

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАЙ-ДОБРО ИЗПЪЛНЕНИЕ

НА „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД ЗА 2018 Г.

ОТЧЕТ ТОП 5 БРОКЕРИ И ТОП 5 МЕСТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ

(по чл. 3, параграф 1 от Делегиран регламент 2017/576)

Отчет по делегиран регламент 2017/576 - Приемане и предаване на нареждания - топ 5 брокери, Непрофесионални клиенти

Клас инструменти	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 обемите (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
Българска Фондова Борса АД - 747800W0XA9OV4MSRW74	100.0%	100.0%	47%	53%	0.0%
Клас инструменти	Борсово-търгувани фондове, борсово-търгувани облигации и борсово-търгувани стоки				
Уведомление, ако <1 средно сделки за работен ден през предходната година	Не				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от обемите (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
Българска Фондова Борса АД - 747800W0XA9OV4MSRW74	100.0%	100.0%	28%	72%	0.0%
Клас инструменти	Дългови инструменти - облигации				
Уведомление, ако <1 средно сделки за работен ден през предходната година	Да				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от обемите (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
Българска Фондова Борса АД - 747800W0XA9OV4MSRW74	100.0%	100.0%	94%	6%	0.0%

Отчет по делегиран регламент 2017/576 - Приемане и предаване на нареждания - топ 5 брокери, Професионални клиенти

Клас инструменти	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 обемите (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
Българска Фондова Борса АД - 747800W0XA9OV4MSRW74	100.0%	100.0%	41%	59%	0.0%
Клас инструменти	Борсово-търгувани фондове, борсово-търгувани облигации и борсово-търгувани стоки				
Уведомление, ако <1 средно сделки за работен ден през предходната година	Не				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от обемите (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
Българска Фондова Борса АД - 747800W0XA9OV4MSRW74	100.0%	100.0%	33%	67%	0.0%
Клас инструменти	Дългови инструменти - облигации				
Уведомление, ако <1 средно сделки за работен ден през предходната година	Да				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от обемите (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
Българска Фондова Борса АД - 747800W0XA9OV4MSRW74	100.0%	100.0%	41.5%	58.5%	0.0%

Обяснителни бележки към отчетите по делегиран регламент 2017/576 - Приемане и предаване на нареждания - топ 5 брокери за Непрофесионални и Професионални клиенти

Класификация на агресивни, пасивни и насочени нареждания

- „Пасивно нареждане“ означава нареждане, вписано в дневника за нареждания, което е осигурило ликвидност;
- „Агресивно нареждане“ означава нареждане, вписано в дневника за нареждания, което е изтеглило ликвидност;
- „Насочено нареждане“ означава нареждане, при което конкретното място за изпълнение се определя от клиента преди изпълнението на нареждането.

Категоризация на продуктите в класове финансови инструменти

- **Капиталови инструменти** – акции и депозитарни разписки – Европейски кешови акции, покриващи изискванията на регулаторната рамка MIFID II;
- **Дългови инструменти** – облигации, инструменти на паричния пазар;
- **Борсово търгувани фондове** – борсово търгувани фондове, борсово търгувани облигации и борсово търгувани стоки (ETF, ETN, ETC), регулирани по MIFID II.

Отчет по делегиран регламент 2017/576 - Изпълнение на нареждания - топ 5 брокери, Непрофесионални клиенти

Клас инструменти	Валутни деривати - Суапове, форуърди и други валутни деривативи				
Уведомление, ако <1 средно сделки за работен ден през предходната година	Не				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от обемите (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
БенчМарк Финанс АД - 529900E7ED2Z8WLU4F66	100.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%
Клас инструменти	Договори за разлика				
Уведомление, ако <1 средно сделки за работен ден през предходната година	Не				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от обемите (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
БенчМарк Финанс АД - 529900E7ED2Z8WLU4F66	100.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%

Отчет по делегиран регламент 2017/576 - Изпълнение на нареждания - топ 5 брокери, Професионални клиенти

Клас инструменти	Валутни деривати - Суапове, форуърди и други валутни деривативи				
Уведомление, ако <1 средно сделки за работен ден през предходната година	Не				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от обемите (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
БенчМарк Финанс АД - 529900E7ED2Z8WLU4F66	100.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%
Клас инструменти	Договори за разлика				
Уведомление, ако <1 средно сделки за работен ден през предходната година	Не				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от обемите (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
БенчМарк Финанс АД - 529900E7ED2Z8WLU4F66	100.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%

Обяснителни бележки към отчетите по делегиран регламент 2017/576 - Изпълнение на нареждания - топ 5 брокери за Непрофесионални и Професионални клиенти

Класификация на агресивни, пасивни и насочени нареждания

- „Пасивно нареждане“ означава нареждане, вписано в дневника за нареждания, което е осигурило ликвидност;
- „Агресивно нареждане“ означава нареждане, вписано в дневника за нареждания, което е изтеглило ликвидност;
- „Насочено нареждане“ означава нареждане, при което конкретното място за изпълнение се определя от клиента преди изпълнението на нареждането.

Категоризация на продуктите в класове финансови инструменти

- **Валутни деривати** - фючърси и опции, допуснати до търговия на място за търговия; суапове, форуърди и други валутни деривативи – Форекс спот, форекс форуърди, форекс опции;
- **Договори за разлика (ДЗР)** – договори за разлика върху индекси, договори за разлика върху стоки, договори за разлика върху акции.
- **Борсово търгувани фондове** – борсово търгувани фондове, борсово търгувани облигации и борсово търгувани стоки (ETF, ETN, ETC), регулирани по MIFID II.

ОБОБЩЕНИЕ НА АНАЛИЗА И ЗАКЛЮЧЕНИЯТА НА МОНИТОРИНГА НА „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД ЗА КАЧЕСТВОТО НА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДАНИЯТА ЗА 2018 г.

(по чл. 3, параграф 3 от Делегиран регламент 2017/576)

1. Обща информация

Клиентските нареждания се изпълняват основно на места за търговия и извън места за търговия, а именно на ОТС пазар.

Нареждания за финансови инструменти, допуснати до място на търговия регулиран пазар се изпълняват пряко от „БенчМарк Финанс“ АД на регулиран пазар, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД, съгласно Правилника за дейността на „Българска Фондова Борса“ АД. Разходите за изпълнение на сделки на „Българска Фондова Борса“ АД са посочени в Тарифата на БенчМарк Финанс.

По отношение на търговията с финансови инструменти, търгувани извън място на търговия (ОТС пазар), а именно Договори за разлики и валутни деривати чрез платформите, предлагани от „БенчМарк Финанс“ АД, „БенчМарк Финанс“ АД изпълнява нарежданията, като се явява насрещна страна по всяка сделка и действа, като място за изпълнение на всички нареждания.

Класове инструменти, включени в анализа:

- Капиталови инструменти – акции и депозитарни разписки;
- Дългови инструменти – облигации, инструменти на паричния пазар;
- Борсово търгувани фондове – борсово търгувани фондове, борсово търгувани облигации и борсово търгувани стоки (ETF, ETN, ETC);
- Валутни деривати – фючърси и опции, допуснати до търговия на място за търговия; суапове, форуърди и други валутни деривативи;
- Договори за разлика – CFD върху акции, CFD върху индекси, CFD върху стоки и CFD върху криптовалути.

2. Обобщен коментар подходящ за всички видове инструменти

Този анализ обобщава изводите направени относно качеството на изпълнение на клиентските нареждания за сделки с финансови инструменти за 2018 г.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква „а“ от Делегиран регламент 2017/576: „Обяснение на относителното значение, което посредникът е отдал на изпълнение като цена, разходи, скорост, вероятност на изпълнение на нареждането или всяко друго съображение, включително качествени фактори при оценка на качеството на изпълнение“

Относителната значимост, която „БенчМарк Финанс“ АД е отдал на факторите за изпълнение може да бъде подробно разгледана в т. 5 „Фактори за изпълнение на клиентски нареждания в най-добър интерес на клиента“ от „Политика за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти“.

За постигане на най-добро изпълнение на клиентските нареждания, „БенчМарк Финанс“ АД преценява относителната значимост на следните фактори:

- Цена;
- Разходи;
- Обем/размер на нареждането;
- Вероятност за изпълнение;
- Бързина на изпълнение;
- Осигурен сетълмент;
- Вид и същност на нареждането;
- Други фактори, свързани с изпълнение на нареждането.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква „б“ от Делегиран регламент 2017/576: „Описание на всякакви тесни връзки, конфликти на интереси по отношение което и да било от местата за изпълнение на нарежданията“

„БенчМарк Финанс“ АД притежава 0.3% от капитала на „Българска Фондова Борса“ АД.

Изпълнителният директор на „БенчМарк Финанс“ АД Любомир Бояджиев е член на СД на „Българска Фондова Борса“ АД.

„БенчМарк Финанс“ АД няма тесни връзки, конфликти на интереси и друга обща собственост по отношение на което и да било от местата за изпълнение на нарежданията. „БенчМарк Финанс“ АД се грижи да не осъществява дискриминация между местата за изпълнение, които са различни от факторите за изпълнение, отнасящи се до съответното нареждане.

По отношение нарежданията на клиентите за търговия с ДЗР и валутни деривати те се изпълняват извън място на търговия, а именно на ОТС пазар. „БенчМарк Финанс“ АД осигурява ликвидност и се явява насрещна страна и място за изпълнение на всички нареждания на клиенти. Съответно нарежданията се изпълняват по цени, които са котираны от „БенчМарк Финанс“ АД. Правилата за търговия, които важат на ОТС пазар са различни от правилата за търговия на местата за търговия като е възможен потенциален конфликт на интереси, при който инвестиционният посредник печели от обемите на търговия, които е реализирал клиентът, включително е възможно инвестиционният посредник да реализира печалба, когато клиентът губи средства. Предлагащите за търговия инструменти не е възможно да бъдат прехвърлени в друг инвестиционен посредник или на друго място за търговия.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква „в“ от Делегиран регламент 2017/576: „Описание на всякакви специални договорености с всички места за изпълнение по отношение на извършените или получените плащания, отстъпки, рабати или получени непарични облаги“

„БенчМарк Финанс“ АД не прилага специални договорености с различните места за изпълнение по отношение на извършени или получени плащания, отстъпки, намаления или получени непарични облаги.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква „г“ от Делегиран регламент 2017/576: „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“

За разглеждания период 01.01.2018 до 31.12.2018 г. не са налични нови фактори, които да са довели до промяна в списъка на местата за изпълнение, включени в Политиката за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, приета от СД на „БенчМарк Финанс“ АД на 16.05.2018 г.

В сравнение с представената за периода 01.01.2017 до 31.12.2017 г. аналогична информация по Приложение II на Делегиран регламент 2017/576 като място на изпълнение нареждания на клиенти е отпаднала Saxo Bank. Причина за отпадането на Saxo Bank като място на изпълнение нареждания на клиенти е прекратяване на договора и White Label партньорските отношения между „БенчМарк Финанс“ АД и Saxo Bank, считано от края на 2017 г..

Предвид това, няма промени в списъка на местата за изпълнение, така както е посочен от „БенчМарк Финанс“ АД в Политиката за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, приета от СД на „БенчМарк Финанс“ АД на 16.05.2018 г.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква „д“ от Делегиран регламент 2017/576: „Обяснение на това как начинът на изпълнение се различава в зависимост от категоризацията на клиентите, когато посредникът третира категориите клиенти по различен начин и кога той може да засегне договореностите на изпълнение на нарежданията“

Всички клиенти на „БенчМарк Финанс“ АД се третират равностойно, независимо от категоризацията им.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква „е“ от Делегиран регламент 2017/576: „Обяснение 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“

„БенчМарк Финанс“ АД третира всички клиенти равностойно, независимо от категоризацията им, съгласно т. 2 „Клиент“ от „Политика за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти“.

За периода 01.01.2018 г. до 31.12.2018 г. „БенчМарк Финанс“ АД не е използвал друг критерий за определяне на най-добрия резултат, който да е бил предпочетен пред непосредствената цена на инструмента и разходите за изпълнение на нареждането.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква „ж“ от Делегиран регламент 2017/576: „Обяснение за начина, по който „БенчМарк Финанс“ АД използва всички данни или средства, свързани с качеството на изпълнение, включително всички данни, публикувани в Делегиран регламент (ЕС) 2017/575“

В разглеждания период „БенчМарк Финанс“ АД не е установил отклонения от принципите за най-добро изпълнение, съгласно „Политика за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти“.

При извършване на анализа за разглеждания период са използвани и съответните данни във връзка с качеството на изпълнение на нарежданията на клиенти, публикувани съгласно изискванията на Делегиран регламент (ЕС) 2017/575.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква „з“ от Делегиран регламент 2017/576: „Когато е приложимо, описание на начина, по който инвестиционният посредник е използвал резултатите на консолидиран доставчик на данни, създаден в съответствие с член 65 от Директива 2014/65/ЕС“

Разпоредбата на чл. 3, параграф 3, буква „з“ от Делегиран регламент 2017/576 е неприложима към дейността на инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс“ АД.