

Мониторинг на качеството на изпълнение на нарежданията (2018)

ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Този доклад представлява годишен анализ и обобщение на качеството на изпълнението на нарежданията подавани от клиенти към ИП АВАЛ ИН АД за клас финансови инструменти – „Капиталови инструменти - акции и депозитарни разписки“. Докладът е изготвен в изпълнение на задължението на ИП съгласно Делегиран Регламен (ЕС) 2017/576 на Комисията и структурата на съдържанието му следва изискванията на разпоредбите на Регламента описани в чл.3, ал. 3. Целта на доклада е подробен мониторинг на качеството на изпълнение на нарежданията, постигнато на местата за изпълнение, на които ИП АВАЛ ИН АД е изпълнявал нарежданията на клиенти за 2018г.

1. Фактори за изпълнение

ИП АВАЛ ИН АД изпълнява приетите клиентски нареждания съобразно “ПОЛИТИКА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДАНИЯ”, като действа честно, справедливо и като професионалист, в най-добър интерес на своите клиенти.

При постъпване на нареждания към ИП АВАЛ ИН АД от клиенти, факторите на изпълнение, които се считаха за релевантни при изпълнение на нарежданията за този клас активи бяха следните:

- Цената, съгласно условията на нареждането. Отчитане на най-добрата цена, при която поръчката ще бъде изпълнена;
- Размера на разходи. Разходите, свързани с изпълнението, включват всички разходи, които са пряко свързани с изпълнението на нареждането, включително такси за мястото на изпълнение, таксите за клиринг и сетълмент, както и други такси и възнаграждения, платени на трети лица, участващи в изпълнение на нареждането;
- Бързината на изпълнение на нареждането. Технически необходимото време за изпълнение на клиентските нареждания;
- Вероятност за изпълнение. Оценка при каква вероятност посредникът ще може да изпълни нареждането на клиента, отчитайки дълбочината на пазара;
- Сетълмента.
- Размерът и естеството на нареждането. Ликвидност. Преценка на дълбочината на пазара спрямо размера на нареждането и как това ще повлияе на цената на изпълнение. Оценка на възможността за бързо изпълнение на нареждането без значително въздействие на пазара;
- всяко друго съображение, което е от ключово значение за изпълнението на поръчката

Водещият принцип за избора на най-подходящия начин на изпълнение е да се постигне изпълнение при най-ниски разходи и при възможно най-малко въздействие на пазара.

2. Описание на всякакви тесни връзки, конфликти на интереси и обща собственост по отношение на местата за изпълнение на нареждания.

ИП АВАЛ ИН АД не е в тесни връзки, няма квалифицирани участия, нито има обща собственост по отношение на което и да е от местата за изпълнение на нарежданията. Възможно е да възникнат случаи, в които посредникът може да инвестира от името на свои клиенти в дялови участия или дългови инструменти, издадени от финансови институции, които са в тесни връзки или имат квалифицирано участие в местата, където се търгуват тези активи.

ИП АВАЛ ИН АД няма текущи съдебни спорове с местата за търговия, използвани за изпълнение на нареждания от този клас финансови инструменти.

3. Описание на всякакви специални договорености с всички места за изпълнение по отношение на извършените или получените плащания, отстъпки, работи или получени непарични облаги.

През 2018г. не са регистрирани никакви конфликти на интереси по отношение на което и да е от местата за изпълнение на нарежданията. ИП АВАЛ ИН не е получавало никакви облаги, отстъпки, работи, включително от паричен и непаричен характер от което и да е от местата за изпълнение на нарежданията.

4. Описание на факторите, които са довели до промяна в списъка на местата за изпълнение, включени в политиката за изпълнение на посредника, ако такава промяна е настъпила.

През 2018г. не е настъпвала промяна в списъка на посредника с местата на изпълнение на нареждания от клиенти.

5. Начина на изпълнение на нарежданията в зависимост от категоризацията на клиентите.

ИП АВАЛ ИН АД не прилага политиката на диференциация според категорията на клиента при изпълнение на получавани от тях нареждания.

6. Други критерии, предпочетени пред непосредствената цена и разходите при изпълнение на нареждания на клиенти на дребно и как тези други критерии са повлияли за осигуряването на възможно най-добрия резултат по отношение на общите разходи за клиента.

През 2018г., описаните в т.1 фактори и критерии за изпълнение в достатъчна степен осигуряват най-добър резултат при изпълнение. Поради предходното, ИП АВАЛ ИН АД не е използвал други критерии за определяне най-доброто място за изпълнение на нареждания освен тези.

7. Начина, по който ИП е използвал всички данни или средства, свързани с качеството на изпълнение.

При определянето на качеството на изпълнение, ИП АВАЛ ИН АД е използвал свои собствени източници на данни и информация.