

## Informații privind politica de administrare și transmitere a ordinelor

Politica de administrare și transmitere a ordinelor este emisă în conformitate cu prevederile:

- **Legii nr. 74/2015** privind administratorii de fonduri de investiții alternative;
- **Regulamentului nr. 10/2015** privind administrarea fondurilor de investiții alternative;
- **Directivei 2011/61/UE** privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010
- **Regulamentului UE nr. 231/2013** de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea

Prin politica de transmitere a ordinelor **STK FINANCIAL AFIA S.A.** stabilește regulile pe care le va urma în vederea obținerii celui mai bun rezultat atunci când transmite ordine de tranzacționare pentru FIA pe care le adminstrează.

Societatea acționează numai în interesul FIA administrate atunci când transmite ordine de tranzacționare în numele acestora pentru a fi executate de alte entități.

Prezenta politică se aplică tuturor instrumentelor financiare în care pot investi FIA administrate și ține cont de strategia de investiții a acestora definită prin documentele constitutive.

În îndeplinirea obligației de obținere a celor mai bune rezultate posibile, Societatea va lua în considerare următorii factori, cunoscuți drept „factori de executare”:

- prețul,
- costurile,
- viteza și probabilitatea de executare și decontare,
- volumul ordinului,
- natura ordinului (de exemplu dacă este un ordin de tranzacționare imediată la prețul pieței sau un ordin limită sau este o tranzacție negociată),
- orice alte aspecte relevante pentru executarea ordinului clientului.

Pentru orice ordine transmise se vor lua în considerare următoarele criterii:

- Obiectivele, politica de investiții și riscurile specifice FIA;
- Caracteristicile ordinului;
- Caracteristicile instrumentelor financiare sau ale altor active care fac obiectul acestui ordin;
- Caracteristicile locului de tranzacționare spre care poate fi direcționat ordinul.

Pentru selectarea entităților cărora li se vor plasa spre executare ordinele de tranzacționare, **STK Financial AFIA SA** va ține cont de capacitatea intermediarului/contrapărții de a obține cele mai bune rezultate pentru fondurile administrate și va avea în vedere următoarele criterii:

- autoritatea de supraveghere la care este supusă contrapartea, reglementare prudențială relevantă, cerințe de capital,
- situație financiară,
- dimensiune,
- reputație și vizibilitate pe piață,
- parteneri de afaceri,
- costuri și/sau condiții comerciale oferite.

Administrarea ordinelor urmărește transmiterea ordinelor în vederea executării prompte și echitabile a tranzacțiilor cu instrumente financiare în portofoliul FIA administrate.

Societatea va urmări ca ordinele transmise spre executare în numele FIA administrate sunt înregistrate și alocate cu promptitudine și acuratețe.

Politica de transmitere a ordinelor este monitorizată pentru a asigura obținerea celor mai bune rezultate. Revizuirea politicii de transmitere a ordinelor se face anual sau ori de câte ori apar modificări importante care ar putea afecta capacitatea Societății de a obține cele mai bune rezultate pentru FIA administrate.

Politica va fi pusă la dispoziția investitorilor gratuit, la cererea acestora, la sediul societății sau electronic, în urma unei solicitări transmise pe adresa de e-mail: [office@stk.ro](mailto:office@stk.ro).

## **Conducerea STK Financial AFIA SA**