

## **Обобщение на анализа въз основа на мониторинга на качеството на изпълнение валиден за всички видове инструменти**

*Този анализ обобщава изводите направени относно качеството на изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти за 2020 г.*

Обединена Българска Банка АД /ОББ АД/, в качеството си на инвестиционен посредник, ежегодно публикува информация с водещите пет места за изпълнение на клиентски нареждания, съгласно разпоредбите на чл. 3 от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/576.

### **Обща информация**

Клиентските нареждания се изпълняват основно на регулиран и извън регулиран пазар.

Нареждания за финансови инструменти, допуснати до регулиран пазар „Българска Фондова Борса“ АД се изпълняват пряко от Обединена Българска Банка АД, съгласно Правилника за дейността на „Българска Фондова Борса“ АД.

По отношение на търговията с финансови инструменти, търгувани на извън регулиран пазар, ОББ АД се явява насрещна страна по всяка сделка и място за изпълнение на всички нареждания.

Следва да се отбележи, че в посочената информация не са включени данни за сделки с приемливи насрещни страни.

### **Класове инструменти, включени в анализа:**

- Дялови инструменти – Акции;
- Дългови инструменти - ДЦК и Облигации;
- Валутни деривати – форуърд и суап.
- Борсово търгувани продукти (борсово търгувани фондове и др.)

### **Класификация на поръчки, включени в анализа:**

- Пасивно нареждане – вписано в дневника за нареждания, което е осигурило ликвидност
- Агресивно нареждане – вписано в дневника за нареждания, което е изтеглило ликвидност
- Насочено нареждане – при което конкретно място за изпълнение се определя от клиента преди изпълнението.

### **А. Обяснение на относителното значение, което посредникът е отдал на изпълнение като цена, разходи, скорост, вероятност на изпълнение на нареждането или всяко друго съображение, включително качествени фактори при оценка на качеството на изпълнение.**

ОББ прилага Политика за обработване на нареждания и Политика за най-добро изпълнение, които се преразглеждат редовно.

За постигане на най-добро изпълнение на клиентските нареждания, ОББ АД преценява относителната значимост на следните фактори:

- Цена;
- Разходи;
- Обем;

- Вероятност за изпълнение;
- Бързина на изпълнение;
- Осигурен сетълмент;
- Вид и същност на нареждането;
- Други фактори, свързани с изпълнение на нареждането.

В повечето случаи ОББ отдава най-голямо значение на цена и разходи при получаване на най-добър резултат за клиента.

**В. Описание на всякакви тесни връзки, конфликти на интереси по отношение, на което и да било от местата за изпълнение на нарежданията**

ОББ АД е член на „Българска Фондова Борса“ АД и притежава процент от капитала ѝ. ОББ АД няма други тесни връзки и конфликти на интереси и обща собственост по отношение на което и да било от местата за изпълнение на нарежданията. ОББ АД се грижи да не осъществява дискриминация между местата за изпълнение, които са различни от факторите за изпълнение, отнасящи се до съответната поръчка или нареждане.

**С. Описание на всякакви специални договорености с всички места за изпълнение по отношение на извършените или получените плащания, отстъпки, работи или получени непарични облаги**

ОББ АД не прилага специални договорености с различните места за изпълнение по отношение на извършени или получени плащания, отстъпки, намаления или получени непарични облаги.

**Д. Описание на факторите, които са довели до промяна в списъка на местата за изпълнение, включени в политиката за изпълнение на посредника, ако такава промяна е настъпила**

Не са налични нови фактори, които да са довели до промяна в списъка на местата за изпълнение, включени в политиката за изпълнение на ОББ АД за разглеждания период.

**Е. Обяснение на това как начинът на изпълнение се различава в зависимост от категоризацията на клиентите, когато посредникът третира категориите клиенти по различен начин и кога той може да засегне договореностите на изпълнение на нарежданията**  
Всички клиенти на ОББ АД се третират равностойно, независимо от категоризацията им.

**Ф. Обяснение дали други критерии са били предпочетени пред непосредствената цена и разходите при изпълнение на нарежданията на клиенти на дребно и как тези други критерии са повлияли за осигуряването на възможно най-добрия резултат по отношение на общите разходи за клиента**

Както беше отбелязано по-горе ОББ АД използва на първо място факторите цена и разходи при определяне мястото на изпълнение. В определени случаи като например при неликвидни финансови инструменти или поръчки надвишаващи средния пазарен обем, други фактори като вероятност за изпълнение и бързина могат да окажат по-голямо влияние върху избора на място за изпълнение.

**Г. Обяснение за начина, по който ОББ АД използва всички данни или средства, свързани с качеството на изпълнение, включително всички данни, публикувани в Делегиран регламент (ЕС) 2017/575**

ОББ разполага с информационни системи, по договорни отношения с външни вендори, които доставят референтни пазарни данни за финансовите инструменти, които не подлежат на задължения за търговия.

**Н. Когато е приложимо, 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**

Не е прилагано в дейността на Банката

NON - PROFESSIONAL CLIENT						
Клас инструмент	(a) Equities – Shares & Depository Receipts					
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	N					
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания	
XBUL/ БФБ София	100.00%	100.00%	60.78%	39.22%	99.91%	
Клас инструмент	(k) Exchange traded products (Exchange traded funds, exchange traded notes and exchar					
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА					
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания	
XBUL/ БФБ София	100.00%	100.00%	45.45%	54.55%	100.00%	
Клас инструмент	(b) Дългови Инструменти : ДЦК и Облигации					
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА					
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания	
ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД (5299000РСУ1EP8QJFV48)	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	
Клас инструмент	(d) Валутни деривати					
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ					
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания	
ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД (5299000РСУ1EP8QJFV48)	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	

PROFESSIONAL CLIENT						
Клас инструмент	(a) Equities – Shares & Depository Receipts					
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	У					
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания	
XBUL/ БФБ София	100.00%	100.00%	33.33%	66.67%	100.00%	
Клас инструмент	(b) Дългови Инструменти : ДЦК и Облигации					
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА					
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания	
ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД (5299000PCY1EP8QJFV48)	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	
Клас инструмент	(d) Валутни деривати					
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ					
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания	
ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД (5299000PCY1EP8QJFV48)	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	