

1 Végrehajtási helyszíneken elért végrehajtási minőség elemzése 2019.01.01-2019.12.31

1.1 Általános, minden egyes pénzügyi eszközosztályra érvényes következtetések

1.1.1 A végrehajtás minőségének értékelése során a Raiffeisen Bank Zrt. (a továbbiakban: Bank) által figyelt végrehajtási tényezők

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

A Bank a legkedvezőbb végrehajtás megítélése során a következő szempontokat vizsgálja az alábbi viszonylagos fontosságú 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 Bank az ügyfélmegbízások végrehajtására az általa elérhető végrehajtási helyszíneket veszi figyelembe.

Abban az esetben, ha a Bank 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 Bank 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.

A Bank 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, valamint a Bank számára elérhető szabályozó dokumentumokat.

1.1.2 Végrehajtási helyszínek módosítása

A Bank a 2018. február 28-tól hatályos Végrehajtási politikáját 2019.12.11-es hatállyal változtatta. A 2018. február 28-án hatályba lépett Végrehajtási politikához képest felkerült a végrehajtási partnerek listájára a Cowen Execution Services.

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

1.1.4 EU 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatok felhasználása

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

1.1.5 Összesített adat-szolgáltatótól származó adatok felhasználása

A Bank a végrehajtási minőség elemzése során nem használt fel a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott összesített adat-szolgáltatótól származó adatokat.

1.2 Részvényjellegű eszközök – részvények és letéti igazolások

1.2.1 Hazai részvények

A Bank tagja a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) részvény, hitelpapír, származékos határidős, származékos opciós, BÉTA piac és Xtend Piac szekciójának és a tőzsdetagságának megfelelően díjat fizet.

A BÉT-tel, mint végrehajtási (kereskedési) helyszínnel kapcsolatban nem merül fel tulajdonosi vagy egyéb szoros kapcsolat, illetve összeférhetetlenség.

A végrehajtási (kereskedési) helyszínnel 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.

1.2.2 Nemzetközi részvények

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

A végrehajtási helyszínekkel (végrehajtási partner) 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 Bank ennek megfelelően választja ki és látja el utasításokkal az igénybevett végrehajtási partnert.

1.3 Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

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

A Bank az ÁKK elsődleges forgalmazója, valamint tagja a lakossági értékpapírok forgalmazói körének, ennek megfelelően az ÁKK elsődleges forgalmazói jutalékot fizet a Banknak.

A Bank a Bloomberg Trading Facility B.V.-rel szerződéses kapcsolatban áll, a BMTF-en végrehajtott ügyletek után díjat fizet, a BMTF-et, mint végrehajtási helyszínt jellemzően az ügyfelek kifejezett kérésére alkalmazza.

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

1.4 Származtatott kamatügyletek

A Bank a származtatott kamatügyletekre vonatkozó 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 Bank tagja a Budapesti Értéktőzsde részvény, hitelpapír, származékos határidős, származékos opciós, BÉTA piac és Xtend Piac szekciójának és a tőzsdetagságának megfelelően díjat fizet.

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

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

A Bank a Bloomberg Trading Facility B.V.-rel szerződéses kapcsolatban áll, a BMTF-en végrehajtott ügyletek után díjat fizet, a BMTF-et, mint végrehajtási helyszínt jellemzően az ügyfelek kifejezett kérésére alkalmazza.

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

1.7 Strukturált pénzügyi eszközök

A Bank 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.

1.8 Származtatott részvényügyletek

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

A Budapesti Értéktőzsdével mint végrehajtási (kereskedési) helyszínnel kapcsolatban nem merül fel tulajdonosi vagy egyéb szoros kapcsolat, illetve összeférhetetlenség.

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

A Bank és a Raiffeisen Bank International AG (RBI), mint végrehajtási partner, a Raiffeisen Bank International Group (RBI Csoport) tagja.

A végrehajtási helyszínekkel (kereskedési helyszín és végrehajtási partner) kapcsolatban nem merül fel semmilyen pénzbeli, vagy nempénzbeli juttatásra vonatkozó speciális megállapodás.

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

1.9 Értékpapírosított derivatívák

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

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

A végrehajtási helyszínekkel (kereskedési helyszín és végrehajtási partner) kapcsolatban nem merül fel semmilyen pénzbeli, vagy nempénzbeli juttatásra vonatkozó speciális megállapodás.

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

1.10 Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák

1.10.1 Kereskedési helyszínen a kereskedésbe bevezetett opciós ügyletek és határidős tőzsdei ügyletek

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

A Bank és a Raiffeisen Bank International AG (RBI), mint végrehajtási partner, 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.

1.10.2 Egyéb árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák

A vizsgált időszakban ebben az eszközosztályban nem volt ügylet.

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 helyszínekkal kapcsolatban nem merül fel semmilyen szoros kapcsolat, összeférhetetlenség, vagy közös tulajdonlás.

A Bank és a Raiffeisen Bank International AG (RBI), mint végrehajtási partner, 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.

1.15 Elemzés összefoglalása

Összességében elmondható, hogy ügyfeleink megbízásai kapcsán:

- a szabályozott piacokon bonyolított megbízások: a hazai tőzsde tekintetében a Bank a Budapesti Értéktőzsde tagjaként közvetlen eléréssel rendelkezik a hazai részvénytőzsdéhez. A külföldi tőzsdei megbízások a kiválasztott végrehajtási partnereken keresztül, elektronikus úton kerülnek továbbításra a kereskedési helyszínekre. A vizsgált adatok alapján megállapítható, hogy a 2019-es évben a hazai és a külföldi piacokat is teljes mértékben lefedtük, az egyedi, valamint a limit típusú megbízások is megfelelően teljesültek. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, befektetési alapok és certifikátok esetében a 2019. évi adatokat megvizsgálva megállapítható, hogy az ügyfelei megbízásait a Bank jó minőségben hajtotta végre, a folyamatok módosítása nem szükséges.
- a szabályozott piacon kívüli (OTC) ügyletek: a származtatott kamat és devizaügyletek tekintetében a Bank az adott megbízáshoz egyedileg jegyzett árba építi be a marzsát, az ezzel kapcsolatos előzetes és utólagos költségkimutatás alapján az ügyfelek tájékozódhatnak a várható, illetve a tényleges költségekről. Az OTC ügyletek tekintetében is a végrehajtási politikában meghatározott prioritásoknak megfelelően került sor a tranzakciók lebonyolítására, melynek eredményeként az ügyfél a legjobb végrehajtásban részesült.

Fenti jelentés készítésének időpontja: 2020. április 30.