

**ОБОБЩЕН АНАЛИЗ И ЗАКЛЮЧЕНИЯ**

**във връзка с извършен подробен мониторинг на качеството на изпълнение на нарежданията, постигнато на местата за изпълнение, на които „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД е изпълнило всички нареждания на своите клиенти за 2018 г. (по чл. 3, параграф 3 от Делегиран регламент 2017/576)**

**Клас Борсово търгувани продукти (борсово търгувани фондове, борсово търгувани облигации и борсово търгувани стоки)**

**I. Обяснение на относителното значение, което „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД (ФПИ) е отдал 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.**

ФПИ използва комплексен подход при придаването на тежест на всеки един от факторите (критериите), които имат значение за оценката на качеството на изпълнение на клиентските нареждания, като прилага принципа на „най-добрия резултат“, за да постигне резултат ФПИ взема предвид всички относими фактори, в това число: цената, съгласно условията на нареждането, размера на разходите, бързината на изпълнение на нареждането, вероятността за изпълнение, сетълмента, размера и естеството на нареждането; както и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането.

Когато са налице конкретни инструкции от страна на клиента ФПИ изпълнява нареждането, като следва тези инструкции.

При изпълнение на нареждане, подадено от непрофесионален клиент, възможно най-добрия резултат се определя преди всичко от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението.

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

По отношение на нито едно място за изпълнение на нареждания ФПИ не се намира в отношения, които попадат под определението за *тесни връзки, конфликти на интереси и обща собственост*.

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

През цялата 2018г. не са съществували никакви договорености със страни ФПИ и някое от местата за изпълнение на нареждания в това число договорености по принцип или такива, свързани с получаване на плащания, отстъпки, работи или непарични облаги.

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

През периода на изминалата 2018г. не са извършвани промени в приетата и прилагана от ФПИ политика за изпълнение на нарежданията, която да е довела и до промяна в списъка на местата за изпълнение.

Както и в предходните години дейността на **ФПИ** по изпълнение на нарежданията е съсредоточено на пазарните сегменти, на регулирания пазар, организиран от „БФБ-София“ АД.

**V. 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.**

Начинът, по който ФПИ третира различните категории клиенти, както влиянието, което оказва върху изпълнението, обемът и естеството на дейността на ФПИ, не се отразяват на начинът на изпълнение на нареждания подадени от клиенти, попадащи под различни категории.

**VI. 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.**

Естеството на сделките и дейностите, които ФПИ осъществява – преди всичко съсредоточаването на неговата дейност основно на българския капиталов пазар, предопределя и обстоятелството, че непосредствената цена и разходите, при изпълнение на дадено нареждане, са основния критерий, който влияе върху (формира) общите разходи за клиентите на дребно.

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

Доколкото местата за изпълнение предоставят данни свързани с качеството на изпълнение ФПИ се старее да използва тези данни за целите на постигане на най-добро изпълнение за своите клиенти.

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

За периода на изтеклата 2018г. ФПИ не е използвало резултати на консолидиран доставчик на данни, създаден в съответствие с член 65 от Директива 2014/65/ЕС.