

REGULI SI PROCEDURI PRIVIND POLITICA DE INCHEIERE A TRAZACTIILOR IN CONTUL PROPRIU SI IN CONTUL PERSOANELOR RELEVANTE, INCLUSIV CU PRIVIRE LA TRANZACTIILE PERSONALE

Număr cod intern: P – 04, ed.1, rev.6
Număr cod ASF: 0004

Exemplarul nr. _
 Exemplar controlat
 Exemplar necontrolat

APROBAT - DIRECTOR GENERAL

– Adrian SIMIONESCU

REVIZUIT - Responsabil Conformitate

– Lazăr-Florin CĂTINAȘ

Data intrării în vigoare: 01.10.2020

LISTA DE CONTROL A REVIZIILOR

Identificarea documentului:

1	Denumire	REGULI SI PROCEDURI privind politica de încheiere a tranzacțiilor în contul propriu și în contul persoanelor relevante, inclusiv cu privire la tranzacțiile personale
2	Cod	P – 04
3	Ediție	1
4	Revizie	6

Nr. ediție/ revizie	Dată revizie	Pagini revizuite	Revizuit de :	Aprobat de :	Conținutul reviziei
1/4	05/04/2018	7	Rialda Badea	Adrian Simionescu	Revizie periodică: - introducere Listă de control a reviziilor; - revizuire conținut.
1/5	04/03/2019	integral	Andi Brădiceanu	Adrian Simionescu	Revizie periodică: - actualizare reglementări incidente; - revizuire conținut.
1/6	29/05/2020	integral	Cătinaș Lazăr-Florin	Adrian Simionescu	Revizie periodică: - actualizare reglementări incidente; - revizuire conținut.

1. SCOP

Procedura stabilește regulile și procedurile privind procedura de încheiere a tranzacțiilor cu instrumente financiare în contul propriu și al persoanelor relevante, inclusiv cu privire la tranzacțiile personale.

2. DOMENIU DE APLICARE

Procedura este aplicabilă activităților Departamentului Front-Office, Tranzacționare, Departamentului Back-Office, Agenților delegați, Compartimentului de Conformitate și tuturor angajaților societății, în exercitarea atribuțiilor, sarcinilor și competențelor cu care au fost învestiți.

3. DEFINIȚII. ABREVIERI

3.1 Definiții

Definițiile termenilor utilizați sunt preluate din actele normative aplicabile.

Client - orice persoană fizică sau juridică căreia o firmă de investiții sau o instituție de credit îi furnizează servicii de investiții sau servicii auxiliare;

Client profesional - orice client care îndeplinește criteriile prevăzute în anexa nr. 2 din Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare;

Client de retail - client care nu este client profesional;

Contrapărți eligibile - firmele de investiții, instituțiile de credit, societățile de asigurări, OPCVM și societățile de administrare ale acestora, fondurile de pensii și societățile de administrare a acestora, alte instituții financiare autorizate și reglementate în conformitate cu dreptul Uniunii Europene sau cu dreptul intern al unui alt stat membru, guvernele naționale și serviciile/structurile stabilite conform dreptului intern al fiecărui stat, inclusiv organismele publice însărcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel național, băncile centrale și organizațiile supranaționale;

Executarea ordinelor în numele clienților - încheierea de acorduri de cumpărare sau de vânzare a unuia ori mai multor instrumente financiare în numele clienților, precum și încheierea de acorduri pentru vânzarea unor instrumente financiare emise de o firmă de investiții sau de o instituție de credit la momentul emiterii acestora;

Firmă de investiții - orice persoană juridică a cărei ocupație sau activitate obișnuită constă în furnizarea unuia sau mai multor servicii de investiții în beneficiul unor terțe părți și/sau în desfășurarea uneia sau mai multor activități de investiții cu titlu profesional;

Legături strânse - situație în care cel puțin două persoane fizice sau juridice sunt legate prin:

- a) participație sub forma deținerii, direct sau prin intermediul controlului, a cel puțin 20% din capitalul sau drepturile de vot ale unei societăți;
- b) control, care înseamnă relația dintre o societate-mamă și o filială, în toate cazurile prevăzute la art. 22 alin. (1) și (2) din Directiva 2013/34/UE sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate, orice filială a unei societăți filiale fiind considerată, de asemenea, ca filială a societății-mamă care le conduce;
- c) o legătură permanentă a amândurora sau a tuturor de una și aceeași persoană printr-o relație de control;

Ordin - instrucțiunea de a cumpăra sau de a vinde un anumit instrument financiar;

Ordin-limită - ordinul de a cumpăra sau de a vinde un instrument financiar la limita de preț specificată sau mai avantajos și într-o cantitate precizată;

S.S.I.F. - firmă de investiții, persoană juridică română, constituită sub forma unei societăți pe acțiuni, emitentă de acțiuni nominative, potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, autorizată de A.S.F.;

Tranzacționarea pe cont propriu - încheierea de tranzacții privind unul sau mai multe instrumente financiare prin angajarea capitalurilor proprii.-

3.2 Abrevieri

S.S.I.F. – Societate de Servicii de Investiții Financiare
C.N.V.M. – Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
A.S.F. – Autoritatea de Supraveghere Financiară

4. DOCUMENTE DE REFERINȚĂ

Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare (**Legea nr.126/2018**).

Regulamentul A.S.F. nr.5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare

Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a directivei 2002/92/CE și a directivei 2011/61/UE (**MiFID II**)

Regulamentul delegat (UE) 2017/565 al Comisiei din 25 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice și condițiile de funcționare aplicabile firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate

Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, cu modificările și completările ulterioare (**MiFIR**)

Acte normative aplicabile, în vigoare.

5. PROCEDURA

Art.1.(1) În aplicarea prezentei proceduri, **persoana relevantă** în raport cu S.S.I.F. înseamnă oricare din următoarele:

- un administrator, un partener sau echivalentul acestuia, un director sau un agent delegat al firmei;
- un administrator, un partener sau echivalentul acestuia, sau un director al unui agent delegat al firmei;
- un angajat al firmei sau al unui agent delegat al firmei, precum și orice altă persoană fizică ale cărei servicii sunt puse la dispoziția și sub controlul firmei sau a unui agent delegat al firmei și care este implicată în furnizarea de servicii și activități de investiții de către firmă;
- o persoană fizică care, pe baza unui acord de externalizare, este direct implicată în furnizarea de servicii către firma de investiții sau agentul delegat al acesteia în scopul furnizării de servicii și activități de investiții de către firma de investiții.

(2) Persoana cu care o persoană relevantă are relații de rudenie - înseamnă oricare din următoarele:

- soțul/soția persoanei relevante sau orice alt partener al persoanei în cauză care, în conformitate cu legislația internă, este echivalent soțului/soției;
- un copil natural sau vitreg aflat în întreținerea persoanei relevante;
- orice altă rudă a persoanei relevante care la data tranzacției personale în cauză locuia în aceeași locuință cu persoana relevantă de cel puțin un an.-

Art.2.(1) Tranzacția personală este tranzacția cu un instrument financiar efectuată de o persoană relevantă sau în numele unei persoane relevante, cu condiția respectării a cel puțin unuia dintre următoarele criterii:

- a) persoana relevantă acționează în afara sferei activităților pe care le desfășoară cu titlu profesional;
- b) tranzacția este efectuată în contul uneia dintre următoarele persoane:
 - (i) persoana relevantă;
 - (ii) orice persoană cu care aceasta are o relație de rudenie sau cu care are legături strânse;
 - (iii) o persoană față de care persoana relevantă are un interes major, direct sau indirect, în rezultatul tranzacției, altul decât obținerea unui onorariu sau a unui comision pentru executarea tranzacției.

(2) Persoanele relevante nu încheie tranzacții personale care îndeplinesc cel puțin unul dintre următoarele criterii:

- a) persoanei respective i se interzice să efectueze tranzacția în cauză în temeiul Regulamentului (UE) nr. 596/2014;
- b) tranzacția implică folosirea abuzivă sau divulgarea improprie a informațiilor confidențiale în cauză;
- c) tranzacția intră în conflict sau ar putea să intre în conflict cu o obligație care îi revine societății în temeiul Directivei 2014/65/UE.

(3) În afara cadrului normal al relațiilor de muncă sau al contractului de servicii, persoanele relevante nu oferă consiliere sau recomandări unei alte persoane în vederea efectuării unei tranzacții cu instrumente financiare care, dacă ar fi vorba de o tranzacție personală a persoanei relevante, ar intra sub incidența alin. (2) sau a articolului 37 alineatul (2) litera (a) sau (b) sau a articolului 67 alineatul (3) din Regulamentul Delegat (UE) nr. 2017/565.

(4) Persoanele relevante nu divulgă, în afara cadrului normal al relațiilor de serviciu sau al contractului de servicii, informații sau opinii unei alte persoane, atunci când persoana relevantă cunoaște sau ar trebui, în mod rezonabil, să cunoască faptul că, în urma divulgării, cealaltă persoană va acționa sau este posibil să acționeze într-unul din următoarele moduri:

- a) să efectueze o tranzacție cu instrumente financiare care, dacă ar fi vorba de o tranzacție personală a persoanei relevante, ar intra sub incidența alineatului (2) sau (3);
- b) să ofere consiliere sau asistență unei alte persoane în efectuarea unei astfel de tranzacții.

(5) S.S.I.F. este informată de îndată cu privire la orice tranzacție personală la care participă o persoană relevantă, tranzacțiile personale fiind evidențiate în Registrul Tranzacțiilor Personale, incluzând orice autorizație (aprobare) sau interdicție în legătură cu asemenea tranzacții.

(5¹) În scopul îndeplinirii obligației de informare precizată la alin. (5), orice tranzacție efectuată în contul unei persoane relevante va îndeplini următoarele:

- va fi notificată, în prealabil, societății, respectiv organului de conducere al societății și persoanei cu atribuții de conformitate, după cum urmează:
 - o persoana care prestează servicii și activități de investiții introduce și generează formularul de ordin în sistemul de back-office;
 - o anterior transmiterii ordinului de tranzacționare către agentul de bursă în vederea executării acestuia, persoana cu atribuții de conformitate va verifica aspectele de legalitate ale ordinului în cauză, inclusiv din perspectiva unui conflict de interese existent sau potențial, și, în caz de conformare ale ordinului cu prevederile legale, va semna ordinul împreună cu reprezentantul conducerii societății; în absența semnăturilor acestora, ordinul nu va fi introdus spre executare de către agentul de bursă în sistemul de tranzacționare al operatorului de piață.

- în ceea ce privește notificarea tranzacțiilor efectuate în contul persoanelor relevante, aceasta se consideră îndeplinită cu condiția semnării formularului de executare a ordinului de către conducerea societății împreună cu persoana cu atribuții de conformitate, cel târziu a doua zi lucrătoare de la data tranzacției.

(6) În aplicarea prevederilor legale referitoare la administrarea riscurilor, Societatea va monitoriza eficacitatea și caracterul adecvat al măsurilor luate pentru rezolvarea oricărei nereguli în raport cu politicile, procedurile, măsurile, metodele și mecanismele, incluzând nerespectarea acestor măsuri, metode și mecanisme sau neaplicarea acestor politici și proceduri de către persoanele relevante.

(7) Fiecare persoană relevantă care intră sub incidența prezentului set de reguli și proceduri cunoaște restricțiile privind tranzacțiile personale, precum și măsurile adoptate de SSIF Vienna Investment Trust în ceea ce privește tranzacțiile personale și divulgarea informațiilor.

(8) În cazul acordurilor de externalizare, societatea se va asigura că firma căreia i se externalizează activitatea păstrează o evidență a tranzacțiilor personale încheiate de orice persoană relevantă și, la cerere, îi furnizează cu promptitudine societății informațiile respective.-

Art.3. S.S.I.F. va clasifica clienții și va notifica clienții noi și clienții existenți (dacă este cazul), cu privire la încadrarea acestora în categoria: clienților de retail, clienților profesioniști sau contrapărților eligibile.-

Art.4.(1) Departamentele de specialitate și personalul implicat vor păstra confidențialitatea oricărei informații de care iau cunoștință în cursul activității, în special informațiile care nu au devenit încă publice și care ar putea influența prețul de tranzacționare pe piață.

(2) Niciuna dintre informațiile menționate la alin.(1) nu va fi folosită în tranzacțiile efectuate de către Societate în contul propriu, în contul persoanelor relevante sau în contul unor terți ori clienți interesați.

(3) În aplicarea alin.(2), Societatea alocă parole personale și coduri de acces, netransferabile, fiecărei categorii de salariați și personalului de conducere.-

Art.5. În situația administrării unui cont discreționar, contrapartea în tranzacții nu poate fi contul propriu, contul persoanelor relevante sau un alt cont client al Societății, decât dacă se asigură un preț mai bun decât cel oferit de piață.-

Art.6.(1) În cazul în care Societatea primește simultan mai multe ordine la același nivel de preț pentru același instrument financiar, care pot fi executate în condițiile pieței, S.S.I.F. trebuie să le introducă în sistemul de tranzacționare în următoarea ordine:

- a) ordinele primite de la clienții de retail;
- b) ordinele primite de la clienții profesioniști;
- c) ordinele primite de la persoanele relevante;
- d) ordinele care urmează să fie executate în nume propriu de către S.S.I.F..

(2) Refuzul de a executa un ordin trebuie comunicat imediat clientului, împreună cu justificarea refuzului. -

Art.7.(1) În situația în care Societatea efectuează, în afara pieței reglementate sau a unui sistem alternativ de tranzacționare, tranzacții cu acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată în contul propriu sau în contul clienților, aceasta va face public volumul și prețul acelor tranzacții, precum și momentul exact la care acestea au fost executate. Această informație va fi făcută publică imediat după momentul executării tranzacției, în baza unor costuri comerciale rezonabile și într-o manieră cât mai ușor accesibilă participanților la piață, în conformitate cu reglementările pieței reglementate.

(2) Detaliile privind informațiile ce trebuie făcute publice conform alin.(1), vor fi făcute publice prin mijloacele prevăzute la art.30 din Regulamentul CE nr.1287/2006. În cazul în care informațiile sunt transmise prin intermediul sistemului electronic al pieței reglementate pe care respectiva acțiune este admisă la tranzacționare, operatorul de piață va permite transmiterea acestor informații într-un mod nediscriminatoriu și pe baza unor costuri comerciale rezonabile.

(3) Societatea va face public prin intermediul sistemului alternativ de tranzacționare volumul și prețul acelor tranzacții, precum și momentul exact la care acestea au fost executate.-

Art.8. Pot face obiectul împrumutului oferit de Societate, următoarele instrumente financiare:

- a) deținute de S.S.I.F. în contul propriu;
- b) luate cu împrumut de S.S.I.F. de la o altă S.S.I.F. sau instituție de credit care prestează servicii de investiții;
- c) aparținând clienților S.S.I.F. și care sunt luate cu împrumut de S.S.I.F. de la aceștia, în baza contractului încheiat între cele două părți.
- d) aparținând clienților altei S.S.I.F. și care sunt luate cu împrumut de S.S.I.F. de la aceștia, în baza contractului încheiat între cele două părți.-

Art.9.(1) Împrumutul de instrumente financiare se acordă, în schimbul unui preț al împrumutului, de către deținătorul de instrumente financiare, denumit în continuare creditor, unei persoane fizice sau juridice, denumită în continuare debitor, în scopurile prevăzute la art. 4 din Regulamentul CNVM nr. 5/2010. Debitorul are obligația să restituie creditorului același instrument financiar la sfârșitul unei perioade de timp specificate în actul adițional la contractul-cadru pentru tranzacții în marjă.

(2) Împrumutul de instrumente financiare se va acorda numai după încheierea contractului-cadru pentru tranzacții în marjă și, după caz, în situația în care contractul respectiv nu prevede clauze aplicabile tranzacțiilor în marja conform art. 86 alin. (3) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019, a actului adițional pentru efectuarea împrumutului de instrumente financiare conform art. 86 din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019, precum și după deschiderea unui cont de marjă. Contractul nu va putea fi încorporat în cadrul altor contracte încheiate de S.S.I.F. cu deținătorii instrumentelor financiare împrumutate sau cu clienții care doresc să împrumute instrumente financiare de la S.S.I.F..

(3) În cazul utilizării sistemului de conturi globale, pentru derularea operațiunilor de împrumut de instrumente financiare între 2 clienți ai societății, societatea are obligația și răspunderea exclusivă de a notifica depozitarului central, prin transmiterea unei instrucțiuni adecvate, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central, cu privire la transferul instrumentelor financiare obiect al operațiunii de împrumut efectuat în cadrul contului global de clienți. Societatea va înregistra în sistemul său de back office transferul instrumentelor financiare. -

Art.10. Limitele de tranzacționare pe contul propriu se stabilesc prin hotărârea Consiliului de Administrație.

Art.11.(1) Atunci când S.S.I.F. Vienna Investment Trust, prin decizia Consiliului de Administrație, acordă mandate cu privire la tranzacționarea în contul house, în vederea îndeplinirii misiunii de monitorizare, verificare și raportare, persoanele împuternicite să încheie tranzacții în contul societății vor raporta, în termen de 15 zile de la încheierea trimestrului în care au efectuat tranzacții în contul house, cu privire la randamentele investițiilor efectuate.

(2) Tranzacțiile încheiate în baza mandatelor se urmăresc zilnic de către persoana responsabilă cu conformitatea și un reprezentant al organului de conducere, în vederea verificării încadrării în limitele de tranzacționare acordate și respectării profilului de risc acceptat de către societate.

(3) În cazul în care, în urma analizei menționate la alin. (2) se constată depășiri ale mandatelor acordate sau ale profilului de risc, persoana cu atribuții de conformitate va raporta Consiliului de Administrație, în cel mai scurt timp posibil, constatările sale. -

