



## **Godišnji izvještaj o pet najboljih mjesta izvršenja i informacije o kvaliteti ostvarenog izvršenja za 2020. godinu**

**Studen 2021.**

## Uvod

Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (Društvo) kao društvo ovlašteno za pružanje investicijske usluge upravljanje portfeljem, dužno je jedanput godišnje objaviti pet najboljih mjesta izvršenja odnosno pet najboljih investicijskih društava u smislu volumena trgovanja kojima je u prethodnoj godini prenijelo ili predalo na izvršenje naloge te informacije o kvaliteti ostvarenog izvršenja.

Informacije navedene u ovom izvještaju odnose se na razdoblje od 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020. godine i pripremljene su na način i u skladu s odredbama *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* (dalje u tekstu: Delegirana Uredba Komisije (EU) 2017/576).

Informacije sadržane u ovom izvještaju odnose se isključivo na male ulagatelje obzirom da Društvo u 2020. godini investicijsku uslugu upravljanja portfeljem nije pružalo profesionalnim klijentima niti je izvršavalo transakcije financiranja vrijednosnih papira.

## Informacije o pet najboljih investicijskih društava

### Informacije koje se odnose na male ulagatelje

Izvještaj o pet najboljih mjesta izvršenja odnosno investicijskih društava ili partnera u trgovanju (dalje u tekstu: Posrednika) u smislu volumena trgovanja za sve izvršene naloge klijenata po razredu financijskih instrumenata trgovanja kojima je Društvo u prethodnoj godini prenijelo ili predalo na izvršenje naloge prikazan je u nastavku:

Financijski instrument		Dionice				
Razred instrumenta		<i>(a) Vlasnički instrumenti – dionice i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima</i>				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Ne				
Naziv	LEI	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
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Financijski instrument		Obveznice				
Razred instrumenta		<i>(b) Dužnički instrumenti</i>				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Da				
Naziv	LEI	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
ING Bank N.V.	3TK20IVIUIJ8J3ZU0QE75	30,37%	12,24%	n/a	100%	n/a
Raiffeisenbank Austria d.d.	52990011UZV70CZRAU55	25,70%	22,45%	n/a	100%	n/a
Privredna banka Zagreb d.d.	549300ZHFZ4CSK7VS460	3,17%	2,04%	n/a	100%	n/a
ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.	549300A2F46GR0UOM390	2,93%	4,08%	n/a	100%	n/a
Zagrebačka banka d.d.	PRNXTNXHBI0TSY1V8P17	2,83%	2,04%	n/a	100%	n/a

Financijski instrument		/				
Razred instrumenta		<i>(c) Kamatne izvedenice</i>				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Ne				
Naziv	LEI	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

-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

<b>Financijski instrument</b>		/				
<b>Razred instrumenta</b>		<i>(d) Kreditne izvedenice</i>				
<b>U prosjeku izvršeno &lt; 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini</b>		Ne				
Naziv	LEI	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
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

<b>Financijski instrument</b>		SPOT, terminski ugovori i ostale valutne izvedenice				
<b>Razred instrumenta</b>		<i>(e) Valutne izvedenice</i>				
<b>U prosjeku izvršeno &lt; 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini</b>		Da				
Naziv	LEI	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
Privredna banka Zagreb d.d.	549300ZHFZ4CSK7VS460	100,00%	100,00%	n/a	100%	n/a
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Financijski instrument		/				
Razred instrumenta		<i>(f) Strukturirani financijski instrumenti</i>				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Ne				
Naziv	LEI	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
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Financijski instrument		/				
Razred instrumenta		<i>(g) Vlasničke izvedenice</i>				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Ne				
Naziv	LEI	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
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Financijski instrument		/				
Razred instrumenta		<i>(h) Sekuritizirane izvedenice</i>				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Ne				
Naziv	LEI	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

-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Financijski instrument		/				
Razred instrumenta		<i>(i) Robne izvedenice i izvedenice emisijskih jedinica</i>				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Ne				
Naziv	LEI	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
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Financijski instrument		/				
Razred instrumenta		<i>(j) Ugovori za razlike</i>				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Ne				
Naziv	LEI	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
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Financijski instrument		Fondovi kojima se trguje na burzi (Exchange Traded Funds)				
Razred instrumenta		<i>(k) Proizvodi kojima se trguje na burzi (fondovi čijim se udjelima trguje na burzi, dužnički instrumenti kojima se trguje na burzi i roba kojom se trguje na burzi)</i>				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Ne				
Naziv	LEI	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
Flow Traders N.V.	549300Z7LIC6NFIJL947	100,00%	100,00%	n/a	100%	n/a
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Financijski instrument		/				
Razred instrumenta		<i>(l) Emisijske jedinice</i>				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Ne				
Naziv	LEI	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
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Financijski instrument		Subjekti u jedinicama za zajednička ulaganja - UCITS fondovi				
Razred instrumenta		<i>(m) Ostali instrumenti</i>				
U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini		Da				
Naziv	LEI	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
Eurizon Capital S.A.	549300Y5CH882WUHEV92	68,23%	81,88%	n/a	100%	n/a
Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	31,77%	18,12%	n/a	100%	n/a
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

### Informacije koje se odnose na profesionalne ulagatelje

Nije primjenjivo. Društvo u 2020. godini nije pružalo uslugu profesionalnim klijentima.

### Informacije koje se odnose na transakcije financiranja vrijednosnih papira

Nije primjenjivo. Društvo u 2020. godini nije izvršavalo transakcije financiranja vrijednosnih papira.

Izveštaj o pet najboljih mjesta izvršenja odnosno investicijskih društava ili partnera u trgovanju (dalje u tekstu: Posrednika) u smislu volumena trgovanja za sve izvršene naloge klijenata po razredu financijskih instrumenata trgovanja kojima je Društvo u prethodnoj godini prenijelo ili predalo na izvršenje naloga prikazan je u nastavku:



## Informacije o kvaliteti ostvarenog izvršenja naloga

Sažetak analize i zaključci do kojih je Eurizon Asset Management Croatia d.o.o došao praćenjem kvalitete ostvarenog izvršenja naloga, a koji uključuju informacije sukladno zahtjevima Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2017/576

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

Društvo navedene faktore izvršenja uzima u obzir na način kako je to definirano Politikom postizanja najboljeg ishoda, pri čemu cijena, troškovi, brzina i vjerojatnost izvršenja i namire te veličina i vrsta naloga predstavljaju glavne faktore pri procjeni kvalitete izvršenja te su ti faktori utjecali na odabir Posrednika u prethodnoj godini.

U odnosu na razred financijskih instrumenata, odnosno na vrstu transakcija, Društvo u nastavku navodi opis faktora, metoda i postupaka koji su rezultirali volumenom i brojem transakcija s top 5 Posrednika:

- Dionice i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima  
Nije primjenjivo. Društvo u 2020. godini nije izvršavalo transakcije dionicama i/ili potvdama o deponiranim vrijednosnim papirima.
- Obveznice i instrumenti tržišta novca  
Rezultat izbora Posrednika u ovoj kategoriji dao je prednost cijeni, a zatim troškovima, brzini i vjerojatnosti izvršenja i namire te veličini i vrsti naloga. Prema navedenim kriterijima najveći volumen transakcija ostvaren je s ING Bank N.V., dok je najveći broj transakcija ostvaren s Raiffeisen Bank Austria d.d., koja je uz iste kriterije pokazala nešto veću efikasnost pri izvršavanju transakcija manjih iznosa.
- Valutne izvedenice (SPOT, terminski ugovori i ostale valutne izvedenice)  
U slučaju inozemnih valuta, Društvo u većini slučajeva izvršava naloge direktnim sklapanjem transakcija s Posrednicima, a u manjem broju slučajeva na MTP-u (multilateralnoj trgovinskoj platformi). Postupajući u najboljem interesu klijenata usluge upravljanja portfeljem, primarno se spot transakcije izvršavaju preko Privredne banka Zagreb d.d. uzimajući u obzir cijenu, troškove, brzinu i vjerojatnost izvršenja i namire.

U slučaju da kotacija Privredne banka Zagreb d.d. značajno odstupa od ostalih važećih Posrednika na tržištu Društvo odabire drugog Posrednika vodeći se

	<p>glavnim kriterijima: cijena, troškovi, brzina i vjerojatnost izvršenja i namire te tržišni ugled investicijskog društva. Na postignute uvjete transakcije i kvalitetu izvršenja utječu i eventualni transakcijski troškovi, odnosno troškovi platnog prometa između banaka, kao i vremenska ograničenja izvršavanja deviznih transakcija između banaka unutar dana. Pribavljanje kotacija od više od jednog Posrednika nije uvijek moguće te u velikoj mjeri ovisi o specifičnim uvjetima vezanima uz transakciju, poput njene veličine, primjerice u slučaju manjih transakcija portfelja usluge upravljanja portfeljem, zatim troškova, mogućnosti pravovremene namire, ako je primjerice riječ o transakciji čija je namira potrebna unutar istog dana, a izvan je vremenskog razdoblja unutar kojeg je moguće izvršiti prijenos deviznih sredstava iz jedne u drugu banku unutar istog dana te o trenutnim tržišnim uvjetima.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fondovi kojima se trguje na burzi (engl. Exchange Traded Funds) Flow Traders N.V. su osigurali izvršavanje transakcija ETF-ovima zbog najboljeg omjera cijene i troškova izvršenja te brzine i vjerojatnosti izvršenja, kao najvažnijih kriterija pri odabiru Posrednika. Prema navedenim kriterijima Posrednik se pokazao najefikasniji u izvršavanju transakcija neovisno o veličini naloga, odnosno volumenu.</li> <li>• Udjeli u UCITS fondovima (otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom) Volumen trgovanja je većinski ostvaren s UCITS fondovima Društva, primarno zbog troškovne efikasnosti jer se izbjegava dvostruka naplata naknade za upravljanje. Prema broju izvršenih transakcija s UCITS fondovima društva Eurizon Capital S.A. je izvršeno najviše transakcija. Prilikom kupnje i prodaje udjela u investicijskim fondovima, Društvo se uglavnom oslanja na pojedinačna društva za upravljanje te provodi kupnju i prodaju izravno putem njihovih prodajnih kanala. Pri tome najveću važnost imaju kvalitativni kriteriji poput reputacije, financijske stabilnosti i vlasničke strukture, a uzevši u obzir ciljeve i strategiju portfelja pod upravljanjem Društva te djelujući u najboljem interesu klijenata usluge upravljanja portfeljem.</li> </ul>
<p><i>(b) opis svake uske povezanosti, sukoba interesa i zajedničkog vlasništva u odnosu na bilo koje mjesto izvršenja na kojem su izvršeni nalozi;</i></p>	<p>Društvo je povezano s Privredna banka Zagreb d.d. i s Eurizon Capital S.A. Društvo u poslovanju s navedenim subjektima postupa sukladno odredbama Politike upravljanja sukobom interesa odnosno poduzima mjere za sprječavanje nastanka i upravljanja potencijalnim sukobom interesa.</p>

<p><i>(c) opis svih posebnih dogovora s bilo kojim mjestom izvršenja u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima i zaprimljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi;</i></p>	<p>Društvo nema posebnih dogovora s bilo kojim mjestom izvršenja u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima i zaprimljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi.</p>
<p><i>(d) objašnjenje čimbenika koji su doveli do izmjene popisa mjesta izvršenja uvrštenog u politiku izvršenja društva, ako je do takve promjene došlo;</i></p>	<p>Posredniku Banca Imi S.p.A. promijenjeno je ime u Intesa Sanpaolo S.p.A., nakon što je dana 20. srpnja 2020. godine objavljen završetak spajanja dviju kompanija, integracijom Banca IMI S.p.A. u matično društvo Intesa Sanpaolo S.p.A. Svi pravni odnosi koji se tiču pripojene tvrtke od tog datuma se odnose na Intesa Sanpaolo S.p.A.</p>
<p><i>(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;</i></p>	<p>Nije primjenjivo obzirom da Društvo u 2020. godini nije pružalo uslugu profesionalnim ulagateljima.</p>
<p><i>(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;</i></p>	<p>Prilikom trgovanja udjelima u UCITS fondovima Društvo uzima u obzir i kvalitativne kriterije poput reputacije, financijske stabilnosti i vlasničke strukture, jer u posebnim tržišnim okolnostima poput financijskih kriza, uz poštivanje kriterija cijene i troška, oni povećavaju ukupnu vrijednost za malog ulagatelja, kroz sigurnost ulaganja i stabilnost. U 2020. godini nije bilo transakcija dionicama, no Društvo uzima u obzir brzinu i vjerojatnost izvršenja i namire prilikom trgovanja dionicama i ETF-ovima, posebice dionicama na regionalnim tržištima koje karakterizira slabija likvidnost te taj kriterij postaje dominantan kriterij pri odabiru Posrednika u određenim tržišnim uvjetima. Sposobnost Posrednika da izvrši nalog uz zajamčeno brzo i vjerojatno izvršenje i namiru uz poštivanje kriterija cijene i troškova transakcije, povećava ukupnu vrijednost za malog ulagatelja u pogledu postizanja najpovoljnijeg ishoda.</p>
<p><i>(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;</i></p>	<p>Društvo je na temelju izvršenih i namirenih transakcija s Posrednicima te subjektivnom procjenom na temelju kriterija iz Politike postizanja najboljeg ishoda utvrdilo kvalitetu izvršenja.</p>
<p><i>(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</i></p>	<p>Nije primjenjivo u odnosu na 2020. godinu.</p>