

# 1 Végrehajtási helyszíneken elért végrehajtási minőség elemzése 2017.01.01-2017.12.31

## 1.1 Általános, minden egyes pénzügyi eszközosztályra érvényes következtetések

### 1.1.1 A végrehajtás minőségének értékelése során a Raiffeisen Bank Zrt. által figyelt végrehajtási tényezők

A Raiffeisen Bank Zrt. a „legkedvezőbb végrehajtás” elve alapján minden elégséges intézkedést megtesz annak érdekében, hogy a megbízások végrehajtása során az ügyfelei számára a lehető legjobb eredményt érje el. Az ügyfél számára történő lehető legjobb eredmény biztosításához szükséges, elégséges intézkedések meghatározásakor az alábbi paraméterek kerülnek figyelembe vételre:

- a pénzügyi eszköz ára,
- költségek: felülvizsgálat során a Raiffeisen Bank Zrt. értékeli a költséghatékonyság szempontjait.
- a gyorsaság: a Raiffeisen Bank Zrt. figyelemmel van a megbízások teljesítésének és elszámolásának várható időpontjaira,
- a végrehajtás valószínűsége: a Raiffeisen Bank Zrt. az adott eszközökre vonatkozóan adott megbízások tekintetében tájékozódik a végrehajtás megvalósulásának lehetőségéről,
- egyéb kapcsolódó tényezők: az adott pénzügyi eszköz tekintetében releváns tényezőkről a Raiffeisen Bank Zrt. tájékozódik, és ennek megfelelően hajtja végre a megbízást.

A Raiffeisen Bank Zrt. a legkedvezőbb végrehajtás megítélése során a következő szempontokat vizsgálja az alábbi viszonylagos fontossági sorrendben a Végrehajtási politikában részletezettek szerint:

- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz árát
- a megbízás költségét, költséghatékonyságát
- a megbízás végrehajtásának időigényét, gyorsaságát
- a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűségét
- a megbízás nagyságrendjét
- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz likviditását az adott teljesítési helyszínen
- egyéb, a megbízás végrehajtása szempontjából jelentős megfontolást.

A Raiffeisen Bank Zrt. az ügyfélmegbízások végrehajtására a Raiffeisen Bank Zrt. által elérhető végrehajtási helyszíneket veszi figyelembe.

Abban az esetben, ha a Raiffeisen Bank Zrt. egy adott pénzügyi eszköz vonatkozásában kizárólag egy lehetséges végrehajtási helyszínt jelöl meg, akkor az adott végrehajtási helyszínen történő végrehajtással biztosítja a legkedvezőbb végrehajtást. Ebben az esetben a végrehajtás relatív gyorsasága, a végrehajtás valószínűsége és az elszámolás biztonsága biztosított azzal, hogy az árazás tekintetében nem kerül sor összehasonlításra.

A Raiffeisen Bank Zrt. a végrehajtási helyszínek, így a kereskedési helyszínek és a végrehajtási partnerek vizsgálata során figyelembe veszi a reputációs megítélést, az adott piacon betöltött szerepet, a partnerkockázatot, a végrehajtás és elszámolás vonatkozásában az esetleges garanciavállalások és más kötelezettségvállalások fennállását, továbbá hogy rendelkezik-e

végrehajtási politikával és a Bank megítélése szerint a benne foglalt feltételek hasonlóak-e a Bank Végrehajtási politikájával.

Az Raiffeisen Bank Zrt. a Végrehajtási partnerek kiválasztása során értékeli, a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz árát (nettó ár), a megbízás költségét, végrehajtásának időigényét, végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűségét, gyorsaságát, valamint nagyságrendjét. Figyelembe veszi továbbá a szolgáltató, vagy partner tevékenységi körét, az általuk nyújtott szolgáltatásokat, a piacok skáláját, a hatósági engedélyeket, az Raiffeisen Bank Zrt. számára elérhető szabályozó dokumentumokat.

### 1.1.2 Végrehajtási helyszínek módosítása

A Raiffeisen Bank Zrt. 2017.01.13-tól hatályos Végrehajtási politika közzététele óta nem módosította a Végrehajtási politikában megjelölt végrehajtási helyszínek listáját.

### 1.1.3 A megbízás-végrehajtás változása ügyfél-kategóriák szerint

A Végrehajtási politika a lakossági ügyfél és a szakmai ügyfél minősítésű üzletfelek megbízásaira terjed ki. A végrehajtás során a Bank nem tesz különbséget az egyes ügyfél-kategóriák között.

A megbízás végrehajtásakor a lehető legjobb eredmény meghatározására a teljes összeg alapján kerül sor, amely a pénzügyi eszköz árát és a végrehajtáshoz kapcsolódó költségeket foglalja magában, vagyis a megbízás végrehajtásával összefüggő, az ügyfelet terhelő költségeket, beleértve a végrehajtási helyszínnel kapcsolatos díjakat, az elszámolási és végrehajtási díjakat, valamint a megbízás végrehajtásában résztvevő harmadik feleknek fizetett díjakat.

A Raiffeisen Bank Zrt. és az ügyfél között létrejött külön megállapodás alapján lehetőség van a „legkedvezőbb végrehajtás” elvének az alkalmazására elfogadható partnerek esetében is.

### 1.1.4 EUR 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatok felhasználása

A Raiffeisen Bank Zrt. az EU 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatokat nem használt fel.

### 1.1.5 Összesítettadat-szolgáltatótól származó adatok felhasználása

A Raiffeisen Bank Zrt. az elemzés során nem használt fel a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott összesítettadat-szolgáltatótól származó adatokat.

## 1.2 Részvényjellegű eszközök – részvények és letéti igazolások

### 1.2.1 Hazai részvények

A végrehajtási helyszínnel kapcsolatban nem merül fel semmilyen szoros kapcsolat, összeférhetetlenség, vagy közös tulajdonlás.

A Raiffeisen Bank Zrt. tagja a Budapesti Értéktőzsde részvény, hitelpapír, származékos határidős, származékos opciós, BÉTA piac és Xtend Piac szekciójának, a tőzsdetagságnak megfelelően díjat fizet.

A végrehajtás során a Bank nem tesz különbséget az egyes ügyfél-kategóriák között.

A megbízás végrehajtásakor a lehető legjobb eredmény meghatározására a teljes összeg alapján kerül sor, amely a pénzügyi eszköz árát és a végrehajtáshoz kapcsolódó költségeket foglalja magában, vagyis a megbízás végrehajtásával összefüggő, az ügyfelet terhelő költségeket, beleértve a végrehajtási helyszínnel kapcsolatos díjakat, az elszámolási és végrehajtási díjakat, valamint a megbízás végrehajtásában résztvevő harmadik feleknek fizetett díjakat.

Lakossági és szakmai ügyfélmegbízások végrehajtásánál közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet.

### 1.2.2 Nemzetközi részvények

A Bank és a Raiffeisen Centrobank mint végrehajtási partner is a Raiffeisen Bank International Group (RBI Csoport) tagjai.

A végrehajtási helyszínekkel kapcsolatban nem merül fel semmilyen pénzbeli, vagy nem pénzbeli juttatásra vonatkozó speciális megállapodás.

Lakossági és szakmai ügyfélmegbízások végrehajtásánál közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet.

Amennyiben az üzletfél kifejezett utasítása meghatározza a tényleges végrehajtási helyszínt, a Raiffeisen Bank Zrt. ennek megfelelően választja ki és látja el utasításokkal az igénybevett végrehajtási partnert.

## 1.3 Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Másodlagos forgalmazásban a Raiffeisen Bank Zrt. a megbízásokat saját számláról teljesíti az 1.1-nek megfelelően.

A Raiffeisen Bank Zrt. tagja a Budapesti Értéktőzsde részvény, hitelpapír, származékos határidős, származékos opciós, BÉTA piac és Xtend Piac szekciójának, a tőzsdetagságnak megfelelően díjat fizet.

A Raiffeisen Bank Zrt. az ÁKK elsődleges forgalmazója, valamint tagja a lakossági értékpapírok forgalmazói körének, ennek megfelelően az ÁKK elsődleges forgalmazói jutalékot fizet a Raiffeisen Bank Zrt.-nek.

Lakossági és szakmai ügyfélmegbízások végrehajtásánál közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet.

## 1.4 Származtatott kamatügyletek

A Raiffeisen Bank Zrt. a megbízásokat saját számláról teljesíti az 1.1-nek megfelelően.

Lakossági és szakmai ügyfélmegbízások végrehajtásánál közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet.

## 1.5 Hitelderivatívák

A vizsgált időszakban ebben az eszközosztályban nem volt ügylet.

## 1.6 Származtatott devizaügyletek

### 1.6.1 Kereskedési helyszínen a kereskedésbe bevezetett határidős tőzsdei ügyletek és opciós ügyletek

A végrehajtási helyszínnel kapcsolatban nem merül fel semmilyen szoros kapcsolat, összeférhetetlenség, vagy közös tulajdonlás.

A Raiffeisen Bank Zrt. tagja a Budapesti Értéktőzsde részvény, hitelpapír, származékos határidős, származékos opciós, BÉTA piac és Xtend Piac szekciójának, a tőzsdetagságnak megfelelően díjat fizet.

Lakossági és szakmai ügyfélmegbízások végrehajtásánál közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet.

### 1.6.2 Swapügyletek, tőzsdén kívüli határidős ügyletek és egyéb származtatott devizaügyletek

A Raiffeisen Bank Zrt. a megbízásokat saját számláról teljesíti az 1.1-nek megfelelően.

Lakossági és szakmai ügyfélmegbízások végrehajtásánál közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet.

## 1.7 Strukturált pénzügyi eszközök

A vizsgált időszakban ebben az eszközosztályban nem volt ügylet.

## 1.8 Származtatott részvényügyletek

A Budapesti Értéktőzsdével kapcsolatban, mint végrehajtási helyszínnel kapcsolatban, nem merül fel semmilyen szoros kapcsolat, összeférhetetlenség, vagy közös tulajdonlás.

A Raiffeisen Bank Zrt. a megbízásokat egyes, speciális esetekben saját számláról is teljesítheti az 1.1-nek megfelelően.

A Raiffeisen Bank Zrt. tagja a Budapesti Értéktőzsde részvény, hitelpapír, származékos határidős, származékos opciós, BÉTA piac és Xtend Piac szekciójának, a tőzsdetagságnak megfelelően díjat fizet.

Lakossági ügyfélmegbízások végrehajtásánál közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet.

## 1.9 Értékpapírosított derivatívák

### 1.9.1 Opciós utalványok és certifikát-derivatívák

A Raiffeisen Bank Zrt. a megbízásokat saját számláról is teljesítheti az 1.1-nek megfelelően, a többi végrehajtási helyszínnel kapcsolatban, nem merül fel semmilyen szoros kapcsolat, összeférhetetlenség, vagy közös tulajdonlás.

A Raiffeisen Centrobank AG mint végrehajtási helyszín és a Raiffeisen Bank Zrt. is a Raiffeisen Bank International Group (RBI csoport) tagjai.

A Raiffeisen Bank Zrt. tagja a Budapesti Értéktőzsde részvény, hitelpapír, származékos határidős, származékos opciós, BÉTA piac és Xtend Piac szekciójának, a tőzsdetagságnak megfelelően díjat fizet.

Lakossági és szakmai ügyfélmegbízások végrehajtásánál közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet.

### 1.9.2 Warrantok

A végrehajtási helyszínnel kapcsolatban nem merül fel semmilyen szoros kapcsolat, összeférhetetlenség, vagy közös tulajdonlás.

A Raiffeisen Centrobank AG mint végrehajtási helyszín és a Raiffeisen Bank Zrt. is a Raiffeisen Bank International Group (RBI csoport) tagjai.

Lakossági és szakmai ügyfélmegbízások végrehajtásánál közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet.

## 1.10 Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák

A Raiffeisen Bank Zrt. a Raiffeisen Bank International (RBI) végrehajtási partner leányvállalata.

Lakossági és szakmai ügyfélmegbízások végrehajtásánál közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet.

### 1.11 Különbözeti ügyletek

A vizsgált időszakban ebben az eszközosztályban nem volt ügylet.

### 1.12 Tőzsdén forgalmazott termékek (tőzsdén kereskedett alapok, tőzsdén kereskedett kötvények és tőzsdén kereskedett áruk)

A végrehajtási helyszínnel kapcsolatban nem merül fel semmilyen szoros kapcsolat, összeférhetetlenség, vagy közös tulajdonlás.

A Raiffeisen Bank International AG (RBI) mint végrehajtási partner és a Raiffeisen Bank Zrt. is a Raiffeisen Bank International Group (RBI Csoport) tagjai.

Az ügyfélmegbízások végrehajtásánál a végrehajtási partner kiválasztásánál elsődleges szempont, hogy a végrehajtási partner az ügyletek lejáratánál támogassa az ügyletek teljesítés nélküli zárását.

### 1.13 Kibocsátási egységek

A vizsgált időszakban ebben az eszközosztályban nem volt ügylet.

### 1.14 Egyéb eszközök

A vizsgált időszakban ebben az eszközosztályban nem volt ügylet.

Fenti jelentés készítésének időpontja: 2019. április 18.