

Обобщение на анализа и заключенията от мониторинга на качеството на изпълнението на нарежданията, постигнато от ИП „Карол“ АД на местата за изпълнение за всеки клас финансови инструменти през 2024 година

(Информация съгласно чл. 3, параграф 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/576 на Комисията от 8 юни 2016 година)

1. Обща информация

ИП „Карол“ АД (Посредникът) изпълнява клиентските нареждания при спазване на Политиката за изпълнение на клиентски нареждания на Посредника на места за търговия – регулирания пазар на Българска Фондова Борса АД, и многостранна система за търговия – BSE International и Пазар за растеж на МСП (пазар BEAM), организирани от Българска Фондова Борса АД, както и извън места за търговия, а именно Карол OTC и CMC Markets OTC. Нареждания за финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар и многостранна система за търговия, организирани от „Българска Фондова Борса“ АД, се изпълняват пряко от ИП „Карол“ АД съгласно Правилника за дейността на „Българска Фондова Борса“ АД и Правилата на Пазар BEAM. По отношение на търговията с финансови инструменти, търгувани извън място на търговия (OTC пазар), а именно Договори за разлики чрез платформите, предлагани от ИП „Карол“ АД, Посредникът:

- изпълнява нарежданията, като се явява насрещна страна по всяка сделка и действа, като място за

изпълнение на всички нареждания, подадени чрез платформата Karoll Meta Trader;

- изпълнява нарежданията, като CMC Markets се явява насрещна страна по всяка сделка и място за изпълнение на всички нареждания, подадени чрез платформата Karoll Dealing;

Нареждания за финансови инструменти, допуснати до търговия регулиран пазар „Българска Фондова Борса“ АД и многостранна система Пазар BEAM, но подадени за изпълнение на OTC пазар, се изпълняват от ИП „Карол“ АД съгласно инструкциите на клиента при спазване на Политиката за изпълнение на клиентски нареждания на Посредника.

Разходите за изпълнението на сделки, сключени на и извън места за търговия, са определени в приетата от ИП „Карол“ АД Тарифа за такси и комисионни.

2. Класове инструменти, включени в анализа:

- Капиталови инструменти - акции и депозитарни разписки със стъпка на котиране за ликвидност/обхвати 1 и 2 (от 0 до 79 сделки на ден)

- Дългови инструменти - облигации и ДЦК
- Секюритизирани деривати - варианти и деривати върху сертификати
- Договори за разлика
- Борсово търгувани продукти
- Други инструменти

3. Обобщен коментар, подходящ за всички видове инструменти

Анализът на ИП „Карол“ АД обобщава изводите, направени относно качеството на изпълнение на клиентските нареждания за сделки с финансови инструменти, сключени чрез Посредника през 2024 г.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква а) „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 ИП „Карол“ АД е отдал на факторите за изпълнение на клиентски нареждания, може да бъде подробно разгледана чл. 12, ал. 1, т. 1 и чл. 15 от Политиката за изпълнение на нареждания на ИП „Карол“ АД.

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

- a) най-добрата за клиента цена съгласно условията на нареждането,
- b) размер на разходите,
- c) бързина на изпълнение на нареждането,
- d) вероятност за изпълнение,
- e) сетълмент,
- f) размер и характер на нареждането;
- g) както и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането, като, но не само: обем и размер на нареждането, вид и същност на нареждането и пр.

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

ИП „Карол“ АД не притежава дял от капитала на „Българска Фондова Борса“ АД. ИП „Карол“ АД няма тесни връзки, конфликти на интереси и друга обща собственост по отношение на което и да било от местата за изпълнение на нарежданията. Нарежданията на клиентите за търговия с Договори за разлика се изпълняват извън място на търговия, а именно на ОТС пазар. ИП „Карол“ АД осигурява ликвидност и се явява насрещна страна и място за изпълнение на всички нареждания на клиенти, подадени чрез платформата Karoll Meta Trader. Съответно, нарежданията се изпълняват по цени, които са котираны от ИП „Карол“ 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 Посредникът печели от обемите на търговия, които е реализирал клиентът, включително е възможно ИП „Карол“ АД да реализира печалба, когато клиентът губи средства.

СМС Markets осигурява ликвидност и се явява насрещна страна по всяка от сделките, сключени чрез платформата за търговия с Договори за разлика Karoll Dealing. Съответно, нарежданията се изпълняват по цени, които са котираны от СМС Markets. Посредникът печели от обемите на търговия, които е реализирал клиентът, под формата на разлика между спреда на офертите „купува“/“продава“, при който бива котиран клиента, и спреда на офертите „купува“/“продава“, който ИП „Карол“ АД получава от СМС Markets.

Предлаганите за търговия договори за разлика не е възможно да бъдат прехвърлени в друг инвестиционен посредник или на друго място за търговия.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква в) „Описание на всякакви социални договорености с всички места за изпълнение по отношение на извършените или получените плащания, отстъпки, рабати или получени непарични облаги“

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

Информация по чл. 3, параграф 3, буква г) „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 01.01.2024 до 31.12.2024 г. не са налични нови фактори, които да са довели до промяна в списъка на местата за изпълнение.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква д) „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 ИП „Карол“ АД се третират равностойно по отношение изпълнението на подадените от тях нареждания, независимо от категоризацията на отделния клиент.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква е) „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“

ИП „Карол“ АД третира всички клиенти равностойно, независимо от категоризацията им, съгласно приетата от Посредника Политика за третиране на конфликти на интереси. За периода 01.01.2024 г. до 31.12.2024 г. ИП „Карол“ АД, в допълнение към критериите непосредствена цена на инструмента и разходи за изпълнение на нареждания на клиенти на дребно, е използвал като критерии за определяне на най-добрия резултат в случаите, когато непосредствената цена на инструмента и разходите са били еднакви, и критериите бързина на изпълнение на нареждането, вероятност за изпълнението му и сетълмент на сключената въз основа на нареждането сделка. В тези случаи въпросните допълнителни критерии са осигурили възможно най-добрия резултат за клиента без изменение на общите му разходи спрямо разходите, базирани единствено на критериите непосредствена цена и разходи.

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

ИП „Карол“ АД, при спазване и в изпълнение на приетата от Посредника Политика за изпълнение на нареждания на ИП „Карол“ АД, е използвал всички данни и средства, свързани с качеството на изпълнение, включително всички данни, публикувани в Делегиран регламент (ЕС) 2017/575. В разглеждания период ИП „Карол“ АД не е установил отклонения от принципите за най-добро изпълнение съгласно Политиката за изпълнение на нареждания на ИП „Карол“ АД.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква з) „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“

При изготвяне на анализа за качеството на изпълнение към момента на публикуване на данните се използва единствено информация, налична в ИП „Карол“ АД (собствени данни) и официални данни, предоставени от „Българска Фондова Борса“ АД. Не са използвани данни от доставчик на консолидирани данни.