

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВОДЕЩИТЕ 5 МЕСТА НА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДАНИЯ И ПОСТИГНАТОТО КАЧЕСТВО НА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Топ 5 пазари, на които ИП Интеркапитал Маркетс АД е директен член

НЕПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ

Клас инструмент	(a) Капиталови инструменти - акции и депозитарни разписки				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
XNCO/ NewConnect	63,65%	77,00%	0,00%	0,00%	100,00%
XBUL/ БФБ София	18,88%	3,30%	41,23%	52,99%	5,78%
XWAR/ Warsaw Stock Exchange-Poland (EU)	17,47%	19,70%	0,00%	0,00%	100,00%

Клас инструмент	(b) Дългови инструменти - облигации и инструменти на паричния пазар				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
XBUL/ БФБ София	74,47%	75,00%	100,00%	0,00%	0,00%
XWAR/ Warsaw Stock Exchange-Poland (EU)	25,53%	25,00%	0,00%	0,00%	100,00%

ПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ

Клас инструмент	(a) Капиталови инструменти - акции и депозитарни разписки				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
XNCO/ NewConnect	54,11%	65,89%	0,00%	0,00%	100,00%
XBUL/ БФБ София	24,76%	3,46%	52,63%	42,94%	4,43%
XWAR/ Warsaw Stock Exchange-Poland (EU)	21,13%	30,65%	0,69%	0,00%	99,31%

Клас инструмент	(b) Дългови инструменти - облигации и инструменти на паричния пазар				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
XBUL/ БФБ София	99,28%	85,71%	66,67%	33,33%	0,00%
XWAR/ Warsaw Stock Exchange-Poland (EU)	0,72%	14,29%	0,00%	0,00%	100,00%

Топ 5 на брокерите/банките, на които ИП Интеркапитал Маркетс АД е предавал нареждания за изпълнение

НЕПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ

Клас инструмент	(a) Капиталови инструменти - акции и депозитарни разписки				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
INTERACTIVE BROKERS LLC	95,35%	41,94%	0,00%	1,08%	98,92%
Virtu ITG Europe Limited	1,93%	20,65%	0,00%	0,00%	100,00%
EFG EUROBANK ERGASIAS S.A.	0,89%	0,45%	0,00%	0,00%	100,00%
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED	0,88%	13,92%	0,00%	0,47%	99,53%
VIRTU AMERICAS LLC	0,74%	22,33%	0,00%	0,00%	100,00%

Клас инструмент	(b) Дългови инструменти - облигации и инструменти на паричния пазар				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА				
Водещи пет брокера, до които клиентските поръчки са предадени за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
INTERACTIVE BROKERS LLC	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%

Клас инструмент	(g) Капиталови деривати				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ				
Водещи пет брокера, до които клиентските поръчки са предадени за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
INTERACTIVE BROKERS LLC	100,00%	100,00%	0,72%	0,92%	98,36%

ПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ

Клас инструмент	(a) Капиталови инструменти - акции и депозитарни разписки				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
VIRTU AMERICAS LLC	32,19%	34,97%	0,97%	17,38%	81,66%
INTERACTIVE BROKERS LLC	28,08%	30,58%	0,00%	0,00%	100,00%
Virtu ITG Europe Limited	17,57%	13,60%	2,48%	8,51%	89,01%
VIRTU FINANCIAL IRELAND LIMITED	13,18%	20,21%	1,19%	8,83%	89,98%
EUROBANK EQUITIES INVESTMENT FIRM S.A.	4,92%	0,10%	0,00%	0,00%	100,00%

Клас инструмент	(b) Дългови инструменти - облигации и инструменти на паричния пазар				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА				
Водещи пет брокера, до които клиентските поръчки са предадени за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
INTERACTIVE BROKERS LLC	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%

Клас инструмент	(g) Капиталови деривати				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ				
Водещи пет брокера, до които клиентските поръчки са предадени за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
INTERACTIVE BROKERS LLC	100,00%	100,00%	0,11%	0,11%	99,78%

Топ 5 сделки на пазари, включващи пряко и непряко изпълнение на нареждания

НЕПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ

Клас инструмент	(a) Капиталови инструменти - акции и депозитарни разписки				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
Interactive/ Interactive	74,00%	3,19%	0,00%	1,23%	98,77%
XNCO/ NewConnect	13,93%	70,34%	0,00%	0,00%	100,00%
XBUL/ БФБ София	4,13%	3,00%	41,23%	52,99%	5,78%
XWAR/ Warsaw Stock Exchange-Poland (EU)	3,82%	18,00%	0,00%	0,00%	100,00%
XIST/ Istanbul Stock Exchange	2,35%	1,79%	0,00%	0,00%	100,00%

Клас инструмент	(b) Дългови инструменти - облигации и инструменти на паричния пазар				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
XPAR/ Euronext Paris	54,13%	27,27%	0,00%	0,00%	100,00%
Interactive/ Interactive	45,44%	54,55%	0,00%	0,00%	100,00%
XBUL/ БФБ София	0,32%	13,64%	100,00%	0,00%	0,00%
XWAR/ Warsaw Stock Exchange-Poland (EU)	0,11%	4,55%	0,00%	0,00%	100,00%

Клас инструмент	(g) Капиталови деривати				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
Interactive/ Interactive	100,00%	100,00%	0,72%	0,92%	98,36%

ПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ

Клас инструмент	(a) Капиталови инструменти - акции и депозитарни разписки				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
XNCO/ NewConnect	38,87%	54,98%	0,00%	0,00%	100,00%
XBUL/ БФБ София	17,78%	2,88%	52,63%	42,94%	4,43%
XWAR/ Warsaw Stock Exchange-Poland (EU)	15,17%	25,57%	0,69%	0,00%	99,31%
XNAS/ Nasdaq	10,08%	6,01%	0,66%	13,96%	85,37%
XIST/ Istanbul Stock Exchange	6,77%	1,97%	0,00%	0,00%	100,00%

Клас инструмент	(b) Дългови инструменти - облигации и инструменти на паричния пазар				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
XPAR/ Euronext Paris	46,09%	28,57%	0,00%	0,00%	100,00%
Interactive/ Interactive	40,84%	38,10%	0,00%	0,00%	100,00%
XBUL/ БФБ София	12,97%	28,57%	66,67%	33,33%	0,00%
XWAR/ Warsaw Stock Exchange-Poland (EU)	0,09%	4,76%	0,00%	0,00%	100,00%

Клас инструмент	(g) Капиталови деривати				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
Interactive/ Interactive	100,00%	100,00%	0,11%	0,11%	99,78%

ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАЧЕСТВОТО НА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИТЕ НАРЕЖДЕНИЯ ЗА ВСИЧКИ ВИДОВЕ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Настоящият документ представлява обобщение на информацията и заключенията, които инвестиционен посредник ИП Интеркапитал Маркетс АД прави от своя подробен мониторинг на качеството на изпълнението на всички нареждания на клиенти за сделки с финансови инструменти за 2020 г., съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2017/576 на Комисията от 8 юни 2016 г.

Клиентските нареждания се изпълняват на регулиран и извън регулиран пазар.

Клиентските нареждания за сделки с акции, облигации, компенсаторни инструменти и други финансови инструменти, регистрирани на регулиран пазар в България, се изпълняват **пряко** от ИП Интеркапитал Маркетс на „Българска фондова борса – София” АД.

Клиентските нареждания за сделки с акции и права върху тях, регистрирани на Варшавската фондова борса, вкл. Алтернативната система за търговия “New Connect”, организиран от Варшавската фондова борса, се изпълняват **пряко** от ИП Интеркапитал Маркетс.

Нарежданията за финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар в чужбина, се изпълняват на съответните места на търговия **непряко** от ИП Интеркапитал Маркетс, като Посредника предава нарежданията за изпълнение на свои партньори (брокери), които пряко или чрез друг брокер, са членове на този пазар, които разполагат с механизми, правила и процедури, гарантиращи изпълнение от страна на ИП Интеркапитал Маркетс на задължението му да действа в най-добър интерес на клиента, когато предава клиентски нареждания за изпълнение.

1. Относително значение, което Посредникът е отдал на факторите за изпълнение и всяко друго съображение, включително качествени фактори при оценката на качеството на изпълнение.

Оценката за най-добро изпълнение на клиентските нареждания не се обвързва единствено с определянето на най-добра цена за клиента, но и с всички други посочени по-долу фактори. Ако за дадена сделка се установи, че не е сключена на най-добрата възможна цена, предлагана на пазара към момента на сключването ѝ, това не означава нарушаване на изискванията за най-добро изпълнение на клиентското нареждане. ИП Интеркапитал Маркетс АД е изпълнил задължението си да действа в най-добър интерес

на клиента, ако е положил разумни усилия да установи най-добрата за клиента цена съгласно следните фактори:

1. Цена – цената на финансовите инструменти се определя на база офертите „купува” и „продава” и е повлияна от процеса на ценообразуване на конкретното място за изпълнение.

2. Разходи – включват се всички разходи, пряко свързани с изпълнението на нареждането, а именно: такси за мястото на изпълнение, такси за клиринг и сетълмент, както и други такси/възнаграждения, платими на трети страни относно изпълнението на нареждането.

3. Размер и естество на нареждането - размерът на финансовите инструменти, обект на клиентското нареждане, има пряко отношение към всички фактори, изброени в настоящия член.

4. Скоростта на изпълнението – интервалът от време от подаване на клиентска поръчка, годна за изпълнение, до потвърждението за изпълнението ѝ от мястото на изпълнение.

5. Вероятност за изпълнение и сетълмент - вероятността дадена поръчка да бъде изпълнена на дадено място на изпълнение се определя до голяма степен от ликвидността на финансовите инструменти, предмет на клиентско нареждане, на съответното място. Под „вероятност за сетълмент“ ИП Интеркапитал Маркетс определя риска от проблемен сетълмент при прехвърлянето на финансовите инструменти, което от своя страна може да има неблагоприятен ефект върху доставката или плащането на финансовите инструменти. Вероятността за изпълнение и сетълмент се отчита от инвестиционния посредник при избора му на място за изпълнение, когато има директен достъп до повече от едно такова място, или при избора му на насрещна страна, когато предава нареждане за изпълнение на свои партньори (брокери).

ИП е изпълнил задълженията си да действа в най-добър интерес за постигане на най-добър резултат, когато следва специални инструкции на клиента при изпълнение на нареждането или предава нареждането за изпълнение на друго лице.

Критериите, според които ИП определя теглото (относителната значимост) на всеки един от гореизброените фактори при изпълнение нареждания на клиенти са следните:

- характеристики на клиента (професионален или непрофесионален);
- характеристики на нареждането;
- характеристики на финансовия инструмент, предмет на нареждането;
- характеристики на местата за изпълнение на нареждания.

Теглото на всеки фактор и начините за неговото определяне за нареждания на професионални и на непрофесионални клиенти са както следва:

- За непрофесионални клиенти: факторите са подредени съответно от най-голямо към най-малко относително тегло. Цената представлява най-важният елемент от оценката за най-добра реализация.

- За професионални клиенти: факторите са подредени съответно от най-голямо към най-малко относително тегло. В повечето случаи цената представлява най-важният елемент от оценката за най-добра реализация. При някои обстоятелства ИП може да вземе решение (в зависимост от спецификата на клиента, поръчката и инструмента или пазара) да приеме различна поредност на факторите за относително тегло.

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

ИП Интеркапитал Маркетс АД няма тесни връзки, конфликт на интереси и обща собственост по отношение, на което и да е от местата за изпълнение или изпълняващ брокер.

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

ИП Интеркапитал Маркетс АД няма специални договорености с местата за изпълнение или изпълняващ брокер по отношение на извършените или получените плащания, отстъпки, работи или получени непарични облаги.

4. Факторите, които са довели до промяна в списъка на местата за изпълнение, включително в политиката за изпълнение на ИП Интеркапитал Маркетс АД, ако такава промяна е настъпила.

В периода не са се появили нови фактори, които да доведат до промяна в списъка на местата за изпълнение, включително в Политиката на ИП Интеркапитал Маркетс АД за работа в най-добрия интерес и за постигане на най-добрите резултати на клиентите.

6. Как начинът на изпълнение се различава в зависимост от категоризацията на клиента, когато ИП Интеркапитал Маркетс АД третира категориите клиенти по различен начин, и когато той може да засегне договореностите за изпълнение на нареждания.

Всички клиенти на ИП Интеркапитал Маркетс АД се третират равностойно, независимо от категоризацията им.

7. Дали други критерии са били предпочетени пред непосредствената цена и разходите при изпълнение на нарежданията 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.

ИП Интеркапитал Маркетс АД не е използвал друг критерий за определяне на най-добрия резултат за отчетния период, който да е бил предпочетен пред непосредствената цена на инструмента и разходите за изпълнение на нареждането.

8. Как ИП Интеркапитал Маркетс АД използва всички данни или средства, свързани с качеството на изпълнение, включително всички данни, публикувани в Делегиран регламент (ЕС) 2017/575.

ИП Интеркапитал Маркетс АД е използвал собствени източници на информация, както и външни и независими пазарни данни.

9. Как ИП Интеркапитал Маркетс АД е използвал резултатите на консолидиран доставчик на данни, създаден в съответствие с член 65 от Директива 2014/65/ЕС.

ИП Интеркапитал Маркетс АД не използва услугите на консолидиран доставчик на данни.

Април, 2021