

POLITICA DE TRANSMITERE A ORDINELOR IN VEDEREA OBTINERII CELOR MAI BUNE REZULTATE POSIBILE

Prezenta politica de transmitere a ordinelor stabileste conditiile si modalitatile in care SAI SIRA SA transmite ordinele catre societatile de servicii de investitii financiare in baza principiul obtinerii celui mai bun rezultat posibil pentru OPCVM-urile administrate („Best Execution – Cea mai buna executie”).

Prezenta politica a fost elaborata in conformitate cu prevederile Ordonatei de Urgenta a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004, ce solicita societatilor de administrare a investitiilor sa elaboreze, sa implementeze si sa puna la dispozitia detinatorilor de titluri de participare informatii adecvate privind politica de transmitere a ordinelor care sa conduca la obtinerea celor mai bune rezultate pentru portofoliile administrate

1. In vederea obtinerii celui mai bun rezultat, SAI SIRA SA ia in considerare urmatoorii factori:

- pretul de executie trebuie sa fie cel mai bun pret dupa includerea tuturor taxelor si comisioanelor percepute;
- viteza de executie – acest criteriu este foarte important in cazul unor conditii de piata volatila;
- moneda de tranzactionare si de decontare;
- volumul si natura ordinului;
- lichiditatea instrumentului;

2. Instrumente financiare

Prezenta Politica de cea mai buna executie se aplica ordinelor transmise ce au ca obiect urmatoarele instrumente financiare:

- valori mobiliare : actiuni, obligatiuni, titluri

Ordinele de tranzactionare pentru acestea vor avea in vedere factorii enumerati la punctul 1, dar si sa nu afecteze pretul actiunilor in piata si sa duca la minimizarea pretului de achizitie si maximizarea pretului de vanzare. Astfel in cazul tranzactiilor de cumparare se va incerca realizarea lor la preturi apropiate cotatei best bid din momentul executiei, iar in cazul tranzactiilor de vanzare la preturi apropiate de cotatei best ask .

- instrumente financiare derivate

Pentru instrumentele financiare derivate (contracte futures, contracte forward, optiuni, etc) se vor avea in vedere factorii enuntati la pct.1 dar si sa nu afecteze pretul instrumentelor financiare derivate in piata si sa duca la minimizarea pretului de achizitie si maximizarea pretului de vanzare.

Tranzactiile cu instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata se vor plasa intermediarilor autorizati cu care societatea are incheiate contracte si care ofera cele mai mici spread-uri si comisioane dar si cea mai larga paleta de instrumente. Se va avea in vedere compararea preturilor cotatei oferite cu cotatele spot.

Pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate derulate în afara pietelor reglementate contrapartidele vor fi cele agreate, iar verificarea condițiilor de piață se bazează pe cotații primite de la contrapartide.

- contracte pe diferențe

În cazul contractelor pe diferențe se aplică strategii investitoriale pe termen lung fără să elimine posibilitatea derulării de operațiuni speculative intraday sau pe termen scurt, se are în vedere în principal acoperirea volatilității generate de acțiuni și faptul că se elimină acel cost de “rostogolire” a poziției de pe o scadență pe alta cu costurile și riscurile de pret aferente caracteristice contractelor futures .

Un alt aspect important în efectuarea tranzacțiilor care vizează contractele pe diferențe este faptul că detinatorii de poziții Long (cumpărătorii) la data de înregistrare beneficiază de dividendele aferente acțiunilor suport (în cazul în care societatea emitentă decide acordarea unor astfel de beneficii).

Principiu: Nu se vor efectua tranzacții între OPCVM-urile administrate, între acestea și conturile individuale/fondurile închise administrate, precum și între cele menționate anterior și conturile personale ale salariaților!

În cazul în care societatea va efectua o tranzacție de vânzare/cumpărare al unui instrument financiar pentru mai multe dintre portofoliile administrate, va încerca pe cât posibil să obțină aceleași condiții de pret/execuție pentru toate portofoliile .

Permanent persoanele responsabile realizează evaluări asupra calității transmiterii ordinelor ținând cont de strategia de investiții a Fondului definită prin prospectul de emisiune.

În luarea deciziilor investitoriale și la efectuarea tranzacțiilor se va avea în vedere respectarea competențelor și limitelor stabilite prin reglementările interne, precum și a limitelor stabile prin reglementări de Autoritatea de Supraveghere Financiară .

Prezenta politică va fi revizuită anual sau ori de câte ori va apărea o modificare importantă și este pusă la dispoziția investitorilor, la sediul societății, în mod gratuit la solicitarea acestora, precum și pe site-ul societății www.sai-sira.ro

Avizat,
Tania Malureanu
Control intern
Olteanu Marius
Director General
Adrian Anghel
Director General Adjunct

Aprobat,
Consiliul de Administratie

Stefan Dumitru
Presedinte
Marius Olteanu
Vicepresedinte
Lucian Fulea
Membru

20.12.2014