

POLITICA DE EXECUTARE A ORDINELOR

1. Obiectul Politicii de executare a ordinelor și aria de aplicare

1.1 *Politica de buna executare* stabilește condițiile și modalitățile în care Banca execută ordinele Clientilor și a fost elaborată de Banca în conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, Directivei 2014/65/UE (MiFID II) și reglementărilor emise în completarea și aplicarea acestei directive.

1.2 *Politica de buna executare* se aplică în cazurile în care Banca și Clientii au convenit în mod expres prin orice mijloace de comunicare ca aceștia se bazează pe Banca pentru a le proteja interesele cu privire la preț și/sau alte elemente ale tranzacției.

1.3 *Politica de buna executare* este parte integrantă a termenelor și condițiilor în care Banca furnizează servicii de investiții financiare Clientilor săi. (astfel cum aceste servicii sunt prestate în baza contractului de prestări servicii de investiții financiare încheiat cu fiecare Client).

1.4 Fără a aduce atingere prevederilor art. 6.2 din Documentul de prezentare MiFID II, *Politica de executare* se aplică tuturor Clientilor încadrați în categoriile Profesionali și Retail, mai puțin celor încadrați în categoria Contrapartilor Eligibile.

1.5 Din categoria produselor financiare care intră sub incidența MiFID II, Banca oferă clienților spre tranzacționare exclusiv:

- (i) obligațiuni guvernamentale emise de statul român (produs clasificat “non-complex” conform MiFID II) și
- (ii) forward pe cursul de schimb - FX Forward cu livrare și fără livrare și swap pe cursul de schimb – FX Swap (produse clasificate în categoria instrumentelor financiare complexe conform MiFID II).

2. Executarea ordinelor

2.1 Atunci când Clientii transmit împreună cu ordinul o instrucțiune specifică, Banca va executa ordinul conform acelei instrucțiuni. Atunci când acționează pe baza instrucțiunii specifice primite de la Clienti, Banca se poate afla în situația de a nu mai putea lua toate măsurile descrise în *Politica de executare*. În cazul în care instrucțiunile specifice se referă la o parte a ordinului, Banca va aplica prezenta *Politica de buna executare* celorlalte elemente ale ordinului. Banca avertizează asadar Clientii ca orice instrucțiuni specifice o pot împiedica să respecte criteriile stabilite și implementate în prezenta *Politica*.

2.2 Fără a aduce atingere prevederilor anterioare, Banca va menține cele mai înalte standarde de integritate și corectitudine atunci când execută ordinele Clientilor, luând întotdeauna interesul Clientilor în considerare.

3. Factori si criterii pentru executarea ordinelor clienților

3.1. Pentru executarea ordinelor clientilor, Banca va lua in considerare urmatorii factori de executare

- Prețul se refera la pretul instrumentului financiar, excluzand costurile de executie ale EximBank. Pretul este de obicei cel mai important factor:
 - în cazul în care Clientul este încadrat drept Client Retail se va avea în vedere pretul si costurile care vor fi platite de catre Clientul Retail;
 - în cazul in care Clientul este incadrat drept Client Profesional se pot lua în considerare si alti factori (ex. viteza de executie, volumul ordinului, natura ordinului etc);
- Costurile: Clientii trebuie sa consulte lista de comisioane aferente operatiunilor cu instrumente financiare din cadrul contractelor specifice incheiate cu Exim Banca Româneasca; acestea se refera la comisioanele, costurile si spread-urile care sunt percepute pentru executarea ordinului clientului.
- Viteza: trebuie interpretata ca cea mai scurta perioada posibila la care Banca este capabila sa execute ordinele clientului, avand in vedere faptul ca Banca furnizeaza servicii exclusiv de tip executie.
- Probabilitatea de executare: trebuie interpretata ca probabilitatea ca Banca sa execute ordinul clientului sau cel puțin o parte substantiala a acestuia.
- Probabilitatea decontarii: tranzactiile noastre se vor deconta, in general, intr-o maniera ordonata si in timp util.
- Volumul ordinului: se refera la marimea ordinului proportional cu volumul mediu de tranzactionare a unui instrument financiar specific.
- Natura ordinului: spre exemplu daca este un ordin de tranzactionare imediata la pretul pietei sau un ordin limita sau este o tranzactie negociata;
- Moneda de tranzactionare si decontare;
- Orice alte aspecte relevante pentru executarea ordinului Clientului.

In orice moment, importanta relativa a acestor factori se poate modifica sau poate varia in functie de diferitele instrumente financiare. Cu toate acestea, in majoritatea cazurilor, Banca va avea in vedere cu prioritate pretul si costurile de executare, precum si probabilitatea de executare si decontare.

3.2. Criteriile de executare relevante pentru o anumita tranzactie sunt:

- Caracteristicile Clientului, inclusiv clasificarea acestuia ca Profesional sau Retail;
- Caracteristicile ordinului Clientului;
- Caracteristicile instrumentelor financiare;
- Caracteristicile locului de tranzactionare;
- Costurile totale ale tranzactiei (costurile instrumentului financiar si costurile de executare);
- Taxele bancii, acolo unde e cazul.

4. Exceptii în executarea ordinelor

4.1. In procesul de executare a unui ordin, Banca se poate abate de la prevederile prezentului document in cazurile urmatoare: In cazul transmiterii de instructiuni specifice de catre Client, acesta ia la cunostinta si accepta faptul ca instructiunile date primeaza asupra eforturilor Bancii de a obtine rezultate bune in executarea ordinelor, conform pasilor planificati si determinati in Politica de Executare a Ordinelor, in conditiile posibilelor conflicte dintre elementele aferente acestor pasi si cele ale instructiunilor transmise de catre Client. Pentru orice instructiuni primite de la Client, in conditiile in care a i s-a prezentat si a luat la cunostiinta de prezenta Politica, Banca este indreptatita sa presupuna

ca se afla în situația în care Clientul a acceptat și a luat la cunoștință cele de mai sus atunci când a dat instrucțiunile respective.

În cazul în care Clientul oferă instrucțiuni clare și ferme Bancii cu privire la executarea ordinului, iar instrucțiunile pot fi respectate în baza contractului-cadru relevant și a canalului de comunicare stabilit, Banca va respecta instrucțiunile primite în timpul executării ordinului.

4.2. Tranzacționare bazată pe cotașia pretului

Atunci când se tranzacționează pe baza cotașilor de pret, Banca va acționa în sensul respectării ordinelor clienților. Astfel, în cazurile în care:

- la cererea Clientului, Banca determină un pret pentru un anumit instrument financiar sau
- Banca, în mod regulat sau continuu, afișează pret pentru anumite instrumente financiare ale clienților săi,

la stabilirea cotașiei, Banca va lua în considerare tranzacțiile din piață efectuate la niveluri relevante privind tranzacția, dar și informațiile suplimentare de care dispune.

Clientul va decide dacă va considera pretul cotașit drept cel mai bun pret și dacă condițiile tranzacției sunt adecvate și va acționa în consecință.

5. Gestionarea și transmiterea ordinelor

5.1. Clienții pot transmite ordinele către Banca prin orice mijloace de comunicare astfel cum sunt agreeate împreună cu Banca prin contractele specifice referitoare la tranzacționarea cu instrumente financiare.

5.2. În cazul în care, pentru plasarea anumitor ordine sau derularea anumitor tranzacții, este necesară completarea de către Clienți a unor formulare specifice, puse la dispoziție de către Banca acestora, Clienții vor completa aceste formulare corect și complet. Banca își rezervă dreptul de a refuza executarea anumitor ordine în condițiile în care acestea nu au fost date prin subscrierea formularelor aprobate de Banca.

5.3. În cazul în care Banca consideră că anumite ordine sunt neclare sau ambigue, aceasta are dreptul de a suspenda executarea respectivelor ordine, cu informarea Clienților în acest sens, prin orice mijloace de comunicare agreeate în prealabil, până la clarificarea respectivelor ordine.

5.4. Banca va dispune măsurile necesare în vederea verificării identității Clienților, fără a fi responsabilă de verificarea sursei ordinelor sau de detectarea erorilor în ordinele sau informațiile furnizate de către Clienți. Cu excepția neglijenței grave sau intenției, Banca nu va fi ținută responsabilă pentru pierderi suportate de Clienți din pricina întârzierilor, omisiunilor, erorilor de transmitere, etc cu privire la ordine.

5.5. În timpul executării ordinului clientului, Banca respectă principiile și procedurile stabilite în prezenta Politică de Executare a Ordinelor. În executia ordinelor clienților, Banca se va asigura ca:

- ordinele sunt transmise și alocate într-o manieră rapidă și precisă, ordinele clienților fiind executate prompt, în ordinea primirii acestora;
- ordinele comparabile ale clienților sunt executate secvențial, cu excepția cazului în care condițiile pieței împiedică Banca să facă acest lucru;

- clienții Retail vor fi informați pentru orice dificultate majoră care ar putea afecta cea mai bună execuție a ordinului lor;
- ordinele limită (cumpărare și vânzare) vor fi introduse imediat în sistemul de tranzacționare, indiferent dacă pot fi executate prompt în condițiile de piață, cu excepția cazului în care clientul da instrucțiuni în mod expres și în scris;
- nu există o aplicare greșită a informațiilor privind ordinele valabile și neexecutate ale clienților și se vor lua toate măsurile rezonabile pentru a preveni utilizarea necorespunzătoare a unor astfel de informații de către „persoane relevante”;
- excepțiile vor avea loc numai în următoarele condiții:
 - în cazul în care caracteristicile ordinului clientului sau condițiile de piață necesită o gestionare diferită;
 - în cazul în care interesele speciale ale clientului necesită o gestionare diferită.

6. Locuri de execuție

Conform reglementărilor aplicabile, ordinele clienților se pot executa în principal în următoarele locuri de execuție pentru instrumentele financiare specifice::

- Propriul registru (situație în care Banca este contrapartida pentru o tranzacție cu un client): derivate pe cursul de schimb, obligațiuni guvernamentale emise de statul român;
- Sisteme multilaterale de tranzacționare (SMT): Bloomberg MTF, Thomson Reuters FXT MTF, SMT ale brokerilor: derivate pe cursul de schimb, derivate pe rata dobânzii, titluri;
- Sisteme organizate de tranzacționare (SOT): Tullet Prebon, ICAP, Conticap, BGC Brokers, etc: derivate pe cursul de schimb, derivate pe rata dobânzii, obligațiuni;
- Operatori independenți (SI) și alți furnizori de lichiditate (banci de investiții internaționale): derivate pe cursul de schimb, derivate pe rata dobânzii, obligațiuni.

Banca va publica pe site-ul său, anual, locurile folosite pentru executarea ordinelor clienților. Astfel vor fi publicate primele cinci locuri de tranzacționare (Top 5 execution venues) pentru fiecare categorie de instrumente financiare.

7. Condiții de piață anormale

Prezenta Politică de execuție nu se aplică în cazuri de instabilitate majoră a pieței și/sau în cazuri de întrerupere a funcționării sistemelor interne sau externe. În astfel de cazuri, capacitatea de a executa ordinele la timp sau de a executa ordinele în orice condiții, va dobândi importanță primordială.

8. Monitorizare

8.1. Banca va monitoriza în mod regulat eficacitatea Politicii de execuție a ordinelor, făcând în mod prompt orice modificare considerată necesară.

8.2. La cererea Clientului, Banca va demonstra acestuia modalitatea în care s-a conformat prezentei Politici de executare.

8.3 Clientii vor fi informați cu privire la orice modificări semnificative ale politicii de față, prin postarea versiunilor actualizate pe site-ul oficial al băncii, www.eximbank.ro.

9. Stimulente și alte beneficii

Banca nu primește remunerație, reduceri sau alte beneficii nemonetare pentru transmiterea ordinelor clienților către un anumit loc de tranzacționare care ar încălca cerințele legale privind stimulentele sau politica internă privind conflictele de interese.

10. Exprimarea consimțământului

Prin semnarea prezentului document, Clientul confirmă totodată faptul că a citit și a înțeles conținutul acestuia și că este de acord ca această Politică de executare să se aplice tuturor ordinelor privind tranzacțiile cu instrumente financiare transmise Băncii.

Prezenta Politică de executare nu reprezintă o consiliere juridică, Clientul trebuie să obțină în mod independent consiliere juridică în chestiunile de interes pentru el.