

## **ИНФОРМАЦИЯ ЗА КЛИЕНТА ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ДОБРО ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИТЕ НАРЕЖДАНИЯ**

В настоящата информация думите „ние” и „нас” означават ИП „Глобал Маркетс” ООД, гр. София, а към клиентите използваме обръщението „Вие”.

ИП „Глобал Маркетс” ООД е лицензиран инвестиционен посредник, който предлага инвестиционни услуги, включващи изпълнение на клиентски нареждания и управление на индивидуални портфейли от финансови инструменти, както и приемане и предаване на нареждания за изпълнение на трети лица.

### **1. Условия по изпълнение на нареждания**

Този документ е предназначен да Ви предостави информация относно политиката и процедурата за изпълнение на нареждания в съответствие с Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти, за изменение на директиви 85/611/ЕИО и 93/6/ЕИО на Съвета и Директива 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 93/22/ЕИО на Съвета, въведена в България със Закона за пазарите на финансови инструменти (по-долу само ЗПФИ). В съответствие с изискванията на тези актове, считано от 1 ноември 2007 г. всяко Ваше нареждане/поръчка ще съдържа указание дали приемате тази политика. Ние не можем да изпълняваме нареждания за Ваша сметка, ако не сте дали своето предварително съгласие със следваната от нас политика. Ние сме длъжни да изпълняваме Вашите нареждания съобразно тази политика, като при поискване от Ваша страна сме длъжни да докажем това, както и своевременно да Ви уведомяваме за промени в тази политика.

### **2. Приложение**

Задълженията за добро изпълнение се изпълняват по отношение на някои инструменти, описани в Приложение 1, които Вие купувате или продавате чрез нас. Вие следва да прочетете внимателно т. 4 и 5 от Приложение 1 относно това как третираме поръчката Ви, в случай на специални инструкции от Ваша страна. Ние ще се стараем да постигнем най-добър резултат, както когато изпълняваме поръчката Ви, така и когато приемаме и предаваме поръчката на външен инвестиционен посредник за изпълнение. Настоящата политика се прилага съответно и по отношение на решенията, които вземаме по доверително управление на индивидуални портфейли на клиенти по наша собствена преценка, без специални нареждания от страна на клиента.

### **3. Задължение за постигане на най-добър резултат**

#### **а) Постигане на най-добър резултат**

Когато изпълняваме нареждане за Ваша сметка, ще предприемаме всички разумни действия за постигане на най-добър възможен резултат, като вземаме предвид факторите, посочени в т. 3, б. „б”. Поръчките се изпълняват на местата, определени въз основа на факторите и критериите, посочени в т. 3, б. „б” и „в”. Ще изпълняваме поръчки с предмет всякакви финансови инструменти, посочени в Приложение 1 и ще полагаме усилия за постигане на най-добрия резултат при изпълнението на сделките, освен ако:

- сте приемлива насрещна страна;
- сте дали специални инструкции за това как да бъде изпълнена поръчката Ви.

Следва да имате предвид, че всички специални инструкции от Ваша страна могат да ни попречат да предприемем необходимите действия за постигане на най-добър резултат при изпълнение на Вашите нареждания в съответствие с настоящата политика, за тази част от нареждането, до която се отнасят специалните инструкции.

Приема се, че сме изпълнили задълженията си към своите клиенти, ако сме изпълнили нареждането или специфичен аспект на нареждането, следвайки Вашите специални инструкции.

#### **б) Фактори, определящи избора на мястото на изпълнение**

С цел постигане на най-добър резултат, ние ще вземаме предвид (доколкото е относимо и подходящо), следните фактори при избор на мястото за изпълнение:

- възможната цена и ликвидността, достъпна при такава цена;
- разходите, свързани със сделката (т.е. възнагражденията и таксите за изпълнение на поръчката на дадено място, вкл. и тези за клиринг и сетълмент), които Вие ще поемете пряко или непряко;
- бързината на изпълнение на поръчката на даден пазар;
- вероятността поръчката да бъде изпълнена и сетълментът по нея да приключи (т.е. ликвидността на даден продукт на пазара);
- способността на мястото да предлага изпълнение на сложни поръчки;
- условията за клиринг и сетълмент;
- всякакви други съображения, които имат отношение към изпълнението на клиентското нареждане.

Относителната значимост на тези фактори варира в зависимост от вида на различните финансови инструменти.

За непрофесионален клиент във финансовия сектор цената и разходите обикновено са определящи при оценката дали се постига най-добър резултат, макар че и други фактори могат да имат приоритет, тъй като могат да бъдат средство за постигане на най-добра цена. За професионалния клиент цената и разходите за осъществяване на сделката също са от най-голямо значение, но ние вземаме предвид, доколкото е подходящо, и всички други относими обстоятелства, включително, за да преценим дали е възможно постигане на по-добра цена. Най-добра цена при изпълнение на поръчка „купува“ означава най-ниската възможна цена и разходи по изпълнение на сделката, когато те не са включени в цената. Обратно, при поръчка „продава“, най-добър резултат ще бъде постигнат при най-високата възможна цена след приспадане на разходите за клиента.

В случай, че е налице само едно място, където поръчката може да бъде изпълнена, счита се, че е постигнат най-добър резултат при изпълнението ѝ на това място.

Най-доброто изпълнение на поръчката е процес, но не е гарантиран резултат. Това означава, че когато изпълняваме Вашата поръчка, ние го правим в съответствие с тази политика, но не гарантираме, че най-добрата цена ще бъде постигната при всякакви обстоятелства; при всеки отделен случай има фактори, които могат да доведат до различни резултати при отделните сделки.

В дадени случаи тези правила няма да се прилагат, като например при големи пазарни сътресения и/или при вътрешни или външни системни аварии, когато възможността да се изпълни поръчката навреме (или изобщо) може да се окаже първостепенен фактор. В случай на повреда в системата е възможно да нямаме достъп до което и да е място за изпълнение.

#### **в) Критерии за изпълнението**

Както е посочено в т. 3, б. „б“, ние вземаме предвид определени критерии, за да

определим относителната значимост факторите за избор на мястото на изпълнение (когато има повече от едно възможно място). Критериите, които се вземат предвид, са:

- Вашите характеристики като клиент, включително дали сте професионален клиент или сте непрофесионален клиент във финансовия сектор;
- Характеристиките на Вашата поръчка, например дали има указание за ограничаване на загубите, ограничения относно пазара или количеството, обема на поръчката и вероятния ефект от изпълнението ѝ.
- Характеристиките на финансовия инструмент, за който се отнася поръчката, например дялови/недялови ценни книжа, деривати, конвертируеми инструменти и т.н.; ликвидни или не; структурирани (стандартизирани) и т.н.;
- Характеристиките на мястото на изпълнение (вж. т. 3, б. „б” и „г”);
- Всякакви други обстоятелства, които могат да имат отношение в конкретния момент.

#### **г) Места на изпълнение**

Местата на изпълнение са регулирани пазари, многостранни системи за търговия (МСТ, която действа като борса), систематични участници или маркет мейкъри или други доставчици на ликвидност, в рамките на ЕС и другите държави, принадлежащи към ЕИП (държавите членки на Европейския съюз, както и Исландия, Лихтенщайн и Норвегия), или лица, които изпълняват сходни на изброените функции в трета държава.

Местата, на които ние най-вече разчитаме и на които обичайно изпълняваме поръчки, са:

За акции, облигации и други инструменти с фиксиран доход, както и деривативи:

- които се търгуват на регулиран пазар:
  - o на регулиран пазар
  - o на МСТ или
  - o с брокер, действащ като систематичен участник
- които не се търгуват на регулиран пазар:
  - o с подходящ продавач/купувач

За акции и дялове на инвестиционни дружества и договорни фондове:

- от затворен тип: по общия ред, предвиден за акции
- от отворен тип: съгласно реда, предвиден в проспекта, който е записване/обратно изкупуване чрез управляващото дружество на обявената цена (която се основава на нетната стойност на активите) или покупка/продажба на регулирания пазар, на който акциите/дяловете са приети за търговия

Нарежданията на клиенти могат да бъдат изпълнявани извън регулиран пазар или многостранна система за търговия, където са приети за търговия само ако клиентите са дали изрично съгласие за това.

Списък на основните места за изпълнение е посочен в Приложение 2.

#### **4. Задължения при приемане и предаване на нареждания**

Задълженията се прилагат по отношение на приемане и предаване на нареждания с предмет инструменти, които са приети за търговия или се търгуват извън ЕИП, и по отношение на поръчки, които предаваме за изпълнение на други инвестиционни посредници.

Ние се задължаваме да действаме в най-добър интерес на клиента, когато даваме или предаваме поръчка за изпълнение от външен инвестиционен посредник. За тази цел ще

положим всички разумни усилия да постигнем най-добрия възможен резултат, като вземем предвид и факторите и критериите, посочени в т. 3, б. „б” и „в” по-горе.

Ние ще постигнем най-добрия възможен резултат като подаваме/предаваме поръчки за изпълнение на други дружества, които могат да отговорят на изискванията на ЗПФИ за най-добро изпълнение:

- ние ще избираме дружество/а, което е най-вероятно да постигне най-добрия възможен резултат за нашите клиенти. Ние ще разчитаме в по-голяма степен на дружества, които също са задължени да спазват изискванията по ЗПФИ и Наредба № 38 за постигане на най-добрия възможен резултат, като ще се уверяваме дали тяхната политика за изпълнение на клиентски нареждания е в съответствие с нашата.
- Когато дружеството не е задължено да спазва изискванията на ЗПФИ и Наредба № 38, ще включваме в договора клаузи, гарантиращи постигането на най-добрия резултат.
- Ще оценяваме качеството на изпълнението и ще отстраняваме недостатъците.

## **5. Оценка на изпълнението**

Ние ще преразглеждаме постоянно най-добрите възможни резултати за изпълнението на нарежданията на клиентите си, ще следим за ефективността на тази политика и в случаите, когато е възможно, ще отстраняваме установените от нас нередности. ИП “Глобал Маркетс” ООД извършва веднъж годишно проверка на тази политика, включително и относно това дали включените в политиката места за изпълнение осигуряват най-доброто изпълнение на нареждането на клиентите, както и дали се налагат промени.

## **6. Други положения**

ИП “Глобал Маркетс” ООД дължи незабавно и точно изпълнение на клиентските нареждания, както и изпълнение на идентични нареждания по реда на постъпването им.

Настоящата политика за изпълнение на нареждания може да бъде изменяна и/или допълвана. Действащата редакция може да намерите на нашата Интернет страница или в офиса ни в гр. София, ж.к. „Манастирки ливади”, ул. „Майстор Алекси Рилец”, №38.

*Настоящата политика е приета с решение на управителите на ИП “Глобал Маркетс” ООД от 08.04.2008 г.*

За ИП “Глобал Маркетс” ООД:

---

/Йордан Моллов,  
Управител/