

**Politica de executare a ordinelor  
de trezorerie in cadrul OTP Bank Romania**

Valabila de la 04.07.2019

## I. DISPOZITII GENERALE

### I.1. Domeniul de aplicare

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 piețele 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 România SA (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 elaborearea și publicarea acestei Politici de Executare a Ordinelor, Banca se conformează prevederilor cadrului de reglementare menționat.

### I.2. Definiții și principii

MTF - Multilateral Trading Facility (Sistem multilateral de tranzacționare)

OTF - Organised Trading Facility (sistem organizat de tranzacționare)

OTC – Over the Counter – (în afara locurilor de tranzacționare reglementate)

În determinarea celei mai bune executări a ordinului Banca evaluează locul de executare care urmează a fi utilizat prin prisma următoarelor considerente, prioritizându-le în ordinea enumerată mai jos: (în conformitate cu Capitolul III și în conformitate cu propria procedură internă, asigurându-se astfel de capacitatea sa de a lua măsuri suficiente – în cazurile în care prevederile prevăzute în Capitolul V, paragraful a) nu se aplică - pentru a asigura respectarea principiului celei mai bune executii pentru Client)

- a) pretul instrumentelor financiare la care se referă ordinul;
- b) costurile și rentabilitatea ordinului pentru client;
- c) timpul necesar executării ordinului și viteza de executare;
- d) probabilitatea executării și a decontării;
- 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 în considerare în plus față de informațiile generale furnizate în ceea ce privește ordinul individual, transmis de către 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.

În vederea parcurgerii etapelor necesare obținerii celor mai bune rezultate posibile pentru Client, următorii parametrii vor fi luați în considerare și prioritizați în concordanță cu cele de mai sus, după cum urmează:

- costuri - Banca evaluează costurile totale suportate de către client pentru executarea ordinului;
- rapiditatea – Banca trebuie să ia în considerare viteza de introducere a ordinelor în sistem și executarea acestora;
- probabilitatea de executare - Banca evaluează probabilitatea de executare cu privire la ordinele aferente instrumentele financiare în cauză;
- orice alți factori relevanți - Banca evaluează toți factorii relevanți cu privire la instrumentul financiar în cauză și execută ordinul în consecință.

Banca evalueaza toti parametrii descriși mai sus și utilizeaza acesta evaluare pentru a asigura respectarea principiului celei mai bune executari.

Pentru a determina importanta celor de mai sus, Banca are in vedere urmatoarea lista de criterii, ordonata in functie de importanta factorilor individuali pentru determinarea locului de executare:

- a) clasificarea MiFID a Clientului fie in Retail, Profesional sau Contraparte eligibila, cu cerintele MiFID (Legea 126/2018), cu privire la tranzactia respectiva;
- b) caracteristicile instrumentelor financiare la care se refera ordinul;
- c) natura ordinului (vanzare sau cumparare)
- d) caracteristicile pietei reglementate, sistemelor multilaterale de tranzactionare (SMT), sistemelor organizate de tranzactionare (OTF), operatorului independent, formatorului de piata, altui furnizor de lichiditate sau altei persoane sau organism care indeplineste o functie similara intr-o tara terta fata de functiile indeplinite de oricare dintre partile de mai sus, la care se poate transmite respectivul ordin.

### I.3. Principii/reguli generale

Politica de Executare a Ordinelor raspunde cerintelor de reglementare mentionate in Directiva precum și cele cuprinse in alte acte normative conexe Directivei, dar nu acopera in totalitate prevederile reglementarilor și politicilor dezvoltate de OTP Bank Romania SA referitoare la desfasurarea activitatii sale de prestare a serviciilor de investitii.

Politica de Executare a Ordinelor se aplica ordinelor emise de Clientii incadrati de catre Banca ca Retail sau Profesional la momentul preluarii și procesarii ordinului acestora. Politica de Executare a Ordinelor nu se aplica Contrapartilor Eligibile.

Banca poate lua in considerare utilizarea locurilor de executare asa cum au fost ele descrise mai sus in capitolul I.2. Definitii și principii, pentru executarea ordinelor clientului, respectand in acelasi timp principiul celei mai bune executari. Cu toate acestea, Banca nu poate fi obligata sa utilizeze un loc de executare unde – din lipsa drepturilor de acces sau a reglementarilor in vigoare - este imposibil sa se garanteze fie executarea in cele mai bune conditii pentru client, fie participarea la locul de executare in cauza.

In cazul in care Banca are acces la mai multe locuri de executare in vederea executarii ordinului Clientului, aceasta va selecta un loc principal, care este cel mai avantajos in ceea ce priveste ordinele aferente instrumentelor financiare in cauza, conform prezentei Politici. Executarea ordinului va fi considerata ca fiind cea mai buna daca Banca utilizeaza locul principal indicat in prezenta Politica pentru instrumentul financiar respectiv.

In scopul determinarii optiunilor pentru cea mai buna executare a ordinelor Clientului, Banca - in plus fata de alti factori - va lua in considerare costurile și comisioanele asociate direct cu tranzactia și suportate de catre Client, folosind abordarea costului global suportat de catre client. Tarifele și comisioanele pot varia pentru diferitele locuri de executare. Aceste tarife și comisioane sunt incluse in tarifele prezentate in documentul „Tarife și comisioane pentru instrumente financiare derivate”, disponibil pe site-ul [www.otpbank.ro](http://www.otpbank.ro) sau pe <https://www.otpbank.ro/mifid2>. Orice abatere de la valorile prezentate in documentul indicat mai sus va fi facuta de comun acord cu Clientul sau pe baza unor tarife sau comisioane solicitare de locul de executare respectiv, in cazul in care locul de executare al tranzactiei nu este mentionat in cuprinsul acest document.

În cursul executarii ordinului, Banca nu are indatorirea sa tina cont de obligatiile de creditare fiscala și de contributie aplicabile Clientului, deoarece obligatia exacta de plata a impozitelor și consecintele fiscale pot fi evaluate numai în functie de circumstantele individuale ale Clientului și se pot schimba in viitor.

## II. DISPOZITII DETALIATE

### II.1. Domeniul de aplicare

In conformitate cu principiul "celel mai bune executari", atunci cand executa ordinul clientului referitor la instrumentul financiar, Banca va lua toate masurile necesare pentru a asigura cel mai bun rezultat posibil. In

acest sens, Banca ia în considerare toate aspectele legale și de reglementare relevante în privința executării ordinelor clienților precum și toate informațiile despre locurile de tranzacționare cunoscute de către Banca, în conformitate cu procedurile sale interne. Cu toate acestea, dacă se primesc instrucțiuni specifice de la Client, principiul celei mai bune execuții presupune executarea ordinului de către Banca, cu respectarea strictă a instrucțiunilor Clientului. Prioritatea principală a Bancii este de a acționa în conformitate cu instrucțiunile primite de la Clientii săi. În ceea ce privește instrucțiunile Clientului, trebuie luate în considerare și toate prevederile menționate în Capitolul V, paragraful a).

## II.2. Criterii pentru selectarea locurilor de executare și a Partenerilor de Afaceri (clienților)

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

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

În vederea asigurării celei mai bune execuții, Banca permite executarea ordinelor clienților în afara pietelor (OTC) reglementate, a sistemelor multilaterale de tranzacționare (MTF) și a sistemelor organizate de tranzacționare (OTF), adică în afara locurilor de tranzacționare.

Executarea ordinului Clientului cu ajutorul unui partener de execuție poate fi luată în considerare, în special, în cazul în care locația exactă (de exemplu, locul de tranzacționare sau tranzacția pe cont propriu) a executării și statul în care a avut loc executarea nu poate fi stabilit fără echivoc din documentele și confirmările primite de la partenerul de executare (intermediar/broker).

În cazul instrumentelor financiare în care Banca a fost stabilită ca fiind loc de executare, Banca poate efectua tranzacții fie în cont propriu, fie la ordinul și în numele clienților.

Pe lângă factorii care trebuie evaluați în cursul selectării locurilor de tranzacționare și a intermediarilor, pentru cea mai bună execuție Banca va lua în considerare și va evalua în mod regulat următorii factori:

- reputația publică;
- rolul de piață;
- riscul de contrapartidă;
- orice garanții sau alte convenții încheiate cu privire la executarea și decontarea conturilor;
- cerințele clientului;
- toate informațiile disponibile Bancii cu privire la calitatea executării ordinelor;
- oportunitatea de a stabili o relație de afaceri cu locul și partenerul în cauză, motivarea intenției de a stabili o astfel de relație.

În procesul de identificare și selectare a locurilor de tranzacționare, Banca poate lua în considerare de asemenea și sistemele multilaterale de tranzacționare (MTF), sistemele organizate de tranzacționare (OTF) în care are drept de tranzacționare.

În scopul executării oricărui ordin al Clientului, Banca poate - fără consimțământul expres al Clientului - dacă nu se prevede altfel prin lege, sau prin termenii și condițiile contractuale generale pentru serviciile de investiții - să transmită ordinul unui alt furnizor de servicii (Partener de Execuție). Atunci când selectează furnizorul de servicii, Banca va acorda prioritate acelor parteneri care au o politică de executare a ordinelor implementată și, de asemenea, care garantează decontarea tranzacțiilor.

În conformitate cu prezenta Politică, Banca își păstrează opțiunea de a executa ordinele Clientului în afara unui loc de tranzacționare. În acest caz, Banca va notifica clientului orice posibile riscuri, în special cele cu privire la apariția riscului de contrapartidă. De asemenea, Banca va furniza la cererea clienților informații suplimentare cu privire la această metodă de executare.

Banca poate executa ordinul în afara locului de tranzacționare numai cu aprobarea expresă și anterioară a Clientului. Clientul poate acorda o astfel de aprobare Bancii în cadrul contractului de intermediere sau prin acordul scris.

În ceea ce privește procesul de selecție a Partenerilor săi de Executare, Banca evaluează datele și informațiile disponibile referitoare la următoarele condiții:

- a) prețul (prețul net) al instrumentelor financiare la care se referă ordinul;
- b) costurile de executare a ordinului;
- c) timpul necesar executării ordinului;
- d) probabilitatea executării, decontării și rapiditatea acesteia;
- e) dimensiunea/volumul ordinului;
- f) activitățile și serviciile furnizorului de servicii sau ale partenerului, piețele, licențele oficiale și permisele;
- g) politica de afaceri, termenii și condițiile contractuale generale și politica de executare a furnizorului de servicii care urmează să fie folosit, precum și alte documente de reglementare disponibile Bancii, precum și dacă furnizorul de servicii sau partenerul în cauză este reglementat corespunzător și operează într-un mediu legal care respectă sau este echivalent cu cerințele Uniunii Europene (MiFID).

### II.3. Executarea ordinului și restricții cu privire la cea mai bună executare

Pentru asigurarea principiului celei mai bune executări, în timpul executării ordinului, Banca respectă principiile și procedurile stabilite în prezenta Politică de Executare a Ordinelor.

Banca are dreptul de a executa ordinele primite de la Client și în afara locurilor de tranzacționare, respectând în același timp prevederile acestei politici.

Banca execută ordinele identice în ordinea lor cronologică de primire.

Ordinea cronologică va fi stabilită considerând momentul introducerii tranzacției în sistemul Bancii sau la care ordinul a fost preluat de la client.

În situația executării ordinelor în cont propriu, Banca va lua măsuri pentru a se asigura că tranzacția nu va afecta interesele legitime ale Clientului.

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 din cadrul Direcției Trezorerie vor oferi informațiile din piața clientului în cazul în care considera că există posibilitatea ca executarea ordinului să poată afecta 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 procesul de executare a unui ordin, Banca poate face excepție de la principiul celei mai bune executii în următoarele cazuri:

- a) Primește instrucțiuni specifice de la Client

**In cazul transmiterii de instrucțiuni specifice, Clientul ia cunoștință și acceptă faptul că instrucțiunile date primează asupra eforturilor Bancii de a obține cele mai bune rezultate posibile în executarea ordinelor, conform pașilor planificați și determinați în Politică de Executare a Ordinelor, în condițiile posibilelor conflicte dintre elementele aferente acestor pași și cele ale instrucțiunilor transmise de către Client. Pentru orice instrucțiuni primite de la Client, în condițiile în care i s-a prezentat și a luat la cunoștință de prezenta Politică, Banca este îndreptățită să presupună că 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. În acest caz, instrucțiunile transmise de către Client trebuie să fie considerate ca fiind cea mai bună executare a ordinului.

- b) Tranzacționarea bazată pe cererea de ofertă

Atunci cand se tranzactioneaza pe baza cotationilor oferite, Banca va actiona in sensul respectarii principiului celei mai bune executari. Astfel, in cazurile in care:

– la cererea Clientului, Banca determina un pret pentru un anumit instrument financiar

sau

– Banca, in mod regulat sau continuu, afiseaza cotationi pentru anumite instrumente financiare clientilor sai,

in stabilirea cotationii, Banca va lua in considerare tranzactiile din locurile de tranzactionare relevante pentru instrumentul financiar respectiv, dar si informatiile suplimentare de care dispune.

Clientul va decide daca va considera pretul cotation drept cel mai bun pret si daca conditiile tranzactiei sunt adecvate si va actiona in consecinta.

c) Cea mai buna executare pentru Client

Banca are dreptul - dar nu si obligatia – de a executa ordinul intr-un loc de executare diferit de locul de executare principal, daca aceasta actiune este considerata mai favorabila pentru Client sau daca Clientul a dat o instructiune clara si ferma in acest sens, in concordanta cu litera (a) de mai sus sau daca executarea nu se poate desfasura in locul principal din cauza regulilor impuse de locul de tranzactionare respectiv, dar executarea ramane posibila in alte locuri, luand in considerare cerintele stabilite in Capitolul II, conform evaluarii Bancii si in absenta oricarei instructiuni contrare din partea Clientului.

d) Inchiderea unei pozitii

Aceasta Politica de Executare a Ordinelor nu se aplica tranzactiilor efectuate pentru inchiderea (lichidarea) pozitiiilor Clientului ca urmare a atingerii nivelului de stop loss sau ca urmare a neindeplinirii solicitarii de apel in marja, conform prevederilor specificate in contractual privind tranzactionarea instrumentelor financiare derivate.

#### II.4. Drepturi si obligatii

Banca va continua sa monitorizeze si sa evalueze eficacitatea prevederilor formulate in aceasta Politica, in special in ceea ce priveste calitatea executarii si locurile de executare, si pe baza rezultatelor monitorizarii si evaluarii respective - in absenta unor circumstante extraordinare - va evalua aceasta Politica de Executare a Ordinelor si a mecanismelor sale de executare a ordinelor din punctul de vedere al respectarii obligatiilor prevazute de Legea 126/2018 si de Directiva UE nr. 65/2014 cel putin o data pe an sau de cate ori este necesar.

În plus fata de revizuirea anuală, va fi efectuata o revizuire in cazul unor modificări semnificative care influenteaza capacitatea băncii de a executa ordinele clientilor. Acestea (revizuirile extraordinare) se bazează pe locurile de tranzactionare enumerate în această politică de executare. Banca efectuează o evaluare a oricăror modificări semnificative și ia în considerare orice modificare a factorilor necesari pentru îndeplinirea cerințelor generale pentru cea mai bună execuție.

In procesul de revizuire, Banca va verifica daca principiile care stau la baza celei mai bune executari sunt respectate, conform prevederilor stabilite in prezenta Politica.

De asemenea, Banca va revizui Politica de Executare a Ordinelor si va lua toate masurile necesare pentru a evita modificari care ar putea afecta indeplinirea obligatiilor stipulate in legislatia aferenta (Reg. ASF 32/2006). Acest lucru se poate face fie in timpul revizuirii periodice, fie in urma unei revizuirii extraordinare, atunci cand este necesar.

In procesul revizuirii, Banca ia in considerare toti factorii relevanti, in special:

- conditiile stabilite in Capitolul II al prezentei Politici,
- analizarea tuturor informatiilor disponibile privind calitatea executarii, precum si a partenerilor de executare selectati.

In acest sens, Banca va investiga daca Politica de executare a ordinelor corespunde cerintelor legale si respecta interesele clientilor.

Revizuirea prezentei Politici va fi supusa aprobarii organelor de conducere, conform procedurilor specifice ale OTP Bank Romania SA

## II.5. Alte dispozitii

Prin Politica de Executare a Ordinelor, Banca informeaza Clientii, in special pe cei clasificati Clienti Retail, despre urmatoarele aspecte:

- a) locurile de executare utilizate de Banca pentru ordinele Clientilor
- b) cerintele avute in vedere de catre Banca in selectarea locurilor de executare utilizate pentru un ordin si procedurile aplicate de catre Banca pentru a determina importanta relativa a factorilor luati in considerare
- c) situatia in care Clientul transmite o instructiune cu privire la executarea si/sau orice conditie sau circumstanta a executarii ordinului este diferita de cea prevazuta pentru cea mai buna executare in Politica, iar o astfel de instructiune ferma poate impiedica Banca sa obtina cel mai bun rezultat posibil pentru Client prin executarea ordinului.

Referitor la locurile de tranzactionare enumerate in prezenta Politica, informatiile disponibile privind calitatea executiei în afara unui loc de tranzactionare (OTC), sunt postate pe site-ul OTP Bank Romania (<https://www.otpbank.ro/mifid2>) iar informatiile vor fi actualizate de cate ori este necesar..

Banca notifica Clientilor sai orice modificari ale Politicii de Executare a Ordinelor, precum si data intrarii in vigoare a acestor modificari, in conformitate cu termenii si conditiile prevazute de contractul cadru privind instrumentele financiare derivate.

La solicitarea scrisa a Clientului, Banca va verifica daca ordinul Clientului a fost executat in conformitate cu prevederile acestui document si va prezenta clientului concluziile verificarii.

Clientul are dreptul sa solicite informatii suplimentare privitoare la Politica de executare a ordinelor si modul de revizuire a acesteia. Banca va raspunde acestor solicitari intr-un termen de maxim 30 de zile.

De asemenea, Banca va informa clientii daca ordinele acestora vor fi transmise spre executare unei terte parti-parteneri de executare/intermediary/brokeri.

## II.6. PROTECTIA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

Prelucrarea datelor cu caracter personal se va face cu respectarea dispozitiilor prevaute de Legislatia privind protectia datelor cu caracter personal. In conformitate cu prevederile RGPD, OTP Bank Romania SA poate furniza informatii referitoare la datele personale prelucrate si orice alte informatii prevazute de actele normative aplicabile, ori de cate ori o institutie abilitata conform legii, le va solicita.

Banca asigura standardele de securitate cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal conform RGPD, prin luarea si aplicarea tuturor masurilor tehnice si operationale adecvate in vederea protejarii datelor cu caracter personal impotriva oricaror distrugerii accidentale sau ilegale, pierderi, modificari, dezvaluiri sau acces neautorizat si impotriva procesarii ilegale.

Informatii legate de prelucrarea si protectia datelor cu caracter personal de catre OTP Bank Romania S.A., (scopuri, destinatarii datelor, drepturile de care beneficiaza persoana vizata conform legii: dreptul de acces, dreptul la rectificare, dreptul la stergerea datelor („dreptul de a fi uitat”), dreptul la restrictionarea prelucrării, dreptul la portabilitatea datelor, dreptul la opoziție, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, inclusiv profilare etc.) se regasesc pe pagina de internet a Bancii web [www.otpbank.ro](http://www.otpbank.ro), sectiunea Confidentialitate.

Anexa 1 – Lista locurilor de executare pentru instrumentele financiare specifice

## Anexa 1

### Lista locurilor de executare pentru instrumentele financiare specifice trezoreriei

<b>Tip tranzactie: Obligatiuni si alte titluri de creanta</b>				
<b>Instrument financiar</b>	<b>Locul de executare</b>	<b>Accesul la locul de executare</b>	<b>Locul de executare principal</b>	<b>Caracteristicile locului de executare</b>
Titluri de stat	Piata interbancara (OTC), ICAP	Trezorerie	OTP Bank Romania SA	tranzactionarea de titluri de stat cu contrapartide bancare locale sau brokeri (cu contrapartide locale si internationale)
Titluri de stat	EBond (MTF)	Trezorerie	OTP Bank Romania SA	Platforma electronica de tranzactionare in care dealerii primari coteaza bid/offer pentru toate ISINurile in RON si este mediul oficial in care Ministerul Finantelor Publice masoara performata dealerilor primari
<b>Tip tranzactie: Tranzactii cu instrumente derivate</b>				
<b>Instrument financiar</b>	<b>Locul de executare</b>	<b>Accesul la locul de executare</b>	<b>Locul de executare principal</b>	<b>Caracteristicile locului de executare</b>
Extrabursiere (OTC) tranzactii cu instrumente derivate (curs de schimb, rata de dobanda)	OTC, OTP Bank Romania SA	Trezorerie	OTP Bank Romania SA	Tranzactionarea instrumentelor Plain Vanila (IRS, Call, PUT etc.) cu diverse contapartide bancare in calitate de market taker (beneficiar al cotatiilor bid-offer) sau market maker (formator de piata)
Tranzactii cu instrumente derivate (curs de schimb, rata de dobanda etc.)	Bloomberg RFQ (MTF)	Trezorerie	OTP Bank Romania SA	Platforma electronica reglementata care ofera transparenta si preturi competitive de la numerosi market maker, de obicei banci internationale
Tranzactii FX Forward	FX ALL (MTF)	Trezorerie	OTP Bank Romania SA	Platforma electronica reglementata, ce ofera aceleasi avantaje ca si Bloomberg RFQ

Explicarea abrevierilor si a categoriilor utilizate in tabelul de mai sus:

Trezorerie – Serviciul de Trezorerie furnizat de catre OTP Bank Romania SA.

Tranzactii cu instrumente derivare extrabursiere (OTC): Tranzacții cu instrumente derivate emise de OTP Bank Romania S.A.

MTF – Multilateral Trading Facility (Sistem Multilateral de Tranzactionare, conform MiFID II)

OTF – Organised Trading Facility (Sistem Organizat de Tranzactionare, conform MiFID II)