



GROUPE SOCIETE GENERALE

Informarea clienților cu privire la practicile BRD de vânzare și tranzacționare pe piața valutară

Considerații Generale

Scopul acestei Declarații Generale de Informare este de a clarifica natura relației de tranzacționare dintre dvs., clientul nostru și BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. („BRD”), și de a face cunoscute practicile relevante ale BRD atunci când acționează în calitate de dealer, ca și contrapartida, pe piața valutară.

Prezenta Declarație Generală de Informații completează orice alte informații sau acorduri similare pe care BRD le poate avea cu dvs., inclusiv, dar fără a se limita la, termenii și condițiile generale de afaceri, inclusiv condițiile generale bancare aplicabile, orice acord cadru pentru tranzacții cu instrumente financiare, prezentări ale riscurilor și alte astfel de divulgări care pot fi furnizate periodic de BRD.

Vă rugăm să rețineți că BRD s-a angajat să respecte cele mai bune practici din industrie descrise în Codul Global de Conduită pe Piața Valutară (<https://www.bnr.ro/page.aspx?prid=14336>).

BRD tranzacționează ca și contrapartida pe piața valutară („FX”) într-o gamă largă de valute pe instrumentele FX spot, FX forward (inclusiv forward fără livrare), FX swap și opțiuni valutare, atât pentru clienți, cât și în scop de gestionare a riscurilor proprii. Pot apărea conflicte de interese între dvs. și BRD, întrucât BRD acționează în mod regulat nu numai pe produsul specific pentru care ați putea solicita cotații de preț, ci și pe alte produse corelate. BRD are implementate politici și proceduri concepute pentru a identifica și gestiona în mod corespunzător conflictele de interese.

BRD nu tranzacționează în calitate de agent și nici nu acționează ca un fiduciar, consilier financiar sau în orice altă calitate similară în numele unei contrapartide și, prin urmare, nu își asumă niciuna din îndatoririle pe care o entitate care acționează în acea capacitate le-ar îndeplini în mod obișnuit. În cazul în care condițiile de execuție convenite stipulează că BRD va acționa discreționar în executarea unui ordin, BRD va executa ordinul (cu excepția cazului în care este convenit altfel) în calitate de contrapartida, utilizând judecata sa profesională, în conformitate cu instrucțiunile dvs., ținând cont de condițiile pieței și capacitățile de execuție disponibile ale BRD. Personalul de vânzări și tranzacționare al BRD nu acționează în calitate de brokeri sau agenți ai clientului.

Orice declarații făcute de BRD nu trebuie interpretate ca recomandări sau sfaturi pentru investiții. O contrapartidă (clientul) trebuie să evalueze caracterul adecvat al oricărei tranzacții pe baza propriei evaluări a beneficiilor tranzacției și a tuturor faptelor și circumstanțelor în legătură cu aceasta.

Intenția BRD cu privire la prezenta informare nu este aceea de a intra în conflict sau de a înlocui nicio lege relevantă, reglementare sau altă cerință aplicabilă în orice jurisdicție în care BRD operează, ale cărei condiții pot varia în funcție de natura exactă a relației dvs. cu noi și de jurisdicția (jurisdicțiile) în care operăm.

Activitatea de formator de piață și condițiile de preț

BRD este formator de piață pentru o gamă largă de produse de piața valutară care includ RON, inclusiv instrumente de tip spot și derivate. Ca formator de piață, BRD gestionează un portofoliu de poziții derivand din interesele concurente ale mai multor contrapartide, precum și pentru necesitățile BRD de gestionare a riscurilor proprii.

BRD acționează ca și contrapartida (principal) în relația cu alte contrapărți/clienti și poate tranzacționa aceleași produse valutare înainte sau în același timp cu tranzacția unei contrapartide/client, inclusiv executarea sau lichidarea tranzacțiilor proprii, sau facilitarea execuției tranzacțiilor cu alte contrapartide, gestionarea riscului propriu sau accesarea lichidității pentru instrumentul respectiv. Aceste activități pot influența prețurile oferite unei contrapartide/unui client pentru o tranzacție și disponibilitatea lichidității la nivelele necesare pentru executarea ordinelor contrapartidei. Aceste activități pot, de asemenea, să declanșeze ordine de tipul stop loss, bariera, knock-out, knock-in sau condiții similare. O astfel de activitate poate afecta în mod negativ prețul pe care îl primiți sau orice pierdere sau câștig obținut în urma pozițiilor deținute de dvs.

Trebuie să fiți conștienți de faptul că, cu excepția cazului în care dvs. ați dat instrucțiuni contrare sau este împotriva regulamentului aplicabil, BRD poate desfășura activități de pre-hedging pentru ordinele potențiale ale clienților, în același timp cu executarea tranzacțiilor de mai sus sau în alt mod. Intenția cu privire la activitățile de pre-hedging este aceea de a facilita executarea ordinului și de a reduce impactul potențial pe piață al executării ordinului dvs., cu scopul de a obține un preț mai bun pentru dvs. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că pre-hedging-ul va avea rezultatul dorit. În plus, trebuie să rețineți că, indiferent dacă BRD desfășoară activități de pre-hedging pentru ordinul dvs. sau nu, ordinul dvs. poate avea un impact asupra pieței în funcție de dimensiunea acestuia și de nivelul de lichiditate pe piață în momentul executării. Vă rugăm să contactați managerul de relații clienți al dvs. din cadrul BRD dacă doriți să discutați opțiunile dvs. privind activitatea de pre-hedging pe ordinele dvs. sau pentru obținerea mai multor detalii despre politica noastră de pre-hedging.

BRD poate agrega sau prioritiza solicitările contrapartidelor și obiectivele sale independente, la libera sa discreție. BRD nu este obligat să dezvăluie unei contrapartide, atunci când o astfel de contrapartidă încearcă să plaseze un ordin, că BRD gestionează prioritar, sau în același timp, sau agregat, ordinele altor contrapartide sau cele proprii cu respectivul ordin al contrapartidei.

BRD își va folosi accesul la sursele de lichiditate pentru a încerca să execute valoarea completă a tranzacției dvs., în funcție de condițiile de piață și instrucțiunile dumneavoastră. Volatilitatea pieței poate conduce la modificarea semnificativă a prețului din momentul primirii ordinului până la momentul executării acestuia.

Cu excepția cazului în care se specifică altfel sau este convenit altfel, BRD vă va oferi un singur preț „integral (all-in)” pentru tranzacțiile valutare, indiferent dacă sunt ordine sau cereri de cotatie. Acesta va include, fără a fi obligatoriu pentru BRD sa ofere detalii cu privire la elementele componente ale prețului: (a) diferența dintre prețurile de cumpărare/vânzare („preț”), (b) costurile aferente execuției, inclusiv taxele aferente pieței de execuție, comisioanele de compensare și decontare și alte taxe plătite către terți implicați în executarea tranzacției („costuri”); și (c) orice marjă comercială („marja comercială”) determinată luând în considerare o varietate de factori incluzând, fără a se limita la, costurile cu expunerea de credit și costurile de capital, costurile de piață, procesare, oferire a serviciului și a relației de afaceri. Fiecare dintre elementele de preț de mai sus va varia în funcție de client și de tranzacție și, ca atare, clienții diferiți pot primi prețuri diferite pentru tranzacții identice sau similare. Mai multe detalii referitoare la modul de aplicare a acestor costuri pot fi obținute de la managerul dvs. de clienți din cadrul BRD.

Tranzacționare electronică

Prețurile afișate de BRD în cadrul platformei sale electronice de tranzacționare sunt orientative. Orice solicitare de tranzacționare la un preț cotat este trimisă ca răspuns la un astfel de preț indicativ, iar BRD își rezervă dreptul de a accepta sau de a respinge aceste solicitări de tranzacționare, la propria sa discreție.

BRD poate aplica o serie de controale de execuție pre-tranzacționare, fiecare dintre acestea putând duce la o respingere a cererii de tranzacționare. Aceste controale includ, dar nu se limitează la, limitele pentru riscul de credit și de decontare, limitele de risc de piață, suma cererii de tranzacționare, verificări ale frecvenței de tranzacționare și controalele de coerență a prețurilor. Elementul de verificare a consistenței prețurilor aferent unei cereri de tranzacționare făcută către BRD printr-o platformă electronică este denumit „ultima privire” (“last look”) și este un control utilizat pentru a asigura reducerea riscurilor BRD pentru latențe de timp, probleme tehnologice și anumite comportamente de tranzacționare.

În cazul în care cererea de tranzacționare nu este respinsă, așa cum s-a arătat mai sus, sub rezerva rezultatului celorlalte controale de executare efectuate înainte de tranzacționare, cererea de tranzacționare va fi acceptată.

Execuție algoritmică

BRD nu oferă clienților săi servicii de execuție algoritmică.

Execuția ordinelor

Ordinele includ, dar nu se limitează la, ordine la curs limitat (ordinele de tip stop-loss și take profit), la piață (la cel mai bun curs (“at best”) sau nu mai rău de (“at worst”), și ordine la fixing, doar pentru FX spot. BRD ar putea accepta pentru execuție doar ordine care depășesc un anumit prag (noțional), numai pe anumite perechi de valute, doar cu o anumită valabilitate, depinzând, de exemplu, de lichiditatea pieței pentru perechea valutara respectiva, etc. BRD execută ordinele clienților în calitate de

contrapartida (principal). Cerințele specifice de execuție trebuie să fie convenite cu BRD în scris sau pe un alt mediu înregistrat înainte de plasarea și executarea oricărui ordin. În cazul în care nu a fost convenită nicio instrucțiune de execuție specifică, BRD va decide, la discreția sa, care ordin să îl execute, când să îl execute (de exemplu, dacă piața a depășit nivelul care poate declanșa execuția), și cum să îl execute.

Nu există nicio asigurare că vom putea executa ordinul dvs. exact la nivelul menționat în acesta, cu excepția cazului în care ambele părți au fost convenit în scris asupra acestui lucru, în prealabil. Cu toate acestea, vom face eforturi rezonabile pentru a executa ordinul la nivelul solicitat. În condiții normale, ordinele executabile vor fi procesate prin metoda primul intrat / primul ieșit. De asemenea, BRD va presupune că execuțiile parțiale sunt acceptabile pentru dvs., dacă nu este convenit altfel. Vom accepta ordinul dvs. în acest cadru de operare. Dacă nu exprimați obiecții asupra modului nostru de acțiune așa cum a fost explicat mai sus, vom considera aceasta ca un consimțământ asupra posibilităților noastre acțiuni în acest sens.

Atunci când acționează ca principal, prețul final al BRD poate include costurile și marja comercială menționate mai sus. Când aceste costuri și taxe vor fi adăugate la rata de piață la care va fi declanșată executarea ordinului dvs., acestea vă vor fi divulgate, fie de la caz la caz, fie printr-o grilă standard.

Execuția ordinelor la fixing

Ordinele pentru tranzacțiile al căror preț este stabilit prin raportare la anumite cotații de fixing al cursurilor valutare (cursuri valutare spot) pot crea preocupări suplimentare cu privire la executarea tranzacțiilor și gestionarea riscurilor aferente. BRD poate refuza să accepte ordine la fixing pentru anumite rate de referință.

Dacă BRD a acceptat un astfel de ordin pentru execuție, acesta va fi executat așa cum este descris în secțiunea Executarea ordinelor, de mai sus. Cu excepția cazului în care vă informăm altfel, ordinele transmise către BRD pentru execuție la rate de fixing spot (de exemplu cursul de referință publicat de BNR) vor fi executate pentru suma netă totală a notionalului acestora. Costurile pentru ordinele la fixing vor fi dezvăluite în prealabil, ca parte a fluxului de lucru pentru acceptarea ordinului.

Utilizarea informațiilor

Cu excepția cazului în care s-a convenit altfel, BRD poate folosi termenii economici ai unei tranzacții pentru a obține lichiditate și / sau a executa tranzacții de reducere a riscurilor. În plus, ca parte a obligațiilor sale în calitate de entitate reglementată, BRD divulgă, de asemenea, informațiile despre contrapartide/clienti, așa cum solicită autoritățile de reglementare.

În ceea ce privește tranzacțiile executate, BRD analizează aceste informații în mod individual și agregat pentru o varietate de scopuri, inclusiv gestionarea riscurilor de contrapartidă, analiza activității de vânzări și gestionarea relațiilor cu clienții și contrapartidele.

De asemenea, putem analiza, comenta și dezvălui informații anonimizate și agregate cu privire la tranzacțiile executate, împreună cu alte informații relevante despre piață, pe plan intern și către terți, ca analiza a pieței.

Dacă aveți întrebări după ce ați citit această Declarație generală de informare, sau cu privire la tranzacționarea dintre BRD cu dvs., ne puteți contacta la BRDPieteFinanciare@brd.ro (și de asemenea puteți contacta managerul dvs. de clienți din cadrul BRD). Această Declarație generală de informare este disponibilă pe www.brd.ro și poate fi actualizată periodic pentru a incorpora modificările intervenite în reglementare, industrie, precum și alte evoluții.