

Reguli si proceduri privind politica de transmitere a ordinelor de tranzactionare si de inregistrare a tranzactiilor fondurilor administrate

I. Preambul

I.1. Scopul acestei proceduri este aplicarea regulamentelor si procedurilor pietei de capital de catre angajatii S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. (denumita in continuare VAM) cu atributii in transmiterea ordinelor de tranzactionare catre intermediarii parteneri astfel incat sa fie asigurata executarea prompta si echitabila a tranzactiilor cu instrumente financiare din portofoliul fondurilor administrate.

I.2. Prezentele reguli si proceduri sunt in conformitate cu Legea nr. 297/2004, OUG nr. 32/2012, Regulamentul ASF nr. 9/2012. Ele sunt documente interne ale VAM si reprezinta o completare a legilor si regulamentelor in vigoare emise de A.S.F. si se subordoneaza acestora.

II. Tipuri de ordine

II.1. Ordinele de tranzactionare sunt clasificate astfel:

- a) In functie de pret:
 - i. Ordin limita – este ordinul prin care se cumpara/vinde o cantitate de instrumente financiare la un pret specificat sau mai avantajos pentru client, adica mai mic la cumparare respectiv mai mare la vanzare;
 - ii. Ordin la piata (MKT) – este ordinul prin care se cumpara/vinde la cel mai bun pret al pietei.
- b) In functie de cantitatea afisata:
 - i. Ordin hidden (ascuns) – este ordinul care afiseaza in piata numai o parte a cantitatii(volumului) totale si ofera o modalitate de protectie a pietei si a investitorului.
- c) Ordine conditionate:
 - i. Ordin “Stop” - se introduce in piata cu doi parametri de pret: pret de activare si pret de executare si este activat ca urmare a executarii unei tranzactii pe instrumentul respectiv, iar pretul acesteia indeplineste conditiile de pret specificate, prin compararea acestuia cu pretul de activare al ordinului. Acest ordin este de 2 tipuri:
 - a. Ordin StopLoss – prin intermediul caruia se intentioneaza limitarea pierderii. Se activeaza automat la efectuarea unei tranzactii la pretul de activare sau la un pret mai mic in cazul ordinelor „Stop” de cumparare, respectiv la pretul de activare sau la un pret mai mare in cazul ordinelor „Stop” de vanzare si este afisat in piata la pretul de executare specificat;
 - b. Ordin Take Profit - prin intermediul caruia se intentioneaza obtinerea de profit. Se activeaza automat la efectuarea unei tranzactii la pretul de activare sau la un pret mai mare in cazul ordinelor “Take” de cumparare, respectiv la pretul de activare sau la un pret mai mic in cazul ordinelor “Take” de vanzare;
- d) In functie de valabilitatea ordinului:
 - i. Day – ordinul este valabil numai in sedinta de tranzactionare curenta;
 - ii. Open – ordinul este valabil pana la executie sau anulare;
 - iii. Data – ordinul este valabil pana la data specificata pe ordin;

III. Proceduri privind transmiterea ordinelor

III.1. Ordinul de tranzactionare poate fi transmis astfel:

- a) prin internet, sub protectia userului si a parolei strict confidentiale;
- b) personal - la sediul intermediarului;
- c) prin faxul pus la dispozitie de intermediar;
- d) prin telefon la numerele de telefon special alocate de catre intermediar pentru preluarea acestora.

III.2. Ordinele de tranzactionare contin in principal urmatoarele informatii, in functie de specificatiile intermediarului:

- a) piata pe care este preluat ordinul
- b) simbolul
- c) tipul operatiunii (cumparare/vanzare)
- d) cantitate
- e) valabilitate
- f) pret
- g) tipul ordinului.

III.3. Ordinele de tranzactionare sunt transmise de catre membrii Departamentului de analiza si investitii, conform Reglementarilor Interne, iar in cazul indisponibilitatii acestora de catre unul dintre cei doi Directori ai societatii sau de inlocuitorul acestora.

III.4. In legatura cu toate datele mentionate anterior VAM are obligatia de a le prelua din platforma de tranzactionare pusa la dispozitie de intermediar, informatii care trebuie sa fie suficiente pentru a permite reconstituirea detaliilor ordinului.

III.5. Obligatia privind executarea ordinelor conform instructiunilor VAM revine intermediarului cu care VAM a incheiat contract de prestari servicii de investitii financiare, care este tinut sa-si respecte propria politica de executie a ordinelor, conform normelor in vigoare.

IV. Activitatea de tranzactionare aferenta ETF BET Tradeville

IV.1. Fiind un fond cu o strategie de administrare pasiva si care are ca obiectiv replicarea performantei indicelui BET, scopul este, atunci cand este cazul, ajustarea cat mai rapida a erorii de compozitie in limitele legale.

IV.2. Tranzactiile cu actiuni in portofoliul ETF sunt derulate in urmatoarele cazuri:

- a) La subscrieri si rascumparari cu o componenta importanta de numerar;
- b) Cand se schimba componenta indicelui BET;
- c) Cand se modifica structura indicelelui BET;
- d) Cand o actiune din portofoliu, alta in afara de FP, se apropie de ponderea limita de 20%;
- e) Cand tranzactia este in beneficiul clientilor si non-tranzactia ar fi in dezavantajul clientilor.

IV.3. Pentru cantitati mai mari de actiuni, care nu au o piata suficient de lichida pentru acomodatarea ordinului, se pot derula tranzactii pe piata deal a BVB, prin intermediul agentului de servicii de investitii financiare pus la dispozitie de catre intermediar, daca pretul total obtinut din aceasta tranzactie ar fi mai bun decat preturile obtinute pe piata regulat.

IV.4. Ordinele si tranzactiile efectuate de catre VAM in numele fondurilor administrate sunt preluate de la intermediar si inregistrate in baza de date interna a VAM in vederea supravegherii respectarii regulilor prudentiale si de conduita. Aceste inregistrari sunt pastrate pentru o perioada de minimum cinci ani.

IV.5. Pentru fiecare fond administrat VAM va deschide cate un cont distinct de tranzactionare.

V. Dispozitii finale

V.1. Aceasta procedura se completeaza cu prevederile legale in vigoare.

V.2. Departamentul de analiza si investitii este cel responsabil cu administrarea ordinelor de tranzactionare.

V.3. Prezenta procedura va fi adusa la cunostinta tuturor angajatilor VAM indiferent de natura juridica a raportului existent intre angajat si societate (contract de munca, agent de distributie etc.) prin grija reprezentantilor departamentului de control intern.

V.4. Prezenta procedura se publica pe site-ul VAM pentru a fi adusa la cunostinta investitorilor, prin grija reprezentantului control intern.

V.5. Aplicarea prezentei proceduri este revizuita anual conform art. 40 (4) din OUG 32/2012, luandu-se in considerare deficientele constatate de reprezentantul control intern. In cadrul controalelor sale,

reprezentantul control intern va avea acces la platformele de tranzactionare puse la dispozitie de intermediar pentru a verifica activitatea pe cont.

V.6. Prezenta procedura face parte integranta din Regulile interne ale VAM.

Aprobata de Consiliul de Administratie S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. prin Decizia nr. 1 din data de 29 noiembrie 2016.