



# BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

## Procedura BVB

referitoare la aplicarea comisioanelor de tranzactionare pentru Market Makerii inregistrați pentru unitatile de fond, 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 inregistrat pentru unitatile de fond (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 inregistrați pentru unitatile de fond*

- a) Un Market Maker inregistrat pentru un simbol de tip unitate de fond isi indeplineste obligatiile zilnice de cotare pentru un simbol de tip unitate de fond 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 va primi comisionul de tranzactionare de Market Maker, conditionat de indeplinirea obligatiilor asumate pentru un simbol de tip unitate de fond, 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 unitate de fond este determinata prin raportarea la perioada de timp din etapa de Tranzactionare Continua (starea Deschisa), in care simbolul de tip unitate de fond a fost disponibil la tranzactionare.
  2. In cazul in care simbolul de tip unitate de fond 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 unitate de fond a fost suspendat partial in decursul etapei de Tranzactionare Continua, perioada de suspendare partiala va fi scazuta din perioada aferenta Tranzactionarii Continue.
  4. In cazul in care un Market Maker nu poate furniza cotatii pentru un simbol de tip unitate de fond, prevederile incidente ale Codului BVB – Operator de piata vor fi aplicate. Astfel, pe baza notificarilor transmise de Market Maker, obligatiile de cotare pentru simbolul de tip unitate de fond 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 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 pentru un simbol de tip unitate de fond**

*Procentul zilnic de cotationi valide ale unui Market Maker pentru un simbol de tip unitate de fond =*

Perioada totala din etapa de Tranzactionare Continua dintr-o sedinta de tranzactionare in care un Market Maker a asigurat cotationi valide pentru un simbol de tip unitate de fond

Perioada totala din etapa de Tranzactionare Continua dintr-o sedinta de tranzactionare in care simbolul de tip unitati de fond a fost disponibil la tranzactionare

\*100

**C. Metoda de calcul pentru comisioanele de tranzactionare aplicate Market Makerilor, in functie de indeplinirea obligatiilor asumate de catre acestia pentru un simbol de tip unitate de fond**

Metoda este aplicata pentru o luna calendaristica si consta in urmatoorii pasi:

**a) verificarea indeplinirii obligatiilor zilnice de cotare ale Market Makerilor pentru fiecare sedinta de tranzactionare din luna calendaristica si aplicarea comisioanelor corespunzatoare**

1. daca procentul zilnic pentru furnizarea cotationilor valide de catre un Market Maker inregistrat pentru un simbol de tip unitate de fond  $\geq$  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 isi indeplineste obligatiile minime zilnice de cotare pentru simbolul vizat in sedinta de tranzactionare respectiva (OK);
  - ⇒ comisioanele de Market Maker 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 inregistrat pentru un simbol de tip unitate de fond  $<$  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 nu si-a indeplinit obligatiile minime zilnice de cotare pentru simbolul de tip unitate de fond in sedinta respectiva de tranzactionare (NOK)
  - ⇒ comisioanele standard de tranzactionare aplicate pentru unitate de fond in piata de tip regulat vor fi percepute pentru tranzactiile efectuate pe contul “House”, pentru data respectiva si simbolul vizat (comisionul de Market Maker nu va fi aplicat).

*Nota:* Perioada de timp minima pentru mentinerea in piata a unei oferte ferme de cumparare si vanzare in decursul unei sedinte de tranzactionare este 75%.

**b) calcularea unui indicator ca raport intre numarul de zile in care obligatiile zilnice de cotare nu au fost indeplinite de un Market Maker si numarul de zile disponibile pentru tranzactionare din luna considerata**

1. daca acest indicator nu depaseste 75%, nu se va efectua niciun alt calcul suplimentar;
2. daca acest indicator depaseste 75%, comisionul standard de tranzactionare aplicat pentru piata de tip Regular (pe partea de cumparare, respectiv pe partea de vanzare, in functie de partea tranzactiei in care este implicat Market Maker-ul) va fi aplicat pentru tranzactiile efectuate de Market Maker in sedintele de tranzactionare in care acesta si-a indeplinit obligatiile de cotare.

BVB va verifica cele specificate la lit. b), la finele lunii.

**c) aplicarea de masuri suplimentare in situatii deosebite**

- In situatia in care un Market Maker nu isi indeplineste frecvent obligatiile zilnice pentru un simbol de tip unitati de fond, BVB va aplica prevederile aferente din Codul BVB – Operator de piata.