

Política de millor execució

Introducció

Caixa d'Enginyers disposa d'un manual que recull la [política de millor execució](#) en benefici dels socis. Aquesta política obliga Caixa d'Enginyers a prestar un servei de qualitat als socis en l'execució de les seves ordres per mitjà de Caixa d'Enginyers o de qualsevol altre intermediari.

En aquest document s'exposa el resum dels aspectes més significatius de la política de millor execució de Caixa d'Enginyers en l'execució de les seves ordres.

Àmbit d'aplicació

La política de millor execució s'aplica en els casos en què Caixa d'Enginyers presta serveis d'inversió d'execució d'ordres, o compra o ven per compte d'un soci, bé en el mercat en què s'executen les ordres o bé mitjançant un intermediari.

Caixa d'Enginyers només presta el servei d'execució i/o recepció i transmissió d'ordres per compte dels seus socis i, per tant, aplica aquesta política de millor execució als següents tipus d'instruments financers negociats o admesos a cotització en un mercat regulat:

- Accions cotitzades.
- Renda fixa corporativa cotitzada (SIBE).
- Derivats negociats en un mercat organitzat.
- Warrants admesos a cotització.
- Participacions en fons d'inversió cotitzats (ETF).

Caixa d'Enginyers no presta el servei d'execució ni de recepció i/o transmissió d'ordres de socis per a altres instruments diferents dels que s'han indicat anteriorment.

Selecció de centres d'execució

A fi d'obtenir el millor resultat possible per als socis, en el procés de selecció dels centres d'execució s'han de tenir en compte els factors següents:

- Preu.
- Liquiditat del mercat.
- Posició oberta.
- Profunditat del mercat.
- Eficiència en la formació de preus.
- Llibertat d'accés.
- Integritat del mercat.
- Protecció dels inversors.
- Costos transaccionals.
- Centres de liquidació d'operacions.

Comunicació als socis d'aspectes relatius a la política

Els canvis en la política de millor execució només s'han de notificar quan es considerin substancials. Aquests canvis es refereixen al següent:

- L'accés a una nova plataforma de negociació que permeti la contractació de valors en més d'un centre d'execució.
- La utilització de nous intermediaris.

Tractament d'ordres globals i ordres rebudes simultàniament

En cas que Caixa d'Enginyers rebí diverses ordres al mateix temps, s'han de tractar segons el criteri de repartiment següent:

- Si es reben diverses ordres al mateix temps per a una mateixa referència, s'ha d'aplicar el mateix preu a cada operació sempre que sigui possible.
- Si les ordres rebudes al mateix temps s'han formalitzat a partir d'haver fet diverses operacions al mercat, s'ha de calcular un únic preu mitjà que s'ha d'aplicar a totes les operacions.
- Si les ordres rebudes al mateix temps no es poden formalitzar totalment, s'ha d'assignar el nominal disponible de manera proporcional al nominal de les ordres. Quan les ordres siguin per efectiu, l'assignació proporcional ha de ser per efectiu.

Selecció d'intermediaris

Per a l'alta de nous intermediaris s'han de seguir els criteris següents:

- Professionalitat.
- Cost transaccional.
- Reputació i solvència.
- Homogeneïtat en la política d'execució òptima.
- Acords de reciprocitat.

Instruccions concretes d'execució

L'existència de qualsevol instrucció específica d'un soci en relació amb l'execució d'una ordre pot impedir a Caixa d'Enginyers aplicar la política de millor execució.

Caixa d'Enginyers es reserva el dret d'admetre les ordres amb instruccions específiques.

Demostració del compliment de la política

Caixa d'Enginyers es compromet a dur a terme els processos definits en aquesta política que permeten aconseguir un benefici més gran per als socis.

Caixa d'Enginyers té l'obligació de demostrar als seus socis que les ordres s'han dut a terme de conformitat amb el que estableix la política de millor execució.

Els socis poden sol·licitar la demostració de les condicions d'execució de l'ordre, per a la qual cosa han d'emplenar un formulari a la seva disposició a la xarxa de sucursals.

Acceptació de la política

Tots els socis que contractin serveis relacionats amb els instruments subjectes a aquesta política de millor execució tenen a la seva disposició una còpia del resum de la política.

Tota ordre emesa a Caixa d'Enginyers per qualsevol dels socis amb posterioritat a l'1 de novembre de 2007 suposa l'acceptació d'aquesta política de millor execució.

Revisió de la política

Caixa d'Enginyers revisa anualment l'estat de la seva política de millor execució i, addicionalment, l'actualitza, sempre que es produeixin canvis rellevants en el mercat que puguin afectar la qualitat del servei d'execució d'ordres.

Caixa d'Enginyers ha de notificar als seus socis qualsevol canvi substancial en la política de millor execució. Altres canvis considerats menys rellevants, com ara la introducció o l'exclusió d'algun centre d'execució o tipus d'instrument financer, no s'han de comunicar expressament als socis.

Contractació d'instruments financers no subjectes a l'àmbit d'aplicació

Caixa d'Enginyers no presta el servei d'execució ni de recepció i/o transmissió d'ordres de socis per a altres instruments diferents dels indicats a l'apartat «Àmbit d'aplicació» d'aquesta política.

En concret, queden exclosos de la política de millor execució els instruments financers següents:

- Renta fixa no cotitzada al SIBE.
- Derivats no negociats en mercats organitzats (OTC).
- Operativa de divises: comptat o forwards (assegurances de canvi).
- Altres instruments no inclosos expressament en aquesta política.

En tot cas, davant la sol·licitud del soci de contractar qualsevol d'aquests instruments, Caixa d'Enginyers pot oferir discrecionalment preus fermes de contractació al soci sol·licitant. El soci pot acceptar el preu ofert, cas en què es formalitza l'operació, o bé pot rebutjar-lo, amb la qual cosa s'entén que renuncia a la possibilitat de contractar l'instrument corresponent.

En cap d'aquests supòsits s'entén que Caixa d'Enginyers actua per compte del soci o el soci entén que ha transmès una ordre d'execució a Caixa d'Enginyers.