

Godišnji izvještaj o pet najboljih mjesta izvršenja i o kvaliteti izvršenja za 2019 godinu

1. Uvod

Raiffeisen Invest d.o.o. (Društvo) kao društvo ovlašteno za pružanje investicijske usluge „upravljanje portfeljem“, temeljem *Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2017/576 od 8. lipnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za godišnju objavu od strane investicijskih društava informacija o identitetu mjesta izvršenja i o kvaliteti izvršenja* (Delegirana Uredba Komisije (EU) 2017/576) objavljuje *Godišnji izvještaj o pet najboljih mjesta izvršenja i o kvaliteti izvršenja* (Izvještaj).

Sukladno Delegiranoj Uredbi Komisije (EU) 2017/576 svrha Izvještaja je pružiti informaciju o pet najboljih investicijskih društva u smislu volumena trgovanja za sve izvršene naloge klijenata po razredu financijskih instrumenata te informacije o kvaliteti izvršenja proizašlih iz pružanja usluge upravljanja portfeljem.

Informacije navedene u ovom izvještaju odnose na razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019. Godine

2. Mali ulagatelji

2.1. Vlasnički instrumenti – dionice i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima

Razred financijskog instrumenta		(a) Vlasnički instrumenti – dionice i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Da				
Pet najboljih mjesta izvršenja razvrstanih prema volumenu trgovanja (silazni redoslijed)		Udio volumena trgovanja kao postotak ukupnog volumena u tom razredu	Udio izvršenih naloga kao postotak ukupnih naloga u tom razredu	Postotak pasivnih naloga	Postotak agresivnih naloga	Postotak usmjerenih naloga
Naziv	LEI					
Raiffeisenbank Austria d.d.	529900I1UZV70CZRAU55	100%	100%	n/a	n/a	n/a

2.2. Dužnički instrumenti – obveznice

Razred financijskog instrumenta		(b) Dužnički instrumenti – obveznice				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Ne				
Pet najboljih mjesta izvršenja razvrstanih prema volumenu trgovanja (silazni redoslijed)		Udio volumena trgovanja kao postotak ukupnog volumena u tom razredu	Udio izvršenih naloga kao postotak ukupnih naloga u tom razredu	Postotak pasivnih naloga	Postotak agresivnih naloga	Postotak usmjerenih naloga
Naziv	LEI					
Raiffeisenbank Austria d.d.	529900I1UZV70CZRAU55			n/a	n/a	n/a

2.3. Valutne izvedenice - SPOT, terminski ugovori i ostale valutne izvedenice

Razred financijskog instrumenta		(c) Valutne izvedenice				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Da				
Pet najboljih mjesta izvršenja razvrstanih prema volumenu trgovanja (silazni redoslijed)		Udio volumena trgovanja kao postotak ukupnog volumena u tom razredu	Udio izvršenih naloga kao postotak ukupnih naloga u tom razredu	Postotak pasivnih naloga	Postotak agresivnih naloga	Postotak usmjerenih naloga
Naziv	LEI					
Raiffeisenbank Austria d.d.	529900I1UZV70CZRAU55	100%	100%	n/a	n/a	n/a

2.4. Udjeli u UCITS fondovima (otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom)

Razred financijskog instrumenta		(d) Udjeli u UCITS fondovima				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Da				
Pet najboljih mjesta izvršenja razvrstanih prema volumenu trgovanja (silazni redoslijed)		Udio volumena trgovanja kao postotak ukupnog volumena u tom razredu	Udio izvršenih naloga kao postotak ukupnih naloga u tom razredu	Postotak pasivnih naloga	Postotak agresivnih naloga	Postotak usmjerenih naloga
Naziv	LEI					
Raiffeisen Invest d.o.o.	529900YGFJ4MA9FZGO96	50,9%	42,0%	n/a	n/a	n/a
Raiffeisenbank Austria d.d.	529900I1UZV70CZRAU55	49,1%	58,0%	n/a	n/a	n/a

3. Informacije o kvaliteti ostvarenog izvršenja

- a) **Objašnjenje relativne važnosti koje je društvo pri procjeni kvalitete izvršenja dalo čimbenicima izvršenja kao što su cijena, troškovi, brzina, vjerojatnost izvršenja ili bilo kojim drugim elementima, među ostalim kvalitativnim čimbenicima**

Sukladno *Politici postizanja najboljeg ishoda*, Društvu u trgovanju s vlasničkim instrumentima, dužničkim instrumentima i valutnim izvedenicama uzima u obzir slijedeće kriterije, ovisno o vrsti financijske imovine za koju se daje nalog ili sklapa transakcija:

- Dužnički instrumenti - obveznice
Primarni kriterij je cijena izvršenja. Osim toga, u obzir se uzimaju troškovi, brzina i vjerojatnost namire te reputacija i financijska stabilnost suprotne ugovorne strane.
- Vlasnički instrumenti – dionice i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima

Na odabir suprotne strane znatno utječe likvidnost financijskog instrumenta te veličina i vrsta naloga. Ukoliko se radi o manje ili slabo likvidnom instrumentu, najveća važnost stavlja se na cijenu te vjerojatnost izvršenja i namire, dok se kod visoko likvidnih instrumenata najveća važnost stavlja na cijenu, troškove, brzinu i vjerojatnost izvršenja.

- Valutne izvedenice - SPOT, terminski ugovori i ostale valutne izvedenice
Društvo primarno trguje preko Raiffeisenbank Austria d.d. pri čemu su najvažniji kriteriji troškovi povezani s transakcijom, cijena te jednostavnost i brzina izvršenja. U slučaju da kotirana cijena Raiffeisenbank Austria d.d. zamjetno odudara od ostalih kotiranih cijena na tržištu, Društvo odabire drugu suprotnu stranu pri čemu su najvažniji kriteriji izvršenja kotirana cijena, brzina, vjerojatnost izvršenja i namire te reputacija i financijska stabilnost suprotne ugovorne strane.

Politika postizanja najboljeg ishoda dostupna je na mrežnoj stranici Društva: <https://www.rbainvest.hr/documents/228397/320356/Politika+postizanja+najboljeg+ishoda+201910/e4caf431-592a-b248-c17f-95de2ec93b13?version=1.0>

- b) **opis svake uske povezanosti, sukoba interesa i zajedničkog vlasništva u odnosu na bilo koje mjesto izvršenja na kojem su izvršeni nalozi**

Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d. Upravljanje sukobom interesa uređeno je *Politikom upravljanja sukobom interesa* koja je dostupna na mrežnoj stranici Društva:

<https://www.rbainvest.hr/documents/228397/0/Politika+upravljanja+sukobom+interesa/148abd8c-911f-7f90-4eae-7428a230903b?version=1.0>

- c) **opis svih posebnih dogovora s bilo kojim mjestom izvršenja u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima i zaprimljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi**

Društvo nema posebnih dogovora s bilo kojim mjestom izvršenja u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima i zaprimljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi.

- d) objašnjenje čimbenika koji su doveli do izmjene popisa mjesta izvršenja uvrštenog u politiku izvršenja društva, ako je do takve promjene došlo**

U izvještajnom razdoblju nije bilo izmjena popisa mjesta izvršenja (investicijskih društva)

- e) objašnjenje načina na koji se izvršenje naloga razlikuje s obzirom na kategorizaciju klijenata, ako društvo različito tretira kategorije klijenata i ako to može utjecati na dogovore o izvršenju naloga**

Društvo je u 2019. godini imalo jednog profesionalnog ulagatelja za čiji portfelj nije izvršena niti jedna transakcija te je portfelj zatvoren s datumom 27.9.2019.

- f) naznaka o tome je li drugim kriterijima dana prednost u odnosu na razmatranje neposredne cijene i troška pri izvršavanju naloga malih ulagatelja te zašto su ti drugi kriteriji bili nužni za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda za malog ulagatelja u pogledu ukupne vrijednosti**

Društvo je prilikom zadavanja naloga u svoje ime, a za račun klijenata portfelja prednost davalo i veličini naloga te brzini i vjerojatnosti izvršenja i namire zbog posrednog utjecaja na postignutu cijenu i troškove u transakcijama. Također u obzir Društvo uzima i reputaciju te financijsku stabilnost suprotne ugovorne strane.

- g) objašnjenje načina na koji je investicijsko društvo upotrijebilo podatke ili alate koji se odnose na kvalitetu izvršenja, uključujući sve podatke objavljene na temelju Delegirane uredbe (EU) 2017/575;**

Društvo je na temelju izvršenih i namirenih transakcija s investicijskim društvima te subjektivnom procjenom utvrdilo kvalitetu izvršenja.

- h) prema potrebi, objašnjenje načina na koji je investicijsko društvo iskoristilo podatke koje dostavljaju pružatelji konsolidiranih podataka o trgovanju uspostavljeni na temelju članka 65. Direktive 2014/65/EU.**

Nije primjenjivo

Zagreb, 30. travnja 2020.