

Extras din

Politica privind buna executare si gestionarea ordinelor clientilor

Cuprins

| | |
|---|---|
| 1. SCOPUL POLITICII | 2 |
| 2. DOMENIUL DE APLICARE A POLITICII | 2 |
| 3. EXECUTAREA ORDINELOR PE CONT PROPRIU FARA RISCURI SI EXECUTAREA CA INTERMEDIAR | 3 |
| 4. GESTIONAREA ORDINELOR CLIENTILOR | 5 |
| 5. COSTURI DE EXECUTARE | 6 |
| 6. STIMULENTE | 6 |
| 7. LOCURI DE EXECUTARE | 6 |
| 8. EXECUTAREA ORDINELOR IN AFARA UNUI LOC DE TRANZACTIONARE | 7 |
| 9. EXCEPTII DE LA CERINTELE DE BUNA EXECUTARE | 7 |
| 10. MONITORIZARE | 8 |
| 11. PUBLICAREA RAPORTARII | 8 |
| 12. GESTIONAREA RECLAMAȚIILOR | 8 |
| 13. REVIZUIREA PERIODICA A POLITICII | 9 |
| 14. ALTE ASPECTE | 9 |
| 15. Anexe | 9 |

1. SCOPUL POLITICII

Prezenta Politica de buna executare si gestionare a ordinelor de tranzactionare aplicabila in cadrul Vista Bank (Romania) S.A. (denumita in continuare "Banca") a fost conceputa pentru a oferi clientilor informatii cu privire la masurile implementate de Banca pentru a asigura o buna executie a acestora, in conformitate cu cadrul de reglementare european cunoscut sub denumirea de MiFID II (Directiva 2014/65/UE – MiFID II si Regulamentul 2014/600/UE – MiFIR, impreuna cu setul de acte normative delegate).

Transpunerea MiFID II in legislatia nationala s-a facut prin Legea nr. 126/2018 privind pietele instrumentelor financiare (in continuare "Legea 126/2018"), precum si printr-un set de regulamente emise de catre cele doua autoritati nationale cu atributii in implementarea si supravegherea perimetrului acoperit de cadrul normativ european, respectiv Banca Nationala a Romaniei ("BNR") si Autoritatea de Supraveghere Financiara ("ASF").

Banca a adoptat un set de masuri suficiente pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru clientii de retail („Clienti Retail”) si pentru clientii profesionali („Clientii Profesionali”), denumiti impreuna « Clienti », atunci cand executa ordine (sau cand primeste si transmite ordine catre o terta parte) in numele clientilor, in ceea ce priveste instrumentele financiare, asa cum sunt ele definite in Anexa 2 la prezentul document, tinand cont de o serie de factori („Factori de executie”) precum pretul, costurile, rapiditatea, probabilitatea de executie si decontare, marimea, natura ordinului sau de orice alte considerente privind executia ordinului.

Vista Bank cauta sa se asigure ca actioneaza, intr-un mod care sa corespunda cel mai bine intereselor clientilor Bancii, insa, nu poate garanta obtinerea celui mai bun pret pentru fiecare ordin al Clientului.

Aceast politica are scopul de a defini, conform cerintelor MiFID II, abordarea Bancii in executarea ordinelor in numele clientilor sai si de a comunica aceste aspecte clientilor.

Vista Bank are obligatia principala de a actiona cu onestitate, corectitudine si profesionalism, intr-un mod care sa corespunda cel mai bine intereselor clientilor sai. Vista Bank cauta intotdeauna sa actioneze intr-un mod care sa corespunda cel mai bine intereselor clientilor indiferent daca activitatile si/sau produsele nu se afla, din punct de vedere tehnic, sub incidenta regimului de buna executare. Vista Bank nu are nicio responsabilitate fiduciara fata de client conform prevederilor acestei politici in plus fata de obligatiile reglementare specifice impuse bancii sau agreeate contractual de client.

2. DOMENIUL DE APLICARE A POLITICII

Prezenta politica se aplica pentru urmatoarele servicii de investitii („Servicii”):

a) Executarea de ordine in contul clientilor;

Executarea de ordine primite de la clienti se refera la instrumente precum FX swap, FX forward, Obligatiuni de stat si corporative tranzactionate OTC, IRS, unitati de fond si produse structurate tranzactionate/distribuite OTC;

b) Primirea si transmiterea de ordine ale clientilor catre terte parti in vederea executarii

Primirea si transmiterea de ordine ale clientilor catre terte parti in vederea executarii se refera la actiuni si obligatiuni listate pe pieta bursiera precum si la fonduri listate (precum ETF), produse structurate listate (precum certificate Turbo, Warrants).

Aceasta politica se aplica atunci cand Vista Bank furnizeaza servicii cu instrumentele financiare prezentate mai sus pentru un:

a) Client Retail

b) Client Profesional

Vista Bank notifica clientii privind incadrarea acestora intr-o categorie respectiv: client retail, client profesional si contraparte eligibila.

Politica privind buna executie si gestionarea ordinelor clientilor se aplică în cazurile în care Banca agreeaza sa execute un ordin în numele clientului, iar clientul se bazeaza în mod legal pe Bancă sa îi protejeze interesele.

Politica se aplică de asemenea în cazurile în care Banca primește si transmite ordine catre terti spre executie.

Vista Bank va incerca sa ofere intotdeauna cea mai buna executare clientilor retail atunci cand realizeaza tranzactii pentru acestia.

Atunci cand actioneaza in numele unui Client Profesional, Vista Bank va asigura buna executie in urmatoarele cazuri:

- (i) cand Vista Bank primește un ordin din partea unui Client Profesional si executa acel ordin pe cont propriu in calitate de contraparte care nu prezinta riscuri, interpusa intre cumparator si vanzator (*riskless principal*) sau cand Vista Bank actioneaza ca agent al Clientului Profesional;
- (ii) cand Vista Bank incheie o tranzactie cu un Client Profesional pe cont propriu (tranzactia este intre client si Vista Bank Romania), acelor clienti profesionali care isi investesc in mod legitim increderea ca banca sa le protejeze interesele (Incredere Legitima).

Atunci cand actioneaza in numele unui client incadrat in categoria de Contraparte eligibila, Banca nu are obligatia realizarii celei mai bune executii conform prevederilor legale, dar Banca se asigura ca si pentru acesti clientii executa ordinele cat mai bine posibil.

Incredere Legitima si Testul increderii legitime in patru puncte

Banca va avea in vedere in analiza realizata Clientilor Profesionalii daca clientul se bazeaza pe aceasta prin referire la "FOUR FOLD TEST" ("testul increderii legitime in patru puncte" - prevazut mai jos) urmatoarele:

1. care parte a initiat tranzactia;
2. care este practica de piata, de exemplu daca exista o conventie de piata pentru "a compara cotationii";
3. nivelurile relative de transparenta din cadrul unei pietei - de exemplu piata la care clientii au acces usor la preturi;
4. informatiile comunicate de Banca si termenii contractelor incheiate de Banca cu clientul.

In mod normal, in ceea ce priveste activitatea Bancii pe baza de cotationii, Banca pleaca de la ipoteza ca Clientul Profesional nu isi investeste *Increderea Legitima* in Vista Bank si, ca atare, nu are obligatia de a realiza tranzactii respectand principiul celei mai bune executii.

Preturile cotate de Banca clientilor sunt preturile de risc si pot fi diferite de cele de pe restul pietelor (de exemplu, pretul de pe o piata reglementata (RM) sau dintr-un sistem multilateral de tranzactionare (MTF)). Este responsabilitatea Clientului Profesional sa stabileasca daca doreste sa accepte cotationia, si doar daca un Client Profesional accepta cotationia anuntat de Vista Bank realizeaza tranzactia.

3. EXECUTAREA ORDINELOR PE CONT PROPRIU FARA RISCURI SI EXECUTAREA CA INTERMEDIAR

Executarea ordinelor pe cont propriu fara riscuri ("riskless principal") este situatia in care Vista Bank primește un ordin de la un client si executa acel ordin pe piata efectuand cumparari si vanzari simultane (back to back) pe cont propriu, astfel incat Vista Bank e contraparte atat pentru client, cat si pentru piata.

Ambele laturi ale tranzactiei sunt executate simultan (si Vista Bank nu este in niciun moment expusa la riscul de piata in cursul intregii executari a tranzactiei), iar tranzactia este incheiata la un pret la care Vista Bank nu realizeaza profit sau pierderi, cu exceptia unui comision, a unei taxe sau al unui cost perceput pentru tranzactie si comunicat in prealabil.

Executarea ca intermediar este situatia in care Vista Bank primeste un ordin din partea unui client si executa direct acel ordin pe piata in numele clientului (fara a fi contraparte in tranzactie).

3.1. Instructiuni specifice

Cand Vista Bank primeste o instructiune specifica de la un client cu privire la modul in care trebuie sa execute ordinul, Vista Bank executa ordinul clientului in conformitate cu instructiunea acestuia. Prin exceptie, in cazul in care nu se poate incheia o tranzactie conform ordinului clientului, acesta este informat asupra acestui fapt de catre angajatii din cadrul Departamentului Trezorie si Piete de Capital.

In cazul in care instructiunile specifice se refera la o parte din ordin, Vista Bank va aplica prevederile acestei politici pentru celelalte elemente ale ordinului. Cu toate acestea, Vista Bank avertizeaza clientul ca instructiunile specifice pot impiedica banca sa adopte masuri, conform cu aceasta politica, in vederea obtinerii celui mai bun rezultat cu putinta pentru executarea acelor ordine in ceea ce priveste elementele care intra sub incidenta instructiunilor specifice respective.

3.2. Criterii generale de executare

Pentru a determina importanta relativa a factorilor de executare, Banca ia in considerare:

- caracteristicile clientului (inclusiv clasificarea acestuia ca profesional sau retail);
- caracteristicile ordinului clientului (de ex. ordin cu limite de preț, ordin de piață, ordin condiționat, dimensiunea și impactul posibil al ordinului);
- caracteristicile instrumentelor financiare care fac obiectul ordinului clientului;
- caracteristicile locurilor de executare (celor mai importante 5 locuri de executare) catre care poate fi directionat ordinul clientului;
- alte criterii pe care Vista Bank le considera relevante in contextul respectiv.

3.3. Factori de executare

Atunci cand asigura buna executare, Banca ia in considerare urmatoorii factori de executare:

- pretul instrumentului financiar;
- costurile datorate de client ca urmare a executiei;
- rapiditatea executarii;
- probabilitatea de executie;
- natura si dimensiunea ordinului;
- impactul probabil asupra pietei;
- riscurile relevante pentru executare;
- natura pietei instrumentului financiar si
- orice alte aspecte considerate relevante pentru executarea ordinului.

Pentru **Clientii Retail**, factorul cel mai important va fi **pretul total** al instrumentului financiar (inclusiv costul executarii), cu exceptia cazului in care au fost primite instructiuni diferite de la client. Asigurarea bunei executari se stabileste in principal pe baza pretului total, care este suma pretului instrumentului financiar respectiv si a costurilor de executare (pretul total). Pretul total include toate cheltuielile suportate care sunt

direct legate de executarea ordinului (cum ar fi taxele locului de executare, comisioanele de compensare si de decontare si orice alte cheltuieli achitate tertilor implicati in executarea ordinului).

Pentru **Cientii Profesionalii**, Vista Bank considera in general ca **pretul** este cel mai semnificativ Factor de Executare in privinta executarii unui ordin al unui client. Cu toate acestea, pe baza caracteristicilor generale, prezentate mai sus, pot exista circumstante in care se va considera ca alti factori de executie sunt la fel de importanti, daca nu mai importanti, decat pretul, precum costurile de executie si decontare, viteza si probabilitatea de executie, și disponibilitatea și incidența posibilității de îmbunătățire a prețului.

În cazul în care există doar o piața de execuție, cea mai bună execuție este realizată prin executarea ordinului în piața respectivă.

În unele cazuri, obligația unei bune executari nu se aplică, spre exemplu în perioade de turbulență puternică a pieței sau în cazul unor defecțiuni interne sau externe ale sistemelor de tranzacționare ale bancii sau ale pieței unde posibilitatea de executari sau executarea la timp a ordinelor constituie cel mai important factor. În cazul unei defectări a sistemului, este posibil sa nu existe acces la toate pietele de execuție care au fost alese. În acest caz, Clientul este informat imediat despre această situație.

4. GESTIONAREA ORDINELOR CLIENTILOR

În executia ordinului in numele unui client, Vista Bank se asigura ca aplica urmatoarele principii:

- executarea ordinului sa fie inregistrata si alocata cu acuratete si promptitudine;
- “primul venit primul servit”, astfel daca Vista Bank primeste ordine comparabile, le executa consecutiv (in ordinea primirii) si cu promptitudine cu exceptia cazului in care caracteristicile ordinului sau conditiile de piata predominante fac ca acest lucru sa fie nepractic sau daca interesele clientului impun un alt mod de actiune;
- asigurarea executarii corecta a ordinelor conform instructiunilor clientului;
- informarea clientilor retail despre orice problema semnificativa legata de executarea adecvata a ordinelor imediat ce Vista Bank are cunostinta cu privire la problema respectiva. In mod similar, Vista Bank informeaza clientii profesionali cu maxima diligența posibila;
- luarea tuturor masurilor rezonabile pentru a se asigura ca orice instrument financiar al clientului sau fonduri ale clientului primite ca decontare pentru acel ordin executat sa fie livrate prompt si corect in contul clientului respectiv;
- tratarea informatiilor referitoare la ordine ale clientului in asteptare drept confidentiale, in masura in care legea permite acest lucru, si luarea tuturor masurilor rezonabile pentru a preintampina utilizarea abuziva a respectivelor informatii.

Astfel, când se execută ordinele clientului pentru clienți retail și profesionali (dar nu pentru contraparti eligibile), ordinele altfel comparabile ale clientului care sunt transmise Bancii în același mod, vor fi efectuate succesiv și toate ordinele clientului vor fi gestionate la timp, în cazul în care caracteristicile ordinului sau condițiile de piață dominante nu fac acest lucru impracticabil, sau dacă interesele clientului nu impun altă soluție.

Detaliile suplimentare referitoare la aspectele privind conflictele de interese si confidentialitatea implementate de Vista Bank se regasesc in rezumatul „*Politicii privind conflictele de interese*”, disponibil pe site-ul bancii la <https://www.vistabank.ro/politica-privind-conflictele-de-interese>

In cazul in care Vista Bank se afla sub incidenta unor restrictii de tranzacționare interne, este posibil sa nu poata accepta anumite ordine ale unor clienti; in acest caz Vista Bank va informa clientul asupra acestui fapt la momentul primirii ordinului.

5. COSTURI DE EXECUTARE

Cand furnizeaza servicii clientilor, Vista Bank poate percepe clientului o taxa, un comision sau o marja comerciala din pretul de executare. Lista cu costurile privind furnizarea serviciului este inclusa ca anexa in contractul incheiat cu clientul.

6. STIMULENTE

Banca nu primește și nu plătește nicio taxă sau comision și nu furnizează sau primește niciun beneficiu nemonetar pentru sau de către o parte, alta decât clientul sau o persoană fizică care acționează în numele clientului în legătură cu furnizarea de servicii de investiții sau auxiliare (stimulent) cu excepția cazului în care:

- plățile respective au fost concepute pentru a îmbunătăți calitatea serviciilor furnizate clientului și
- nu împiedică Banca să respecte obligația de a acționa în mod onest, corect și profesional, în conformitate cu interesele clientului său.

Un stimulent este considerat ca fiind conceput pentru a îmbunătăți calitatea serviciului furnizat, atunci când sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

a) este justificat prin furnizarea către client a unui serviciu suplimentar sau de nivel superior, proporțional cu nivelul stimulentei primite, cum ar fi furnizarea accesului la un preț competitiv la o gamă largă de instrumente financiare care este în măsură să răspundă nevoilor clientului;

b) nu aduce avantaje în mod direct beneficiarului stimulentului, a acționarilor sau angajaților săi fără un beneficiu material pentru Client;

c) este justificat prin acordarea unui avantaj continuu clientului în legătură cu un stimulent permanent. Un stimulent nu este acceptabil în cazul în care furnizarea de servicii relevante către client este pătinoare sau denaturată ca urmare a acestui stimulent. Banca îndeplinește cerințele menționate mai sus în mod continuu atât timp cât continuă să plătească sau să primească stimulentul.

7. LOCURI DE EXECUTARE

Vista Bank utilizeaza mai multe locuri de executare pentru a transmite spre executie sau pentru a executa ordine in numele clientilor (a se vedea Anexa 3 Locuri de executare).

Locuri de executare insemna:

- Piete reglementate ("RM");
- Sisteme Multilaterale de Tranzactionare ("MTF");
- Sisteme Organizate de Tranzactionare ("OTF"),
- Operatori independenti („SI”), formatori de pietre, alti furnizori de lichiditate (impreuna denumite Locuri de Executare ("Execution Venues").

De asemenea, Vista Bank poate fi contraparte in tranzactia cu un client. Este cazul tranzactiilor OTC cu instrumente ale pietei monetare precum: (obligatiuni de stat si certificate de trezorerie, FX swap, FX forward, IRS). In acest caz, Banca executa ordinele clientului si are si calitatea de loc de executie.

Locurile de executie de tip RM, MTF si OTF sunt denumite Locuri de Tranzactionare ("Trading Venues").

In masura in care Vista Bank are discretia alegerii unui locului de executare, alegerea locului de executare se va face pe baza criteriului (sau criteriilor) celui care ofera cel mai bun rezultat general pentru client. Ordinele

clientilor cu privire la instrumentele financiare listate pe mai multe piete reglementate, care nu includ instructiuni specifice, vor fi executate pe piata principala a respectivului instrument financiar (de exemplu pentru actiunile listate pe mai multe burse de valori).

Vista Bank pune la dispozitie o lista a locurilor de executare despre care considera ca indeplinesc in mod semnificativ obligatiile sale de buna executare (in functie de clasa de active, clasificarea clientilor), lista ce poate fi consultata la: <https://www.vistabank.ro/trezorerie>. Aceasta lista poate fi actualizata periodic.

8. EXECUTAREA ORDINELOR IN AFARA UNUI LOC DE TRANZACTIONARE

Vista Bank poate decide sa execute un ordin al clientului in afara unui loc de tranzactionare avand in vedere Factorii de Executare, in asigurarea bunei executari cu privire la produsele admise la tranzactionare intr-un loc de tranzactionare.

Executarea ordinelor in afara unui loc de tranzactionare presupune unele riscuri, cum ar fi de exemplu: riscul de contraparte.

Banca va executa un ordin al clientului in afara unui loc de tranzactionare numai daca respectivul client si-a dat in prealabil consimtamantul scris si daca, procedand astfel, se considera ca acest lucru corespunde cel mai bine intereselor clientului.

9. EXCEPTII DE LA CERINTELE DE BUNA EXECUTARE

Vista Bank nu aplica cerintele politicii de buna executare in urmatoarele cazuri:

- daca clientul a furnizat instructiuni specifice;
- in cazul in care clientul utilizeaza DEA (Direct Electronic Access), la momentul cand Vista Bank va implementa si oferi o astfel de posibilitate;
- in cazul clientilor Profesionalii care indeplinesc criteriile din "testul increderii legitime in patru puncte" ("four fold legitimate reliance test"), asa cum a fost prezentat mai sus.

De asemenea, Vista Bank nu aplica cerintele politicii de buna executare in cazul in care este obligata sa efectueze o tranzactie pentru inchiderea pozitiei clientului (de exemplu: din cauza nerespectarii de catre acesta din urma a obligatiilor contractuale sau a aplicarii dispozitiilor de reglementare). In acest caz ordinul respectiv nu este supus obligatiei de buna executie.

Cand furnizeaza serviciul de primire si transmitere ordine, in cazul tranzactionarii pe piete interne si externe, cu instrumente precum actiuni si obligatiuni listate, ETF, produse structurate listate, Vista Bank transmite ordinele clientilor spre executare catre terte parti, care vor respecta in totalitate obligatia de cea mai buna executie, conform dispozitiilor reglementarilor europene.

Astfel, Vista Bank selecteaza entitati terte din si UE care obtin cele mai bune rezultate de executare a ordinelor clientilor, conform politicii lor de buna executie.

In cazul in care Vista Bank primeste simultan mai multe ordine la acelasi nivel de pret pentru acelasi Instrument financiar, care pot fi executate in conditiile pietei, Vista Bank le va primi si transmite in urmatoarea ordine:

- Ordinele primite de la clientii de retail;
- Ordinele primite de la clientii profesionali;
- Ordinele primite de la persoanele relevante;
- Ordinele care urmeaza sa fie executate in nume propriu de catre Vista Bank Romania.

Vista Bank nu utilizeaza in mod abuziv informatii referitoare la ordinele neexecutate ale clientului si ia toate masurile rezonabile pentru a preveni utilizarea necorespunzatoare a acestor informatii de catre orice persoana care are legatura cu obligatia respectiva, in conformitate cu legislatia in vigoare.

Vista Bank nu ofera servicii de finantare prin instrumente financiare, ("SFT") in acceptiunea in care este definita in articolul 3 (11) din regulamentul (UE) 2015/2365.

10. MONITORIZARE

Pentru toate tranzactiile/ ordinele cu instrumente financiare detaliate in Anexa 2, Banca va monitoriza eficacitatea continua a aranjamentelor de executie sau de primire si transmitere spre executie in general, si in conformitate cu prezenta Politica, corectand, daca e cazul, eventualele deficiente.

Pentru ordinele privind instrumentele financiare executate in numele clientilor in locurile de executie, se va desfasura un proces de monitorizare post-tranzactionare pentru a demonstra eficacitatea aranjamentelor de executie ale Bancii. Aceasta analiza va lua in considerare rezultatul obtinut pentru clienti in conformitate cu diverse instrumente de evaluare a performantei, care evalueaza executia tranzactiei pentru client fata de nivelul de lichiditate si de preturi disponibil pe pietele relevante la momentul ordinului si pe durata ordinului.

Pentru a verifica corectitudinea pretului tranzactiilor efectuate pe baza unei RFQ (request for quote = cerere de cotation) din partea unui client, Vista Bank va evalua/monitoriza pretul propus fata de preturi de referinta externe obtinute, cand este posibil, din locuri de tranzactionare, de la brokeri, etc., pentru a compara pretul Vista Bank cu preturile pietei. Daca in urma monitorizarii se descopera eventuale deficiente, Vista Bank va lua masuri pentru a se asigura ca acestea vor fi remediate in timp util.

Vista Bank evalueaza dacă a survenit o modificare semnificativă și are în vedere aducerea unor schimbări în privința locurilor de executare sau a entităților cărora le acordă o încredere semnificativă în ceea ce privește îndeplinirea cerinței primordiale de executare optimă. O modificare semnificativă este un eveniment important care ar putea influența parametrii necesari unei executări optime, cum ar fi costul, prețul, celeritatea, probabilitatea executării și a decontării, volumul, natura ordinului sau orice alte considerente relevante privind executarea ordinului.

11. PUBLICAREA RAPORTARII

Vista Bank va publica pe site-ul sau web rapoartele anuale cu locurile folosite pentru executarea ordinelor clientilor si informatii privind calitatea executiei indeplinite prin intermediul acestor locuri de executie. Raportarea publica va include, pentru fiecare categorie de instrumente financiare: a) primele cinci locuri de executare (Top 5 Execution Venues) si b) calitatea executiei tranzactiilor (Quality of Execution). Aceste rapoarte pot fi consultate pe site-ul Bancii: <https://www.vistabank.ro/trezorerie>

12. GESTIONAREA RECLAMAȚIILOR

Banca a stabilit și aplică proceduri pentru investigarea adecvată și imediată a reclamațiilor formulate de Clienții existenți sau potențiali pentru soluționarea litigiilor care pot apărea în urma furnizării de servicii de investiții și de servicii auxiliare.

În acest scop, a fost înființată și funcționează o entitate către care sunt trimise reclamațiile de mai sus, după a căror examinare, punctele de vedere și acțiunile relevante sunt comunicate Clienților în termenul legal stabilit.

Clienții pot contacta Banca in conformitate cu instructiunile publicate pe pagina web a Bancii: <https://www.vistabank.ro/utile/ghidul-privind-depunerea-reclamatilor>

13. REVIZUIREA PERIODICA A POLITICII

Prezenta Politica poate fi revizuita anual sau la orice modificare semnificativa a mecanismelor bancii de executie sau de primire si transmitere a ordinelor clientilor. Un extras din cadrul politicii va fi publicat si poate fi consultat pe site-ul Bancii la adresa <https://www.vistabank.ro/trezorerie>

Vista Bank își rezervă dreptul de a aduce orice modificare materială la prezentul document, și modificările vor fi puse la dispozitia clienților actualizând Politica privind buna executare si gestionarea ordinelor clientilor, pe site-ul Băncii.

14. ALTE ASPECTE

Prezenta politica se completeaza cu informatiile din Documentul de Prezentare, contractul specific si termenii si conditiile generale privind MiFID II ale Bancii, precum si cu alte reglementari interne emise in aplicarea acesteia.

15. Anexe

Anexa 1 – Definitii

Anexa 2 - Tipuri de instrumente financiare

Anexa 3 – Lista cu Locurile de executare

ANEXA 1

Definitii:

- ASF - Autoritatea de Supraveghere Financiara
- BNR - Banca Nationala a Romaniei
- Buna executare - O obligatie prevazuta in articolul 91 din Legea 126/2018 privind pietele instrumentelor financiare, care impune Vista Bank sa ia masuri suficiente pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru clientii de retail si profesionali la executarea ordinelor in contul acestora in ceea ce priveste instrumentele financiare.
- DEA - Acces electronic direct, care este un mecanism prin care banca (in masura in care are posibilitatea tehnica) permite unui client sa isi utilizeze ID-ul de tranzactionare pentru a transmite pe cale electronica ordine referitoare la un instrument financiar catre o platforma de tranzactionare.
- Contraparte eligibila - sunt firmele de investitii, institutiile de credit, societatile de asigurari, organisme de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) si societatile de administrare ale acestora, fondurile de pensii si societatile de administrare a acestora, alte institutii financiare autorizate si reglementate in conformitate cu dreptul Uniunii Europene sau cu dreptul intern al unui alt stat membru, guvernele nationale si serviciile/structurile stabilite conform dreptului intern al fiecarui stat, inclusiv organismele publice insarcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel national, bancile centrale si organizatiile supranationale.
- Contraparti eligibile sunt tratate drept contrapartide ale Bancii si nu drept Clienti si se bucura de cel mai scazut nivel de protectie prin Lege.
- Factori de executare - Factorii pe care Vista Bank ii ia in considerare pentru a obtine buna executare pentru client, conform prevederilor din aceasta politica.
- Loc de executare - Piete reglementate, OTF, MTF, operatori independenti, formatori de piete, alti furnizori de lichiditate si entitati din tari terte care indeplinesc o functie similara.
- Instrumente Financiare - Instrumentele financiare enumerate in sectiunea C anexa 1 a Legii 126/2018.
- Incredere legitima – Atunci cand Banca incheie o tranzactie cu un client profesional care isi investeste incredere legitima in ceea ce priveste protejarea intereselor sale catre Banca.
- MIFID II - Directiva 2014/65/UE privind pietele instrumentelor financiare si masurile de implementare transpuse in legislatiile si reglementarile nationale.
- MiFIR - Regulamentul (UE) nr. 600/2014 privind pietele instrumentelor financiare.
- MTF - Sistem multilateral de tranzactionare (SMT) conform definitiei din Articolul 3 (1) pct. 68 din Legea 126/2018 privind pietele instrumentelor financiare,.
- OTF - Sistem organizat de tranzactionare (SOT), conform definitiei din Articolul 3(1) pct. 69 din Legea 126/2018.
- Politica - Prezenta politica privind buna executare si executarea ordinelor clientilor.
- Client profesional - Un client care indeplineste criteriile prevazute in Anexa 2 a Legii 126/2018 astfel acestia sunt:
A) Urmatorii sunt considerati drept „Clienti profesionali clasificati de Lege” pentru toate societatile de investitii si pentru activitatile si instrumentele financiare:

a) Entitățile care trebuie autorizate sau reglementate pentru a opera pe piețele financiare. Lista următoare include toate entitățile autorizate care desfășoară activități caracteristice entităților menționate; entități autorizate în România sau într-un stat membru al Uniunii Europene în temeiul unei directive, entități autorizate sau reglementate în România sau într-un stat membru al Uniunii Europene fără raportare la o directivă și reentități autorizate sau reglementate de o țară terță:

1. instituții de credit;
2. firme de investiții și S.S.I.F.;
3. alte instituții financiare autorizate sau reglementate;
4. societăți de asigurare;
5. organisme de plasament colectiv și societățile de administrare ale acestora;
6. fonduri de pensii și societățile de administrare ale acestora;
7. entități care efectuează tranzacții cu mărfuri și instrumente derivate pe acestea;
8. traderi;
9. alți investitori instituționali.

b) Marile întreprinderi care întrunesc două dintre următoarele criterii, la nivel individual:

1. totalul bilanțului: cel puțin 20.000.000 EUR;
2. cifra de afaceri netă: cel puțin 40.000.000 EUR;
3. fonduri proprii: cel puțin 2.000.000 EUR..

c) Guvernele naționale și regionale, inclusiv organismele publice care gestionează datoria publică la nivel național sau regional, băncile centrale, instituțiile internaționale și supranaționale, precum Banca Mondială, Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții și alte organizații internaționale similare;

d) Alți investitori instituționali a căror activitate principală constă în investiții în instrumente financiare, inclusiv entitățile care se ocupă cu securizarea activelor sau alte operațiuni de finanțare.

B) „Clienți profesionali la cerere”: Banca poate trata clienții ca profesionali, după primirea și evaluarea solicitării lor scrise în acest sens. Acest lucru nu se aplică Clienților caracterizați drept „Clienți profesionali clasificați de Lege”, așa cum este descris mai sus, dar include autorități publice, autorități locale, primării și investitori privați individuali. Se consideră că respectivii Clienți (Clienți profesionali clasificați la cerere) nu au cunoștințe și experiență de piață comparabile cu cele ale clienților caracterizați drept „Clienți profesionali clasificați de Lege” fie pentru toate sau pentru unele servicii de investiții și/sau instrumente financiare. Clienții clasificați drept Clienți retail sau conform clasificării interne) și care doresc să fie tratați drept Clienți profesionali pot renunța la protecția care le este oferită conform Legii, cu condiția ca Banca să le accepte cererea. Pentru a accepta cererea, Banca evaluează expertiza, experiența și cunoștințele Clientului, precum și natura serviciilor oferite, pentru a evalua într-o măsură rezonabilă dacă poate lua decizii de investiții pe cont propriu și înțelege riscurile implicate.

Clienții profesionali din ambele subcategorii beneficiază de un nivel redus de protecție prin Lege comparati cu Clienții retail.

- Client de retail - sunt cei care nu sunt clasificați drept „clienți profesionali”. Clienții retail beneficiază de cel mai înalt nivel de protecție prevăzut de lege în ceea ce privește furnizarea de servicii de investiții, constituind, printre altele, în oferirea de informații detaliate astfel încât să poată evalua sau gestiona corect riscurile la care sunt expuși și să ia decizii de investiții beneficiind de documentația corespunzătoare.

- RM - O piata reglementata conform definitiei din Articolul 3 (1) pct. 60 din Legea 126/2018 privind pietele instrumentelor financiare.
- SFT - Inseamna operatiuni de finantare prin instrumente financiare conform definitiei din articolul 3 (11) din Regulamentul (UE) 2015/2365.
- Operator independent (SI) -Operator independent conform definitiei din Articolul 3 (1) pct. 47 din Legea 126/2018 privind pietele instrumentelor financiare.
- Instructiune specifica - Conform definitiei din prezenta politica, cand Vista Bank (Romania) S.A. primeste o instructiune specifica din partea unui client cu privire la modul de executare a ordinului (sau a unui anumit aspect al ordinului) si noi acceptam aceasta instructiune

ANEXA 2 - Tipuri de Instrumente financiare

În măsura în care sunt oferite de către Vista Bank, prin contractul specific încheiat cu clientul, următoarele instrumente financiare (din Anexa 1, Secțiunea C a Legii 126/2018,) sunt acoperite de prezenta Politică de bună execuție:

1. Valori mobiliare
2. Instrumente ale pieței monetare
3. Unități ale organismelor de plasament colectiv
4. Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward pe rate și orice alte contracte derivate referitoare la titluri de valoare, valute, rate ale dobânzii sau ale rentabilității, certificate de emisii sau alte instrumente derivate, indici financiari sau indicatori financiari care pot fi decontate prin livrare fizică sau în fonduri bănești
5. Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward și orice alte contracte derivate referitoare la mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți, altfel decât în caz de încălcare a obligațiilor sau de alt incident care conduce la reziliere
6. Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward și orice alt contract derivat referitor la mărfuri care poate fi decontat prin livrare fizică, cu condiția să fie tranzacționat pe o piață reglementată, pe un SMT sau un SOT, cu excepția produselor energetice angro tranzacționate pe un SOT care trebuie decontate prin livrare fizică
7. Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward și orice alte contracte derivate referitoare la mărfuri care pot fi decontate prin livrare fizică, care nu au fost prevăzute în alt mod la punctul 6 din prezenta secțiune și neavând scopuri comerciale, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate
8. Instrumentele derivate care servesc la transferul riscului de credit
9. Contractele financiare pentru diferențe
10. Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward pe rate și orice alte contracte derivate referitoare la variabile climatice, la taxe de navlu sau la rate ale inflației sau alte statistici economice oficiale care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți, altfel decât în caz de încălcare a obligațiilor sau de alt incident care conduce la reziliere, precum și orice alte contracte derivate privind active, drepturi, obligații, indici și indicatori care nu au fost prevăzute în alt mod în prezenta secțiune, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate ținând seama dacă, în special, sunt tranzacționate pe o piață reglementată, un SOT sau un SMT
11. Certificatele de emisii care constau în orice unități recunoscute ca fiind conforme cu cerințele Hotărârii Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare, și ale Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 115/2011 privind stabilirea cadrului instituțional și autorizarea Guvernului, prin Ministerul Finanțelor Publice, de a scoate la licitație certificatele de emisii de gaze cu efect de seră atribuite României la nivelul Uniunii Europene, aprobată prin Legea nr. 163/2012, cu modificările și completările ulterioare

Anexa 3 - Lista cu Locurile de executare

Lista cu Locurile de executare carora Vista Bank le acorda o incredere semnificativa in vederea obtinerii celui mai bun rezultat, din perspectiva prevederilor Politicii de buna executie poate fi consultata pe site-ul Bancii la: <https://www.vistabank.ro/trezorerie>.

Banca își rezervă dreptul de a utiliza alte locuri de executare, în plus față de cele enumerate pe site, în cazul în care consideră necesar, în conformitate cu practicile de executare. Lista prezentata nu este exhaustiva si va fi revizuita periodic.