

Информация за качеството на изпълнение на нареждания за 2018 г. 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 нареждания и тяхната относителна значимост. Начин на изпълнение в зависимост от категоризацията на клиентите.**

При изпълнение на нареждания на клиенти, Банката взема предвид следните фактори с цел предприемане на всички достатъчни стъпки за постигане на възможно най-добрия резултат за клиентите си:

- Цена на изпълнение,
- Разходи за изпълнение,
- Скорост на изпълнение,
- Вероятността за изпълнение и сетълмент,
- Размер на нареждането,
- Характер на нареждането и
- Всяко друго съображение, съответстващо на изпълнението на нареждането.

Банката определя относителната значимост на факторите, посочени по-горе, отчитайки множество критерии, включително:

- категоризацията на клиента (дали той е категоризиран, като професионален клиент или непрофесионален клиент);
- характеристиките на финансовите инструменти, които са предмет на това нареждането;
- характеристиките на местата за изпълнение, към които може да бъде насочено нареждането;
- характеристиките на самото нареждане и на финансовите инструменти, за които се отнася нареждането.

В общия случай, най-голяма относителна значимост има цената на изпълнение, като Банката се стреми да постига възможно най-добрата цена за своите клиенти. Въпреки това, отчитайки характеристиките на клиента, в определени случаи бързината на сключване на сделката е вероятно да бъде от по-голямо значение за професионалните клиенти, а за непрофесионалните клиенти, при липса на конкретни инструкции, най-голяма тежест има общата стойност на сделката. Ето защо, във всеки конкретен случай Банката се стреми към индивидуално оценяване на значението на всички горепосочени фактори.

Могат да бъдат посочени и други примери за случаи, в които вземайки предвид различни критерии, Банката определя относителната значимост на факторите за най-добро изпълнение, посочени по-горе по начин, по който тежест да се придаде не на цената на изпълнение, а на бързината (скоростта на изпълнение на нареждането), характеристиките на мястото на

изпълнение, към което може да бъде насочено нареждането и др. Така например, големи пакети ценни книжа могат да бъдат закупени с цел клиента да придобие контрол върху или блокиращо малцинствено участие в дружеството-емитент. В този случай е възможно не цената, а бързината и сигурността да бъдат доминиращи фактори. Характеристиките на мястото за изпълнение, от своя страна, биха били от особено значение, при сделки за финансиране с ценни книжа с професионални клиенти. Поради специалната им, финансираща цел, те не се сключват на едни и същи места за изпълнение с други сделки.

По-долу са посочени основните критерии, които Банката взема предвид, при определяне на относителната значимост на факторите за най-добро изпълнение, съобразно категоризацията на клиента, наличието на повече от едно конкурентни места за изпълнение, както и при избор на лице, на което Банката предава клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти.

Когато Банката изпълнява нареждане от името на непрофесионален клиент, тя определя възможно най-добрия резултат за клиента по отношение на общата стойност на сделката за клиента, представляваща сумата на цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението на нареждането, които включват всички разходи за клиента и пряко свързани с изпълнението на нареждането, включително таксите на мястото на изпълнение на нареждания, такси за клиринг и сетълмент, както и други такси, платени на трети страни, свързани с изпълнението на нареждането.

## **II. Тесни връзки, конфликти на интереси и обща собственост по отношение на местата за изпълнение на нареждания**

Не съществуват тесни връзки, конфликти на интереси и обща собственост между Банка ДСК ЕАД и местата за изпълнение.

## **III. Специални договорености с местата за изпълнение по отношение на извършените или получените плащания, отстъпки, рибати или получени непарични облаги**

Не съществуват специални договорености между Банка ДСК ЕАД и местата за изпълнение по отношение на извършени или получени плащания, отстъпки, рибати или получени непарични облаги.

## **IV. Промяна в списъка на местата за изпълнение**

Банка ДСК ЕАД избира местата за изпълнение съгласно факторите и критериите, заложи в Политиката за изпълнение на клиентски нареждания на Банка ДСК ЕАД в качеството ѝ на инвестиционен посредник. За изпълнение на клиентски нареждания, Банка ДСК ЕАД използва водещи брокери, систематични участници и многостранни системи за търговия, посочени в публикуваните отчети относно идентификационните данни на местата за изпълнение.

През 2018 г. Банка ДСК ЕАД не е променяла местата за изпълнение, посочени в Политиката за изпълнение на клиентски нареждания на Банка ДСК ЕАД в качеството ѝ на инвестиционен посредник.

## **V. Други фактори, които са били предпочетени пред непосредствената цена и разходите при изпълнение на нареждания на клиенти на непрофесионални клиенти**

През 2018г. цената и разходите са факторите, които са предпочетани при изпълнение на клиентски нареждания за непрофесионални клиенти.

**VII. Описание на начина, по който Банката е използвала всички данни или средства, свързани с качеството на изпълнение**

За целите на извършване на оценката за качеството на изпълнение на нарежданията са използвани данни от системите на Банката, свързани с приемане, изпълнение и обработка на нареждания с финансови инструменти и сключване на сделки на междубанков пазар, както и потвърждения и отчети, предоставени от места за изпълнение, на които Банка ДСК ЕАД сключва сделки за изпълнение на нареждания на клиенти или предава за изпълнение нареждания на клиенти.

**VIII. 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**

През 2018г. Банката не е използвала доставчик на консолидирани данни, установен съгласно чл. 65 от Директива 2014/65/ЕС.