

Datum: 30. lipnja 2020. godine

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ PET NAJBOLJIH PARTNERA U TRGOVANJU ZA 2019. GODINU

1. Uvod

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* (dalje u tekstu: Delegirana uredba) društvo ALLIANZ INVEST d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo) javno objavljuje ovaj *Godišnji izvještaj pet najboljih partnera u trgovanju* (dalje u tekstu: Izvještaj), koji sadrži informacije o pet najboljih mjesta izvršenja u smislu volumena trgovanja za sve izvršene naloge klijenata po razredu financijskih instrumenata. Objavljene informacije pomažu klijentima u utvrđivanju kvalitete izvršenja naloga zadanim od strane Društva.

Svi ulagatelji kojima je Društvo pružilo investicijsku uslugu upravljanja portfeljem tijekom 2019. godine bili su profesionalni ulagatelji, stoga Društvo neće izrađivati poseban Izvještaj za male ulagatelje.

2. Pregled 5 najboljih mjesta izvršenja prema razredu financijskog instrumenta

| Razred instrumenta | Vlasnički instrumenti – dionice i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini | DA | | | | |
| Pet najboljih investicijskih društava 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 |
| Privredna banka Zagreb d.o.o. (LEI: 549300ZHFZ4CSK7VS460) | 56,9% | 73,7% | n/a | n/a | n/a |
| Zagrebačka banka d.d. (LEI: PRNXTNXHBI0TSY1V8P17) | 24,8% | 12,3% | n/a | n/a | n/a |
| Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. (LEI: 529900DN1THYX85B3F60) | 16,7% | 12,3% | n/a | n/a | n/a |
| Erste&Steiermarkische Bank d.d. (LEI: 549300A2F46GROUOM390) | 1,6% | 1,8% | n/a | n/a | n/a |

| Razred instrumenta | Dužnički instrumenti | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini | DA | | | | |
| Pet najboljih investicijskih društava 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 |

| | | | | | |
|----------------------------------------------------------------|-------|-------|-----|-----|-----|
| Zagrebačka banka d.d. (LEI: PRNXTNXHBI0TSY1V8P17) | 44,6% | 54,3% | n/a | n/a | n/a |
| Raiffeisenbank Austria d.d. (LEI: 529900I1UZV70CZRAU55) | 35,0% | 14,3% | n/a | n/a | n/a |
| Raiffeisenbank International AG (LEI: 9ZHRYM6F437SQJ60UG95) | 7,0% | 5,7% | n/a | n/a | n/a |
| Erste&Steiermarkische Bank d.d. (LEI: 549300A2F46GROUOM390) | 6,9% | 11,4% | n/a | n/a | n/a |
| Interkapital d.d. (LEI: 529900DN1THYX85B3F60) | 5,6% | 11,4% | n/a | n/a | n/a |

| | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Razred instrumenta | 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) | | | | |
| U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini | DA | | | | |
| Pet najboljih investicijskih društava 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 |
| Privredna banka Zagreb d.o.o. (LEI: 549300ZHFZ4CSK7VS460) | 50,0% | 50,0% | n/a | n/a | n/a |
| Erste&Steiermarkische Bank d.d. (LEI: 549300A2F46GROUOM390) | 50,0% | 50,0% | n/a | n/a | n/a |

| | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Razred instrumenta | Ostali instrumenti – Udjeli u UCITS fondovima | | | | |
| U prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini | DA | | | | |
| Pet najboljih investicijskih društava 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 |
| PBZ Invest d.o.o. (LEI: 549300DU2TJ72XCUUN84) | 37,0% | 34,7% | n/a | n/a | n/a |
| ZB Invest d.o.o. (LEI: 549300T0RFRQC7Z21884) | 31,7% | 36,7% | n/a | n/a | n/a |
| ALLIANZ INVEST d.o.o. (LEI: 74780000J0MHQTIPDU55) | 27,8% | 24,5% | n/a | n/a | n/a |
| Zagrebačka banka d.d. (LEI: PRNXTNXHBI0TSY1V8P17) | 3,6% | 4,1% | n/a | n/a | n/a |

3. Završna razmatranja

Društvo objavljuje za svaki razred financijskih instrumenata sažetak analize i zaključke do kojih je došlo detaljnim praćenjem kvalitete izvršenja ostvarene na mjestima izvršenja na kojima su se prethodne godine izvršili svi nalozi klijenata. Informacije uključuju sljedeće:

(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;

Prema *Politici najpovoljnijeg ishoda*, Društvu su u trgovanju s vlasničkim instrumentima, dužničkim instrumentima i investicijskim fondovima kojima se trguje na uređenim tržištima najbitniji faktori:

- 1) cijena;
- 2) troškovi, brzina i vjerojatnost izvršenja;
- 3) troškovi, brzina i vjerojatnost namire.

Razred vlasnički instrumenti:

Najveći volumen ostvaren s Privrednom bankom Zagreb d.d. budući da se ista pokazala kao troškovno efikasna na većim volumenima trgovanja. Dodatno, istaknuli bismo i visoku brzinu te efikasnost pri realizaciji transakcija kao i svim popratnim aktivnostima.

Razred dužnički instrumenti:

Najveći volumen te broj transakcija ostvaren preko Zagrebačke banke d.d. zbog najmanje razlike u kupovnim i prodajnim cijenama u kotacijama prilikom trgovine.

Razred proizvodi kojima se trguje na burzi:

Ravnomjeran volumen trgovanja između Privredne banke Zagreb d.d. te Erste&Steiermarkische Bank d.d. uslijed troškovne efikasnosti te pouzdanosti te brzini realizacije transakcije.

Razred udjeli u UCITS fondovima:

Relativno ravnomjeran volumen trgovanja između 3 investicijska društva uslijed podjednake troškove efikasnosti te visoke pouzdanosti i brzine realizacije naloga.

(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 društva Allianz Hrvatska d.d. Upravljanje sukobom interesa uređeno je *Pravilnikom o sprječavanju sukoba interesa*.

(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 Ugovora.

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

Društvo nije mijenjalo popis mjesta izvršenja u godini na koju se odnosi ovaj Izvještaj.

(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;

Svi klijenti Portfelja Društva su klasificirani kao Profesionalni ulagatelji.

(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;

Svi klijenti Portfelja Društva su klasificirani kao Profesionalni ulagatelji.

(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 Komisije (EU) 2017/575 od 8. lipnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća o tržištu financijskih instrumenata u pogledu regulatornih tehničkih standarda koji se odnose na podatke o kvaliteti izvršenja transakcija koje objavljuju mjesta izvršenja;

Društvo je na temelju izvršenih i namirenih transakcija s Partnerima u trgovanju 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 od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU.

Nije primjenljivo.