

## **Raport cu privire la identitatea primelor cinci locuri de executare – aferent anului 2017**

### **1. Scopul acestui raport**

Directiva UE/65/2014 privind instrumentele financiare (MIFID II) impune societăților de servicii de investiții financiare care execută ordinele clienților să centralizeze și să publice pentru fiecare clasă de instrumente financiare, cele mai importante cinci locuri de tranzacționare din punct de vedere al volumelor de tranzacționare, în care acestea au executat ordine ale clienților în cursul anului precedent și informații privind calitatea executării obținute.

### **2. Obiectivul raportului**

Prezentul raport este întocmit în baza Regulamentului Delegat (UE) 576/2017 și Regulamentului Delegat MiFID II (Reg. UE 565/2017). Obiectivul principal al raportului este de a oferi investitorilor și publicului informații relevante, conform cerințelor reglementărilor legale, astfel încât aceștia să poată evalua calitatea serviciilor oferite de către IEBA TRUST S.A. în materie de executare a ordinelor pentru fiecare clasă de instrumente financiare, pentru a reflecta modificările relevante din anul calendaristic precedent.

Raportul include informații cu privire la volumul și numărul de ordine executate în fiecare loc de executare, însă pentru a păstra confidențiale informații sensibile, reglementările legale prevăd prezentarea acestor informații ca procent din volumul total și din numărul total de ordine executate pentru clasa de instrumente avută în vedere.

În ceea ce privește procentul exact de ordine pasive și agresive executate pe fiecare dintre locurile de tranzacționare pe care a activat în anul precedent, IEBA TRUST S.A. nu detine informațiile în întregime, având în vedere faptul că în conformitate cu prevederile MIFID I, nu există obligația colectării unor astfel de informații detaliate.

În conformitate cu articolul 2 din Reg. Delegat (UE) 2017/576: *ordin pasiv* => reprezintă ordinul introdus în registrul de ordine care furnizează lichiditate; *ordin agresiv* => reprezintă ordinul introdus în registrul de ordine care consumă lichiditate; *ordin direcționat* => reprezintă ordinul în cazul căruia clientul a specificat un anumit loc de executare înainte de executarea ordinului.

### 3. Locurile de executare pentru ordinele clientilor retail si clientilor profesionali

a. In tabelele urmatoare, puteti gasi informatii in legatura cu piata, volumul si numarul de ordine executate la Bursa de Valori Bucuresti de catre **clientii de retail**:

Clasa instrumentului	Titluri de capital - Actiuni & Certificate de depozit - nivel 1 si 2				
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 exprimate ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Procentul de ordine pasive	Procentul de ordine agresive	Procentul de ordine directionate
XBSE	96.66%	95.13%	n/a	n/a	n/a
XCAN	3.34%	4.87%	n/a	n/a	n/a

Clasa instrumentului	Titluri de capital - Actiuni & Certificate de depozit - nivel 3 si 4				
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 exprimate 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				
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 exprimate ca procent din totalul inregistrat pentru aceasta clasa	Procentul de ordine pasive	Procentul de ordine agresive	Procentul de ordine directionate
XBSE	7.11%	1.54%	n/a	n/a	n/a
XCAN	92.89%	98.46%	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	Produse tranzactionate la bursa				
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

**b.** In tabelele urmatoare, puteti gasi informatii in legatura cu piata, volumul si numarul de ordine executate la Bursa de Valori Bucuresti de catre **clientii profesionali**:

Clasa instrumentului	Titluri de capital - Actiuni & Certificate de depozit - nivel 1 si 2				
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 - Actiuni & Certificate de depozit - nivel 3 si 4				
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

c. In tabelul urmatoare, puteti gasi informatii in legatura cu piata, volumul si numarul de ordine executate pe piete externe de catre **clientii de retail**:

Clasa instrumentului	Titluri de capital - Actiuni & Certificate de depozit				
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
S5THZMDUJCTQZBTRVI98	94.07%	94.05%	n/a	n/a	n/a
2ZCNRR8UK83OBTEK2170	4.56%	3.57%	n/a	n/a	n/a
2594007U1UD2WFTX3635	1.37%	2.38%	n/a	n/a	n/a

d. In tabelul urmatoare, puteti gasi informatii in legatura cu piata, volumul si numarul de ordine executate pe piete externe de catre **clientii profesionali**:

Clasa instrumentului	Titluri de capital - Actiuni & Certificate de depozit				
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
2ZCNRR8UK83OBTEK2170	54.50%	16.67%	n/a	n/a	n/a
S5THZMDUJCTQZBTRVI98	45.50%	83.33%	n/a	n/a	n/a

#### **4. Concluzii cu privire la calitatea executării.**

**(a) o explicație a importanței relative pe care firma a acordat-o prețului, costurilor, rapidității, probabilității executării sau oricărui alt factor, inclusiv calitativ, în evaluarea calității executării;**

In ceea ce privește tranzacțiile efectuate pe Bursa de Valori București, IEBA TRUST S.A. a furnizat servicii de preluare, transmitere și execuție de ordine, iar în ceea ce privește tranzacțiile executate pe piețe reglementate externe, IEBA TRUST S.A. a prestat pentru clienții săi servicii de investiții financiare constând în preluarea și transmiterea spre executare a ordinelor de tranzacționare privind unul sau mai multe instrumente financiare pe piețele reglementate externe, în baza contractelor încheiate cu alți intermediari.

Locurile de executare a ordinelor sunt enumerate în documentul de prezentare al societății, ce poate fi accesat pe pagina de internet a IEBA TRUST S.A. <http://iebatrust.ro/romana/informatii-legale>.

În cursul anului 2017, pentru a obține cele mai bune rezultate în executarea ordinelor date de clienții săi, IEBA TRUST S.A. a luat în considerare o serie de factori, inclusiv prețul, costurile, viteza, probabilitatea de executare și decontare, mărimea și natura ordinului și orice alte considerații relevante (cum ar fi impactul pe piață și implicit costul tranzacției).

**(b) o descriere a oricăror legături strânse, conflicte de interese și participații comune în ceea ce privește oricare dintre locurile de executare utilizate pentru executarea ordinelor;**

În ceea ce privește activitățile desfășurate în cursul anului 2017, IEBA TRUST S.A. nu a identificat eventuale conflicte de interese în legătură cu oricare dintre locurile de executare utilizate pentru executarea ordinelor și nici legături strânse din perspectiva reglementărilor cu acestea.

**(c) o descriere a oricăror acorduri specifice cu oricare dintre locurile de executare în ceea ce privește plățile efectuate sau primite, reducerile, rabaturile sau beneficiile nemonetare primite;**

IEBA TRUST S.A. nu poate primi niciun fel de remunerație, discount sau beneficiu nemonetar care încalcă reglementările aplicabile privind conflictele de interese și nici stimulente pentru direcționarea ordinelor clienților săi către un anumit intermediar. IEBA TRUST S.A. nu participă la niciun fel de plată pentru eventuale aranjamente privind fluxul de ordine. IEBA TRUST S.A. nu va structura și nu va percepe comisioane în așa fel încât să facă discriminări între locurile de execuție.

***(d) o explicație a factorilor care au dus la modificarea listei locurilor de executare indicate în politica firmei în materie de executare, dacă a avut loc o astfel de modificare;***

Ordinele au fost executate conform politicii de executare a ordinelor, ce poate fi accesată pe pagina de internet a IEBA TRUST S.A. <http://iebatrust.ro/romana/informatii-legale>.

IEBA TRUST S.A. revizuieste periodic locurile de execuție pe care le accesează direct cel puțin anual, luând în considerare următorii factori: prețurile generale disponibile, lichiditatea, volatilitatea relativă a pieței, viteza de execuție, costul executării, calitatea și costul de compensare și decontare. În cadrul procesului de revizuire, pentru a evalua dacă locurile de execuție și entitățile de execuție asigură cel mai bun rezultat posibil, IEBA TRUST S.A. va lua în considerare informațiile publicate de locurile de tranzacționare și entități. În urma unei astfel de revizuirii periodice, lista locurilor de execuție accesibile poate fi actualizată, după caz.

***(e) în cazul în care firma tratează categoriile de clienți în mod diferit și acest lucru poate avea consecințe asupra mecanismelor de executare a ordinelor, o explicație a modului în care executarea ordinelor diferă în funcție de categoriile de clienți;***

IEBA TRUST S.A. nu a tratat categoriile de client în mod diferit. În situația în care clientul formulează o instrucțiune specifică, ordinul acestuia va fi executat în conformitate cu instrucțiunea respectivă, dacă aceasta nu contravine prevederilor legale în vigoare. În această situație, este posibil ca IEBA TRUST să nu poată respecta toate criteriile prevăzute în politica privind executarea ordinelor pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru Client.

***(f) precizarea, însoțită de o explicație, dacă au fost preferate alte criterii în locul prețurilor și costurilor imediate atunci când s-au executat ordinele clienților de retail și modul în care aceste criterii au fost esențiale pentru a obține în total cel mai bun rezultat posibil pentru client;***

În general, atunci când execută ordine, IEBA TRUST S.A. va atribui cea mai mare importanță relativă prețului și costurilor. Cu toate acestea, în anumite circumstanțe, importanța relativă a acestor factori poate varia, iar alte criterii pot deveni mai importante decât prețurile și costurile, în scopul obținerii celui mai bun rezultat posibil. Acest lucru se va întâmpla atunci când, în opinia IEBA TRUST S.A., caracteristicile clientului, ordinea, locurile de execuție sau instrumentele financiare însele fac acest lucru necesar sau recomandabil. De exemplu: În locurile de execuție cu niveluri ridicate de volatilitate a



prețurilor, viteza de execuție poate deveni o prioritate; In locurile de execuție care au puțină lichiditate, executarea ordinului poate constitui, în sine, cea mai bună execuție.

***(g) o explicație a modului în care firma de investiții a utilizat datele sau instrumentele referitoare la calitatea executării, inclusiv orice date publicate în temeiul Regulamentului delegat (UE) 2017/575 ;***

IEBA TRUST S.A. poate utiliza datele sau instrumentele referitoare la calitatea executarii, inclusiv orice date publicate in temeiul Regulamentului delegat (UE) 575/2017 numai in scopul imbunatatirii calitatii executiei ordinelor primite de la clientii sai.

***(h) dacă este cazul, o explicație a modului în care firma de investiții a utilizat rezultatele unui furnizor de sisteme centralizate de raportare instituit în temeiul articolului 65 din Directiva 2014/65/UE.***

IEBA TRUST S.A. nu a utilizat datele unui furnizor de sisteme centralizate de raportare instituit in temeiul art. 65 din Directiva UE/65/2014, pentru perioada de referinta.