

съгласно изискванията на ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/576 НА КОМИСИЯТА от 8 юни 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за ежегодното публикуване от страна на инвестиционните посредници на идентификационни данни на местата за изпълнение, както и на информацията относно качеството на изпълнение

I. ФАКТОРИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНЯ И ТЯХНАТА ОТНОСИТЕЛНА ЗНАЧИМОСТ. РАЗЛИЧИЯ В НАЧИНА НА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДАНЯТА В ЗАВИСИМОСТ ОТ КАТЕГОРИЗАЦИЯТА НА КЛИЕНТИТЕ

Първа инвестиционна банка АД („ПИБ АД“ и „Банката“) изпълнява нареждането на Клиента в негов най-добър интерес при отчитане на следните фактори:

- Цена;
- Разходи по изпълнението;
- Бързина (скорост) на изпълнението;
- Вероятност за изпълнение и приключване на сетълмента;
- Размер на нареждането;
- Вид на нареждането (пазарна поръчка, лимитирана или предварително договорена);
- Евентуалното въздействие на нареждането върху пазарната цена на инструмента, за който се отнася, ако и когато бъде обявена (публично);
- Други важни фактори, касаещи нареждането на клиента, приложими към изпълнението му.

При изпълнение на клиентски нареждания, Банката взема предвид относителната значимост на факторите за изпълнение съобразно следните критерии:

- Характеристиките на Клиента, включително дали е определен като непрофесионален или професионален клиент;
- Характеристиките на нареждането на Клиента, включително когато нареждането е свързано със сделка за финансиране с ценни книжа (СФЦК);
- Характеристиките на финансовите инструменти, предмет на нареждането;
- Характеристиките на местата на изпълнение, към които нареждането може да бъде насочено за изпълнение. Когато Клиент даде специални/конкретни инструкции по отношение на изпълнението на негово нареждане, нареждането се изпълнява в съответствие с тези инструкции, освен ако Банката изрично не уведоми клиента за невъзможността си да ги изпълни. В този случай Банката е изпълнила задължението си да действа за постигане на най-добър резултат за своите клиенти, ако е изпълнила нареждането или специфичен аспект на нареждането, следвайки специалните инструкции на клиента.

В общия случай, при изпълнение на клиентско нареждане, на първите две места по значимост за постигане на най-добро изпълнение Банката поставя факторите „цена“ и „разходи по изпълнението“.

За постигането на възможно най-добрия резултат в случаите, когато съществуват повече от едно конкурентни места за изпълнение на нареждане във връзка с финансови инструменти и при извършване на преценка и сравнение на резултатите, които могат да се постигнат за непрофесионалния клиент при изпълнение на нареждането на всяко от местата за изпълнение, посочени в Политиката за изпълнение на клиентски нареждания на ПИБ АД, които са подходящи за изпълнението му, се вземат предвид комисионата на Банката и разходите за изпълнение на нареждането на всяко от възможните места за изпълнение.

По отношение на изпълнение на нареждане, подадено от професионален клиент, Банката оценява относителната значимост на горепосочените фактори, съобразно обичайните бизнес практики на ПИБ АД и в зависимост от конкретните пазарни условия. В този случай, Банката може да прецени, че останалите фактори, различни от „цена“ и „разходи по изпълнението“, са по-важни за Клиента за постигане на най-добрия резултат по отношение на изпълнение на конкретното нареждане.

II. ТЕСНИ ВРЪЗКИ, КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ИЛИ НАЛИЧИЕ НА ОБЩА СОБСТВЕНОСТ С МЕСТАТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Не са налице тесни връзки или конфликти на интереси между Първа инвестиционна банка АД и местата, където Банката изпълнява клиентски нареждания. В качеството си на директен член на „Българска фондова борса“ АД („БФБ“ АД), ПИБ АД притежава незначителен дял от капитала на „БФБ“ АД.

III. СПЕЦИАЛНИ ДОГОВОРЕНОСТИ С МЕСТАТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Първа инвестиционна банка АД няма специални договорености с места за изпълнение по отношение на извършените или получените плащания, отстъпки или получените непарични облиги.

IV. ПРОМЯНА В СПИСЪКА НА МЕСТАТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ

През 2023г. Първа инвестиционна банка АД не е променяла местата за изпълнение, посочени в Политика за изпълнение на клиентски нареждания.

V. ДРУГИ ФАКТОРИ, КОИТО СА БИЛИ ПРЕДПОЧЕТИ ПРЕД НЕПОСРЕДСТВЕНАТА ЦЕНА И РАЗХОДИТЕ ПРИ ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДЕНИЯ НА КЛИЕНТИ

През 2023 г. при изпълнение на клиентски нареждания Първа инвестиционна банка АД не е променяла предността на значимост на факторите, посочена в Раздел I по-горе и не са били предпочетени други фактори за изпълнение пред цената и разходите за изпълнение на нареждането.

VI. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА, ПО КОЙТО БАНКАТА Е ИЗПОЛЗВАЛА ВСИЧКИ ДАННИ ИЛИ СРЕДСТВА, СВЪРЗАНИ С КАЧЕСТВОТО НА ИЗПЪЛНЕНИЕ

За целите на извършване на оценката на качеството на изпълнение на нарежданията, Банката е използвала вътрешни източници на данни, налични в системите на ПИБ АД, обслужващи търговията с финансови инструменти, както и външни източници на информация като потвърждения, справки, отчети и други документи, съдържащи данни за изпълнението на нареждания за сделки с финансови инструменти, предоставени от брокери (посредници), на които ПИБ АД предава за изпълнение нареждания на клиентите си на пазари, на които не е член, от депозитарни институции и от местата за изпълнение, където ПИБ АД има директен достъп. Банката не е ползвала услуги на външен доставчик на данни за оценка на качеството на изпълнение.

VII. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА, ПО КОЙТО ИНВЕСТИЦИОННИЯТ ПОСРЕДНИК Е ИЗПОЛЗВАЛ РЕЗУЛТАТИТЕ НА КОНСОЛИДИРАН ДОСТАВЧИК НА ДАННИ, УСТАНОВЕН СЪГЛАСНО ЧЛ. 65 ОТ ДИРЕКТИВА 2014/65/ЕС НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА ОТНОСНО ПАЗАРИТЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ (MiFID II)

През 2023 г. Банката не е използвала доставчик на консолидирани данни (ДКД), лицензиран съгласно Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012.