

Politica de executare a ordinelor în cadrul S.S.I.F. Tradeville S.A.

Prezentul document furnizeaza informatii cu privire la politica S.S.I.F. Tradeville S.A. privind executarea ordinelor clientilor si este extras din Procedura privind politica de executare a ordinelor.

1. DISPOZITII GENERALE

S.S.I.F. Tradeville S.A (in continuare "Tradeville") adopta si aplica masuri tehnice, organizatorice, procedurale si de personal, necesare pentru respectarea principiului obtinerii celor mai bune rezultate posibile pentru executarea ordinelor clientilor sai, prin actionarea in mod onest, corect si profesional, in concordanta cu cel mai bun interes al clientilor.

Tradeville ia toate masurile necesare pentru obtinerea celor mai bune rezultate posibile pentru client, luand in considerare pretul, costurile, rapiditatea si probabilitatea de executare si de solutionare, marimea, natura ordinului sau de orice alte considerente privind executarea ordinului. In situatia in care clientul furnizeaza o instructiune specifica, S.S.I.F. executa ordinul respectand aceasta instructiune.

Atunci cand executa ordine ale clientilor, Tradeville ia in considerare urmatoarele criterii pentru a stabili importanta relativa a factorilor enumerate la paragraful de mai sus:

- a) caracteristicile clientului, inclusiv clasificarea acestuia in categoriile client de retail sau client profesional;
- b) caracteristicile ordinului clientului, inclusiv in cazurile in care ordinul presupune o operatiune de finantare prin instrumente financiare (SFT);
- c) caracteristicile instrumentelor financiare care fac obiectul ordinului respectiv;
- d) caracteristicile locurilor de executare catre care poate fi directionat ordinul respectiv.

Orice instructiune specifica a unui client poate impiedica Tradeville sa respecte criteriile stabilite si implementate privind obtinerea celui mai bun rezultat posibil pentru executarea aceluia ordin.

Atunci cand Tradeville executa un ordin in numele unui client de retail, cel mai bun rezultat posibil se stabileste in functie de pretul total, care reprezinta pretul instrumentului financiar si costurile asociate executarii, care includ, la randul lor, toate cheltuielile suportate de client legate direct de executarea ordinului, inclusiv taxele locului de tranzactionare, comisioanele de compensare si de decontare si alte cheltuieli achitate tertilor implicati in executarea ordinului.

Tradeville actioneaza in asa fel incat sa asigure o deplina egalitate de tratament fata de clientii sai. Ordinele transmise de client sunt asimilate unei instructiuni specifice care incumba Tradeville obligatia de a executa intocmai pe piata anume indicata pentru instrumentul financiar al carui simbol este mentionat in respectivul ordin.

Ordinele de tranzactionare ce pot fi transmise prin internet, utilizand platforma de tranzactionare sau aplicatiile mobile, prin telefon sau fax sunt clasificate astfel, conform urmatoarelor criterii:

- a. In functie de pret:
 - i **Ordin limita** – este ordinul prin care se cumpara/vinde o cantitate de instrumente financiare la un pret specificat sau mai avantajos pentru client, adica mai mic la cumparare respectiv mai mare la vanzare;
 - ii **Ordin la piata (MKT)** – este ordinul prin care se cumpara/vinde la cel mai bun pret al pietei. De regula, nu se permit ordine MKT pentru instrumente financiare - titluri de creanta. In mod exceptional, se

S.S.I.F. Tradeville S.A.

Bd. Pierre de Coubertin nr. 3-5, Office Building, lot 3/1, Etaj 3-4, sector 2, București, România, cod poștal: 021901

Capital social subscris și integral vărsat: 7.470.000 RON; Nr. Registrul Comerțului: J1996005868400; Cod de înregistrare fiscală: RO 8694021;

Decizie autorizare CNVM: 2225/15.07.2003; Nr. Registru ASF: PJR01SSIF/400033; Operator date cu caracter personal: 4283

Tel: (+4)021 318 7555, fax: (+4)021 318 7557; e-mail: help@tradeville.ro, web: www.tradeville.ro

pot accepta ordine la piata (MKT) pentru titluri de creanta, in baza unei decizii adoptate de conducerea superioara, prin care se va preciza in mod expres emitentul si simbolul pentru care este posibila introducerea de ordine tip market.

- b. In functie de cantitatea afisata:
- i **Ordin hidden (ascuns)** – este ordinul care afiseaza in piata numai o parte a cantitatii (volumului) totale si ofera o modalitate de protectie a pietei si a investitorului.
- c. In functie de valabilitatea ordinului:
- i **Day** – ordinul este valabil numai in sedinta de tranzactionare curenta;
- ii **Open** – ordinul este valabil pana la executie sau anulare;
- iii **Data** – ordinul este valabil pana la data specificata pe ordin;
- iv **Minute** – ordinul este valabil un numar de minute specificat de client.
- d. Ordine conditionate – prin intermediul platformei de tranzactionare:
- i **Ordin conditionat special** – se pot lansa 3 tipuri de astfel de ordine:
- **tip “Executie ordin”** – ordinul lansat ca ordin conditionat este legat de un ordin deja lansat;
 - **tip “La data si ora”** – introducerea ordinului se face la data si ora specificate in conditie.
 - **tip “Ordin Stop”** – ordinul devine activ si va fi introdus in piata atingerea unui prag specificat;
 - **ordin stop market** – poate fi de cumpărare (buy stop market) sau de vânzare (sell stop market)

Buy Stop Market

 - Scop: cumpărare când prețul crește + continuă să urce (trend bullish)
 - Mecanism: când prețul atinge prețul de stop, ordinul intră în piață ca ordin de cumpărare market
 - Execuție: imediat la cel mai bun preț disponibil (poate fi mai sus decât prețul stop)
 - Exemplu: acțiune la 100 RON → se setează buy stop la 105 RON → când atinge 105, se cumpără imediat la cel mai bun preț din piață la acel moment (poate fi mai sus de 105 RON)

Sell Stop Market

 - Scop: vânzare când prețul scade (protecție pierderi)
 - Mecanism: când prețul atinge prețul de stop, ordinul intra în piață ca ordin de vânzare market
 - Execuție: imediat la cel mai bun preț disponibil (poate fi mai jos decât prețul stop)
 - Exemplu: acțiune la 100 RON → se setează sell stop la 95 RON → când scade la 95 RON, se vinde la cel mai bun preț din piață la acel moment (poate fi și mai jos de 95 RON)
 - **ordin stop limit** – care poate fi de cumpărare (buy stop limit) sau de vânzare (sell stop limit).

Buy Stop Limit

 - Scop: cumpărare la preț optim când trendul confirmă în sus
 - Mecanism: când prețul atinge pretul de stop, ordinul intră în piață ca ordin de cumpărare le prețul limită indicat de client
 - Execuție: doar la prețul limită sau mai bun, altfel rămâne în piață (în adâncime / orderbook)
 - Exemplu: buy stop 105, limit 106 RON → la 105 se activează, se execută doar dacă există ordin/ordine de vânzare la 106 RON sau mai jos (dar nu mai sus de 106 RON)

Sell Stop Limit

 - Scop: vânzare când prețul scade, la preț dorit, nu la orice preț

- *Mecanism: când prețul atinge prețul de stop, ordinal intră în piață ca ordin de vânzare la prețul limită indicat de client*
- *Execuție: doar la prețul limită sau mai bun, altfel rămâne în piață (în adâncime /orderbook)*
- *Exemplu: sell stop 95 RON, limit 94 RON → la 95 RON se activează, se execută doar dacă există ordin/ordine de cumpărare la 94 RON sau mai sus (dar nu mai jos de 94 RON)*

Risc vs Siguranță pentru ordinele stop market și stop limit

<i>Tipul Ordinului</i>	<i>Avantaj</i>	<i>Dezavantaj</i>
<i>Stop Market</i>	<i>Execuție garantată</i>	<i>Preț nepredictibil</i>
<i>Stop Limit</i>	<i>Preț controlat</i>	<i>Poate rămâne neexecutat</i>

Clientul poate plasa ordinul de tranzactionare catre Tradeville direct sau prin persoana imputernicita sau autorizata sa emita instructiuni in numele si pe contul clientului, in conformitate cu clauzele contractului de servicii de investitii financiare. Clientul isi asuma raspunderea exclusiva pentru persoana imputernicita sau persoana autorizata sa emita instructiuni in numele sau.

Clientul este indreptatit sa dea ordine de modificare sau anulare a celor existente daca acestea nu au fost executate pana la momentul anularii/modificarii.

In cazul in care sunt primite simultan mai multe ordine la acelasi nivel de pret pentru acelasi instrument financiar, care pot fi executate in conditiile pietei, Tradeville le introduce in sistemul de tranzactionare in urmatoarea ordine:

- ordine primite de la clienti de retail;
- ordine primite de la clienti profesionali;
- ordinele primite de la persoanele relevante;
- ordinele care urmeaza sa fie executate in nume propriu de catre Tradeville.

Ordinele comparabile ale clientilor sai vor fi executate in concordanta cu momentul (amprenta de timp) primirii acestora de catre S.S.I.F. Tradeville S.A. Pentru acest lucru, Tradeville are un sistem de inregistrare a tuturor instructiunilor/ordinelor primite de la client, cuprinzand toate detaliile ordinului respectiv, precum si amprenta de timp.

Platforma de tranzactionare Tradeville poate permite utilizatorilor multiple facilitati de configurare a ordinelor de tranzactionare, precum si conditii specifice pentru preluarea acestora, fara ca aceste facilitati sau conditii sa fie considerate derogari de la tipurile de ordine permise de prezenta procedura si de Codul Bursei de Valori Bucuresti / codurile sau reglementarile operatorilor pietelor pentru care asigura servicii de preluare / transmitere / executare a ordinelor sau de la modalitatea de preluare, transmitere / executare a ordinelor de tranzactionare.

Facilitatea de transmitere a unor instructiuni de plasare de ordine tranzactionare recurente ("ordine recurente") poate fi exercitata exclusiv prin intermediul platformei de tranzactionare (prin internet) si presupune preluarea ordine de cumparare limita, programate de client la o data viitoare, conform unui calendar prestabilit. Instructiunea clientului poate permite plasarea de ordine cu o frecventa zilnica, saptamanala sau lunara. Conditii de preluare a unor astfel de instructiuni au natura tehnica si rezulta implicit din utilizarea platformei de tranzactionare prin internet. Tradeville nu va fi responsabil pentru nicio

pierdere pe care o poate suferi clientul ca urmare a initierii unei instructiuni de cumparare recurente, ca urmare a imposibilitatii plasarii /executarii ordinului de cumparare sau ca urmare a anularii instructiunii si isi rezerva dreptul de a nu accepta si de a anula instructiuni de cumparare recurenta pentru instrumente financiare nelichide sau pentru care, din orice cauze, plasarea unor astfel de instructiuni s-ar dovedi sau ar deveni excesiv de oneroasa sau ar face imposibila asigurarea cerintelor de “best execution” pentru client.

2. MODALITATI DE PRELUARE A ORDINELOR

2.1. Preluarea ordinelor prin internet prin platformele de tranzactionare este modalitatea principala de preluare a ordinelor de catre Tradeville. Ordinele sunt plasate de catre clienti, dupa logare cu user si parola in cadrul platformei de tranzactionare.

Toate ordinele de tranzactionare, aproape integral preluate prin internet sau aplicatii special dezvoltate pentru telefonul mobil, sunt verificate anterior acceptarii din punct de vedere al disponibilului existent si/sau al instrumentelor financiare din cont si doar dupa verificare sunt introduse in sistemul de tranzactionare al operatorului de piata sau transmise catre sistemul electronic al partenerului extern in ordinea cronologica a preluarii lor si respectand criteriile de prioritate retail/profesional/persoane relevante/house.

2.2. Preluarea ordinelor personal la sediu se realizeaza numai de catre o persoana care presteaza servicii si activitati de investitii in numele Tradeville notificata ASF, in baza formularului de ordin completat si semnat de catre client sau persoana imputernicita de acesta, formular de ordin ce contine rubricile prevazute de Anexa IV Sectiunea 1 (Pastrarea inregistrarilor pentru ordinele clientilor si deciziile de tranzactionare) din Regulamentul delegat UE nr. 565/2017.

2.3. Preluarea ordinelor prin telefon se poate realiza numai pe baza inregistrarii telefonice a convorbirii si numai dupa identificarea clientului. Ordinele de tranzactionare sunt preluate telefonic de la clienti numai de o persoana care presteaza servicii si activitati de investitii in numele Tradeville notificata ASF. Ordinele sunt inregistrate si stocate de catre Tradeville in conformitate cu legislatia aplicabila in vigoare.

2.4. Preluarea ordinelor prin e-mail se poate realiza numai prin completarea si semnarea cu semnatura electronica calificata a unui formular de ordine pus la dispozitie de Tradeville si transmiterea acestuia de pe adresa de e-mail utilizata in relatia cu Tradeville la adresa de e-mail ordine@tradeville.ro.

3. LOCURI DE TRANZACTIONARE

3.1. Bursa de Valori Bucuresti

Pietele operate de B.V.B. sunt piata reglementata si sistemul multilateral de tranzactionare – SMT (AeRO, SMT si SMT Intl).

Ordinele de bursa se introduc in contul global deschis de Tradeville pentru inregistrarea instrumentelor financiare aflate in proprietatea clientilor al caror mandatar este.

Pentru instrumentele financiare tranzactionate la B.V.B. ordinele sunt afisate si executate in functie de urmatoarele criterii:

- a. pret ordin;
- b. in cadrul aceluiasi nivel de pret – dupa timpul introducerii ordinului in sistem sau timpul corespunzator ultimei modificari care determina schimbarea prioritatii, conform principiului precedentei (FIFO: primul venit-primul servit).

Pentru instrumentele financiare pentru care tranzactionarea se efectueaza pe baza de conturi globale:

- a. nu se vor utiliza conturi grup;
- b. sunt permise tranzactii efectuate de un Participant in care un cont global figureaza atat la cumparare cat si la vanzare.

Reglementarile B.V.B. prevad specificitati proprii cu privire la ordine, astfel:

- a. Ordinul “la Piata” (MKT) beneficiaza de mecanism de protectie de pret conform regulilor operatorului de piata. Acest ordin este inregistrat in piata cu un pret limita specific, generat de catre sistemul de tranzactionare al B.V.B.. Ordinul neexecutat ramane valabil ca ordin limita, iar pretul specific este inregistrat automat pe ordin in sistemul intern de back-office, astfel incat clientul sa aiba evidentiata starea ordinului si pretul.
- b. Ordinul “Hidden” este ordinul care afiseaza in piata numai o parte a cantitatii totale. Ordinul Hidden primeste o noua prioritate de executie ca urmare a modificarii volumului vizibil initial sau maririi volumului total.
- c. Ordinul “DEAL” – reprezinta o oferta ferma de cumparare sau vanzare a unui anumit numar de instrumente financiare, care este transmisa direct de catre un agent de bursa, denumit initiator, catre un alt agent de bursa denumit contraparte. Valoarea minima a ordinului DEAL este calculata de B.V.B. in conformitate cu prevederile Codului B.V.B. si cu precizarile A.S.F.

In ceea ce priveste termenele de valabilitate (atribute de timp) ale ordinelor B.V.B., se impun urmatoarele precizari:

- a. Day – valabil in sedinta de tranzactionare curenta. Corespondentul acestui ordin in platforma de tranzactionare a Tradeville este ordinul “DAY”. Dupa inchiderea sedintei de tranzactionare ordinul “DAY” trece automat in starea “Expirat”. In functie de tipul operatiunii, disponibilul sau instrumentele financiare aferente ordinului sunt eliberate.
- b. Open – valabil pana la executie sau retragere, in limita a 62 de zile calendaristice de la data ultimei actualizari a ordinului. Deoarece in platforma de tranzactionare ordinele “Open” au valabilitate pana la anulare sau executare, aceste ordine se reintroduc automat in sistemul de tranzactionare al B.V.B. dupa fiecare 62 de zile calendaristice.
- c. Good Till Date – valabil pana la data specificata, in limita a 62 de zile de la data ultimei actualizari a ordinului. Deoarece in platforma de tranzactionare ordinele “Data” au valabilitate pana la data specificata si aceasta poate depasi limita a 62 de zile calendaristice, aceste ordine se reintroduc automat in sistemul de tranzactionare al B.V.B. dupa fiecare 62 de zile calendaristice pana se atinge data specificata, moment in care, daca nu sunt executate sau anulate, trec automat in starea “Expirat”.

Ordinul de tranzactionare ramane valabil in sistem si se supune regulilor B.V.B. pana cand:

- a. este executat;
- b. expira termenul de valabilitate;
- c. este suspendat sau retras de catre agentul de bursa la instructiunile clientului;
- d. este suspendat sau anulat de catre B.V.B. la cererea Tradeville;
- e. este suspendat de catre B.V.B. ca urmare a solicitarii Depozitarului Central, conform prevederilor contractului incheiat intre B.V.B si Depozitarul Central;
- f. este eliminat automat din sistem daca pretul nu se mai incadreaza in variatia maxima de pret admisa pentru sedinta de tranzactionare sau daca caracteristicile ordinului nu mai sunt in concordanta cu configurarea pietelor:
 - (i) ordinele care nu se mai incadreaza in variatia maxima de pret admisa si eliminate automat din sistemul de tranzactionare al B.V.B. trec in starea “Suspendat”, iar daca pretul reintra in tunelul de variatie si ordinul si-a pastrat caracteristicile de valabilitate (nu a fost anulat, nu a expirat) acesta este reintrodus automat,
 - (ii) ordinele eliminate automat din sistemul de tranzactionare al B.V.B ale caror caracteristici nu mai sunt in concordanta cu configurarea pietelor sunt anulate si in sistemul intern de back-office;

- g. este retras din sistem ca urmare a unor situatii exceptionale, aparute ca urmare a functionarii tehnice necorespunzatoare a sistemului B.V.B. sau in cazuri de forta majora.

Fiecare ordin si fiecare comanda primita de la un client sunt trimise in mod unitar, comanda cu comanda, catre B.V.B. **Tradeville** nu opereaza nicio modificare pe comenzile respective si **nu face nicio agregare a ordinelor**, trimitand catre sistemul de tranzactionare al B.V.B. toate comenzile asa cum sunt primite de la clienti.

Executarea ordinelor prin sistemul de tranzactionare al B.V.B.

Dreptul de administrare a ordinelor de bursa si incheiere a tranzactiilor in cadrul B.V.B apartine exclusiv Tradeville. Tradeville executa ordinele primite la cel mai bun pret, in conditiile date ale pietei. Acceptand ordinul clientului, Tradeville garanteaza executia ordinului in urmatoarele conditii:

- a. ordinul este dat in timp util;
- b. limitele cu privire la cantitate si pret sunt conforme cu conditiile pietei.

3.2. Piete Externe

Pentru pietele externe Tradeville presteaza servicii de investitii financiare constand in preluarea si transmiterea ordinelor si instructiunilor primite de la clienti in vederea executarii acestora de catre si prin intermediul extern. In functie de instrumentul financiar in legatura cu care se preiau ordinele si instructiunile de la client, acestea se transmit, dupa caz, catre unul din urmatoorii parteneri externi, denumiti, fiecare in mod separat „Intermediarul Strain” si, impreuna, ”Intermediarii Straini”:

- KBC Bank NV, divizia KCB Securities Services (<https://securitieservices.kbc.be/en.html>), institutie de credit incorporata in Belgia si supravegheata prudential de Banca Central Europeana si National Bank of Belgium (<https://www.nbb.be/en>) si reglementata in ceea ce priveste activitatea de piata de capital de Financial Services and Markets Authority (www.fsma.be) din Belgia, care va asigura executarea acestora in conformitate cu propria sa politica de executare
- ViewTrade Securities, Inc. , (<https://viewtrade.com>), intermediar (broker-dealer) autorizat in SUA de Securities and Exchange Commision (SEC) si membru al Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) si al Securities Investor Protections Corporation (SIPC),

fiecare dintre acestia urmand a asigura executarea ordinelor in conformitate cu reglementarile aplicabile Pietei Externe si politicii proprii de executare ordine.

In ceea ce priveste Intermediarul Strain Viewtrade Securities Inc., Clientul poate lansa catre acesta instructiuni specifice, preluate si transmise de Tradeville, pentru cumpararea/vanzarea atat a unui numar intreg de instrumente financiare, cat si, in cazurile in care Intermediarul Strain permite acest lucru, a unor fractiuni (cantitati subunitare), denumite Fractiuni de Instrumente Financiare.

Fractiune de instrumente financiare - drept asupra unei fractiuni din instrumentele financiare tranzactionate prin intermediul Intermediarului străin Viewtrade Securities Inc. si selectate conform criteriilor stabilite de acesta.

Caracteristicile unei fractiuni de instrumente financiare:

- Instrumentul financiar din care clientul detine o fractiune este detinut in „coproprietate” de catre client si o parte terta, fiecare avand drepturile ce decurg din fractiunea detinuta;
- da dreptul doar la beneficiile economice care decurg direct din investitia in fractiuni de instrumente financiare;
- dividendele sau dobânzile pentru deținerea unei fractiuni dintr-o acțiune sunt oferite proportional cu fractiunea deținută;
- operațiunile corporative sunt tratate proporțional cu deținerea în acțiunea fracționată;

- nu pot fi transferate altor brokeri si pot fi vandute numai prin intermediul Tradeville. Pentru a putea transfera contul sau anumite pozitii de actiuni la un alt broker, clientul trebuie sa vanda pozitile fractionare, iar disponibilitatile banesti astfel obtinute sa fie transferate in contul bancar declarat. Detinerile de instrumente financiare ramase vor putea fi apoi transferate conform instructiunilor primite de la client.

Ordinele de tranzactionare de Fractiuni de Instrumente Financiare pot fi acceptate numai in conditiile impuse de Intermediarul Strain, pentru simbolurile permise de acesta. Intermediarul Strain poate institui resctictii ad-hoc, in baza propriilor politici de tranzactionare, care pot suferi ajustari din cand in cand. Ca regula, instrumentele Financiare deschise pentru tranzactionare fractionata sunt actiuni si ETF-uri listate si tranzactionate la valori mai mari de 15 dolari / Instrument Financiar. Nu vor putea fi preluate ordine de cumparare de Fractiuni de Instrumente Financiare, daca valoarea ordinului de cumparare se situeaza sub 5 USD Pentru a tranzactiona Fractiuni de Instrumente Financiare (impreuna cu Instrumente Financiare intregi sau separat de acestea), se vor putea plasa exclusiv ordine care intrunesc simultan conditiile de „ordin limita” si „ordin day”.

Ordinele introduse pentru fractiuni de instrumente financiare pot fi introduse doar in starea pietei „deschisa”.

Pentru a efectua tranzactii cu Fractiuni de instrumente financiare, clientul poate introduce ordine in care specifica numarul de instrumente financiare dorit sau suma (exprimata in moneda tranzactiei) pe care intentioneaza sa o investeasca.

In cazul tranzactiilor cu Fractiuni de Instrumente Financiare pentru care clientul a introdus o cantitate exprimata in moneda tranzactiei, sistemul electronic al Intermediarului Strain va determina cantitatea de instrumente financiare (exprimata ca instrumente financiare intregi si Fractiuni de Instrumente Financiare), pe baza sumei transmise si a pretului de executie.

Tradeville asigura doar servicii de preluare si transmitere a ordinelor clientilor catre urmatoarele locuri de tranzactionare prin Intermediarul Strain:

i. International spot – moneda EURO:

1. Euronext: Paris, Amsterdam, Lisabona, Bruxelles,
2. Wiener Borse,
3. Deutsche Borse,
4. Borsa Italiana,
5. Bolsa de Madrid,
6. Irish Stock Exchange,
7. Luxembourg Stock Exchange.

ii. International spot – moneda GBP:

1. London Stock Exchange.

iii. International spot – moneda CAD:

1. Toronto Stock Exchange.

iv. International spot – moneda USD:

1. Nasdaq,
2. New York Stock Exchange,
3. NYSE Arca,
4. Virtu Financial NITE,
5. UBS Securities UBSS,
6. Citadel Securities CDRG,
7. Two Sigma Securities SOHO,

8. Dash Financial Technology DASH.
- v. **International spot – moneda PLN:**
 1. Warsaw Stock Exchange.
- vi. **International spot – moneda SEK:**
 1. Nasdaq Stockholm.

Ordinele si instructiunile clientului vor fi executate de Intermediarul Strain in numele Tradeville si pe seama (contul) clientului. Pentru evitarea oricarui echivoc, in relatia cu Intermediarul Strain, Tradeville actioneaza in nume propriu si pe seama clientului in temeiul unui mandat contractual fara reprezentare in sensul preluarii si transmiterii ordinelor acestuia in vederea executarii lor de catre Intermediarul Strain, activele clientului fiind segregate de activele proprii ale Tradeville.

Ordinele si instructiunile clientilor sunt transmise de Tradeville catre Intermediarul Strain care, la acel moment, asigura in exclusivitate, pentru instrumentul financiar in cauza, executia ordinelor si instructiunilor. Pentru evitarea oricaror neclaritati, Tradeville nu decide pentru fiecare ordin sau instructiune in parte carui Intermediar Strain ii va fi transmis acel ordin/aceia instructiune, ci, in functie de instrumentul financiar la care se refera ordinul sau instructiunea, acesta este transmis in mod automat doar catre acel Intermediar Strain care asigura in exclusivitate executarea ordinului/instructiunii pentru acel instrument financiar. Astfel, toate ordinele si instructiunile vizand acelasi instrument financiar vor fi transmise doar catre acelasi Intermediar Strain, in interiorul aceluiasi interval de timp. Prin aceasta implementare tehnica ce nu permite ca ordinele sa fie rutate intre cei doi Intermediari Straini, Tradeville asigura pentru toti clientii sai aplicarea aceluiasi standard de executare a ordinelor, pe baza politicii de executare a ordinelor aplicate de Intermediarul Strain.

Tradeville va putea sa refuze preluarea si transmiterea unui ordin primit de la client daca executarea acestuia nu este tehnic posibila sau daca Tradeville considera ca exista motive intemeiate pentru acest refuz. Plasarea ordinelor de tranzactionare pentru actiuni de valoare mica (penny stocks) este permisă doar clienților care utilizează autentificarea cu doi factori (2FA). Refuzul de a prelua sau de a transmite un ordin va fi comunicat imediat clientului, impreuna cu justificarea acestui refuz. Pentru evitarea oricaror neclaritati, in functie de optiunile tehnice oferite de Intermediarul Strain si de regulile aplicabile Pietei Externe, Tradeville poate accepta preluarea numai a unor dintre tipurile de ordine prevazute in sectiunea 1 de mai sus .

Clientul va putea modifica sau retrage un ordin numai daca starea tehnica sau de executie a ordinului permite acest lucru, avand in vedere inclusiv intervalul de timp necesar pentru realizarea comunicarii dintre Tradeville si Intermediarul Strain.

Catre oricare dintre partenerii externi, Tradeville poate lansa si ordine de tranzactionare cu intrumente financiare de tipul obligatiuni internationale.

Preturile obligatiunilor internationale afisate in platforma pot fi actualizate cu o frecventa mai scazuta (o data pe saptamana), actualizarea acestora facandu-se la solicitarea punctuala a clientilor interesati, astfel incat portofoliul pe acel simbol sa fie marcat corect la pretul pietei in evidentele Tradeville.

Intermediarul Strain este singurul responsabil pentru luarea tuturor masurilor necesare pentru obtinerea celor mai bune rezultate posibile raportat la pretul, cantitatea, tipul de ordin, instructiunile specifice transmise de catre client referitoare la respectivul ordin, practicile pietei, dar si lichiditatea din piata, viteza sau posibilitatea de executare a respectivului ordin.

Clientul va transmite Tradeville doar instructiuni specifice care vor fi preluate si transmise de Tradeville in vederea executarii de catre Intermediarul Strain a ordinului clientului conform acelor instructiuni si politiciii Intermediarului Strain de executare a ordinelor.

Pentru evitarea oricaror dubii, Tradeville nu asigura executarea ordinelor si instructiunilor vizand instrumente financiare listate pe piete externe. Ordinele sunt executate in conformitate cu politica Intermediarului Strain de executare a ordinelor in legatura cu care clientul se obliga prin contractul incheiat cu Tradeville sa se informeze permanent cu privire la eventuale actualizari ale acestei politici:

- Pentru Intermediarul Strain – KBC Bank NV, divizia KCB Securities Services, de pe site-ul Intermediarului Strain: <https://securitiesservices.kbc.be/en/legal-information/documents/professional-clients.html>, PROFESSIONAL CLIENTS, „BEX Policy”;
- Pentru Intermediarul Strain – Viewtrade Securities Inc., de pe site-ul FINRA: <https://www.finra.org/rules-guidance/rulebooks/finra-rules/5310>.

Particularități pentru ordinele STOP MARKET și STOP LIMIT pentru pietele și simbolurile internaționale. Clientul va putea selecta tipul de ordin STOP și va seta nivelul de preț la care acesta trebuie declanșat, direct în formularul de tranzacționare. Sistemul Tradeville validează datele introduse, însă nu urmărește intern condiția de declanșare, deoarece monitorizarea evoluției prețului nu se realizează la nivelul platformelor Tradeville, ci ale partenerilor externi.

După validare, ordinul STOP este transmis către partenerii externi conform specificațiilor tehnice, aceștia având responsabilitatea de a urmări în timp real atingerea pragului stabilit de client. La declanșare, ordinul se transformă automat într-un market order (STOP MARKET) sau într-un limit order (STOP LIMIT) și este executat pe piața de origine. Confirmările și actualizările de stare sunt returnate către TradeVille și afișate ulterior în platformele utilizatorului.

3.3. Operatiuni de tranzactionare (subscriere si rascumparare) de titluri de participare ale OPCVM neadmise la tranzactionare

In baza calitatii de distribuitor de titluri de participare, inregistrat in registrul A.S.F., Tradeville presteaza servicii de investitii financiare constand in preluarea si transmiterea ordinelor si instructiunilor (cereri de subscriere/rascumparare) primite de la clienti, in numele si pe contul clientilor (fondurile locale) sau in numele Tradeville si pe contul clientilor – cont de tip „omnibus” (fondurile internationale), in vederea executarii acestora de catre si prin intermediul Societatilor de administrare investitii („SAI”) cu care Tradeville are incheiate contracte de distributie de titluri de participare.

Tradeville poate utiliza orice mijloc de comunicare, inclusiv un mijloc de comunicare la distanta, pentru transmiterea ordinelor si instructiunilor clientului catre SAI. Activitatea de preluare de ordine de la client nu se realizeaza prin telefon.

Ordinele de subscriere se pot efectua doar in baza sumei brute pentru care se intentioneaza subscrierea, iar ordinele de rascumparare se pot efectua doar in baza numarului de titluri de participare pentru care se intentioneaza rascumpararea. Ordinele de subscriere se plaseaza cu respectarea eventualelor cerinte de suma minima aplicabile pentru fiecare fond in parte.

Tradeville poate sa refuze preluarea si transmiterea unui ordin primit de la client daca executarea acestuia nu este tehnic posibila sau daca Tradeville considera ca exista motive intemeiate pentru acest refuz. Refuzul de a prelua sau de a transmite un ordin este comunicat imediat clientului, impreuna cu justificarea acestui refuz.

Pentru evitarea oricaror dubii, Tradeville nu asigura executarea ordinelor si instructiunilor vizand titlurile de participare. Ordinele sunt executate de catre SAI, in conformitate cu propria-i politica de transmitere si administrare/executare ordine, inclusiv in baza politicilor si procedurilor in vigoare in situatia delegarii activitatii de administrare a investitiilor fondurilor si externalizarii activitatilor de tranzactionare catre alte entitati (inclusiv din grup). SAI este singurul responsabil pentru luarea tuturor masurilor necesare pentru ca tranzactiile efectuate in contul fondului sa fie realizate in cele mai avantajoase conditii pentru respectivele organisme in ceea ce priveste momentul, cantitatea si natura acestora.

Momentul de cut-off al unei zile pana la care clientul poate introduce ordine este stabilit de fiecare SAI in parte. Ordinele introduse dupa aceasta ora vor fi transmise de Tradeville spre executare in urmatoarea zi lucratoare.

Pretul de cumparare a unui titlu de participare este pretul de emisiune a titlului de participare platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net, calculata de SAI. Pretul de rascumparare al unui titlu de participare al unui OPCVM este suma convenita Clientului la data inregistrarii cererii de rascumparare. Clientul devine investitor al OPCVM in ziua emiterii titlurilor de participare.

Investitorii in titluri de participare ale fondurilor de investitii tranzactionate prin cont de tip „omnibus” (fonduri internationale) pot fi compensati de catre Fondul de Compensare a Investitorilor in conditiile prevazute de lege.

4. DISPOZITII FINALE

Tradeville monitorizeaza eficacitatea executarii ordinelor si a politicii de executare a tranzactiilor, cu scopul identificarii si corectarii oricarei erori/deficiente, daca este cazul. Tradeville este obligata sa demonstreze clientilor sai, la solicitarea acestora, ca ordinele acestora au fost executate in concordanta cu reglementarile pietei de capital si cu instructiunea clientului, corespunzatoare ordinului respectiv.