

Procedura BVB

referitoare la aplicarea comisioanelor de tranzactionare pentru Market Makerii/ Furnizorii de lichiditate inregistrati pentru titlurile de participare (unitati de fond) la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile (ETF-uri), conditionata de indeplinirea conditiilor stabilite

Procedura este aplicata pentru o luna calendaristica si consta in verificarea respectarii indeplinirii obligatiilor asumate de catre un Market Maker/ Furnizor de lichiditate inregistrat pentru un simbol de tip titluri de participare (unitati de fond) la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile (ETF-uri) - care includ, de asemenea, obligatiile zilnice de cotare, in timpul fiecărei sedinte de tranzactionare, in care simbolul a fost disponibil la tranzactionare -.

A. *Conditii referitoare la indeplinirea obligatiilor zilnice de cotare de catre Market Makerii/ Furnizorii de lichiditate inregistrati pentru titlurile de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile*

- a) Un Market Maker/ Furnizor de lichiditate inregistrat pentru un simbol de tip titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile isi indeplineste obligatiile zilnice de cotare pentru un simbol de acest tip, daca respecta parametrii aplicabili (volum minim si spread maxim), pentru contul "House", conform perioadei minime de timp pentru mentinerea in piata a ofertei ferme de cumparare si de vanzare (cotatii valide) in decursul unei sedinte de tranzactionare.
- b) Un Market Maker/ Furnizor de lichiditate va primi comisionul de tranzactionare de Market Maker/ Furnizor de lichiditate, aferent partii tranzactiei in care a fost implicat, conditionat de indeplinirea obligatiilor asumate pentru un simbol de tip titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile, astfel cum este prezentat in acest document, pentru tranzactiile efectuate pe contul "House".
- c) In vederea determinarii indeplinirii obligatiilor zilnice de cotare, urmatoarele aspecte vor fi luate in considerare:
 1. In cadrul unei sedinte de tranzactionare, perioada minima de timp pentru mentinerea in piata a ofertelor de cumparare si vanzare (cotatii valide) pentru un simbol de tip titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile este determinata prin raportarea la perioada de timp din etapa de Tranzactionare Continua (starea Deschisa), in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare.

2. In cazul in care simbolul de tip titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile a fost suspendat pe durata intregii etape de Tranzactionare Continua, data respectiva nu va fi luata in considerare pentru monitorizare.
3. In cazul in care simbolul de tip titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile a fost suspendat partial in decursul etapei de Tranzactionare Continua, perioada de suspendare partiala va fi scazuta din perioada aferenta Tranzactionarii Continue.

De asemenea, orice stare a simbolului in piata principala diferita de starea de Tranzactionare Continua (starea Deschisa) nu va fi considerata pentru verificarea indeplinirii obligatiilor de cotare pentru simbolul respectiv in piata principala, in linia pct. 1.

4. In cazul in care un Market Maker/ Furnizor de lichiditate nu poate furniza cotationi pentru un simbol de tip titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile, prevederile incidente ale Codului BVB – Operator de piata reglementata vor fi aplicate. Astfel, pe baza notificarilor transmise de Market Maker/ Furnizor de lichiditate, obligatiile de cotare pentru simbolul de tip titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile vor fi suspendate pentru perioada notificata de acesta. Acesta perioada va fi scazuta din perioada de timp aferenta etapei de Tranzactionare Continua.
5. Orice alte situatii referitoare la suspendarea sau reluarea obligatiilor de cotare ale Market Makerilor/ Furnizorilor de lichiditate vor fi gestionate pe baza notificarilor transmise de acestia, iar obligatiile acestora de cotare vor fi actualizate in mod corespunzator.

B. Metoda de calcul a unui indicator privind monitorizarea indeplinirii obligatiilor zilnice de cotare de catre un Market Maker/ Furnizor de lichiditate pentru un simbol de tip titluri de participare la O.C.V.M.-uri tranzactionabile

Procentul zilnic de cotationi valide ale unui Market Maker/ Furnizor de lichiditate pentru un simbol de tip titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile =

Perioada totala din etapa de Tranzactionare Continua dintr-o sedinta de tranzactionare in care un Market Maker/ Furnizor de lichiditate a asigurat cotationi valide pentru un simbol de tip titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri

----- * 100

Perioada totala din etapa de Tranzactionare Continua dintr-o sedinta de tranzactionare in care simbolul de tip titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri a fost disponibil la tranzactionare

C. *Metoda de calcul pentru comisioanele de tranzactionare aplicate Market Makerilor/ Furnizorilor de lichiditate, in functie de indeplinirea obligatiilor zilnice asumate de catre acestia pentru un simbol de tip titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile*

Metoda consta in:

verificarea indeplinirii obligatiilor zilnice de cotare ale Market Makerilor / Furnizorilor de lichiditate pentru fiecare sedinta de tranzactionare din luna calendaristica si aplicarea comisiunelor corespunzatoare

1. daca procentul zilnic pentru furnizarea cotationilor valide de catre un Market Maker/ Furnizor de lichiditate inregistrat pentru un simbol de tip titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile \geq perioada de timp minima pentru mentinerea in piata a ofertei ferme de cumparare si de vanzare in decursul unei sedinte de tranzactionare:
 - ⇒ Market Maker-ul/ Furnizorul de lichiditate isi indeplineste obligatiile minime zilnice de cotare pentru simbolul vizat in sedinta de tranzactionare respectiva
 - ⇒ comisioanele de Market Maker/ Furnizorul de lichiditate specifice pentru titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile (ETF-uri) – aferente partii tranzactiilor in care a fost implicat (cumparare/ vanzare) vor fi aplicate pentru tranzactiile efectuate pe contul „House”, pentru simbolul vizat in data respectiva.

2. daca procentul zilnic pentru furnizarea de cotationi valide de catre un Market Maker/ Furnizor de lichiditate inregistrat pentru un simbol de tip titluri de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile $<$ perioada de timp minima pentru mentinerea in piata a ofertei ferme de cumparare si de vanzare in decursul unei sedinte de tranzactionare:
 - ⇒ Market Maker-ul/ Furnizorul de lichiditate nu si-a indeplinit obligatiile minime zilnice de cotare pentru simbolul vizat in sedinta respectiva de tranzactionare
 - ⇒ comisioanele standard de tranzactionare aplicate pentru titlurile de participare la O.P.C.V.M.-uri tranzactionabile (ETF-uri) in piata de tip regulat vor fi percepute pentru tranzactiile efectuate pe contul “House”, pentru data respectiva si simbolul vizat (comisionul de Market Maker/ Furnizor de Lichiditate nu va fi aplicat).