

## Информация относно водещите пет места на изпълнение на нареждания и постигнатото качество на изпълнение

Топ 5 банките/ИП, на които ПФБК ЕООД предава поръчки за изпълнение:

### Непрофесионални клиенти

Клас инструмент	(а) Капиталови инструменти — акции и депозитарни разписки				
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
INTERACTIVE BROKERS LLC	95.18%	99.21%	0.00%	0.00%	99.21%
BAADER BANK AKTIENGESELLSCHAFT	3.27%	0.45%	0.00%	0.00%	0.45%
COWEN EXECUTION SERVICES LLC	1.55%	0.34%	0.00%	0.00%	0.34%
WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, a.s.	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%

Клас инструмент	(ж) Капиталови 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
INTERACTIVE BROKERS LLC	100.00%	100.00%	0.00%	0.00%	100.00%

### Професионални клиенти

Клас инструмент	(а) Капиталови инструменти — акции и депозитарни разписки				
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
COWEN EXECUTION SERVICES LLC	100.00%	100.00%	0.00%	0.00%	100.00%

## Топ 5 на пазари, на които ПФБК ЕООД е изпълнявал нареждания:

### Непрофесионални клиенти

Клас инструмент	(а) Капиталови инструменти — акции и депозитарни разписки				
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
XBUL/ БФБ София	33.32%	33.10%	99.03%	98.43%	17.94%
Interactive/ Interactive	25.67%	64.93%	0.00%	0.00%	79.92%
XNYS/ NYSE	18.75%	0.25%	0.00%	0.00%	0.31%
XPAR/ Euronext Paris	7.51%	0.14%	0.00%	0.00%	0.17%
XMAD/ Madrid Stock Exchange	3.99%	0.07%	0.00%	0.00%	0.09%

Клас инструмент	(б) Дългови инструменти				
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%	0.00%	0.00%	100.00%

Клас инструмент	(ж) Капиталови 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
Interactive/ Interactive	100.00%	100.00%	0.00%	0.00%	100.00%

### Професионални клиенти

Клас инструмент	(а) Капиталови инструменти — акции и депозитарни разписки				
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
XBUL/ БФБ София	99.18%	53.33%	100.00%	100.00%	25.00%
XNYS/ NYSE	0.66%	35.56%	0.00%	0.00%	57.14%
XSWX/ SWX Swiss Stock Exchange	0.07%	4.44%	0.00%	0.00%	7.14%
XLON/ London Stock Exchange	0.05%	2.22%	0.00%	0.00%	3.57%
XGAT/ Deutsche Boerse AG	0.04%	4.44%	0.00%	0.00%	7.14%

**Топ 5 на пазари на които ПФБК ЕООД е директен член:**

**Непрофесионални клиенти**

Клас инструмент	(а) Капиталови инструменти — акции и депозитарни разписки				
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 търгуваня 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%	0.00%	0.00%	100.00%

Клас инструмент	(б) Дългови инструменти				
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 търгуваня 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%	0.00%	0.00%	100.00%

**Професионални клиенти**

Клас инструмент	(а) Капиталови инструменти — акции и депозитарни разписки				
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 търгуваня 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%	0.00%	0.00%	100.00%

**Топ 5 сделки на пазари, на които ПФБК ЕООД не е директен член:**

**Непрофесионални клиенти**

Клас инструмент	(а) Капиталови инструменти — акции и депозитарни разписки				
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 търгуваня 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
Interactive/ Interactive	95.18%	99.21%	0.00%	0.00%	99.21%
XGAT/ Deutsche Boerse AG	2.64%	0.39%	0.00%	0.00%	0.39%
XPAR/ Euronext Paris	0.85%	0.09%	0.00%	0.00%	0.09%
XLON/ London Stock Exchange	0.62%	0.17%	0.00%	0.00%	0.17%
XNYS/ NYSE	0.38%	0.10%	0.00%	0.00%	0.10%

Клас инструмент	(ж) Капиталови 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 търгуваня 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
Interactive/ Interactive	100.00%	100.00%	0.00%	0.00%	100.00%

**Непрофесионални клиенти**

Клас инструмент	(а) Капиталови инструменти — акции и депозитарни разписки				
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 търгуваня 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
XNYS/ NYSE	85.29%	66.67%	0.00%	0.00%	66.67%
XGAT/ Deutsche Boerse AG	14.71%	33.33%	0.00%	0.00%	33.33%

**Анализ и заключения от извършения подробен мониторинг на качеството на изпълнението на нарежданията, постигнато на местата за изпълнение, на които „Първа Финансова Брокерска Къща“ ЕООД е изпълнило всички нареждания на своите клиенти за 2018 год.**

**а) Обяснение на относителното значение, което „Първа финансова брокерска къща“ ЕООД (ПФБК) е отдала на фактори за изпълнение като цена, разходи, скорост, вероятност за изпълнение на нареждането или всяко друго съображение, включително качествени фактори при оценката на качеството на изпълнение**  
 Политиката за изпълнение на клиентски нареждания от ПФБК, отразява цялостна

оценка на факторите , които имат значение за качеството на изпълнение. Прилаганите процедури целят постигането на най-добрия резултат за клиентите, съобразен с техните нужди.

При подаване на нареждания от клиенти се взема предвид цената и обема на подаденото нареждане и се въвежда поръчка за изпълнение в най-кратки срокове, съобразена с разходите по сетълмента и всички други обстоятелства, съпътстващи финализирането на сделката.

**б) Описание на всякакви тесни връзки, конфликти на интереси и обща собственост по отношение на всяко от местата за изпълнение на нареждания, на които ПФБК е изпълнявал нареждания на свои клиенти**

ПФБК не се намира в отношения, които попадат под определението за *тесни връзки, конфликти на интереси и обща собственост* с нито едно от местата за изпълнение на нарежданията на клиентите.

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

ПФБК е лицензиран член на БФБ и извършва сделки и заплаща такси на база публичната тарифа на БФБ . По отношение на трети страни – глобални брокери, ПФБК следва стандартни договори и няма специални договорености по отношение на извършените или получените плащания. Не са на лице специални отстъпки, работи или получени непарични облаги за периода от 2018г.

**г) Описание на факторите, които са довели до промяна в списъка на местата за изпълнение, включени в политиката за изпълнение на ПФБК, ако такава промяна е настъпила**

През периода на изминалата 2018г. ПФБК следва единна политика за изпълнение на нарежданията и тя не е довела до промяна в списъка на местата за изпълнение. ПФБК извършва дейност по изпълнение на нарежданията на клиенти на регулиран пазар, организиран от „БФБ-София“АД или предава поръчки на трети лица – инвестиционни посредници, притежаващи лиценз от съответния национален надзорен орган, чрез многостранна система за търговия.

**д). Обяснение на това как начинът на изпълнение се различава в зависимост от категоризацията на клиентите, когато посредникът третира категориите клиенти по различен начин и когато той може да засегне договореностите за изпълнение на нареждания**

ПФБК третира различните категории клиенти в съответствие с изискванията на действащото законодателство в т.ч. на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Правилата и принципите на настоящата политика на ПФБК са приложими при изпълнение на всички приети от посредника клиентски нареждания, като предварително е извършена категоризация на клиентите, при сключване на договора.

**е) Обяснение дали други критерии са били предпочетени пред непосредствената цена и разходите при изпълнение на нареждания 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**

ПФБК изпълнява нареждания на клиентите на дребно при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на цялостен най-добър резултат, съобразен с подаденото нареждане.

**ж) Обяснение на начина, по който ПФБК е използвал всички данни или средства, свързани с качеството на изпълнение, включително всички данни, публикувани в Делегиран регламент (ЕС) 2017/575**

ПФБК изпълнява незабавно и точно поръчките на клиентите, освен когато характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия правят това неосъществимо или интересите на клиент изискват друг. В тези случаи клиента бива уведомяван незабавно след тяхното узнаване чрез предаване на всички данни публикувани в Делегиран регламент (ЕС) 2017/575.

**з) Когато е приложимо, описание на начина, по който ПФБК е използвал резултатите на консолидиран доставчик на данни, създаден в съответствие с член 65 от Директива 2014/65/ЕС**

За периода на изтеклата 2017г. ПФБК не е използвало резултати на консолидиран доставчик на данни, създаден в съответствие с член 65 от Директива 2014/65/ЕС.