

## REZUMATUL PRIVIND POLITICA DE BUNA EXECUTARE PENTRU CLIENȚII RETAIL

Prezentul document stabilește un rezumat al Politicii de buna executare și de gestionare a ordinelor clienților aplicabil de BRD Groupe Société Générale S.A.

Înainte de a lua orice ordine în numele dvs., este important să înțelegeți cum vom executa astfel de tranzacții. Dacă doriți să discutați despre aplicarea celei mai bune executari pentru tranzacțiile dvs., vă rugăm să contactați personalul BRD Groupe Société Générale S.A.

### 1. Obiectul Politicii

Această politică (Politică) oferă clienților informații referitoare la modul de gestionare și de execuție a ordinelor clienților de către BRD Groupe Société Générale SA (BRD), conform cerințelor Directivei privind Piețele Instrumentelor Financiare revizuite 2014/65/UE (MiFID II) transpusă în legislația națională prin Legea nr.126/2018 privind piețele instrumentelor financiare (în continuare "Legea 126/2018"). Politică se aplică tuturor clienților clasificați de BRD în categoria clienților Retail, pentru tranzacții cu toate instrumentele financiare care fac obiectul cerințelor MiFID.

### 2. Ce este buna executare

MiFID II impune să luăm toate măsurile suficiente pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru clienții Retail și clienții Profesionali așa cum sunt definiți în Anexa II a MiFID II, când executăm ordine (sau primim și transmitem ordine unei terțe părți) în numele lor, în ceea ce privește instrumentele financiare (așa cum sunt definite în secțiunea C, anexa I a MiFID II, (**Instrumente Financiare**), ținând seama de factorii de executare cum ar fi prețul, costurile, rapiditatea, probabilitatea de executare și decontare, mărimea, natura ordinului sau de orice alte considerente privind executarea ordinului (**Factori de Executare**).

Cea mai bună executare nu înseamnă că putem garanta obținerea celui mai bun preț pentru fiecare ordin al clientului.

Cu toate acestea, căutăm să ne asigurăm că acționăm, în măsura în care este posibil, într-un mod care să corespundă cel mai bine intereselor Clienților noștri.

### 3. Abordarea BRD privind clienții Retail

#### 3.1 Scopul

Considerăm că trebuie să oferim întotdeauna cea mai bună executare Clienților Retail.

#### 3.2 Factori de executare

Atunci când asigurăm buna executare, luăm în considerare următorii factori de executare:

- prețul instrumentului financiar;
- costurile datorate de Client ca urmare a executării;
- rapiditatea executării;
- probabilitatea de executare;
- natura și dimensiunea ordinului;
- impactul probabil asupra pieței;

- riscurile relevante pentru executare;
- natura pietei instrumentului financiar, si
- orice alte aspecte considerate relevante pentru executarea ordinului.

### 3.3 Criterii de executare

Pentru a determina importanța relativă a factorilor de executare, luăm în considerare caracteristicile:

- clientului, inclusiv clasificarea acestuia ca profesional sau retail;
- ordinului Clientului;
- instrumentelor financiare care fac obiectul ordinului clientului;
- locurilor de executare<sup>1</sup> (celor mai importante 5 locuri de executare) către care poate fi direcționat ordinul Clientului;
- oricăror alte criterii pe care le considerăm relevante.

Asigurarea bunei executări se stabilește în principal pe baza prețului total, care este suma prețului instrumentului financiar respectiv și a costurilor de executare (Prețul total). Prețul total include toate cheltuielile suportate care sunt direct legate de executarea ordinului (cum ar fi taxele locului de executare, comisioanele de compensare și de decontare și orice alte cheltuieli achitate terților implicați în executarea ordinului).

## 4. Locuri de executare

Utilizăm mai multe locuri de executare pentru a executa ordine în numele clienților. Locuri de executare înseamnă: piețe reglementate (RMs), Sisteme Multilaterale de Tranzacționare (MTFs), Sisteme Organizate de Tranzacționare (OTFs), operatori independenți (SIs), formatori de piețe, alți furnizori de lichiditate (împreună denumite **Locuri de Executare- Execution Venues**). RMs, MTFs și OTFs sunt denumite **Locuri de Tranzacționare** (Trading Venues).

O listă a locurilor de executare care considerăm că îndeplinesc în mod semnificativ obligațiile noastre de bună executare (în funcție de clasa de active, clasificarea clienților) poate fi consultată la adresa:

[https://www.brd.ro/files/pdf/Lista\\_locurilor\\_de\\_executare\\_pusa\\_la\\_dispozitie\\_de\\_BRD\\_GROUPE\\_SOCIETE\\_GENERALE\\_S.A..pdf](https://www.brd.ro/files/pdf/Lista_locurilor_de_executare_pusa_la_dispozitie_de_BRD_GROUPE_SOCIETE_GENERALE_S.A..pdf)

Lista poate fi modificată periodic.

## 5. Monitorizare

Pentru toate tranzacțiile / ordinele cu Instrumente Financiare detaliate în secțiunea C, anexa I a MiFID II, BRD va monitoriza eficacitatea continuă a aranjamentelor de executare în general și în conformitate cu această Politică.

Pentru execuția rezultată din activitatea bazată pe cererea de cotație (RFQ), pentru a verifica prețul echitabil al tranzacțiilor executate, vom compara prețurile propuse cu prețurile externe (atunci când sunt disponibile) sau cu

---

<sup>1</sup> Așa cum au fost definite la capitolul 5 din Politica de buna executare

cele interne de referință. Ca parte a acestei analize, vom lua în considerare prețurile din mai multe surse (de exemplu brokeri, locuri de tranzacționare).

Dacă se descoperă eventuale deficiențe în aranjamentele noastre, vom lua măsuri pentru a ne asigura că acestea vor fi remediate în timp util.