
**ПОЛИТИКА ПО ЧЛ. 30, АЛ. 2 ОТ ЗПФИ
ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ
НАРЕЖДЕНИЯ НА
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК
“ЪП ТРЕНД” ЕООД**

29 Януари 2024

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Обхват на политиката за изпълнение на клиентски нареждания

(изм. с реш. на управителите от 29.01.2024) Настоящата Политика за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти ("Политиката") на Инвестиционен посредник "ЪП ТРЕНД" ЕООД ("ИП") е изготвена в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), транспониращ разпоредбите на Директива 2014/65/ЕС за пазарите на финансови инструменти („MiFID II“), както и чл. 64 и 65 от Делегиран Регламент (ЕС) № 2017/565 по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници (Регламент (ЕС) № 2017/565).

Политиката за изпълнение се прилага за всички поръчки, които клиентите подават към ИП за покупка, продажба или замяна на ценни книжа, или на други финансови инструменти по смисъла на чл. 4 от ЗПФИ.

Сделките с финансови инструменти се извършват съгласно правилата и изискванията приложими на съответното място на изпълнението им и приложимото за това място и тези финансови инструменти законодателство.

II. ОТНОШЕНИЯ С КЛИЕНТИТЕ

2. (изм. с реш. на управителите от 29.01.2024) Отношения с клиентите. Грижа за интересите на клиентите

Отношенията между ИП и неговите клиенти се изграждат **на основата на взаимно доверие, конфиденциалност на информацията и двустранна финансова изгода при спазване на нормативните регулатори, установени в ЗПФИ и подзаконовите актове за неговото приложение.**

При изпълнение на клиентско нареждане ИП спазва ограниченията, забраните, изисквания и условията на приложимото законодателство, Общите си условия, приложими към договорите с клиенти, и конкретния договор, включително като прилага мерки за изпълнение на клиентски нареждания в обективно възможните най-добри условия за клиентите си.

Настоящата Политика се прилага във всички случаи, когато ИП изпълнява клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, независимо от това, дали клиентът физическо лице е гражданин на (респективно клиентът юридическо лице има седалището си в) държава-членка на Европейския Съюз и/или Европейската икономическа зона. Политиката се прилага и в случаите, когато при предоставяне на инвестиционни услуги по управление на портфейл или приемане и предаване на клиентски нареждания, Банката предава нареждания за изпълнение до друг инвестиционен посредник, независимо дали същият е лицензиран и/или установен в държава членка на Европейския Съюз или извън него. В този случай, ИП има задължение да действа в най-добър интерес на клиента при избора на инвестиционен посредник, до който подава нареждания за изпълнение, като изисква от същия да предприеме всички достатъчни стъпки, при изпълнение на нареждането, за да постигне най-добър резултат за клиента. Оценката за най-добро изпълнение на клиентските поръчки не се обвързва единствено с определянето на най-

добра цената за клиента, но и с всички други посочени по-долу фактори. Ако за дадена сделка с финансови инструменти се установи, че не е сключена на най-добрата възможна цена, предлагана на пазара към момента на сключването ѝ, това не означава нарушаване на изискването за най-добро изпълнение на клиентско нареждане.

При оценка от страна на ИП на изпълнението на клиентско нареждане при най-добри условия за Клиента се взимат под внимание комплексното въздействие на следните фактори:

- Цена на финансовите инструменти;
- Разходи, свързани с изпълнението на поръчката;
- Скоростта на изпълнение;
- Вероятност за изпълнение и процесирание на поръчката;
- Обем на поръчката;
- Вид на поръчката;
- Други фактори от значение за изпълнението на поръчката;

Относителна значимост на посочените фактори се определя от ИП индивидуално за всяка отделна поръчка на база на следните критерии:

- категорията на клиента и определения му рисков профил;
- вида на нареждането на клиента;
- характеристиките на финансовите инструменти, предмет на нареждането;
- характеристиките на местата на изпълнение, към които нареждането може да бъде насочено за изпълнение.

ИП изпълнява клиентските поръчки като взема под внимание конкретните им параметри, посочени от клиента в нареждането му. ИП винаги изпълнява клиентско нареждане при стриктно спазване на конкретните инструкции от страна на Клиента, съдържащи се в поръчката или дадени по друг начин. В някои случаи, параметрите на индивидуална поръчка могат да не позволят на ИП да приложи настоящата Политика и да сключи сделка, която не отговаря на критериите ѝ за постигане на най-добро изпълнение на поръчка за сделка с финансови инструменти. Всички специални инструкции на Клиента дерогират правилата на тази Политика, за което Клиентът се счита за уведомен с подписване на договор с ИП и приемане на настоящата Политика. При изпълнение на поръчка съобразно изричните инструкции на клиента страните приемат и безусловно се съгласяват, че ИП е изпълнил своето задължение за постигане на най-добър резултат. ИП не носи отговорност, ако точно и добросъвестно е изпълнил клиентско нареждане, следвайки установените в него параметри на сделката. Рискът и последиците от изпълнението на такива нареждания остават изцяло на сметка, на риск и отговорност на Клиента.

ИП няма право да злоупотребява с информация за неизпълнени клиентски нареждания и предприема всички необходими мерки за предотвратяване на такава злоупотреба от всяко лице, което работи по договор за ИП.

3. Фактори при оценка на изпълнение на поръчка в най-добър интерес на клиента

Цена

ИП оценява механизмите за ценообразуване на местата за изпълнение на поръчки с предмет финансовите инструменти - обект на клиентско нареждане, за да определи кое

място е най-благоприятно по отношение на цената.

Цената обикновено зависи от броя на участниците на пазара, от поведението на маркет-мейкърите (ако има такива) и организацията на фондовата борса (референтен пазарен принцип), на която се търгуват съответните финансови инструменти.

Разходи

За предоставяните инвестиционни услуги ИП може да събира такси и комисиони, определени по основание и размер в договора, сключен с клиента, съответно в Тарифата на ИП, ако не са уговорени в сключения договор.

Всички разходи, свързани с изпълнението на клиентско нареждане, включително, но не само таксите за мястото на изпълнение на нареждането, такси за клиринг и сетълмент както и други такси и възнаграждения, платими на ИП и/или трети лица, свързани пряко с изпълнение на нареждането, са отразени в комисионата на ИП, която се събира след изпълнение на клиентското нареждане.

а) директно изпълнение на поръчки на фондова борса (регулиран пазар)

В допълнение към комисионните на ИП, разходите включват разходите направени от трети страни (например фондови борси, водещи брокери/ маркет-мейкъри активни на фондовите борси, включително разходите за централни съконтрагенти- както и участници свързани със сегълмента на поръчките), както и разходи за достъп до съответния пазар.

б) индиректно изпълнение чрез посредник

Ако ИП няма директен достъп до дадено място за изпълнение на поръчката, той няма да изпълни сам поръчката на съответното място, а ще използва услугите на посредник. В този случай разходите за изпълнение включват както тези посочени в б. „а”, така и тези на втория посредник.

в) специфични особености на транзакции с фиксирана цена с ИП

За транзакции с ИП на фиксирана цена, обикновено таксите се включват в стойността на финансовите инструменти.

Други аспекти, свързани с изпълнението на клиентски поръчки

Съобразно регулативните изисквания, ИП е взел под внимание и следните аспекти свързани с изпълнението на клиентски поръчки:

а) скорост на изпълнение

Скоростта на изпълнение на даден регулиран пазар или многостранна система за търговия се определя до голяма степен от вида на пазарния модел (т.е. организацията на търговията на съответния пазар, определени в правилата му и приложимото законодателство).

б) вероятност на изпълнение и сетълмент

Вероятността дадена поръчка да бъде изпълнена на даден регулиран пазар или многостранна система за търговия, се определя до голяма степен от ликвидността на финансовите инструменти предмет на клиентско нареждане на съответното място.

Под вероятност за сетълмент, ИП визира риска от проблемен сетълмент при прехвърлянето на финансовите инструменти, което от своя страна може да има негативен ефект върху доставянето или плащането.

в) вид и обем на поръчката

ИП прави разграничение според размера на поръчката, ако той оказва влияние върху избора на място за нейното изпълнение по отношение на цена и разходи.

Също така, ИП взема под внимание дали е възможно да изпълнява даден вид поръчки на определен пазар.

С някои случаи е възможно да бъдат подадени различни видове поръчки на съответното място на изпълнение с предмет едни и същи финансови инструменти (лимитирани и допълнителни видове поръчки, например "всичко или нищо"). Когато подават своята поръчка Клиентите могат да посочат вида ѝ в нареждането, въпреки че някои видове поръчки могат да представляват изключителен критерий за определени фондови борси.

4. Критерии за определяне на относителна значимост на факторите за изпълнение на клиентска поръчка

Класификация на клиентите. Определяне на рисков профил на клиента и извършване на оценка за подходяща услуга

В съответствие с установените нормативни изисквания, ИП класифицира своите клиенти като непрофесионални, професионални или приемлива насрещна страна. Класификацията на клиентите не оказва влияние върху изпълнението на клиентската поръчка по отношение на мястото на нейното изпълнение.

ИП класифицира всеки свой клиент като прилага критериите и правилата, описани в Правилата за категоризация на клиентите на инвестиционен посредник "ЪП ТРЕНД" ЕООД и предпоставки за третиране на клиент при условия, приложими към друга категория клиенти.

ИП осигурява възможност на своите Клиенти, по тяхно искане и при наличие и спазване на законовите предпоставки и изисквания за това да променят класа определен съгласно посочените по-горе правила, като по този начин ще се ползват със съответното ниво на защита, определено за този клас.

Най-висока защита на инвестиционните права и интереси и имущество на клиент се осигурява на непрофесионалните клиенти, последван от професионалните клиенти и приемливите насрещни страни.

При предоставяне на инвестиционни услуги ИП определя рисковия профил на всеки свой клиент на основата на предоставената от него информация за инвестиционните му цели (включително информация за периода от време, в който клиентът желае да държи инвестицията, неговите предпочитания по отношение на поетия риск, рисковия му профил и целите на инвестицията), финансово състояние (включително, по преценка на ИП информация за източниците и размера на постоянните приходи, активите, включително ликвидните активи, инвестиции и недвижима собственост, както и редовни финансови задължения), опит и готовност да рискува. Посочената информация е необходима на ИП за установяването на съществените факти относно клиента и дава разумни основания за последния да счита, отчитайки същността и обхвата на предлаганата услуга, че сделката която ще бъде препоръчана или ще бъде сключена отговаря на следните критерии:

- отговаря на инвестиционните цели на клиента;
- клиентът има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове съвместими с неговите инвестиционни цели;
- клиентът има необходимия опит и познания, за да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл;

ИП приема че по отношение на продуктите, сделките и услугите предлагани на

професионален клиент, последният притежава необходимия опит и познания, за да разбере рисковете свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл и има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели.

Когато преди предоставяне на инвестиционна консултация или управление на портфейл ИП не е събрал изискуемата информация и/или клиентът е отказал да предостави изцяло или частично исканата информация, ИП няма право да извърши съответните услуги.

Класове на финансовите инструменти

Класовете финансови инструменти (финансови инструменти със сходна структура) са нормативно определени в чл. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Финансовите инструменти, включени в един клас, се третират еднакво в контекста на настоящата Политика.

Място на изпълнение на клиентски нареждания

В съответствие с настоящата политика ИП разграничава нерегулиран пазар (извънборсов пазар - OTC) и регулиран пазар. Регулираните пазарите, които ИП покрива и на които изпълнява клиентските поръчки (нареждания), са приложение към настоящата политика и са неразделна част от нея. Приложенията с пазарите които ИП е избрал и заложил политиката се преразглеждат регулярно (веднъж годишно) или при необходимост.

Място на изпълнение на клиентско нареждане е регулиран пазар, многостранна система за търговия, нерегулиран пазар на финансови инструменти, систематичен участник, или маркет-мейкър или други организации, чрез които се извършват такива сделки, както и публични или частно правни институции извън Република България, при което се прилага закона на чужда държава или правилата на чуждестранна институция.

При подготвянето на настоящата Политиката, ИП е взел под внимание и е направил оценка предимно на организирания пазари, многостранни системи за търговия и търговията на гише.

При избирането на място за изпълнение на индивидуална поръчка, ИП взима под внимание тези места, на които съответните финансови инструменти предмет на поръчката се търгуват в значителни обеми, дали ИП има директен достъп до тези пазари или трябва да използва услугите на посредник. ИП използва посредници, в случаи в които няма директен достъп до определен пазар. ИП си сътрудничи с различни посредници, на основата на сключени с тях договори, като за да осигури условия за изпълнение, които да са в най-добър интерес за клиентите. ИП на регулярна основа ще извършва преглед на избраните към дадения момент посредници.

Неразделна част от тази Политика е Приложение № 1 - Списък на места за изпълнението на клиентски поръчки за сделки с финансови инструменти (регулирани пазари), до които ИП има достъп и използва при своята дейност („Списък”) и които осигуряват най-добро изпълнение на клиентски нареждания. При всяка промяна в този Списък (включване или изключване на място за изпълнение) Приложението ще бъде надлежно актуализирано от страна на ИП. ИП извършва периодичен преглед на Списъка поне веднъж годишно. Актуален Списък към всеки един момент може да бъде намерен на Интернет страницата на ИП.

Ако Клиентът желае поръчката да бъде изпълнена на място различно от посочените в Приложение № 1, от Клиента се изисква да посочи в нареждането изрично съответното място, където да бъде изпълнена поръчката.

ИП няма право да определя или събира комисионни по начини, които явно

несправедливо разграничават различните места за изпълнение.

5. Часове за търговия

Поръчки, получени извън нормалните часове за търговия на ИП, или на съответното място за изпълнение се изпълняват при възобновяване на търговията.

6. Разпределение на акциите

При акции предмет на първично публично предлагане и/или увеличение на капитала (без да се издават права за записване) разпределението на заявените за записване акции се извършва от Емитента в сътрудничество с лицето, организиращо пласирането.

Обичайната пазарна практика предполага разпределението на акциите да се извърши между инвеститорите, съобразно техния клас.

II. ВИДОВЕ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДЕНИЯ С ПРЕДМЕТ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

ИП сключва сделки за своя или чужда сметка и по указаните начини със следните класове финансови инструменти:

7. Акции и други ценни книжа, еквивалентни на акциите, както и депозитарни разписки за акции

Български акции се търгуват на Българска Фондова Борса – София, като местен пазар, предполагащ добра цена и по-ниски разходи, свързани с изпълнението на поръчката.

Всички поръчки за акции и други местни ценни книжа, обявени на Българска Фондова Борса – София се изпълняват съобразно официалните часове за търговия и подаване на поръчки чрез системата Xetra (09:30 ч- 17:30 ч).

При ценни книжа, попадащи под този клас активи, ИП обръща особено голямо внимание на фактори като вероятност за изпълнение. Детайли могат да бъдат предоставят на клиентите при поискване.

ИП не гарантира, че приета поръчка ще бъде изпълнена на избраното място на търговия през същия работен ден. Поръчки, които не са изпълнена на същия работен ден, ще останат на мястото за изпълнение, освен ако клиентът не е уточнил давността на поръчката (например в случай на еднодневни поръчки) или видът на поръчката налага нейното анулиране.

8. Чуждестранни акции и други ценни книжа

Отчитайки факта, че местният пазар предлага обикновено по-високата ликвидност и респективно по-добра цена, както и че разликите в цените се усещат до голяма степен в случаите на поръчки с големи обеми, свързаните разходи обикновено правят по-ефективно:

а) Изпълнението на сделки с предмет чуждестранни ценни книжа, които могат да са обявени за търговия и в България, на Българска Фондова Борса – София, когато поръчката е за малки обеми

При всички други случаи на сделки с предмет чуждестранни ценни книжа, извън

посочените в т. 8, б. „а”, а именно поръчки за големи обеми, или необявени на българския пазар чуждестранни ценни книжа, поръчките ще бъдат изпълнявани на съответните пазари, при прилагане на съответния чужд закон и правила на мястото на изпълнение. Допълнителна информация може да бъдат предоставят на клиентите при поискване.

9. Регистрирани права

Този клас активи включва както търгуеми регистрирани права, така и права за обратно изкупуване.

Предвид ограничения срок на регистрацията, аспектите, свързани с вероятността и скоростта на изпълнение, получат по-голяма тежест за права регистрирани и депозирани в чужбина.

Поръчки за права регистрирани в страната (при Централен Депозитар АД или друга местна депозитарна институция) се изпълняват на съответния местен регулиран пазар (Българска Фондова Борса – София АД). Поръчките за права регистрирани в чужбина се изпълняват директно чрез транзакция на извън борсов пазар или на мястото в съответната държава, където тези права са регистрирани за търговия, при прилагане на съответния чужд закон и правила на мястото на изпълнение. Подробна информация се предоставя на клиента при поискване.

10. Облигации и сходни ценни книжа

Този клас включва ценни книжа с фиксирана лихва и ценни книжа на паричния пазар, както и други ценни книжа сходни с облигациите.

За този клас инструменти ИП предлага цени при поискване от клиента. Покупко-продажбата се осъществява при фиксирана цена. В случай че ИП не предложи сделка на фиксирана цена, ИП сключва сделка при комисионни условия на регулиран или извънборсов пазар.

Облигации, емитирани на местен пазар

ИП изпълнява поръчки за облигации, емитирани от Българското Министерство на Финансите чрез Българската Народна Банка посредством търговия на извън борсовия пазар или по искане на клиента на Българската фондова борса – София АД. При липса на алтернативен пазар този вид ценни книжа се изпълняват като транзакции с фиксирана цена или като комисионни транзакции на извън борсовия пазар.

За всички ценни книжа от този клас активи различни от гореспоменатите, ИП обикновено предлага възможност за тяхното закупуване от или продажба на ИП директно по текущи цени. Закупуването или продажбата след това се осъществява по фиксирана цена, договорена с ИП (известна като транзакция с фиксирана цена). ИП няма задължението да сключва подобни сделки. При сключване на транзакция с фиксирана цена ИП поема ценови ангажимент за съответните ценни книжа, като взема предвид пазарната ситуация и знанието за всички разходи, свързани с изпълнението на транзакцията.

Ако не бъде сключена сделка при фиксирана цена, ИП ще изпълни поръчки за закупуването или продажбата на ценните книжа обявени на местно равнище на Българска Фондова Борса – София АД. За поръчки на ценни книжа, които не са обявени на местно равнище, ИП изисква инструкции от клиента относно мястото на изпълнението.

Облигации в чужди валути, емитирани в чужбина

Търговията с облигации в чужди валути се извършва основно на извън борсов

пазар. Поради тази причина, ИП обикновено предлага възможност за покупко-продажба на тези ценни книжа от или на ИП директно по текущи цени. Сделката се осъществява по фиксирани цени, договорени с ИП (познати като транзакции с фиксирана цена). ИП няма задължението да извършва подобни транзакции. При сключване на транзакция с фиксирана цена ИП взема предвид пазарната ситуация и знанието за всички разходи, свързани с изпълнението на транзакцията.

Ако не бъде направена транзакция с фиксирана цена, ИП трябва да получи инструкции от клиента относно мястото на изпълнение. Същото се прилага и когато клиента изисква поръчката да бъде изпълнена като комисионна транзакция на извън борсовия пазар.

11. Инвестиционни ценни книжа

Акции/Дялове във фондове на местни, публични инвестиционни дружества и чуждестранни инвестиционни фондове, лицензирани за местна търговия могат да бъдат търгувани посредством транзакция на извън борсовия пазар или на Българската фондова борса – София АД, ако са регистрирани за търговия там.

Фондове, търгувани на борсата трябва да отговарят на условията за обикновени акции и сходни ценни книжа (да са равнопоставени и свободно търгуеми).

12. Сертификати за участие

ИП изпълнява всички поръчки за регистрирани на организиран пазар сертификати върху акции и облигации на съответния местен пазар.

В случай че няма пазар с относително висока ликвидност ИП може да реализира извън борсова сделка при фиксирана цена или респ. на комисионен принцип.

13. Варанти

Поръчките за варанти се изпълняват като комисионни транзакции, ако бъдат търгувани на подходяща фондова борса, съответно ако вариантите не се търгуват на регулиран пазар или се търгуват на извън борсовия пазар, ИП може да предложи транзакции с фиксирана цена.

ИП ще изпълни поръчки за закупуване или продажба на варанти, търгувани на българския пазар на съответния местен пазар. Поръчките за покупко-продажба на варанти, които не са обявени на местно равнище се изпълняват на съответната местна борса, където те са регистрирани/депозирани.

14. Деривативи

Този клас активи включва опции, фючърси, суапове и други деривативни договори, отнасящи се до ценни книжа, валути, лихви или доходи, или други деривативни инструменти, финансови индекси или финансови мерки, които могат да бъдат уредени физически или в брой. В добавка, той включва горепосочените инструменти във връзка със стока, която трябва да бъде уредена в брой или за която една от договарящите се страни може да постанови уреждане в брой, деривативни инструменти за прехвърлянето на кредитен риск и бизнес с финансови маржове.

Този клас също така включва всички горепосочени инструменти във връзка с климатични променливи, транспортни разходи, емисионни права, инфлационни проценти и друга официална икономическа статистика, която трябва да бъде уредена в брой или за

която една от договарящите се страни може да постанови уреждане в брой, както и всички други деривативни договори във връзка с активи, права, задължения, индекси и измерители, които имат сходни атрибути на други деривативни финансови инструменти, вземайки предвид, например, дали се търгуват на регулиран пазар или на (многостранна система за търговия), независимо дали се осъществява клиринг и сетълмънт чрез признати клирингови центрове или дали подлежат на изискване за марж.

Деривати, търгувани на борсата

Наличието на много и различни форми на деривативни инструменти, регулирани по различен начин, ИП изисква от клиента изрични инструкции по отношение на мястото на изпълнение за конкретния деривативен договор.

Пазарите, които ИП покрива са посочени в Приложение 1 към настоящата Политика, което е неразделна част от нея.

Деривати, нетъргувани на регулиран пазар

За този вид инструменти ИП предоставя цени при поискване от клиента, като сделките в тези случаи се третират като сделки при фиксирана цена. ИП няма ангажимент да сключва подобен вид сделки.

IV. ОБЕДИНЯВАНЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДЕНИЯ

Инвестиционният посредник изпълнява нареждане на клиент или сделка за собствена сметка, като ги обединява с други клиентски нареждания само когато обединението на нарежданията и сделките няма да е във вреда на който и да е от клиентите и ако е разяснил на всеки клиент, чиято поръчка се обединява, че обединяването може да е неизгодно за клиента във връзка с конкретното нареждане.

В случаите, когато инвестиционният посредник обединява нареждане на клиент с едно или повече други клиентски нареждания и така обединените нареждания са изпълнено частично, разпределението се извършва, като ИП удовлетворява изцяло или частично клиентските нареждания, спазвайки като приоритет времето на постъпване на нареждането, подлежащо на изпълнение. Различно от посоченото разпределение се допуска само при изричното съгласие на всеки от клиентите, чиито нареждания са били обединени.

При обединение на клиентско нареждане със сделка за собствена сметка, разпределението се извършва по начин, който не е във вреда на клиента. В случаите когато инвестиционният посредник обединява клиентско нареждане със сделка за собствена сметка и така обединеното нареждане е изпълнено частично, той разпределя сделките за сметка на клиента с предимство.

Пропорционално разпределение между себе си и клиента се допуска само ако инвестиционният посредник може обосновано да докаже, че без обединението не би могъл да изпълни нареждането на клиента при такива изгодни за него условия или че въобще не би могъл да го изпълни.

Повторно разпределяне на сделките за собствена сметка не се допуска, когато това е във вреда на клиента.

V. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ КЛАУЗИ

За отделни финансови инструменти, които не могат да бъдат включени в определен

клас активи, ИП трябва да получи инструкции от клиента относно мястото на изпълнение.

Ако, поради официален празник, търговски събития или технически ограничения към момента на пласиране на поръчката, ИП не е в състояние да изпълни поръчката в мястото за търгуване, отговарящо на политиката за изпълнение, поръчката може да се изпълни на друго място, при условие, че бъдат запазени интересите на клиента. Ако местата на изпълнение, избрани от ИП като алтернативни не могат да се използват ИП трябва да получи допълнителни инструкции от клиента относно мястото на изпълнение.

Ако бъде получена поръчка извън часовете за търгуване на планираното място за изпълнение, поръчката ще бъде пренасочена единствено до планираното място на изпълнение на следващия ден за търгуване. Ако клиентът желае поръчката да бъде препратена на същия ден, ИП трябва да получи инструкции от клиента за конкретно място на изпълнение. ИП няма да смени мястото на изпълнение на поръчката, дори ако не е или не може да бъде изпълнена на избраното място на изпълнение за продължителен период от време.

Преглед на настоящата Политика на изпълнение се прави регулярно, най-малко веднъж годишно. Последната актуална приложима редакция на настоящата Политика е достъпна за клиентите на ИП на Интернет страницата му.

Тази Политика е приета от Управителите на ИП “ЪП ТРЕНД” ЕООД с решение от 15.04.2016 г. и е изменена с решение от 22.05.2017 г., изменена с решение на управителите на „Ъп Тренд“ ЕООД от 29.01.2024г.

СПИСЪК С МЕСТАТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНИЯ

За целите на официалната политика за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти на инвестиционния посредник, посочената по-долу таблица трябва да се считат за изпълнение на посоченото по-горе регулативно изискване и да се приемат за неотменна част от политиката.

В случай на промяна на местата за изпълнение на клиентски поръчки за сделки с финансови инструменти, списъкът ще бъде променен, но това не води до промяна в самата политика за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти на инвестиционния посредник. Всички промени ще бъдат довеждани до вниманието на клиентите на инвестиционния посредник по подходящ начин.

ДЪРЖАВА	ПАЗАР/ ФОНДОВА БОРСА
Австрия	Ксетра Виена
Германия	Ксетра Франкфурт
Германия	Берлин
Германия	Франкфурт
Германия	Щутгарт
Германия	Мюнхен
Германия	Дюселдорф
Германия	ХанOVER
Германия	Хамбург
Гърция	Атина
Ирландия	Дъблин
Португалия	Лисабон
Холандия	Амстердам
Великобритания	Лондон
Франция	Париж
Швеция	Стокхолм
Финландия	Хелзинки
Италия	Милано
Норвегия	Осло
Дания	Копенхаген
Белгия	Брюксел
Великобритания	Вирт-екс
Люксембург	Люксембург
Испания	Мадрид
Швейцария	Суис Екс
САЩ	NYSE
САЩ	NASDAQ
САЩ	OTCBB
САЩ	AMEX
Канада	Торонто Фондова борса
Канада	Toronto Venture exchange

Канада	Ванкувър
Чехия	Прага
Словения	Любляна
Полша	Варшава
Русия	Москва
Русия	Санкт Петербург
Хърватска	Загреб
Естония	Талин
Латвия	Рига
Литва	Вилнюс
България	София
Словакия	Братислава
Румъния	Букурещ
Сърбия	Белград
Украйна	Киев
Австралия	Сидней
Нова Зеландия	Уелингтън
Япония	Токио
Китай	Хонконг
Сингапур	Сингапур
Тайланд	Банкок
Южна Африка	Йоханесбург