

Ποιότητα Εκτέλεσης Εντολών και Βασικοί Τόποι Εκτέλεσης

Ετήσια δημοσίευση πληροφοριών για την ταυτότητα των τόπων εκτέλεσης και την ποιότητα εκτέλεσης εντολών σύμφωνα με το ν.4514/2018 (άρθρο 27 παρ. 6) και τους Κανονισμούς (ΕΕ) 2017/565 (άρθρο 65 παρ.6) & 2017/576.

Vigor Finance A.E.Π.Ε.Υ.

LEI: 213800G1VHU71V9Z2L29

Έτος Αναφοράς: 2025

Αντικείμενο της Έκθεσης

Η Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και οι κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμοί (ΕΕ) 2017/565 (άρθρο 65 παρ. 6) & 2017/576 εισάγουν την ευθύνη στις επιχειρήσεις επενδύσεων να δημοσιεύουν στοιχεία και πληροφορίες τέτοια ώστε το ευρύ επενδυτικό κοινό και οι επενδυτές-πελάτες τους να είναι σε θέση να αξιολογούν την ποιότητα των πρακτικών εκτέλεσης που εφαρμόζει κάθε επιχείρηση επενδύσεων και να εντοπίζουν τους πέντε πρώτους τόπους εκτέλεσης από άποψη όγκου συναλλαγών, στους οποίους εκτέλεσαν ή διαβίβασαν προς εκτέλεση εντολές πελατών τους κατά το έτος αναφοράς. Η παρούσα έκθεση παρέχει αξιολόγηση της ποιότητας εκτέλεσης εντολών πελατών σε τόπους εκτέλεσης και τρίτες επιχειρήσεις με τις οποίες η Vigor Finance συνεργάστηκε για τη διαβίβαση εντολών πελατών της κατά το προηγούμενο έτος.

Με τον τρόπο αυτό, η Vigor Finance αποκαλύπτει τις πρακτικές και τις διαδικασίες εκτέλεσης εντολών που εφαρμόζει, σύμφωνα και με την Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης που ακολουθεί, προκειμένου να εκτιμήσει την ποιότητα εκτέλεσης εντολών που επιτυγχάνει σε αυτούς τους τόπους εκτέλεσης και τις τρίτες επιχειρήσεις. Οι πληροφορίες που δημοσιεύονται στην παρούσα έκθεση αφορούν μόνο εκείνα τα χρηματοπιστωτικά μέσα επί των οποίων η Vigor Finance εκτέλεσε εντολές πελατών της κατά τη διάρκεια του έτους 2025. Κατά την ανάπτυξη της παρούσας έκθεσης και ανά κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων η Εταιρεία εφήρμοσε τα ίδια κριτήρια βέλτιστης εκτέλεσης για τους ιδιώτες και τους επαγγελματίες πελάτες της, σε πλήρη εφαρμογή της Πολιτικής Βέλτιστης Εκτέλεσης που διαθέτει.

Μορφή της Έκθεσης

Η Εταιρεία, με στόχο τη συμμόρφωση με τον ν. 4514/2018, το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και την Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης που έχει θεσπίσει, δημοσιεύει τους τόπους εκτέλεσης εντολών που χρησιμοποιεί είτε άμεσα (execution venues), είτε έμμεσα μέσω συνεργαζόμενων διαμεσολαβητών (execution entities).

Η παρούσα έκθεση συμπεριλαμβάνει μόνο τις κατηγορίες εκείνες των χρηματοπιστωτικών μέσων στις οποίες συμμετείχε.

Οι σχετικές πληροφορίες διαχωρίζονται ανάλογα με την κατεύθυνση του τόπου εκτέλεσης των εντολών και δημοσιεύονται με τη μορφή που καθορίζεται στο Παράρτημα II του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/576 και η οποία είναι διαθέσιμη για μεταφόρτωση από το κοινό.

Κριτήρια Βέλτιστης Εκτέλεσης

Κατά τη λήψη, εκτέλεση ή περαιτέρω διαβίβαση εντολών πελατών προς τρίτες επιχειρήσεις για την κατάρτιση συναλλαγών, η Vigor Finance λαμβάνει επαρκή μέτρα προκειμένου να επιτυγχάνει το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της το οποίο προσδιορίζεται με βάση τους κάτωθι παράγοντες:

- (α) τη διαθέσιμη τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου,
- (β) το κόστος που επιβαρύνει τον πελάτη, όπως
 - (i) τα τέλη που εισπράττει ο τόπος εκτέλεσης,
 - (ii) τα τέλη εκκαθάρισης και διακανονισμού,
 - (iii) όλες οι λοιπές αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους και που συμμετέχουν στην εκτέλεση της εντολής
- (γ) την ταχύτητα εκτέλεσης της εντολής,
- (δ) την πιθανότητα εκτέλεσης, διακανονισμού και εκκαθάρισης,
- (ε) τον όγκο (μέγεθος) της εντολής,
- (στ) τη φύση της εντολής,
- (ζ) οποιονδήποτε άλλο παράγοντα μπορεί, κατά περίπτωση, να επιδρά στο αποτέλεσμα της συναλλαγής (όπως, για παράδειγμα, η ρευστότητα της αγοράς, η εμπορευσιμότητα του χρηματοπιστωτικού μέσου, τυχόν ειδικές συνθήκες διαπραγμάτευσης κ.ά.)

Για τον καθορισμό παραγόντων που επηρεάζουν την ποιότητα εκτέλεσης της εντολής η Vigor Finance:

- (α) λαμβάνει υπόψη της ποιοτικά κριτήρια όπως: τα ειδικά χαρακτηριστικά του πελάτη, της εντολής, του συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού μέσου και των τόπων εκτέλεσης προς τους οποίους μπορεί να δρομολογηθεί η εντολή,
- (β) προσδιορίζει τη σχετική σημασία που αποδίδει στα ποιοτικά κριτήρια που λαμβάνει υπόψη εντοπίζοντας το πλήθος των κριτηρίων που εφαρμόζονται ανά περίπτωση, κατατάσσοντας τα κριτήρια κατά φθίνουσα σειρά εντάσεως εφαρμογής και αναζητώντας την ύπαρξη τυχόν ειδικών ή συνήθων συνθηκών ανά περίπτωση.

Ποιότητα Βέλτιστης Εκτέλεσης

Αναλαμβάνοντας τις απαιτούμενες δράσεις για να επιτύχει τη συμμόρφωσή της με το ν.4514/2018 και το οικείο κανονιστικό πλαίσιο, η Vigor Finance επανεξετάζει ετησίως την Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης που διαθέτει, καθώς και τους τρόπους εκτέλεσης εντολών που χρησιμοποιεί είτε άμεσα η ίδια είτε έμμεσα στο πλαίσιο των συνεργασιών που διαθέτει προς το σκοπό αυτό.

Αναλυτική περιγραφή της Πολιτικής Βέλτιστης Εκτέλεσης βρίσκεται αναρτημένη στον ιστότοπο της Εταιρείας (<https://vigorfinance.gr>).

Η Εταιρεία λαμβάνει επαρκή μέτρα επίτευξης της βέλτιστης εκτέλεσης, όταν παρακολουθεί και επανεξετάζει την ποιότητα εκτέλεσης που παρέχεται από τόπους εκτέλεσης και Αντισυμβαλλόμενους και λαμβάνει κατάλληλα μέτρα όταν διαπιστώνει αποκλίσεις. Συγκεκριμένα, αξιολογεί εάν έχει επέλθει τυχόν ουσιαστική μεταβολή και εξετάζει το ενδεχόμενο αλλαγής των τόπων εκτέλεσης ή των Αντισυμβαλλόμενων με τους οποίους συνεργάζεται και βασίζεται σε μεγάλο βαθμό στο να τηρεί την πρωταρχική απαίτηση βέλτιστης εκτέλεσης. Η ουσιώδης μεταβολή είναι σημαντικό γεγονός το οποίο θα μπορούσε να επηρεάσει τις παραμέτρους της βέλτιστης εκτέλεσης, όπως για παράδειγμα το κόστος, η τιμή, η ταχύτητα, η πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, το μέγεθος, η φύση ή οποιοσδήποτε άλλος παράγοντας που σχετίζεται με την εκτέλεση της εντολής. Εφόσον διαπιστώνεται ουσιώδης μεταβολή, η Εταιρεία επανεξετάζει την

αποτελεσματικότητα της διαδικασίας και των ρυθμίσεων επιλογής τόπων εκτέλεσης και Αντισυμβαλλόμενων και, ιδίως, την ποιότητα εκτέλεσης. Κατ' ελάχιστο, η επανεξέταση πραγματοποιείται ετησίως και, όπου απαιτείται, διορθώνονται κατά περίπτωση τυχόν αδυναμίες.

Βασιζόμενη στις ως άνω δράσεις, η Εταιρεία δεν έχει κανένα λόγο να θεωρεί ότι η ποιότητα βέλτιστης εκτέλεσης που επιτεύχθηκε κατά τη διάρκεια του έτους 2025 δεν ήταν επαρκής ώστε να διασφαλίζει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της σε σταθερή βάση.

Στενοί δεσμοί και σύγκρουση συμφερόντων, κοινών ιδιοκτησιών και αντιπαροχών

Η Εταιρεία διαθέτει επικαιροποιημένη Πολιτική Πρόληψης Σύγκρουσης Συμφερόντων προκειμένου να αναγνωρίζει και να αντιμετωπίζει περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων υφιστάμενες ή δυνητικές.

Σύμφωνα με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ (MiFID II) άρθρο 4, ως «στενοί δεσμοί» ορίζεται μία κατάσταση στην οποία δύο ή περισσότερα φυσικά ή νομικά πρόσωπα συνδέονται με:

- (α) «σχέση συμμετοχής» δηλαδή κατοχή, άμεσα ή μέσω ελέγχου, του 20% ή περισσότερο των δικαιωμάτων ψήφου ή του κεφαλαίου μιας επιχείρησης,
- (β) «σχέση ελέγχου», δηλαδή σχέση μεταξύ μητρικής και θυγατρικής επιχείρησης, σε όλες τις περιπτώσεις του άρθρου 22 παράγραφοι 1 και 2 της οδηγίας 2013/34/ΕΕ, ή παρόμοια σχέση μεταξύ οποιουδήποτε φυσικού ή νομικού προσώπου και μιας επιχείρησης· κάθε θυγατρική θυγατρικής επιχείρησης θεωρείται επίσης θυγατρική της μητρικής επιχείρησης που είναι επικεφαλής των επιχειρήσεων αυτών,
- (γ) δεσμό με τον οποίο αμφότερα ή όλα τα πρόσωπα αυτά συνδέονται μόνιμα με ένα και το αυτό πρόσωπο με σχέση ελέγχου.

Μεταξύ της Εταιρείας και των τόπων ιδίας εκτέλεσης ή τους διαμεσολαβητές για της έμμεση πρόσβαση σε τόπους εκτέλεσης δεν υπήρξαν «στενοί δεσμοί» κατά τη διάρκεια του έτους 2025.

Μεταξύ της Εταιρείας και των τόπων ιδίας εκτέλεσης ή τους διαμεσολαβητές για την έμμεση πρόσβαση σε τόπους εκτέλεσης δεν καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν, εκπτώσεις, επιστροφές τιμήματος ή μη χρηματικά οφέλη » κατά τη διάρκεια του έτους 2025.

Κατά την αξιολόγηση της ποιότητας εκτέλεσης των τόπων ιδίας εκτέλεσης και τους διαμεσολαβητές για την έμμεση πρόσβαση σε τόπους εκτέλεσης που συνεργάζονται μαζί της, η Εταιρεία χρησιμοποιεί σε συνεχή βάση τα ακόλουθα δεδομένα και εργαλεία για να εξασφαλίσει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της:

- παρακολούθηση σε πραγματικό χρόνο των τόπων εκτέλεσης και των αντισυμβαλλόμενων,
- επισκόπηση της ποιότητας εκτέλεσης και του επιπέδου εξυπηρέτησης,
- καταγραφή σχολίων ή τυχόν παραπόνων που λαμβάνει από πελάτες.

Κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων

1. Μετοχές, μερίδια και πιστοποιητικά αποθετηρίου, μετοχικά ETFs, μετοχικά A/K

1.1 Τόποι άμεσης εκτέλεσης (<i>execution venues</i>)						
Κοινοποίηση εάν <1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	Ο					
Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (κατά φθίνουσα σειρά). Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI).	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	
ATHEX LEI: 549300GSRN07MNENPL97	56%	47%	100%	0%	100%	

1.2 Τόποι έμμεσης εκτέλεσης (<i>execution entities</i>).						
Κοινοποίηση εάν <1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	Ο					
Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών κατά φθίνουσα σειρά. Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI).	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	
INTERACTIVE BROKERS LEI: 5493002T5MOWAHKQ1C69	100%	100%	60%	40%	100%	

2. Υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης ομόλογα, ανάλογα ETFs, ομολογιακά

2.1 Τόποι άμεσης εκτέλεσης (<i>execution venues</i>)					
Κοινοποίηση εάν <1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	N				
Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (κατά φθίνουσα σειρά). Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI).	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
ATHEX LEI: 549300GSRN07MNENPL97	100%	100%	100%	0%	100%

2.2 Τόποι έμμεσης εκτέλεσης (<i>execution entities</i>)					
Κοινοποίηση εάν <1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	N				
Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών κατά φθίνουσα σειρά. Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI).	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
INTERACTIVE BROKERS LEI: 5493002T5MOWAHKQ1C69	100%	100%	100%	0%	100%

3. Εισηγμένα παράγωγα

3.1 Τόποι άμεσης εκτέλεσης (<i>execution venues</i>)					
Κοινοποίηση εάν <1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	Ο				
Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (κατά φθίνουσα σειρά). Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI).	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
ATHEX LEI: 549300GSRN07MNENPL97	53%	53%	100%	0%	100%

3.2 Τόποι έμμεσης εκτέλεσης (<i>execution entities</i>).					
Κοινοποίηση εάν <1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	Ο				
Πέντε πρώτοι τόποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών κατά φθίνουσα σειρά. Όνομα και αναγνωριστικός κωδικός τόπου (MIC ή LEI).	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
INTERACTIVE BROKERS LEI: 5493002T5MOWAHKQ1C69	100%	100%	98%	2%	100%