

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2017

EXECUTION VENUE 2017

Αποτελέσματα και συμπεράσματα της παρακολούθησης της ποιότητας της εκτέλεσης των εντολών στους τόπους διαπραγμάτευσης όπου η εταιρία καταρτίζει συναλλαγές

Στην παρούσα έκθεση η εταιρία συνοψίζει και δημοσιοποιεί ετησίως, για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων, τους πέντε (5) πρώτους τόπους εκτέλεσης συναλλαγών βάσει όγκου συναλλαγών (*trading volumes*), στους οποίους εκτελέστηκαν εντολές πελατών κατά το προηγούμενο έτος, καθώς και στοιχεία περί την ποιότητα εκτέλεσης, σε πλήρη συμμόρφωση προς τα οριζόμενα αφενός μεν στο άρθρο 27 ν.4514/2018 (MiFID II), αφετέρου δε στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2017/576 της Επιτροπής της 8ης Ιουνίου 2016, για την συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπου θεσπίζει κανόνες για το περιεχόμενο και τη μορφή των πληροφοριών που πρέπει να δημοσιοποιούν οι επιχειρήσεις επενδύσεων σε ετήσια βάση, αναφορικά με τις ανωτέρω υποχρεώσεις τους .

A.1. Η Capital Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ εκθέτει στο παρόν έντυπο τις ρυθμίσεις που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει, προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι εντολές των πελατών της επί χρηματοπιστωτικών μέσων εισηγμένων σε Τόπους Διαπραγμάτευσης εκτελούνται με τρόπο τέτοιο ώστε να επιτυγχάνεται το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τα συμφέροντα των πελατών της ("Βέλτιστη Εκτέλεση").

Με την επιφύλαξη των περιπτώσεων, στις οποίες οι Πελάτες δίδουν συγκεκριμένες οδηγίες στην ΑΕΠΕΥ σε σχέση με τον χειρισμό των εντολών τους, η Capital Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ επιδεικνύει κάθε δυνατή επιμέλεια και λαμβάνει κάθε δυνατό μέτρο ώστε να επιτυγχάνει για τους Πελάτες της, ιδιώτες και επαγγελματίες, το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα κατά την εκτέλεση των εντολών τους εξ απόψεως:

- α) της **τιμής** της συναλλαγής, με στόχο την επίτευξη της καλύτερης δυνατής τιμής,
- β) του **κόστους** της συναλλαγής, με στόχο τον κατά το δυνατόν περιορισμό του κόστους, χωρίς όμως τούτο να αποβαίνει εις βάρος της ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών,
- γ) της **ταχύτητας** εκτέλεσης της εντολής, με στόχο την κατά το δυνατόν ταχύτερη εκτέλεση αυτής,
- δ) της πιθανότητας αα) εκτέλεσης της εντολής με κατάρτιση συναλλαγής και ββ) προσήκοντος διακανονισμού της εκτελεσθείσας εντολής, με στόχο τη **διασφάλιση τόσο της εκτέλεσης** της εντολής, όσο και **του ασφαλούς διακανονισμού** της συναλλαγής.

Την επίτευξη των ως άνω στόχων επηρεάζουν επίσης, και συνεπώς λαμβάνονται υπόψη, ο όγκος της προς κατάρτιση συναλλαγής και το είδος αυτής. Δύνανται, επίσης, να την επηρεάζουν, κατά περίπτωση, και άλλες παράμετροι, τις οποίες η ΑΕΠΕΥ θα λαμβάνει υπόψη προς επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος κατά την εκτέλεση της εντολής.

Εφόσον η εταιρία είναι η ίδια μέλος σε τόπο εκτέλεσης εντολών με σκοπό την επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος δεν λαμβάνει καθόλου υπόψιν τα χαρακτηριστικά των πελατών της, περιλαμβανομένης της κατηγοριοποίησής τους ως ιδιώτες ή ως επαγγελματίες πελάτες.

2. Η Εταιρία δεν τηρεί στενούς δεσμούς ούτε και συμμετοχές μετοχικής ή άλλης φύσεως με τον μοναδικό τόπο εκτέλεσης, ήτοι το Χρηματιστήριο Αθηνών (ATHENS EXCHANGE S.A.), κι ως εκ τούτου δεν προκύπτει καμία σχετική περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων.

3. Η Εταιρία ουδέποτε προέβη σε ρυθμίσεις αναφορικά με πληρωμές που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν, εκπτώσεις, επιστροφές τιμήματος ή μη χρηματικά οφέλη που ελήφθησαν από τον τόπο εκτέλεσης που υλοποιήθηκαν οι χρηματιστηριακές συναλλαγές.

4. Η Εταιρία, έχοντας ως σκοπό την επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος στον μοναδικό τόπο εκτέλεσης, στον οποίο παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της εκτέλεσης εντολών πελατών της, δεν λαμβάνει καθόλου υπόψιν τα χαρακτηριστικά των πελατών της, περιλαμβανομένης της κατηγοριοποίησής τους ως ιδιώτες ή ως επαγγελματίες πελάτες. Σε κάθε περίπτωση για το έτος 2017, το σύνολο των πελατών της Εταιρίας αποτελείται από Ιδιώτες πελάτες.

5. Η εταιρία δε χρησιμοποίησε δεδομένα ή εργαλεία όσον αφορά την ποιότητα της εκτέλεσης, συμπεριλαμβανομένου κάθε δεδομένου που δημοσιεύεται βάσει του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/575.

6. Η εταιρία δεν χρησιμοποίησε αποτελέσματα από πάροχο ενοποιημένου δελτίου (ΠΕ.ΔΕ.ΣΥ.) που καταρτίζεται βάσει του άρθρου 65 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

B.1. Η Capital Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ, για το έτος αναφοράς (2017), υπήρξε μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ειδικότερα του Χρηματιστηρίου Αξιών (Χ.Α.) και του Χρηματιστηρίου Παραγώγων (Χ.Π.Α.) (LEI: 2138007PG2OUTZ3VRC44), όπου και παρείχε την επενδυτική υπηρεσία της εκτέλεσης εντολών. Το δε σύνολο των πελατών της για το έτος αναφοράς, αποτελείται αποκλειστικά από Ιδιώτες Πελάτες.

2. Οι κατηγορίες των χρηματοπιστωτικών μέσων για όλες τις εκτελεσθείσες εντολές για το έτος αναφοράς, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό ΕΕ 2017/576, Παράρτημα Ι, είναι οι ακόλουθες:

- Μετοχές — Μεριδία και πιστοποιητικά αποθετηρίου και
- Παράγωγα επί μετοχών (Δικαιώματα προαίρεσης και Συμβόλαια Μελλοντικής εκπλήρωσης εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε τόπο διαπραγμάτευσης).

Γ. Δημοσιοποιούνται οι πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκου συναλλαγών για όλες τις εκτελεσθείσες εντολές πελατών ανά κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων, ξεχωριστά για ιδιώτες και επαγγελματίες πελάτες :

ΙΔΙΩΤΕΣ:

Κατηγορία μέσου	Μετοχές — Μεριδία και πιστοποιητικά αποθετηρίου
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	ΟΧΙ

Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία	Ποσοστό παθητικών εντολών	Ποσοστό επιθετικών εντολών	Ποσοστό κατευθυνόμενων εντολών
549300GSRN07 MNENPL97	100 %	100 %	N/A	N/A	0%

ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΣΣ:

Κατηγορία μέσου	Μετοχές — Μεριδία και πιστοποιητικά αποθετηρίου				
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	N/A				
Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία	Ποσοστό παθητικών εντολών	Ποσοστό επιθετικών εντολών	Ποσοστό κατευθυνόμενων εντολών
549300GSRN07 MNENPL97	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ΙΔΙΩΤΕΣ:

Κατηγορία μέσου	Παράγωγα επί μετοχών : Δικαιώματα προαίρεσης και Συμβόλαια Μελλοντικής εκπλήρωσης εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε τόπο διαπραγμάτευσης.				
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	ΟΧΙ				
Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία	Ποσοστό παθητικών εντολών	Ποσοστό επιθετικών εντολών	Ποσοστό κατευθυνόμενων εντολών

549300GSRN07 MNENPL97	100 %	100 %	N/A	N/A	0%
--------------------------	-------	-------	-----	-----	----

ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ:

Κατηγορία μέσου			Παράγωγα επί μετοχών : Δικαιώματα προαίρεσης και Συμβόλαια Μελλοντικής εκπλήρωσης εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε τόπο διαπραγμάτευσης.		
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος			N/A		
Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία	Ποσοστό παθητικών εντολών	Ποσοστό επιθετικών εντολών	Ποσοστό κατευθυνόμενων εντολών
549300GSRN07 MNENPL97	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A