

# POLITIKA IZVRŠAVANJA NALOGA FIMA-VRIJEDNOSNICA d.o.o.

## 1. OPĆE ODREDBE

Politika izvršavanja naloga FIMA-VRIJEDNOSNICA d.o.o. (u daljnjem tekstu: Politika) definira postupke i mjere koje FIMA VRIJEDNOSNICE (u daljnjem tekstu: Društvo) primjenjuju prilikom izvršavanja, odnosno zaprimanja i prijenosa naloga klijenata za kupnju i prodaju financijskih instrumenata s ciljem postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta.

U Politici se pobliže definiraju elementi koje Društvo uzima u obzir prilikom izvršavanja, odnosno zaprimanja i prijenosa naloga drugom ovlaštenom društvu, mjesta na kojima se izvršavaju nalozi i faktori koju utječu na izbor pojedinih mjesta izvršavanja naloga, te pridruživanje i alokacija naloga klijenata.

Upozoravaju se klijenti da Politika **ne predstavlja garanciju** da će najpovoljniji ishod biti postignut prilikom izvršavanja svakog pojedinog naloga, već definira kriterije prema kojima bi u najvećem mogućem broju slučajeva trebao biti postignut najpovoljniji ishod. Društvo je obvezno prije zaprimanja naloga ishoditi pristanak klijenta na ovu Politiku, te se stoga klijentima savjetuje da utvrde da li im je ista prihvatljiva.

## 2. PRIMJENA POLITIKE

Ova Politika primjenjuje se na sve klijente Društva *osim na kvalificirane nalagodavatelje*, kako su definirani Zakonom o tržištu kapitala.

## 3. POSTIZANJE NAJPOVOLJNIJEG ISHODA

Društvo će prilikom izvršavanja naloga poduzeti sve razumne korake kako bi za klijenta postiglo najpovoljniji ishod i pritom će uzeti u obzir elemente relevantne za izvršenje naloga kako slijedi:

1. cijenu financijskog instrumenta,
2. troškove, brzinu, vjerojatnost izvršenja,
3. troškove, brzinu, vjerojatnost namire,
4. veličinu i vrstu naloga te sve druge okolnosti relevantne za izvršenje naloga.

Pri izvršavanju naloga klijenta uzimaju se u obzir i sljedeći kriteriji:

1. svojstva klijenta, uključujući i njegovo razvrstavanje kao malog odnosno profesionalnog ulagatelja,
2. svojstva naloga klijenta,
3. svojstva financijskog instrumenta na koji se nalog odnosi,
4. svojstva mjesta trgovanja na kojima se nalog može izvršiti.

### 3.1. Izvršavanje naloga malih ulagatelja

Najpovoljniji ishod u odnosu na izvršenje naloga malih ulagatelja utvrđuje se u odnosu na **ukupne troškove transakcije** što podrazumijeva cijenu financijskog instrumenta, proviziju mjesta trgovanja, trošak poravnjenja i namire i ostale troškove koji se mogu pojaviti vezano uz transakciju, kao što su naknade

trećima. Ostale kriterije kao što su brzina i vjerojatnost izvršenja, brzina i vjerojatnost namire, veličina i vrsta naloga, Investicijsko društvo će uzeti u obzir, ali su od manje važnosti od troška transakcije.

### 3.2. Izvršavanje naloga profesionalnih ulagatelja

Za profesionalne ulagatelje najpovoljniji ishod uvjetovan je veličinom naloga, te brzinom i vjerojatnošću izvršenja i namire, dok su ostali elementi od manje važnosti.

Iznimno, ako Društvo s obzirom na veličinu i prirodu naloga, karakteristike financijskog instrumenta i karakteristike mjesta izvršenja, procijeni da će uzevši u obzir i druge elemente, osim naprijed navedenih, za klijenta postići povoljniji ishod, zadržava pravo da u prvom redu uzme u obzir i neki drugi element (primjerice, financijski instrument je uvršten na dva različita tržišta, Društvo može prednost dati vjerojatnosti namire).

### 3.3. Izričita uputa klijenta

Kad Društvo zaprimi nalog s izričitom uputom klijenta, koja se primjerice odnosi na izvršenje naloga na određenom tržištu, odnosno na uređenom tržištu ili multilateralnoj trgovinskoj platformi (MTP) ili izvan uređenog tržišta ili MTP-a i/ili na određeni način izvršenja naloga, vezano je takvom uputom klijenta u dijelu na koji se uputa odnosi, što znači da nije u mogućnosti postupati prema pravilima navedenim pod točkom 3. ove Politike. **Ako Društvo postupa prema izričitoj uputi klijenta smatrat će se da je ispunilo obvezu postizanja najpovoljnijeg ishoda.**

Za **nalog zadan putem aplikacije za Internet trgovanje** smatrat će se da je zadan s izričitom uputom klijenta u pogledu načina i mjesta izvršenja. Na službenoj internetskoj stranici Društva nalazi se popis mjesta izvršenja za naloge zadane putem interneta.

**Nalozi za trgovanje financijskim instrumentima na inozemnim tržištima** zaprimaju se isključivo kao nalozi s izričitom uputom u pogledu **mjesta izvršenja**.

### 3.4. Mjesto i način izvršavanja naloga

Društvo može izvršiti nalog na sljedećim mjestima: uređenom tržištu, multilateralnoj trgovinskoj platformi (MTP), kod održavatelja tržišta, sistemskog internalizatora, odnosno drugog pružatelja likvidnosti ili drugog subjekta koji u trećoj državi obavlja funkciju sličnu navedenim, pod uvjetom da je ostvarilo potrebne preduvjete za izvršenje naloga na takvim tržištima.

Popis tržišta na kojima Društvo izvršava naloge, redovito se ažurira i sastavni je dio ove Politike, te se nalazi na službenoj internetskoj stranici Društva i u svim poslovnim prostorijama Društva.

Ako se nalog klijenta može izvršiti samo na jednom mjestu trgovanja uključenom u listu mjesta trgovanja na kojima Društvo izvršava

naloge, smatrat će se da je Društvo izvršavajući takav nalog ostvarilo najpovoljniji ishod za klijenta.

### 3.5. Izvršavanje naloga izvan uređenog tržišta ili MTP-a

Društvo može nalog izvršiti izvan uređenog tržišta ili MTP-a uz prethodnu suglasnost klijenta, pri čemu se nalog klijenta može izvršiti spajanjem naloga klijenta s nalogom drugog klijenta, nalogom Društva ili nalogom treće strane.

*Napomena:* Klijent u Obrascu osobnih podataka može potvrditi da je suglasan s izvršavanjem naloga izvan uređenog tržišta ili MTP-a. Takva suglasnost vrijedi za sve buduće transakcije klijenta i Društvo neće uz pojedini nalog tražiti posebnu suglasnost.

### 3.6. Limitirani nalog

Limitirani nalog je nalog za kupnju ili prodaju određene količine financijskog instrumenta po cijeni navedenoj u nalogu ili povoljnijoj. Ako se limitirani nalog za kupnju ili prodaju financijskih instrumenata uvrštenih na uređeno tržište ne može odmah izvršiti, Društvo će takav nalog izložiti na trgovinski sustav uređenog tržišta ili MTP-a, bez odgađanja, osim ako klijent nije dao izričito drugačiju uputu.

### 3.7. Usporedivi nalozi

Način zadavanja naloga definira se Općim uvjetima poslovanja, a imajući u vidu mogućnost izvršavanja naloga na različitim mjestima, ne moraju nužno svi nalozi biti upućeni na izvršenje, odnosno izloženi prema redosljedu kojim su zaprimljeni od klijenta.

Što se tiče usporedivih naloga klijenata, isti će biti izvršeni prema redosljedu zaprimanja kod Društva.

## 4. VRSTE NALOGA

Društvo s obzirom na način određivanja cijene zaprima sljedeće vrste naloga:

a. Limitirani nalog – nalog za kupnju ili prodaju određene količine financijskih instrumenata po cijeni navedenoj u nalogu ili po cijeni koja je za klijenta povoljnija. Ukoliko limitirani nalog bude izvršen samo djelomično, u dijelu u kojem nalog nije izvršen isti ostaje izložen na tržištu do isteka roka trajanja, ukoliko je to primjenjivo.

b. Stop market nalozi (kupovni i prodajni) – nalozi koji se izlažu na burzovni sustav po ispunjenju uvjeta (postignuće zadnje tržišne cijene na nalogu). Napomena: stop nalog se izvršava po prvoj prodajnoj cijeni u slučaju kupnje, odnosno po prvoj kupovnoj cijeni u slučaju prodaje.

Rok trajanja svakog naloga određen je pravilima mjesta trgovanja, s tim da Društvo zadržava mogućnost da općim uvjetima poslovanja ili ugovora o nalogu propiše kraće rokove.

**Nalozi zadani putem aplikacije za Internet trgovanje u Republici Hrvatskoj zaprimaju se samo kao limitirani nalozi, dok se nalozi zadani putem sučelja za Internet**

**trgovanje na pojedinim inozemnim tržištima mogu zaprimiti i kao stop nalozi.**

**Upozorenje:** Cijene koje se prikazuju u aplikaciji za trgovanje putem interneta na inozemnim tržištima nisu cijene u realnom vremenu, nego cijene s vremenskim odmakom (otprilike 15 minuta).

Nalozi za trgovanje na **inozemnim tržištima, uz izuzetak tržišta Slovenije i Srbije,** zaprimaju se samo **kao dnevni nalozi.**

## 5. PRIDRUŽIVANJE I ALOKACIJA NALOGA

Naloge za kupnju ili prodaju financijskih instrumenata istog izdavatelja s istim uvjetima (cijena, vrsta naloga) Društvo može zajednički izložiti kao jedan nalog, ako takvim izlaganjem u pogledu količine ne umanjuje mogućnost izvršavanja naloga.

Ako su nalozi zajedno izloženi po istoj cijeni, a količina financijskih instrumenata nije dovoljna za izvršenje svih naloga prvo se izvršava nalog onog klijenta koji je zaprimljen ranije.

Učinak pridruživanja može štetiti interesima klijenta u odnosu na pojedini nalog.

Društvo u okviru usluge upravljanja portfeljem financijskih instrumenata djelomično realizirane naloge alocira proporcionalno prema veličini portfelja klijenta te po prosječnoj cijeni trgovanja.

## 6. PROCJENA I IZMJENA POLITIKE

Društvo će jedanput godišnje procjenjivati učinkovitost vlastite politike izvršavanja naloga pri čemu će procjenjivati osiguravaju li mjesta izvršenja uključena u ovu Politiku postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta.

Ako Društvo utvrdi da postoji potreba za izmjenom bitnih elemenata ove Politike, obavijestit će klijente o novoj politici te zatražiti suglasnost.

## 7. IZVRŠAVANJE NALOGA PUTEM TREĆEG

Društvo u određenim slučajevima, kada nalog treba izvršiti na uređenom tržištu odnosno MTP-u gdje Društvo nije član, nalog prosljeđuje na izvršavanje trećim osobama koje su regulirane istovjetnim propisima, te imaju obvezu izvršavati naloge klijenata prema najpovoljnijim uvjetima. Za trgovanje u državama koje nisu članice EU odnosno nisu implementirale istovjetne propise, Društvo će prema vlastitoj procjeni izabrati ovlaštene treće osobe preko kojih se izvršavaju nalozi.

Društvo će jedanput godišnje revidirati ovu Politiku, te utvrđivati postupaju li treće osobe kojima prosljeđuje naloge na izvršavanje na način koji je najpovoljniji za klijente.

Popis ovlaštenih društava kojima FIMA-VRIJEDNOSNICE prosljeđuju naloge na izvršavanje, nalazi se u Dodatku ovoj Politici i njezin je sastavni dio.

Politika izvršavanja naloga odnosi se na sve financijske instrumente na koje se odnosi odobrenje za rad Društva. Popis financijskih

instrumenata nalazi se u Dodatku ovoj Politici i njezin je sastavni dio.

Politika izvršavanja naloga i Dodatak politici, kao i sve njihove izmjene dostupni su u poslovnim prostorijama Društva te na službenoj internetskoj stranici.

## **8. NAČIN PRIHVATA POLITIKE**

Društvo je prije pružanja usluga trgovanja financijskim instrumentima od klijenata obvezno ishoditi suglasnost na primjenu ove Politike. Suglasnost se daje na jedan od načina koji osigurava trajni zapis, odnosno:

1. pismeno,
2. telefonski, uz provođenje nesporne identifikacije.

Ova Politika primjenjuje se od 15. listopada 2016. i mijenja sve prethodne dokumente pod nazivom Politika izvršavanja naloga.

U Varaždinu, 03. listopada 2016.

### **Uprava:**

Snježana Mihinjač Horvat, predsjednica Uprave  
Martina Rončević, članica Uprave