

Raport cu privire la identitatea locurilor de executare si la calitatea executarii Anul 2017

SSIF Alpha Finance Romania intocmeste prezentul raport in baza Regulamentului Delegat (UE) 2017/576 si Regulamentului Delegat (UE) 2017/565, prezentand informatii in legatura cu principalele locuri de executare din punct de vedere al volumelor si numarului ordinelor clientilor executate in cursul anului 2017. Totodata, raportul contine si aspecte referitoare la calitatea executarii ordinelor clientilor in aceste locuri de executare.

Principalele obiective ale raportului sunt informarea si asigurarea transparentei publicului investitor, conform cerintelor reglementarilor legale, astfel incat calitatea serviciilor oferite de catre Alpha Finance Romania in materie de executare a ordinelor primite sa poata fi evaluata de catre acestia.

Raportul contine informatii aferente fiecarui loc de executare ce fac trimitere la volumul si numarul de ordine executate, evidentiind abordari diferite in ceea ce priveste executarea acestora. Pentru a pastra confidentialitatea informatiilor, reglementarile legale in vigoare prevad faptul ca aceste date sa fie exprimate ca procent din volumul total si din numarul total de ordine executate pentru clasa de instrumente la care se face referire.

Definirea termenilor din raport

„Ordin pasiv” înseamnă un ordin introdus în registrul de ordine care furnizează lichiditate. Pentru raportul aferent anului 2017, Alpha Finance Romania a avut posibilitatea tehnica de publicare a acestor informatii.

„Ordin agresiv” înseamnă un ordin introdus în registrul de ordine care consumă lichiditate. Pentru raportul aferent anului 2017, Alpha Finance Romania nu a avut posibilitatea tehnica de publicare a acestor informatii.

„Ordin direcționat” înseamnă un ordin în cazul căruia clientul a specificat un anumit loc de executare înainte de executarea ordinului. In cazul ordinelor executate la BVB notiunea de “ordin directionat” nu este aplicabila.

Tabelele de mai jos ofera informatii despre cele mai importante 5 locuri de executare pentru categoriile de clienti de retail si profesionali. De asemenea, in cadrul fiecarei categorii de clienti informatiile sunt furnizate pentru fiecare clasă de instrumente financiare menționată în anexa I a Regulamentului Delegat (UE) 2017/576. Fiecare categorie de instrumente financiare cuprinde o clasificare pe tipuri de instrumente financiare (ex. instrumentele de datorie se impart in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare). Categoria titlurilor de capital (actiuni si certificate de depozit) este singura care prevede o clasificare in functie de lichiditate. Avand in vedere ca, Alpha Finance Roamania furnizeaza serviciul de primire si transmitere a ordinelor in cazul tranzactiilor pe piete externe, veti gasi tabele separate pentru ordinele transmise catre firmele de investitii cu care Alpha Finance Romania are incheiate contracte de prestari servicii de investitii financiare. Pentru rapoartele aferente ordinelor transmise catre firmele de investitii, Alpha Finance Romania nu a avut informatii si posibilitatea tehnica pentru a clasifica titlurile de capital pe clase de lichiditate. In aceste tabele, locurile de executare sunt identificate prin codul MIC, iar firmele de investitii prin codul LEI.

I. Ordine executate de Alpha Finance Romania

1. Clienti de Retail

Clasa instrumentului	Titluri de capital – Nivelurile 1 si 2 ale pasurilor de cotare/lichiditatii				
Notificare daca in anul precedent s-a realizat in medie <1 tranzactie per zi lucratoare	NU				
Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzactionare (ordine descrescatoare)	Proportia volumului tranzactionat exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Proportia ordinelor executate exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Procentul de ordine pasive	Procentul de ordine agresive	Procentul de ordine directionate
XBSE	53,44%	86,87%	n/a	n/a	n/a
XCAN	46,56%	13,13%	n/a	n/a	n/a

Clasa instrumentului	Titluri de capital – Nivelurile 3 si 4 ale pasurilor de cotare/lichiditatii				
Notificare daca in anul precedent s-a realizat in medie <1 tranzactie per zi lucratoare	NU				
Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzactionare (ordine descrescatoare)	Proportia volumului tranzactionat exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Proportia ordinelor executate exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Procentul de ordine pasive	Procentul de ordine agresive	Procentul de ordine directionate
XBSE	100%	100%	n/a	n/a	n/a

Clasa instrumentului	Instrumente de datorie - Obligatiuni				
Notificare daca in anul precedent s-a realizat in medie <1 tranzactie per zi lucratoare	DA				
Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzactionare (ordine descrescatoare)	Proportia volumului tranzactionat exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Proportia ordinelor executate exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Procentul de ordine pasive	Procentul de ordine agresive	Procentul de ordine directionate
XBSE	100%	100%	n/a	n/a	n/a

Clasa instrumentului	Instrumente financiare structurate				
Notificare daca in anul precedent s-a realizat in medie <1 tranzactie per zi lucratoare	NU				
Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzactionare (ordine descrescatoare)	Proportia volumului tranzactionat exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Proportia ordinelor executate exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Procentul de ordine pasive	Procentul de ordine agresive	Procentul de ordine directionate
XBSE	100%	100%	n/a	n/a	n/a

Clasa instrumentului	Produce tranzactionate la bursa (ETF, ETN, ETC)				
Notificare daca in anul precedent s-a realizat in medie <1 tranzactie per zi lucratoare	DA				
Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzactionare (ordine descrescatoare)	Proportia volumului tranzactionat exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Proportia ordinelor executate exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Procentul de ordine pasive	Procentul de ordine agresive	Procentul de ordine directionate
XBSE	100%	100%	n/a	n/a	n/a

2. Clienti Profesionali

Clasa instrumentului	Titluri de capital – Nivelurile 1 si 2 ale pasurilor de cotare/lichiditatii				
Notificare daca in anul precedent s-a realizat in medie <1 tranzactie per zi lucratoare	NU				
Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzactionare (ordine descrescatoare)	Proportia volumului tranzactionat exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Proportia ordinelor executate exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Procentul de ordine pasive	Procentul de ordine agresive	Procentul de ordine directionate
XBSE	100%	100%	n/a	n/a	n/a

Clasa instrumentului	Titluri de capital – Nivelurile 3 si 4 ale pasurilor de cotare/lichiditatii				
Notificare daca in anul precedent s-a realizat in medie <1 tranzactie per zi lucratoare	NU				
Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzactionare (ordine descrescatoare)	Proportia volumului tranzactionat exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Proportia ordinelor executate exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Procentul de ordine pasive	Procentul de ordine agresive	Procentul de ordine directionate
XBSE	100%	100%	n/a	n/a	n/a

II. Ordine transmise spre executare catre alte entitati

1. Clienti de Retail

Clasa instrumentului	Titluri de capital				
Notificare daca in anul precedent s-a realizat in medie <1 tranzactie per zi lucratoare	DA				
Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzactionare (ordine descrescatoare)	Proportia volumului tranzactionat exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Proportia ordinelor executate exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Procentul de ordine pasive	Procentul de ordine agresive	Procentul de ordine directionate
213800SS94VGJTFLIG64	99,50%	93,83%	n/a	n/a	100%
213800REJK69YVJTMC76	0,50%	6,17%	n/a	n/a	100%

Clasa instrumentului	Produce tranzactionate la bursa (ETF, ETN, ETC)				
Notificare daca in anul precedent s-a realizat in medie <1 tranzactie per zi lucratoare	DA				
Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzactionare (ordine descrescatoare)	Proportia volumului tranzactionat exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Proportia ordinelor executate exprimata ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Procentul de ordine pasive	Procentul de ordine agresive	Procentul de ordine directionate
213800SS94VGJTFLIG64	100%	100%	n/a	n/a	100%

In ceea ce priveste calitatea executarii ordinelor din perspectiva obtinerii celui mai bun rezultat pentru clienti, Alpha Finance Romania a acordat importanta in egala masura atat pretului cat costurilor, rapiditatii si probabilitatii executarii ordinelor. Precizam faptul ca o mare parte a ordinelor sunt introduse de clientii de retail prin intermediul platformei on-line de tranzactionare.

In cazul tranzactiilor efectuate la Bursa de Valori Bucuresti, Alpha Finance Romania a furnizat servicii de executare a ordinelor. In cazul tranzactiilor efectuate pe pietele externe, Alpha Finance Romania a furnizat servicii de preluare si transmitere de ordine.

Alpha Finance Romania si Alpha Finance Grecia (LEI: 213800REJK69YVJTMC76), entitate catre care Alpha Finance Romania a transmis ordine, sunt parte a Grupului Alpha Bank. In cursul anului 2017, Alpha Finance Romania nu a avut alte legaturi stranse sau participatii comune cu oricare dintre locurile de executare utilizate pentru executarea ordinelor si nu au existat alte situatii de conflict de interese in ceea ce priveste oricare dintre locurile de executare utilizate pentru executarea ordinelor.

In cazul tranzactiilor intermediare de Alpha Finance Romania pe Bursa de Valori Bucuresti, societatea a avut incheiata cu aceasta un acord standard care nu prevede clauze speciale in ceea ce priveste platile efectuate sau primite, reduceri, rabaturi sau beneficii nemonetare.

Referitor la tranzactiile pe pietele externe, Alpha Finance Romania a avut incheiate contracte cu firme de investitii prin care aceasta din urma se obliga sa asigure executia ordinelor transmise de Alpha Finance Romania in baza ordinelor primite de la clienti. Acest acord nu prevede clauze speciale prin care sa se ofere Alpha Finance Romania reduceri, rabaturi sau beneficii nemonetare in situatia in care se alege un anumit loc de executare.

Lista locurilor de executare a ordinelor este publicata de catre Alpha Finance Romania in documentul de prezentare care poate fi accesat pe pagina de internet a societatii, https://www.alphafinance.ro/upload/files/Document_de_prezentare.pdf. Lista locurilor de executare nu a suferit modificari in cursul anului 2017.

Modalitatea de executare a ordinelor de catre Alpha Finance Romania este realizata in concordanta cu procedurile interne specifice si cu politica de executare a ordinelor care poate fi accesata pe pagina de internet a societatii, https://www.alphafinance.ro/upload/files/Politica_de_executare_a_ordinelor.pdf. Atunci cand a primit o instructiune specifica de la client, AFR a executat sau a transmis ordinul catre executie in conformitate cu instructiunile specifice ale clientului (ex. pretul limita, locul de executare).

Alpha Finance Romania nu a tratat categoriile de clienti in mod diferit. In general, pentru clientii de retail, cel mai bun rezultat posibil s-a stabilit in functie de pretul total, care reprezinta pretul instrumentului financiar si costurile asociate executarii, care includ, la randul lor, toate cheltuielile suportate de client legate direct de executarea ordinului, inclusiv taxele locului de executare, comisiunile de compensare si decontare si orice alte cheltuieli achitate tertelor parti implicate in executarea ordinului de tranzactionare. Dar, in cazul in care clientii transmit ordine specifice care prevad volume mai mari decat lichiditatea curenta a pietei, pentru obtinerea celui mai bun rezultat posibil pentru acestia, in executarea ordinelor se are in vedere si lichiditatea instrumentului financiar obiect al ordinului, pe langa pretul si costurile asociate.

Pentru a determina modalitatea cea mai bună de executare a ordinelor clienților, Alpha Finance Romania nu a utilizat datele publicate de către locurile de executare, în temeiul Regulamentului delegat (UE) 2017/575, despre calitatea executării tranzacțiilor.

Pentru perioada analizata, Alpha Finance Romania nu a utilizat serviciile unui furnizor de sisteme centralizate de raportare instituit in temeiul articolului 65 din Directiva 2014/65/UE.