

Godišnji izvještaj o pet najboljih investicijskih društva u smislu volumena trgovanje

1. Uvod

Raiffeisen Invest d.o.o. (Društvo) kao društvo ovlašteno za pružanje investicijske usluge „upravljanje portfeljem“, temeljem *Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s organizacijskim zahtjevima i uvjetima poslovanja investicijskih društava te izrazima definiranim za potrebe te Direktive* objavljuje *Godišnji izvještaj o pet najboljih investicijskih društva u smislu volumena trgovanja* (Izvještaj).

Svrha Izvještaja je pružiti informaciju o pet najboljih investicijskih društva u smislu volumena trgovanja kojima je Društvo u prethodnoj godini prenijelo ili predalo naloge klijenata za izvršenje, razvrstane po razredu financijskih instrumenata i informacije o kvaliteti ostvarenog izvršenja. Izvještaj je izrađen u skladu s *Delegiranom Uredbom 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)

Informacije navedene u ovom izvještaju odnose na razdoblje od 1. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018. 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					
Cantor Fitzgerald Europe	549300KM6VUHPKQLQX53	67,57%	78,43%	n/a	n/a	n/a
Raiffeisen Centrobank AG	529900M2F7D5795H1A49	32,14%	11,76%	n/a	n/a	n/a
Raiffeisenbank Austria d.d.	529900I1UZV70CZRAU55	0,29%	9,80%	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		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					
Zagrebačka banka d.d.	PRNXTNXHBI0TSY1V8P17	51,21%	40,00%	n/a	n/a	n/a
Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	549300A2F46GR0UOM390	48,79%	60,00%	n/a	n/a	n/a

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

Razred financijskog instrumenta		(e) 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.	52990011UZV70CZRAU55	100%	100%	n/a	n/a	n/a

3. Profesionalni ulagatelji

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

Razred financijskog instrumenta		(e) 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.	52990011UZV70CZRAU55	100%	100%	n/a	n/a	n/a

4. 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+najboljeg+ishoda/da451727-896e-f18d-7595-904c29510111?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 investicijskim društvom 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 investicijskih društva kojima je Društvo prenijelo ili predalo naloge klijenta za izvršenje.

- 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 2018. godini imalo jednog profesionalnog ulagatelja za čiji portfelj su izvršene SPOT transakcije prilikom kojih je Društvo primijenilo iste kriterije za odabir investicijskog društva kojem će predati naloge za izvršenje kao i kod malog ulagatelja.

- 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 Društvo uzima u obzir i reputaciju te financijsku stabilnost suprotne ugovorne strane (investicijskog društva).

- 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 2019