



POLITIKA IZVRŠAVANJA NALOGA

02. svibnja 2025. godine

U skladu s odredbom članka 123. stavak 1. Zakona o tržištu kapitala (dalje u tekstu: „**Zakon**“) Uprava društva **InterCapital Digital Wealth Management d.o.o.**, Zagreb, Masarykova 1 (dalje u tekstu: „**Društvo**“) donijela je 02. svibnja 2025. godine sljedeću:

POLITIKU IZVRŠAVANJA NALOGA (Politika)

Elementi izvršenja

Pri zadavanju naloga drugoj strani na izvršenje, Društvo je dužno poduzeti dovoljne korake za postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta i pritom uzeti u obzir sljedeće elemente relevantne za zadavanje naloga, i to:

1. cijenu financijskog instrumenta (cijena u najvećoj mjeri ovisi o kvaliteti cijene na mjestu izvršenja, a procjenjuje se uzimajući u obzir likvidnost na mjestu izvršenja, dubinu knjige ponuda i sl.),
2. troškove (troškovi uključuju sve naknade, provizije i troškove vezane uz transakciju, poravnanje i namiru, kada je to primjenjivo),
3. brzinu i vjerojatnost izvršenja (brzina izvršenja odnosi se na period od donošenja odluke o trgovanju do izvršenja naloga proizašlog iz te odluke, dok se vjerojatnost izvršenja odnosi na kratkoročnu vjerojatnost izvršenja),
4. brzinu i vjerojatnost namire (brzina i vjerojatnost namire odnose se na rizik namire prisutan na određenom mjestu izvršenja, koji može otežati isporuku financijskih instrumenata),
5. veličinu i vrstu naloga te sve druge okolnosti relevantne za izvršenje naloga.

Prilikom utvrđivanja najpovoljnijih uvjeta, Društvo će prvenstveno, uz pridavanje jednake važnosti svakom pojedinom elementu, uzimati u obzir cijenu financijskog instrumenta i troškove, dok će sporedno, s pridavanjem jednake važnosti svakom pojedinom elementu, u obzir uzimati brzinu i vjerojatnost izvršenja i namire, te veličinu i vrstu naloga.

Kriteriji zadavanja naloga

Pri zadavanju naloga drugoj strani na izvršenje Društvo je dužno prilikom utvrđivanja gore navedenih elemenata, relevantnih za zadavanje naloga uzeti u obzir i sljedeće kriterije:

1. obilježja klijenta, uključujući i njegovo razvrstavanje (mali, profesionalni ili kvalificirani ulagatelj),
2. obilježja naloga
3. obilježja financijskog instrumenta na koji se nalog odnosi,
4. obilježja mjesta izvršenja na koja se nalog može usmjeriti.

Društvo je ovlašteno kod stjecanja ETF-ova za račun Klijenta, a u cilju smanjenja transakcijskih troškova, objediniti nalog Klijenta s naložima ostalih Klijenata kako bi se ETF-ovi stekli uplatom putem jednog zbirnog naloga i to jednom tjedno, utorkom kada je to moguće. Ako je utorak neradni dan onda prvi slijedeći radni dan. Moguće je da se transakcije kupnje obavljaju i neki drugi dan od navedenog.

Mjesta izvršenja naloga i subjekti kojima Društvo zadaje naloge na izvršenje

Društvo naloge proizašle iz odluka o trgovanju za račun portfelja klijenata prenosi na izvršenje drugim subjektima (brokerima). Društvo pažljivo odabire brokere kojima prenosi naloge na izvršenje, te prema potrebi preispituje taj odabir. Društvo za svaki razred financijskih instrumenata sažima i javno objavljuje

jedanput godišnje pet najboljih investicijskih društava (trećih strana) u smislu volumena trgovanja kojima je u prethodnoj godini prenijelo naloge klijenata za izvršenje i informacije o kvaliteti ostvarenog izvršenja.

Prilikom odabira subjekata kojima prenosi naloge na izvršenje Društvo odabire one koji omogućavaju postizanje najpovoljnijeg ishoda prilikom izvršavanja naloga na dosljedan način.

Kriteriji za odabir subjekata kojima se prenosi nalog za izvršenje su, s jednakom važnošću, ugled brokera, pouzdanost prilikom izvršenja i namire transakcija, poznavanje lokalnog tržišta te pouzdanost tehničkog rješenja.

Društvo će osigurati najpovoljniji ishod za klijenta na način da će trećim stranama, tj. subjektima kojima Društvo prenosi nalog za izvršenje dati uputu o načinu izvršenja koje će osigurati najpovoljnije izvršenje ili će se uvjeriti da imaju ustrojene mehanizme koji osiguravaju najpovoljnije izvršenje.

Izvršavanje naloga izvan mjesta trgovanja

Društvo predviđa mogućnost izvršavanja naloga proizašlog iz odluke o trgovanju za račun portfelja klijenta izvan Mjesta trgovanja. Kada se nalozi izvršavaju izvan mjesta trgovanja za klijenta mogu nastati određeni rizici, kao što je rizik druge ugovorne strane, a koji proizlazi iz izvršenja izvan mjesta trgovanja.

Izvanredne okolnosti

Uslijed Izvanrednih okolnosti, poput značajnih unutardnevnih fluktuacija cijena, pada sustava, nedostatka likvidnosti, i sl. Društvo u izvršavanju naloga može odstupiti od pravila propisanih ovom Politikom. U takvim slučajevima Društvo će s evoditi pažnjom dobrog stručnjaka uvažavajući najbolje interese ulagatelja.

Praćenje i revizija

Društvo je dužno pratiti učinkovitost te redovno procjenjivati osiguravaju li navedeni brokeri postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta.

Društvo će najmanje jednom godišnje napraviti procjenu učinkovitosti ove Politike. Procjena će se provoditi i svaki put kada nastupi bitna promjena koja utječe na sposobnost Društva da nastavi postizati najpovoljniji ishod za svoje klijente. Bitna promjena znači događaj koji bi mogao imati učinak na parametre najpovoljnijeg izvršenja, primjerice troškove, cijenu, brzinu, vjerojatnost izvršenja i namire, veličinu, prirodu ili bilo što drugo što je relevantno za izvršenje naloga.

Temeljem procjene Društvo će razmotriti uvođenje izmjena u pogledu relativne važnosti čimbenika najpovoljnijeg izvršenja u okviru ispunjenja općeg zahtjeva o najpovoljnijem izvršenju.

Društvo će putem službene web stranice Društva obavijestiti klijente s kojima ima kontinuirani poslovni odnos o svim značajnim promjenama u svojim mjerama i/ili politici izvršavanja naloga.

Društvo će, na zahtjev klijenta, predložiti podatke iz kojih je vidljivo da je nalog izvršen u skladu s ovom Politikom.

Završne odredbe

Ova Politika stupa na snagu danom donošenja.

* * *