

Обобщена информация за 2024г. относно извършената оценка на качеството на изпълнение, постигнато на местата за изпълнение, на които Евро-финанс АД е изпълнявало клиентски нареждания за дългови инструменти и репо сделки

Евро-финанс АД се стреми да установява отношения с утвърдени финансови институции, които имат добра репутация на пазара и доказано висок професионален опит, в съответствие с всички действащи закони и регулаторни изисквания, Политиката за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти и вътрешнофирмените правила и политики.

Евро-финанс АД е водещ инвестиционен посредник в страната, член на Българска фондова борса–София АД (БФБ) и Централен депозитар АД (ЦД), с над 25 години опит, носител на редица отличия и награди за значим принос в развитието на капиталовия пазар и традиционно сред лидерите по оборот на БФБ. Евро-финанс АД притежава пълен лиценз от Комисията за финансов надзор (КФН) за извършване на дейност като инвестиционен посредник на територията на Европейския съюз, Европейското икономическо пространство и трети държави. Евро-финанс АД предлага на своите клиенти възможност за търговия с всички финансови инструменти, допуснати до търговия на БФБ, посредством собствената платформа за електронна търговия EFOCS, а също така чрез предоставяне на брокерски услуги „на гише“ и/или по телефон.

Евро-финанс АД е първият и единствен български инвестиционен посредник, член на Франкфуртската фондова борса. Чрез платформата за електронна търговия EFOCS Евро-Финанс АД предоставя на своите клиенти директен достъп до над 50,000 финансови инструменти, листвани на борсата във Франкфурт за търговия на XETRA и Börse Frankfurt. На фона на нарастващата фрагментация на европейските пазари за финансови инструменти, става все по-трудно за инвеститорите да направят информирана качествена и сравнителна оценка на дадено място за търговия. XETRA е първокласно място за търговия, което е видно от чудесните резултати от направеното сравнение с други европейски борси: <http://www.xetra.com/xetra-en/trading/market-quality>.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква а) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/576: „Обяснение на относителното значение, което посредникът е отдал на фактори за изпълнение като цена, разходи, скорост, вероятността за изпълнение на нареждането или всяко друго съображение, включително качествени фактори при оценката на качеството на изпълнение“:

Относителната значимост, която Евро-Финанс АД е отдало на факторите за изпълнение на клиентски нареждания, е подробно разгледана в Политиката на Евро-Финанс АД за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти. За постигане на най-добро изпълнение на клиентските нареждания и за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента, Евро-Финанс АД преценява относителната значимост на следните фактори:

- а) Цена и Разходи;
- б) Вероятност за изпълнение;
- в) Бързина на изпълнението;

- г) Осигурен сетълмент;
- д) Размер на клиентското нареждане;
- е) Естество на клиентското нареждане;
- ж) Други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането.

С оглед на гореизложеното Евро-финанс АД извършва подбор на брокери и контрагенти изцяло в съответствие с вътрешнофирмената Политика по изпълнение на клиентски нареждания при сделки с финансови инструменти, която на свой ред гарантира, че съответният брокер или контрагент може да отговори на следните критерии и да осигури следните услуги:

1. Способността на съответния брокер/контрагент да изпълнява поръчките по най-добрия възможен начин, като се вземат предвид следните критерии:
 - цена и кумулативни разходи за изпълнението на нареждането на клиента;
 - достъп и предоставяне на ликвидност;
 - бързина и надеждност на изпълнението на нарежданията;
 - надеждност на сетълмента;
2. Комплексни брокерски услуги с постоянно качество.
3. Финансова надеждност.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква б) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/576: „Описание на всякакви тесни връзки, конфликти на интереси и обща собственост по отношение което и да било от местата за изпълнение на нареждания“:

Евро-Финанс АД няма тесни връзки, конфликти на интереси и обща собственост по отношение на което и да било от местата за изпълнение на нарежданията.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква в) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/576: Описание на всякакви специални договорености с всички места за изпълнение по отношение на извършените или получените плащания, отстъпки, работи или получени непарични облаги:

Евро-Финанс АД не прилага специални договорености с местата за изпълнение по отношение на извършени или получени плащания, отстъпки, работи или получени непарични облаги.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква г) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/576: 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:

Предвид факта, че по-голямата част от търговията с дългови ценни книжа се осъществява на т.нар. извънборсов пазар (ОТС), от съществено значение за най-доброто изпълнение на клиентските нареждания за този клас финансови инструменти е наличието на широка мрежа от първокласни контрагенти. Евро-Финанс АД има установени отношения за търговия с облигации с редица водещи световни финансови и кредитни институции, базирани в най-развитите

световни финансови центрове – Ню Йорк, Лондон, Франкфурт, Париж и др., сред които се нареждат Citigroup, ING, Societe Generale, UniCredit и др. ЕвроФинанс АД използва професионалния Bloomberg терминал, което позволява изпълнението на клиентски нареждания за търговия с дългови ценни книжа при оптимално добри условия.

Повишаването на лихвените проценти в световен мащаб в отговор на стремителния ръст на инфлацията възвърна привлекателността на дълговите финансови инструменти. Като член на Франкфуртската фондова борса Евро-Финанс АД предоставя възможност на своите клиенти да търгуват с близо 30,000 държавни и корпоративни облигации, листнати за търговия на Börse Frankfurt, като повечето от тези дългови инструменти могат да се търгуват на лотове от 1,000 EUR или USD номинал, което ги прави изключително достъпни за индивидуалните инвеститори.

През разглеждания период (2024г.) е осъществяван непрекъснат контрол на брокерите и контрагентите на Евро-Финанс АД, като не са регистрирани съществени проблеми. Не е отчетена необходимост от промяна в подбора на контрагентите.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква д) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/576: 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:

Всички клиенти на Евро-Финанс АД се третират равностойно по отношение изпълнението на подадените от тях нареждания, независимо от категоризацията на отделния клиент.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква е) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/576: 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:

Факторите цена и разходи са водещи за Евро-Финанс АД и същите са съблюдавани от инвестиционния посредник във всеки един от случаите на изпълнение на клиентско нареждане. В допълнение на тях, Евро-Финанс АД е използвало като критерии за определяне на най-добрия резултат за клиента, в случаите, когато цената на инструмента и разходите на различните места за търговия са били еднакви, и бързина на изпълнение на нареждането, вероятност за изпълнението му и осигурен сетълмент.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква ж) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/576: Обяснение на начина, по който инвестиционният посредник е използвал всички данни или средства, свързани с качеството на изпълнение, включително всички данни, публикувани в Делегиран регламент (ЕС) 2017/575:

В разглеждания период (2024г.) Евро-Финанс АД не е установил отклонения от принципите за най-добро изпълнение съгласно Политиката за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти. При извършване на анализа за разглеждания период са използвани и съответните данни във връзка с качеството на изпълнение на нарежданията на клиенти, публикувани съгласно изискванията на Делегиран регламент (ЕС) 2017/575.

При изготвянето на анализа за качеството на изпълнение, към момента на публикуване на данните, е използвана предимно налична собствена информация, като в случаите, в които е било възможно и уместно, са използвани данни от външни източници.

Информация по чл. 3, параграф 3, буква з) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/576: 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:

Разпоредбата на чл. 3, параграф 3, буква „з“ от Делегиран регламент 2017/576 е неприложима към дейността на Евро-Финанс АД.