



**Politica de executare a ordinelor de trezorerie OTP  
Bank Romania S.A.**

**În vigoare de la: 01.02.2023  
Publicat pe: 01.02.2023**

## Politica de executare a ordinelor OTP Bank Romania S.A.

### I. Obiectivul politicii de executare a ordinelor

În conformitate cu Regulamentul Delegat (UE) 2017/565 al Comisiei pentru completarea Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Legii Nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare în ceea ce privește cerințele organizatorice și condițiile de funcționare aplicabile firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate (denumită în continuare "regulamentul"), OTP Bank Romania S.A. (în continuare: Banca) este obligată să execute ordinele Clientilor săi în condiții cele mai favorabile Clientilor și să indice locurile de executare care permit Bancii să obțină, în mod consecvent, cel mai bun rezultat posibil pentru executarea ordinelor clientilor. Prin stabilirea și publicarea prezentei Politici de executare a ordinelor, Banca își respectă obligația legală, iar această politică nu poate fi interpretată ca o declarație de calitate de prim rang în ceea ce privește piața relevantă. În conformitate cu prevederile Regulamentului, Banca stabilește principalele dispoziții privind agregarea și alocarea ordinelor în prezenta Politică de executare a ordinelor.

În ceea ce privește orice tranzacție specifică, prezenta Politică de executare a ordinelor se aplică ordinelor clienților clasificați ca fiind clienți de retail și clienți profesionali, în funcție de clasificarea acestora în momentul în care Banca primește sau începe procesarea ordinului, dar nu va reglementa ordinele contrapărților eligibile.

În conformitate cu principiul "execuției optime", atunci când execută ordinul referitor la instrumentul financiar, Banca va lua toate măsurile necesare pentru a asigura cel mai bun rezultat posibil atunci când execută un ordin pentru Partenerul de afaceri. În acest sens, Banca ia în considerare toate considerentele legale și de reglementare, importanța lor relativă, precum și toate informațiile de piață de care dispune Banca, în conformitate cu procedurile sale interne. Cu toate acestea, în cazul în care au fost primite instrucțiuni specifice de la partenerul de afaceri, principiul execuției optime presupune ca Banca să execute ordinul cu respectarea strictă a instrucțiunilor partenerului de afaceri. Prioritatea absolută a Băncii este de a acționa în conformitate cu instrucțiunile Partenerului său de afaceri. În ceea ce privește instrucțiunile Partenerului de afaceri, trebuie luate în considerare, de asemenea, toate dispozițiile prevăzute la capitolul V, litera (a).

Anexa la prezenta Politică de executare a ordinelor conține o listă a locurilor de executare utilizate de Bancă pentru a se asigura că sunt luate toate măsurile necesare pentru a obține în mod constant cele mai bune rezultate posibile pentru Partenerul său de afaceri.

Banca specifică regulile care trebuie urmate în interesul celor mai bune rezultate posibile a ordinelor în această Politică de executare.

În cazul în care Banca va dispune de mai multe locuri de executare disponibile pentru executarea ordinului partenerului de afaceri, Banca va selecta un loc de executare primar, care va fi cel mai avantajos loc de executare în ceea ce privește ordinele referitoare la instrumentele financiare în cauză, în conformitate cu prezenta politică de executare a ordinelor. Executarea ordinului este considerată optimă în cazul în care Banca utilizează locul de desfășurare primar indicat în prezentul document pentru instrumentul financiar în cauză.

## II. Definitii si principii

MTF - Multilateral Trading Facility (Sistem multilateral de tranzacționare)  
OTF - Organised Trading Facility (sistem organizat de tranzacționare)  
OTC – Over the Counter – (in afara locurilor de tranzactionare reglementate)  
ALCO – Comitetul de Administrare a Activelor si Pasivelor

In determinarea executarii ordinului Banca evalueaza locul de executare care urmeaza a fi utilizat prin prisma urmatoarelor considerente, prioritizandu-le in ordinea enumerata mai jos: (mai putin situatiile prevazute in Capitolul II.3., paragraful a) nu se aplica - pentru a asigura respectarea principiului celei mai bune rezultate pentru Client)

- a) pretul instrumentelor financiare la care se refera ordinul;
- b) costurile si rentabilitatea ordinului pentru client;
- c) timpul necesar executarii ordinului si viteza de executare;
- d) probabilitatea executarii si a decontarii;
- e) dimensiunea/volumul ordinului;
- f) lichiditatea instrumentelor financiare la locul de executare relevant;
- g) orice alte considerente relevante pentru executarea ordinului. Astfel de considerente includ orice criterii suplimentare care trebuie luate in considerare in plus fata de informatiile generale furnizate in ceea ce priveste ordinul individual, transmis de catre Client.

În ceea ce privește punctul g), astfel de considerații ar include orice criterii suplimentare care trebuie luate în considerare în plus față de informațiile generale care urmează să fie furnizate, în ceea ce privește ordinul individual specific, dat de Client.

### **Produse tranzacționate OTC**

Pentru a determina importanța criteriilor de mai sus, Banca ia în considerare următoarele: Următoarea listă este ordonată în funcție de importanța relativă a considerentelor individuale pentru determinarea locului de executare:

- a) clasificarea partenerului de afaceri în conformitate cu Legea privind întreprinderile de investiții în ceea ce privește tranzacția respectivă,
- b) caracteristicile instrumentelor financiare la care se referă ordinul,
- c) natura ordinului,
- d) caracteristicile pieței reglementate, ale sistemelor multilaterale de tranzacționare (MTF), ale sistemelor organizate de tranzacționare (OTF), operatorului independent, ale formatorului de piață sau ale altui furnizor de lichiditate sau ale unei persoane sau ale unui organism care îndeplinește într-o țară terță o funcție similară cu funcțiile îndeplinite de oricare dintre acestea, către care poate fi transmis ordinul respectiv.

În cursul executării tranzacției, Banca evaluează numai costurile, comisioanele și alte obligații de credit direct asociate cu tranzacția și determină costul total al ordinului în consecință. În cursul executării optime a ordinului, Banca nu va evalua costurile și taxele indirecte care nu sunt asociate direct cu tranzacția în sine (de exemplu, costurile indirecte care apar în legătură cu deținerea instrumentului financiar, crearea, menținerea și executarea contractului, alte comisioane, comisionul de administrare a contului, taxa de transfer, impozitul).

Atunci când își stabilește propriile costuri și comisioane pentru executarea ordinului într-un loc de executare și alte costuri legate de executare, Banca ia în considerare faptul că trebuie să evite diferențele nejustificate și nerezonabile între locurile de executare în scopul comparației.

În cursul executării ordinului, Banca nu este obligată să ia în considerare obligațiile fiscale și de creditare a contribuțiilor aplicabile ale Partenerului de afaceri, deoarece obligația exactă de plată a impozitelor și consecințele fiscale pot fi evaluate numai pe baza circumstanțelor individuale ale Partenerului de afaceri și se pot schimba în viitor.

### III. Criterii pentru selectarea locurilor de executare și a partenerilor de executare

Banca trebuie să mențină o procedură internă care să determine procesul utilizat pentru selectarea locului de executare, strategiile de executare utilizate, precum și procedurile și procesele utilizate pentru a evalua calitatea tranzacției finalizate, inclusiv monitorizarea și testarea. Principiile aplicabile acestei proceduri interne sunt rezumate în cele ce urmează, cu mențiunea că cerințele prevăzute la capitolul VI se aplică și procesului de revizuire.

Locurile de execuție utilizate pentru executarea ordinelor partenerului de afaceri:

- piețele reglementate din România, sistemele multilaterale de tranzacționare (MTF) și sistemele organizate de tranzacționare (OTF),
- precum și alte locuri de executare, inclusiv institutiile partenere de executare și banca. În vederea asigurării celei mai bune rezultate, Banca permite, de asemenea, executarea ordinelor Partenerului de afaceri în afara **piețelor reglementate (bursă), a sistemelor multilaterale de tranzacționare (MTF) și a sistemelor organizate de tranzacționare (OTF), adică în afara unui loc de tranzacționare (OTC)**. Executarea ordinului Partenerului de afaceri cu ajutorul unui partener de executare va fi considerată - în special în scopul îndeplinirii obligației de plată a impozitului - ca fiind o tranzacție OTC dacă locul exact (de exemplu, tranzacția pe cont propriu al bancii) al executării și statul în care a avut loc execuția nu pot fi stabilite fără ambiguitate din documentele și confirmările primite de la partenerul de executare.

Pe lângă factorii care trebuie evaluați în cursul selecției locurilor de executare și a partenerilor de executare pentru cea mai bună execuție, în special în ceea ce privește selecția partenerului actual, Banca ia în considerare și evaluează în mod regulat următorii factori, în conformitate cu procedura sa internă:

- reputația publică,
- rolul pe piață,
- riscul de contrapartidă,
- orice garanții sau alte angajamente asumate în ceea ce privește executarea și decontarea conturilor,
- cerințele clienților,
- toate informațiile de care dispune banca cu privire la calitatea executării ordinului,
- posibilitățile de a stabili o relație de afaceri cu locul de desfășurare și cu partenerul în cauză, disponibilitatea acestora de a stabili o astfel de relație.

Locurile de executare care pot fi utilizate pentru executarea ordinelor Clientului de către Banca sunt:

- sistemele multilaterale de tranzactionare (MTF) si sistemele organizate de tranzactionare (OTF);
- alte locuri de executare, inclusiv piata OTC (over-the-counter), din contul propriu al Bancii.

In vederea asigurarii executarii optime, Banca permite executarea ordinelor Clientilor in afara pietelor (OTC) reglementate, a sistemelor multilaterale de tranzactionare (MTF) si a sistemelor organizate de tranzactionare (OTF), adica in afara locurilor de tranzactionare.

Executarea ordinului Clientului cu ajutorul unui partener de executie poate fi luata în considerare, în special, in cazul in care locația exactă (de exemplu, locul de tranzactionare sau tranzacția pe cont propriu al bancii) a executării și statul în care a avut loc executarea nu poate fi stabilit fara echivoc din documentele si confirmarile primite de la partenerul de executare (intermediar/broker).

In cazul instrumentelor financiare in care Banca a fost stabilita ca fiind loc de executare, Banca poate efectua tranzactii fie in cont propriu, fie la ordinul si in numele Clientilor.

In procesul de identificare si selectare a locurilor de tranzactionare, Banca poate lua in considerare de asemenea si sistemele multilaterale de tranzactionare (MTF), sistemele organizate de tranzactionare (OTF) in care are drept de tranzactionare.

In scopul executarii oricarui ordin al Clientului, Banca poate - fara consimtamantul expres al Clientului - daca nu se prevede altfel prin lege, sau prin termenii si conditiile contractuale generale pentru serviciile de investitii - sa transmita ordinul unui alt furnizor de servicii (Partener de Executare). Atunci cand selecteaza furnizorul de servicii, Banca va acorda prioritate acelor parteneri care au o politica de executare a ordinelor implementata si, de asemenea, care garanteaza decontarea tranzactiilor.

In conformitate cu prezenta Politica, Banca isi pastreaza optiunea de a executa ordinele Clientului in afara unui loc de tranzactionare. In acest caz, Banca va notifica clientului orice posibile riscuri, in special cele cu privire la aparitia riscului de contrapartida. De asemenea, Banca va furniza la cererea Clientilor informatii suplimentare cu privire la aceasta metoda de executare.

Banca poate executa ordinul in afara locului de tranzactionare numai cu aprobarea expresa si anterioara a Clientului. Clientul poate acorda o astfel de aprobare Bancii in cadrul contractului de intermediere sau prin acordul scris.

În cursul selectării partenerilor săi de execuție, Banca evaluează datele și informațiile disponibile referitoare la următoarele condiții:

- a) prețul (prețul net) al instrumentelor financiare la care se referă ordinul
- b) obligarea la plata cheltuielilor de judecată
- c) timpul necesar pentru executarea ordinului
- d) probabilitatea executării și a decontării, precum și rapiditatea acestora
- e) mărimea comenzii

- f) activitățile și serviciile furnizorului de servicii sau ale partenerului, dimensiunea piețelor, licențele și permisele oficiale
- g) politica de afaceri, termenii și condițiile generale de contractare, precum și politica de execuție și de alocare a furnizorului de servicii care urmează să fie utilizat, precum și alte documente de reglementare aflate la dispoziția Băncii,

și dacă furnizorul de servicii sau partenerul utilizat este reglementat în mod corespunzător și funcționează într-un mediu juridic care respectă sau este echivalent cu cerințele Uniunii Europene (MiFID).

#### **IV. Executarea ordinului**

Pentru a asigura principiul executării optime a ordinului, Banca respectă principiile și procedurile prevăzute în prezenta Politică de executare a ordinelor.

Banca are dreptul de a executa ordinele clienților în afara locurilor de tranzacționare, în conformitate cu cerințele cuprinse în prezenta politică.

Banca execută ordinele identice în ordinea cronologică a primirii lor. Ordinea cronologică se bazează pe momentul creării documentului care verifică primirea ordinului, așa cum este înregistrat în sistemul Băncii și care se referă la ordin.

În cazul în care Banca va lansa ordine identice cu ale unui client al său, Banca va acorda prioritate ordinelor Clientului. În situația în care Banca agregă ordinele Clientului într-o tranzacție care trebuie efectuată în cont propriu și tranzacția este executată în tranșe, se va acorda prioritate executării ordinelor Clientului (Clientilor) în timpul procesului de alocare. În cazul executării parțiale a mai multor ordine identice agregate, acestea vor fi alocate proporțional.

Banca va accepta numai ordine la PIATA (market order) – ordine cu executare imediat după transmitere și acceptarea condițiilor de executare de către client.

Banca nu este obligată să execute cu promptitudine ordinul primit de la client dacă ordinul nu poate fi executat în condițiile de piață existente. Angajații Departamentului Vazari Piețe Globale din cadrul Direcției Piețe Globale (noua denumire a Direcției Trezorerie) vor oferi informațiile din piața clientului în cazul în care consideră că există posibilitatea ca executarea ordinului să afecteze interesele acestuia. Aceste informații vor avea un caracter tehnic, privind volumele de vânzare-cumpărare, tranzacțiile efectuate, oferind clientului o imagine de ansamblu a pieței în momentul lansării ordinului.

În cursul executării ordinelor clienților, Banca are obligația de a

- a) să se asigure că toate comenzile executate în numele clienților sunt înregistrate și alocate în timp util și cu precizie;
- b) să încerce să execute toate ordinele clienților, altfel comparabile, imediat și succesiv, cu excepția cazului în care acest lucru se dovedește a fi imposibil din cauza naturii ordinului sau a condițiilor de piață predominante sau dacă banca poate identifica în mod clar interesele partenerului de afaceri în situația de piață în cauză și dacă interesele partenerului de afaceri impun altfel; și

c) să informeze cu promptitudine partenerul comercial cu privire la orice circumstanțe care împiedică executarea corespunzătoare a comenzii, în conformitate cu normele de notificare aplicabile contractelor similare sau, alternativ, prin intermediul unui anunț.

## V. Restricții privind executarea optimă

În cursul executării unui ordin, Banca poate să se abată de la dispozițiile prevăzute în prezentul document în următoarele cazuri:

### a) Instrucțiuni date de partenerul de afaceri

**Atunci când dă instrucțiuni, Partenerul de afaceri este obligat să ia în considerare faptul că instrucțiunile date pot avea ca rezultat potențial incapacitatea Băncii de a obține cele mai bune rezultate posibile în executarea ordinelor conform etapelor planificate și stabilite în Politica de executare a ordinelor, din cauza conflictelor dintre elemente ale etapelor respective și elemente ale instrucțiunilor date de Partenerul de afaceri. Pentru orice instrucțiuni primite de la Partenerul de afaceri, Banca are motive să presupună că Partenerul de afaceri a recunoscut și a fost conștient de cele de mai sus atunci când a dat instrucțiunile respective.**

În cazul în care Clientul ofera instrucțiuni clare și ferme Băncii cu privire la executarea ordinului, iar instrucțiunile pot fi respectate în temeiul contractului-cadru și al canalului de tranzacționare relevant, Banca se va supune instrucțiunilor în timpul executării ordinului. În acest caz, instrucțiunile date de Partenerul de afaceri vor fi, de asemenea, interpretate ca fiind cea mai bună executare a ordinului, indiferent dacă acestea se abat de la Politica de executare a ordinelor de trezorerie.

În cazul în care Partenerul de afaceri dă instrucțiuni clare și ferme cu privire la unul sau mai mulți factori și/sau condiții evaluate în timpul opțiunilor pentru cea mai bună execuție, Banca va proceda cu respectarea acestor instrucțiuni. În ceea ce privește celelalte aspecte ale ordinului, care nu sunt afectate de instrucțiunile partenerului de afaceri, Banca va aplica principiul celor mai bune rezultate; cu toate acestea, Banca va fi exonerată de obligația de a executa în cel mai bun mod cu privire la condiția specifică afectată de instrucțiunile partenerului de afaceri. În cazul în care partenerul de afaceri dă instrucțiuni doar cu privire la un singur aspect al ordinului, acest lucru nu scutește banca de obligațiile sale privind cele mai bune rezultate în ceea ce privește toate celelalte aspecte ale ordinului, care nu au fost afectate de instrucțiunile date.

Banca va lua în considerare doar instrucțiunile partenerului de afaceri privind executarea ordinului sau o condiție sau un factor asociat acestuia, în legătură cu executarea ordinului respectiv. În cazul în care partenerul comercial intenționează să aplice instrucțiunile date cu privire la executarea ordinului sau o condiție sau un factor asociat acestuia la alte tranzacții, acesta trebuie să dea instrucțiuni clare și ferme băncii pentru fiecare ordin în parte.

### b) Tranzacționare pe baza cotației de pret

Atunci când tranzacționează pe baza cotațiilor de preț, Banca acționează după cum urmează, pentru a asigura respectarea principiului celor mai bune rezultate. În cazul în care

– la cererea partenerului de afaceri, banca asigură un preț pentru un anumit instrument financiar; sau

Banca asigură, în mod regulat sau continuu, un preț pentru instrumentul (instrumentele) financiar(e) specific(e) pentru partenerii săi de afaceri și convine direct cu partenerii de afaceri asupra condițiilor tranzacției, adică, în special, prețul și locul de executare, și, ca urmare, Banca va încheia o tranzacție cu Partenerul de afaceri la prețul cotate, conform următoarelor:

Pe baza ofertei și a condițiilor specificate de bancă, partenerul de afaceri va decide dacă consideră că prețul oferit este cel mai bun și dacă condițiile tranzacției sunt adecvate. La întocmirea ofertei, Banca va lua în considerare condițiile de piață, cu prețuri rezonabile, ținând cont de informațiile de piață de care dispune Banca.

c) Executare pentru partenerul de afaceri

Banca are dreptul - dar nu și obligația – de a executa ordinul într-un loc de executare diferit de locul de executare principal, dacă această acțiune este considerată mai favorabilă pentru Client sau dacă Clientul a dat o instrucțiune clară și fermă în acest sens, în concordanță cu litera (a) de mai sus sau dacă executarea nu se poate desfășura în locul principal din cauza regulilor impuse de locul de tranzacționare respectiv, dar executarea rămâne posibilă în alte locuri, luând în considerare cerințele stabilite în Capitolul II, conform evaluării Bancii și în absența oricărei instrucțiuni contrare din partea Clientului.

d) Închiderea unei poziții

Această Politică de Executare a Ordinelor nu se aplică tranzacțiilor efectuate pentru închiderea (lichidarea) pozițiilor Clientului ca urmare a atingerii nivelului de stop loss sau ca urmare a neîndeplinirii solicitării de apel în marja, conform prevederilor specificate în contractual privind tranzacționarea instrumentelor financiare derivate.

## **VI. Monitorizarea și revizuirea politicii de executare a ordinelor**

Banca monitorizează și evaluează în permanență eficacitatea instrucțiunilor prevăzute în prezenta Politică de executare a ordinelor de trezorerie, în special în ceea ce privește performanța de executare a locurilor de executare și, pe baza rezultatelor acestei monitorizări și evaluări - în absența unor circumstanțe extraordinare - evaluează prezenta Politică de executare a ordinelor și mecanismele sale de executare a ordinelor din punctul de vedere al conformității cu obligațiile prevăzute în Legea nr. 126/2018 și în Directiva UE nr. 65/2014 cel puțin o dată pe an, în conformitate cu procedura sa internă,



și inițiază modificarea sau amendarea acesteia (revizuire periodică) în momentul în care observă orice schimbări.

În plus față de revizuirea anuală obișnuită, este necesară o revizuire pentru orice schimbări semnificative care afectează capacitatea băncii de a produce rezultate optime în mod constant. Acestea (revizuirile extraordinare) se bazează pe locurile de tranzacționare enumerate în prezenta politică de executare a ordinelor. Banca va efectua o evaluare a oricăror schimbări semnificative și va lua în considerare orice modificări ale importanței relative a factorilor necesari pentru îndeplinirea cerințelor generale de executare optimă.

În vederea revizuirii, banca monitorizează dacă justificările care stau la baza aderării la principiul executiei optime sunt valabile, în conformitate cu instrucțiunile prevăzute în procedura sa internă.

Banca va revizui, de asemenea, politica de executare a ordinelor și va lua toate măsurile necesare în cazul apariției unei schimbări în fapte care afectează îndeplinirea obligațiilor prevăzute în Legea nr. 126/2018 și în Directiva UE nr. 65/2014. Acest lucru se poate face fie în timpul revizuirii periodice, fie în cadrul unei revizuirii extraordinare dacă există un motiv imperios necesar.

În cursul revizuirii, banca ia în considerare toți factorii enumerați în procedura sa internă, inclusiv în special:

- respectarea sistemului de condiții stabilite în capitolul II din prezenta politică de executare a ordinelor și luate în considerare în timpul procesului de selecție,
- analiza tuturor informațiilor disponibile privind calitatea execuției, precum și a partenerilor de execuție selectați.

Ca parte a revizuirii, Banca investighează dacă, pe baza factorilor luați în considerare în timpul procesului de selecție, sunt evidente abateri în comparație cu cerințele stabilite în Politica de executare a ordinelor de trezorerie și dacă aceste abateri necesită modificări.

În acest sens, Banca va investiga dacă Politica de executare a ordinelor de trezorerie corespunde cerințelor legale și respectă interesele clienților.

Revizuirea prezentei Politici va fi supusă aprobării organelor de conducere, conform procedurilor specifice ale OTP Bank Romania S.A.

## **VII. Furnizarea de informații clienților**

Prin intermediul acestei Politici de executare, Banca va informa partenerii săi de afaceri, în special cei clasificați ca și clienți de retail, precum și viitoarele părți contractante care, după semnarea contractului, vor fi clasificate ca și clienți de retail:

- a) a locurilor de executare utilizate de Bancă pentru ordinele partenerului de afaceri, pentru a asigura cel mai bun rezultat posibil pentru partenerul de afaceri, în conformitate cu legislația MiFID,
- b) a condițiilor care afectează selectarea locului de executare utilizat pentru un ordin și a procedurii aplicate de bancă pentru a determina importanța relativă a factorilor; și
- c) că, atunci când partenerul de afaceri dă o instrucțiune privind executarea și/sau orice condiție sau circumstanță a executării ordinului, diferită de cea referitoare la cel mai bun rezultat

prevazut în prezentul document, o astfel de instrucțiune fermă poate împiedica banca să obțină cel mai bun rezultat posibil pentru partenerul de afaceri în timpul executării ordinului.

În fiecare an, Banca evaluează calitatea execuției pe parcursul întregului an calendaristic precedent, defalcată pe categorii de instrumente și grupuri de clienți, prezentând în tabele rezultatele pentru a prezenta datele caracteristice ale tranzacțiilor executate în primele cinci locuri de tranzacționare, împreună cu o analiză textuală a calității execuției. Informațiile privind calitatea execuției, astfel cum este definită în Legea nr. 126/2018, în locurile de executare individuale enumerate în prezenta politică de executare a ordinelor sunt disponibile pe site-ul Băncii ([www.otpbank.ro](http://www.otpbank.ro)) la următorul link: <https://www.otpbank.ro/ro/informatii-utile/mifid2>

În documentele sale interne de reglementare, Banca alocă responsabilitatea pentru procedura de realizare a prezentării de mai sus și a analizei textuale privind calitatea execuției în cele cinci locuri de tranzacționare principale.

Banca va notifica partenerilor săi de afaceri orice modificare a prezentei Politici de executare a ordinelor, precum și data intrării în vigoare a acestor modificări, în conformitate cu Termenii și condițiile comerciale pentru serviciile de investiții.

La cererea scrisă specifică a Partenerului de afaceri în acest sens, Banca va verifica în scris, prin demonstrarea aplicării prevederilor din prezenta Politică de executare a ordinelor, că ordinul Partenerului de afaceri a fost executat în conformitate cu dispozițiile prevăzute în prezenta.

În cazul în care Partenerul de afaceri depune o cerere rezonabilă și proporțională de informații cu privire la Politică de executare a ordinelor și la soluțiile aferente, sau cu privire la metoda utilizată de Bancă pentru examinarea celor menționate mai sus, Banca va oferi un răspuns clar și neechivoc într-un interval de timp rezonabil.

În plus, Banca va furniza informații privind orice organizații care execută ordine transmise sau plasate, chiar și în afara celor cuprinse în prezenta politică de executare a ordinelor, la cererea justificată corespunzător a oricărui client sau potențial client.

Clientul are dreptul să solicite informații suplimentare privitoare la Politică de executare a ordinelor și modul de revizuire a acesteia. Banca va răspunde acestor solicitări într-un termen de maxim 30 de zile calendaristice.

În cazul tranzacțiilor identice, Banca va acorda prioritate tranzacțiilor Clientului față de ale sale. În cazul în care Banca cumulează ordinele Clientului cu o tranzacție care urmează să fie efectuată în cont propriu și tranzacția cumulată este executată doar parțial, pe tranșe, se va acorda prioritate executării ordinelor Clientului în timpul alocării. În astfel de cazuri, alocarea între ordinele clientului va fi cea indicată de acesta.

De asemenea, Banca va informa clienții dacă ordinele acestora vor fi transmise spre executare unei terțe parti-parteneri de executare/intermediari/brokeri.

#### Anexă:

Anexa 1 - Lista locurilor de executare pentru instrumentele financiare

## Lista locurilor de executare pentru instrumentele financiare

Tipul de tranzacție: Tranzacții derivate			
Instrument financiar	Locul de executare	Accesul la locul de executare	Locul principal de executare
Extrabursiere (OTC) tranzacții cu instrumente derivate (curs de schimb, rata de dobândă)	OTP Bank Plc	Piete Globale	OTP Bank Plc
Tranzacții FX Forward cu scadență între 3 și 18 luni	OTP Bank Plc	Piete Globale	OTP Bank Plc
Tranzacții FX Forward cu scadență până în 3 luni	OTP Bank Romania SA	Piete Globale	OTP Bank Romania SA