

Societate de administrare a investițiilor MUNTENIA INVEST SA	REGULI SI PROCEDURI GENERALE	Ediția: 1
	REGULI PRIVIND POLITICA TRANSMITERE ORDINE	Revizia: 2
	IN NUMELE OPCVM/AOPC ADMINISTRATIE - R01	Page 1 of 2

Cap. I. Scop

Art. 1. Prezentul document reglementează execuția și transmiterea ordinelor pentru cumpărarea sau vânzarea instrumentelor financiare. Scopul acestor Reguli și Proceduri este acela de a asigura furnizarea continuă a celui mai bun rezultat pentru investitorii OPCVM/AOPC-urilor administrate de către SAI Muntenia Invest SA.

Art. 2. Regulile și Procedurile privind politica de transmitere spre executare a ordinelor în numele entitatilor administrate de SAI Muntenia Invest SA are la bază respectarea următoarelor principii:

- principiul obținerii celor mai bune rezultate posibile pentru entitățile administrate;
- principiul executării prompte și corecte a ordinelor în numele entităților administrate;

Cap. II. Cadrul general de executare a ordinelor pe contul entităților administrate

Art. 3. Pentru executarea tranzacțiilor în numele entităților administrate, SAI Muntenia Invest S.A. are obligația de a încheia, pentru fiecare entitate administrată, contracte cu societăți de servicii de investiții financiare respectiv cu intermediari care tranzacționează numai prin agenți autorizați de către A.S.F., în calitate de agenți de bursă, precum și prin agenți participanți la sistemul de compensare-decontare și registru.

Art. 4. În vederea obținerii celor mai bune rezultate posibile pentru entitățile administrate, SAI Muntenia Invest SA va dispune transmiterea și executarea ordinelor cu analiza următoarelor elemente: volumul și natura ordinului, valoarea estimată a prețului de execuție, costurile ocazionate de tranzacție, probabilitatea executării ordinului și a decontării acestuia precum și orice alte caracteristici relevante privind executarea acestor ordine.

Art. 5. În stabilirea ponderii fiecăruia din elementele mai sus menționate, SAI Muntenia Invest SA va lua în considerare:

- a) Obiectivele, politica de investiții și riscurile specifice ale OPCVM-ului/AOPC-ului specificate în documentele constitutive ale OPCVM/AOPC. În cazul în care strategia entității administrate impune o politică investițională pe termen lung, viteza de transmitere a ordinului poate avea în anumite cazuri o importanță mai scăzută, factorii mai importanți putând fi nivelul de preț, probabilitatea executării și decontării, volumul sau natura tranzacției.
- b) Caracteristicile ordinului: cantitate, preț, valabilitate, tip.
- c) Nivelul de lichiditate al instrumentului respectiv. Această informație va fi coroborată cel puțin cu evoluția instrumentului și cu factorul timp de execuție a ordinului
- d) Caracteristicile pieței, secțiunii bursiere sau a locului de tranzacționare pe care se tranzacționează instrumentul respectiv și modul de transmitere a ordinelor agreeat cu intermediarul. Transmiterea ordinelor se va face astfel încât să nu genereze variații ridicate de preț. Prezentul obiectiv devin secundar în situația în care strategia de investiție impune necesitatea executării ordinului într-un timp scurt din diverse motive cum ar fi: modificări de expunere pe un emitent ca urmare a apariției unor factori noi ce pot impune schimbarea strategiei pe emitentul respectiv, reajustări de portofoliu, reîncadrarea în limitele investitoriale, etc;
- e) Cash-flow-ul entităților administrate;

Art. 6 Analiza menționată la art. 5 va fi efectuată pentru fiecare tranzacție în parte, iar deciziile de tranzacționare vor fi particularizate și adaptate contextului de piață de la momentul respectiv.

Art. 7 SAI Muntenia Invest SA trebuie să poată face dovada că a transmis ordinea în numele entităților administrate potrivit prezentelor Reguli. În acest sens, fiecare entitate administrată va avea deschis la intermediarul tranzacțiilor câte un cont separat de contul intermediarului sau de contul altor clienți. Pentru a se face dovada transmiterii ordinelor de tranzacționare în numele entităților administrate, la sediul SAI Muntenia Invest SA se vor păstra, arhivate, ordinele de tranzacționare transmise intermediarului pentru fiecare Fond administrat.

Art. 8. Ordinele privind tranzacțiile cu instrumente financiare din portofoliul entităților administrate vor fi transmise către intermediari imediat după semnarea acestora de către persoanele îndreptățite. Excepție fac situațiile în care acest lucru este imposibil din cauza caracteristicilor ordinului sau a condițiilor de piață.

Societate de administrare a investițiilor MUNTENIA INVEST SA	REGULI SI PROCEDURI GENERALE	Ediția: 1
	REGULI PRIVIND POLITICA TRANSMITERE ORDINE	Revizia: 2
	IN NUMELE OPCVM/AOPC ADMINISTRATIE - R01	Page 2 of 2

Art. 9. Ordinele emise de către SAI Muntenia Invest SA vor fi de regulă în formă scrisă și vor conține toate detaliile necesare pentru a fi lipsite de ambiguitate.

Art. 10 Plasare ordinelor de vânzare/cumpărare de instrumente financiare ce se tranzacționează pe piața reglementată BVB, sistemul alternativ de tranzacționare, pe piața reglementată Sibex sau pe orice altă piață se face și prin intermediul sistemelor de tranzacționare on-line puse la dispoziție de către intermediar, prin fax sau personal la sediul intermediarului. SAI Muntenia Invest SA poate plasa ordine pentru entitățile administrate doar în timpul orelor normale de program și doar în zilele lucrătoare.

Art. 11. Nu vor fi emise ordine de cumpărare fără acoperire în bani.

Art. 12. Confirmările de tranzacționare vor fi primite prin fax/email cel târziu în dimineața următoarei zi lucrătoare de după ziua tranzacției și vor fi înregistrate în sistem în conformitate cu procedura CIE-P02.

Art. 13. Ulterior operării lor, confirmările sunt arhivate în dosarul privind activitatea fiecărui fond administrat. În toate cazurile privind tranzacțiile cu valori mobiliare, operațiunile de decontare/alocare a instrumentelor financiare în urma unor tranzacții sunt operate de către depozitarul/custodele fondurilor.

Art. 14. Persoanele responsabile cu transmiterea ordinelor vor urmări ca instrumentele financiare sau sumele de bani cuenite în urma executării ordinelor să fie transferate imediat și corect în contul entității administrate. Pentru realizarea acestui obiectiv persoanele responsabile cu transmiterea ordinelor vor ține legătura cu intermediarii/custodele entității administrate pentru a primi confirmarea ordinelor, rapoarte privind decontările, situații de portofoliu etc.

Cap. III. Selecția intermediarilor

Art. 15. Intermediarii utilizați de către SAI Muntenia Invest SA în vederea desfășurării activității de administrare sunt obligatoriu intermediari financiari autorizați dintr-un stat al Uniunii Europene.

Art. 16. Intermediarii cu care SAI Muntenia Invest SA va colabora vor fi selectați în urma unor criterii obiective precum: vechimea în activitate, cota de piață deținută, prestigiul/bonitatea, condiții de derulare/costuri contractuale, etc.