

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ PET NAJBOLJIH MJESTA IZVRŠENJA

Travanj 2023

U skladu sa regulatornom obvezom najpovoljnijeg izvršavanja naloga svojih Klijenata koja proizlazi iz Zakona o tržištu kapitala (NN broj 65/2018), direktive 2014/65/EU te Delegirane uredbe (EU) br. 2017/565 („MiFID II“), Hrvatska poštanska banka d.d. (u daljnjem tekstu Banka), poduzima je sve potrebne korake kako bi postigla najpovoljnije moguće izvršenje naloga Klijenta na kontinuiranoj osnovi, posebno pridajući pozornost slijedećim elementima naloga: cijeni, troškovima, brzini i vjerojatnosti izvršenja, brzini i vjerojatnosti namire, veličini i vrsti naloga.

Banka će, kako bi osigurala postizanje najpovoljnijeg ishoda kod izvršenja i zaprimanja i prijenosa naloga Klijenata, na kontinuiranoj i dokumentiranoj osnovi pratiti i po potrebi revidirati odabir mjesta trgovanja na kojima izvršava naloge Klijenata i odabir trećih strana kojima povjerava izvršenje naloga Klijenata.

Ovaj izvještaj daje pregled analize i zaključke koji su proizašli iz praćenja kvalitete izvršenja naloga Klijenta, zajedno sa popisom pet najboljih mjesta izvršenja na kojima je Banka u prethodnoj godini (01.01.2022. – 31.12.2022.) izvršavala naloge malih i profesionalnih ulagatelja sukladno članku 3. Delegirane uredbe (EU) br. 2017/576.

Banka određene naloge može izvršavati i trgujući za vlastiti račun uzimajući u obzir financijske instrumente i likvidnost tržišta ili u situacijama kada Banka djeluje kao pružatelj likvidnosti ili sistematski internalizator za određenu vrstu instrumenta te sukladno tome biti jedna od pet mjesta izvršenja.

Izvještaj uključuje podatke Odjela brokerskih poslova, Odjela upravljanja imovinom te podatke Direkcije trgovanja i likvidnosti koji pokrivaju sve naloge malih i profesionalnih ulagatelja izvršenih na mjestu izvršenja ili su usmjereni na treće strane.

SAŽETAK ANALIZE KVALITETE IZVRŠENJA NALOGA

SAŽETAK ANALIZE – Vlasnički instrumenti – dionice i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima

- I. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 5 i 6 (od 2 000 transakcija dnevno)
- II. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 3 i 4 (od 80 do 1 999 transakcija dnevno)
- III. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 1 i 2 (od 0 do 79 transakcija dnevno)

A. Objašnjenje relativne važnosti koje je pri procjeni kvalitete izvršenja Banka dala čimbenicima izvršenja kao što su cijena, troškovi, brzina, vjerojatnost izvršenja ili bilo kojim drugim elementima, među ostalim kvalitativnim čimbenicima

Prilikom izvršenja naloga Klijenata u financijskim instrumentima definiranim po MIFID II regulativi Banka poduzima sve dostatne korake kako bi postigla najbolje izvršenje za Klijenta na kontinuiranoj osnovi, pri čemu uzima u obzir primarne i sekundarne faktore izvršenja.

Pri izvršavanju obveze postizanja najpovoljnijeg izvršenja naloga u najvećem broju slučajeva Banka daje prednost primarnim faktorima izvršenja koji utječu na ukupne troškove transakcije:

- Cijeni financijskog instrumenta
- Troškovima povezanim sa izvršenjem naloga (naknade mjesta izvršenja, troškovi prijeboja i namire, svaki drugi trošak trećih strana uključujući, ali ne ograničen, i naknade ili bilo kakve druge troškove naplaćene od strane Banke)

Uz primarne faktore, Banka uzima u obzir i sekundarne faktore izvršenja kako bi odredila najprikladnije mjesto izvršenja i postigla najpovoljnije izvršenje naloga Klijenata:

- Brzina izvršenja (vrijeme potrebno za izvršenje naloga)
- Vjerojatnost izvršenja i namire, uključujući (ali ne ograničeno na):
 - Sposobnost mjesta izvršenja u izvršavanju željenog volumena
 - Kreditnu sposobnost mjesta izvršenja
 - Reputaciju mjesta izvršenja
 - Sposobnost mjesta izvršenja u pružanju podrške „post trading“ procesu uz minimalne intervencije
- Veličina: veličina transakcije izvršene za Klijenta, uzimajući u obzir kako to utječe na cijenu izvršenja
- Obilježja transakcije: kako određena obilježja transakcije Klijenta mogu utjecati na to na koji način je najpovoljnije izvršenje ostvareno.

Banka će uzeti u obzir i bilo koje druge faktore bitne za izvršenje naloga.

Ukoliko Banka zaprimi izričitu uputu od strane Klijenta u smislu izbora mjesta izvršenja, cijene izvršenja i vremena izvršenja takav nalog će biti izvršen u skladu s tom uputom.

Politika izvršavanja naloga je dokument Banke koji određuje procedure i postupke primjenom kojih će Banka nastojati omogućiti najpovoljnije moguće izvršavanje naloga nalogodavatelja. Važeća Politika izvršavanja naloga nalazi se na internet stranicama Banke (<https://www.hpb.hr/UserDocImages/Doc/Politika%20izvr%C5%A1avanja%20naloga%202019.pdf>).

B. Opis svake uske povezanosti, sukoba interesa i zajedničkog vlasništva u odnosu na bilo koje mjesto izvršenja na kojem su izvršeni nalozi

Banka izuzev manjeg dioničarskog udjela u Zagrebačkoj burzi d.d. nema uske povezanosti, sukobe interesa kao ni zajedničko vlasništvo u odnosu na bilo koje mjesto izvršenja na kojem su izvršeni nalozi Klijenta vezani za dionice i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima.

Banka ima uspostavljenu učinkovitu Politiku upravljanja sukobom interesa kako bi se osiguralo sprječavanje sukoba interesa koji može nastati prilikom pružanja investicijskih usluga i čije postojanje može izazvati štetu interesima Klijenata Banke.

C. Opis svih posebnih dogovora s bilo kojim mjestom izvršenja u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima i zaprimljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi;

Banka nema posebne dogovore ni sa kojim mjestom izvršenja koji se odnose na izvršavanje naloga Klijenta u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima i zaprimljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi.

Banka ima uspostavljenu učinkovitu Politiku upravljanja sukobom interesa kako bi se osiguralo sprječavanje sukoba interesa koji može nastati prilikom pružanja investicijskih usluga i čije postojanje može izazvati štetu interesima Klijenata Banke.

D. Objašnjenje čimbenika koji su doveli do izmjene popisa mjesta izvršenja uvrštenog u politiku izvršenja društva, ako je do takve promjene došlo;

U Politici izvršavanja naloga u 2022. godini nije došlo do izmjena popisa mjesta izvršenja.

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;

Kada Banka izvršava nalog Klijenta na uređenom tržištu primjenjuje iste kriterije za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda bez obzira da li se radi o malom ulagatelju ili profesionalnom ulagatelju. Uz primarne faktore kao što su cijena i ukupni troškovi, Banka u određenim slučajevima može koristiti i neke druge faktore izvršenja i izabrati izvršenje izvan uređenog tržišta osobito kod profesionalnih Klijenata kojima je likvidnost tržišta i mogućnost izvršenja važniji od primarnih faktora.

Detaljnije postupanje sa naložima Klijenata vezanih za dionice i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima raspisane su u Politici izvršavanja naloga.

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;

Za male ulagatelje u pravilu najpovoljniji ishod je određen cijenom instrumenta i ukupnim troškom izvršenja naloga.

Banka uvijek koristi kriterije izvršenja na način kako je opisano u Politici izvršavanja naloga osim u slučajevima kada Banka zaprimi izričitu uputu od strane Klijenta u smislu izbora mjesta izvršenja, cijene izvršenja i vremena izvršenja takav nalog će biti izvršen u skladu s tom uputom. Banka će u takvom slučaju izričite upute Klijenta staviti kao prioritete u odnosu na odredbe Politike izvršavanja naloga u smislu najpovoljnijeg izvršenja naloga, uz uvažavanje zakonskih i ugovornih ograničenja.

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;

Banka kontinuirano prati kvalitetu izvršavanja naloga Klijenta, posebice u pogledu troškova, te najmanje jednom godišnje procjenjuje osiguravaju li predviđene mjere i postupci postizanje najpovoljnijeg ishoda za Klijenta.

Ukoliko analize kvalitete izvršenja pokažu da neko drugo mjesto izvršenja pruža kontinuirano povoljniji ishod za Klijenta, Banka će na temelju takve analize donijeti odgovarajuće odluke oko promjene mjesta 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.

Banka nije koristila usluge pružatelja konsolidiranih podataka o trgovanju.

Sažetak analize i zaključci izvedeni iz praćenja kvalitete izvršenja naloga vezanih za dionice i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima

Banka vjeruje da analize i zaključci koji proizlaze iz praćenja kvalitete izvršenja naloga potvrđuju odabir pet najboljih mjesta izvršenja u smislu isporuke najpovoljnijeg ishoda za Klijenta izvršavajući Klijentove naloge na kontinuiranoj osnovi.

Popis pet najboljih mjesta izvršenja na kojima su se izvršavali nalozi malih i profesionalnih ulagatelja nalaze se u nastavku zajedno sa informacijama o volumenu i broju naloga koji su izvršeni na svakom mjestu izvršenja.

Lista najčešćih mjesta izvršenja financijskih instrumenata koje Banka koristi kako bi izvršila i/ili prenijela naloge svojih Klijenata nalazi se na bančnim službenim internetskim stranicama u sklopu Politike izvršavanja naloga.

PET NAJBOLJIH MJESTA IZVRŠENJA – Vlasnički instrumenti

| | | | | | |
|---|--|---|---------------------------------------|---|---|
| Kategorizacija klijenata | Mali ulagatelji | | | | |
| Razred instrumenta | Vlasnički instrumenti - Dionice, I. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 5 i 6 (od 2 000 transakcija dnevno) | | | | |
| radnom danu u prethodnoj godini | Da | | | | |
| Pet najboljih mjesta izvršenja razvrstanih prema volumenu trgovanja (silazni redosljed) | Udio volumena trgovanja kao postotak ukupnog volumena u tom razredu | Udio izvršenih naloga kao postotak ukupnih naloga u tom razdoblju | Postotak pasivnih naloga ¹ | Postotak agresivnih naloga ² | Postotak usmjerenih naloga ³ |
| Nasdaq SE (MIC: XNGS) | 74,12% | 62,50% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| New York SE (MIC: XNYS) | 13,61% | 12,50% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Toronto SE (MIC: XTSE) | 12,27% | 25,00% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

¹ Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji osiguravaju likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao limit nalozi smatrat će se pasivnim naložima.

² Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji povlače likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao tržišni nalozi smatrat će se agresivnim naložima.

³ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

| | | | | | |
|---|---|---|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Kategorizacija klijenata | Mali ulagatelji | | | | |
| Razred instrumenta | Vlasnički instrumenti - Dionice, II. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 3 i 4 (od 80 do 1 999 transakcija dnevno) | | | | |
| U prosjeku je izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini | Da | | | | |
| Pet najboljih mjesta izvršenja razvrstanih prema volumenu trgovanja (silazni redosljed) | Udio volumena trgovanja kao postotak ukupnog volumena u tom razredu | Udio izvršenih naloga kao postotak ukupnih naloga u tom razdoblju | Postotak pasivnih naloga 1 | Postotak agresivnih naloga 2 | Postotak usmjerenih naloga 3 |
| Xetra (MIC: XFRA) | 45,50% | 33,33% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Nasdaq SE (MIC: XNCM) | 41,85% | 33,33% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Toronto SE (MIC: XTSX) | 12,64% | 33,33% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| - | - | - | - | - | - |

¹ Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji osiguravaju likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao limit nalozi smatrat će se pasivnim naložima.

² Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji povlače likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao tržišni nalozi smatrat će se agresivnim naložima.

³ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

| Kategorizacija klijenata | Mali ulagatelji | | | | |
|--|---|---|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Razred instrumenta | Vlasnički instrumenti - Dionice, III. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 1 i 2 (od 0 do 79 transakcija dnevno) | | | | |
| U prosjeku je 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 razdoblju | Postotak pasivnih naloga 1 | Postotak agresivnih naloga 2 | Postotak usmjerenih naloga 3 |
| Zagrebačka burza d.d. (MIC: XZAG) | 88,68% | 95,14% | 54,84% | 45,16% | 0,00% |
| Macedonian Stock Exchange (MIC: XMAE) | 7,31% | 1,58% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Montenegro SE (MIC: XMNX) | 2,48% | 2,02% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Sarajevo SE (MIC: XSSE) | 0,84% | 0,44% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Toronto SE (MIC: XTSE) | 0,29% | 0,13% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |

¹ Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji osiguravaju likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao limit nalozi smatrat će se pasivnim naložima.

² Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji povlače likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od

³ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

* Za navedeni razred finansijskih instrumenata na tržištima Srbije, Slovenije, Bosne i Hercegovine te na USA NYSE XNYS je izvršen vrlo mali broj naloga.

| Kategorizacija klijenata | Profesionalni ulagatelji | | | | |
|--|---|---|---------------------------------------|---|---|
| Razred instrumenta | Vlasnički instrumenti - Dionice, I. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 5 i 6 (od 2 000 transakcija dnevno) | | | | |
| U prosjeku je izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini | - | | | | |
| 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 razdoblju | Postotak pasivnih naloga ¹ | Postotak agresivnih naloga ² | Postotak usmjerenih naloga ³ |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

¹ Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji osiguravaju likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao limit nalozi smatrat će se pasivnim naložima.

² Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji povlače likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od

³ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

| Kategorizacija klijenata | Profesionalni ulagatelji | | | | |
|--|--|---|---------------------------------------|---|---|
| Razred instrumenta | Vlasnički instrumenti - Dionice, II. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 3 i 4 (od 80 do 1 999 transakcija dnevno) | | | | |
| U prosjeku je izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini | - | | | | |
| 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 razdoblju | Postotak pasivnih naloga ¹ | Postotak agresivnih naloga ² | Postotak usmjerenih naloga ³ |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

¹ Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji osiguravaju likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao limit nalozi smatrat će se pasivnim naložima.

² Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji povlače likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od

³ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

| Kategorizacija klijenata | Profesionalni ulagatelji | | | | |
|--|---|---|---------------------------------------|---|---|
| Razred instrumenta | Vlasnički instrumenti - Dionice, III. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 1 i 2 (od 0 do 79 transakcija dnevno) | | | | |
| U prosjeku je 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 razdoblju | Postotak pasivnih naloga ¹ | Postotak agresivnih naloga ² | Postotak usmjerenih naloga ³ |
| Zagrebačka burza d.d. (MIC: XZAG) | 95,50% | 93,48% | 55,81% | 44,19% | 0,00% |
| Montenegro SE (MIC: XMNX) | 2,49% | 2,17% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Macedonian Stock Exchange (MIC: XMAE) | 1,19% | 2,17% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Beogradska berza (MIC: XBEL) | 0,83% | 2,17% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| - | - | - | - | - | - |

¹ Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji osiguravaju likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao limit nalozi smatrat će se pasivnim naložima.

² Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji povlače likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od

³ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

PET NAJBOLJIH BROKERA – Vlasnički instrumenti

| Kategorizacija klijenata | Mali ulagatelji | | |
|---|---|---|---|
| Razred instrumenta | Vlasnički instrumenti - Dionice, I. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 5 i 6 (od 2 000 transakcija dnevno) | | |
| Pet najboljih brokera 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 razdoblju | Postotak usmjerenih naloga ¹ |
| BKS Bank (LEI: 529900B9P29R8W03IX88) | 100,00% | 100,00% | 0,00% |
| - | - | - | - |

¹ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

| Kategorizacija klijenata | Mali ulagatelji | | |
|---|--|---|---|
| Razred instrumenta | Vlasnički instrumenti - Dionice, II. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 3 i 4 (od 80 do 1 999 transakcija dnevno) | | |
| Pet najboljih brokera 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 razdoblju | Postotak usmjerenih naloga ¹ |
| BKS Bank (LEI: 529900B9P29R8W03IX88) | 100,00% | 100,00% | 0,00% |
| - | - | - | - |

¹ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

| Kategorizacija klijenata | Mali ulagatelji | | |
|---|---|---|---|
| Razred instrumenta | Vlasnički instrumenti - Dionice, III. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 1 i 2 (od 0 do 79 transakcija dnevno) | | |
| Pet najboljih brokera 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 razdoblju | Postotak usmjerenih naloga ¹ |
| Stopanska Banka AD - Skopje (LEI: 549300YJCGVJY9R30103) | 64,55% | 32,47% | 0,00% |
| Crnogorska Komercijalna Banka AD Podgorica (LEI: 529900RH4NV2ROQ0AJ85) | 21,87% | 41,56% | 0,00% |
| Raiffeisen bank Sarajevo (LEI: 529900M2F7D5795H1A49) | 7,38% | 9,09% | 0,00% |
| BKS Bank (LEI: 529900B9P29R8W03IX88) | 4,69% | 5,19% | 0,00% |
| XOFF | 1,51% | 11,69% | 0,00% |

¹ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

| Kategorizacija klijenata | Profesionalni ulagatelji | | |
|---|---|---|---|
| Razred instrumenta | Vlasnički instrumenti - Dionice, I. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 5 i 6 (od 2 000 transakcija dnevno) | | |
| Pet najboljih brokera 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 razdoblju | Postotak usmjerenih naloga ¹ |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |

¹ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

| Kategorizacija klijenata | Profesionalni ulagatelji | | |
|---|---|---|---|
| Razred instrumenta | Vlasnički instrumenti - Dionice, II. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 3 i 4 (od 80 do 1 999 transakcija dnevno) | | |
| Pet najboljih brokera 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 razdoblju | Postotak usmjerenih naloga ¹ |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |

1 Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

| Kategorizacija klijenata | Profesionalni ulagatelji | | |
|---|--|---|---|
| Razred instrumenta | Vlasnički instrumenti - Dionice, III. Kategorije likvidnosti na temelju pomaka cijene 1 i 2 (od 0 do 79 transakcija dnevno) | | |
| Pet najboljih brokera 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 razdoblju | Postotak usmjerenih naloga ¹ |
| Crnogorska Komercijalna Banka AD Podgorica (LEI: 529900RH4NV2ROQ0AJ85) | 55% | 33% | 0% |
| Stopanska Banka AD - Skopje (LEI: 549300YJCGVJY9R30103) | 26% | 33% | 0% |
| OTP Bank Serbia (LEI: 747800C0M69QSVQ8IC41) | 18% | 33% | 0% |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |

1 Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

SAŽETAK ANALIZE – Dužnički instrumenti

- Obveznice
- Instrumenti tržišta novca

A. Objašnjenje relativne važnosti koje je pri procjeni kvalitete izvršenja Banka dala čimbenicima izvršenja kao što su cijena, troškovi, brzina, vjerojatnost izvršenja ili bilo kojim drugim elementima, među ostalim kvalitativnim čimbenicima

Prilikom izvršenja naloga Klijenata u financijskim instrumentima definiranim po MIFID II regulativi Banka poduzima sve dostatne korake kako bi postigla najbolje izvršenje za Klijenta na kontinuiranoj osnovi, pri čemu uzima u obzir primarne i sekundarne faktore izvršenja.

Pri izvršavanju obveze postizanja najpovoljnijeg izvršenja naloga u najvećem broju slučajeva Banka daje prednost primarnim faktorima izvršenja koji utječu na ukupne troškove transakcije:

- Cijeni financijskog instrumenta
- Troškovima povezanim sa izvršenjem naloga (naknade mjesta izvršenja, troškovi prijeboja i namire, svaki drugi trošak trećih strana uključujući, ali ne ograničen, i naknade ili bilo kakve druge troškove naplaćene od strane Banke)

Uz primarne faktore, Banka uzima u obzir i sekundarne faktore izvršenja kako bi odredila najprikladnije mjesto izvršenja i postigla najpovoljnije izvršenje naloga Klijenata:

- Brzina izvršenja (vrijeme potrebno za izvršenje naloga)
- Vjerojatnost izvršenja i namire, uključujući (ali ne ograničeno na):
 - Sposobnost mjesta izvršenja u izvršavanju željenog volumena
 - Kreditnu sposobnost mjesta izvršenja
 - Reputaciju mjesta izvršenja
 - Sposobnost mjesta izvršenja u pružanju podrške „post trading“ procesu uz minimalne intervencije
- Veličina: veličina transakcije izvršene za Klijenta, uzimajući u obzir kako to utječe na cijenu izvršenja
- Obilježja transakcije: kako određena obilježja transakcije Klijenta mogu utjecati na to na koji način je najpovoljnije izvršenje ostvareno.

Banka će uzeti u obzir i bilo koje druge faktore bitne za izvršenje naloga.

Ukoliko Banka zaprimi izričitu uputu od strane Klijenta u smislu izbora mjesta izvršenja, cijene izvršenja i vremena izvršenja takav nalog će biti izvršen u skladu s tom uputom.

Politika izvršavanja naloga je dokument Banke koji određuje procedure i postupke primjenom kojih će Banka nastojati omogućiti najpovoljnije moguće izvršavanje naloga nalogodavatelja. Važeća Politika izvršavanja naloga nalazi se na internet stranicama Banke (<https://www.hpb.hr/UserDocImages/Doc/Politika%20izvr%C5%A1avanja%20naloga%202019.pdf>).

B. Opis svake uske povezanosti, sukoba interesa i zajedničkog vlasništva u odnosu na bilo koje mjesto izvršenja na kojem su izvršeni nalozi

Banka izuzev manjeg dioničarskog udjela u Zagrebačkoj burzi d.d. Banka nema uske povezanosti, sukobe interesa kao ni zajedničko vlasništvo u odnosu na bilo koje mjesto izvršenja na kojem su izvršeni nalozi Klijenta vezani za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

Banka ima uspostavljenu učinkovitu Politiku upravljanja sukobom interesa kako bi se osiguralo sprječavanje sukoba interesa koji može nastati prilikom pružanja investicijskih usluga i čije postojanje može izazvati štetu interesima Klijenata Banke.

C. Opis svih posebnih dogovora s bilo kojim mjestom izvršenja u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima i zaprimljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi;

Banka nema posebne dogovore ni sa kojim mjestom izvršenja koji se odnose na izvršavanje naloga Klijenta vezani za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, a u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima i zaprimljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi.

Banka ima uspostavljenu učinkovitu politiku upravljanja sukobom interesa kako bi se osiguralo sprječavanje sukoba interesa koji može nastati prilikom pružanja investicijskih usluga i čije postojanje može izazvati štetu interesima Klijenata Banke.

D. Objašnjenje čimbenika koji su doveli do izmjene popisa mjesta izvršenja uvrštenog u politiku izvršenja društva, ako je do takve promjene došlo;

U Politici izvršavanja naloga u 2022. godini nije došlo do izmjena popisa mjesta izvršenja.

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;

Kada Banka izvršava nalog malog ulagatelja, postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda utvrđuje se primarno u odnosu na ukupne troškove transakcije, a koji obuhvaćaju:

- cijenu financijskog instrumenta i
- sve troškove izravno povezane s izvršenjem, što uključuje:
 - naknadu mjesta trgovanja,
 - naknadu prijeboja i namire transakcije, te
 - ostale naknade koje se plaćaju trećim osobama koje su uključene u izvršenje naloga (strani broker, itd.).

Banka može uzeti u obzir i svojstvo naloga i vjerojatnost namire s ciljem osiguranja najpovoljnijeg mogućeg ishoda kao dodatnu zaštitu interesa Klijenta.

U pravilu, Banka smatra cijenu i troškove transakcije najbitnijim elementima prilikom donošenja odluke o izvršenju naloga. Međutim, u nekim slučajevima, za određene instrukcije, Banka ima diskrecijsko pravo odlučiti da su brzina, vjerojatnost izvršenja i namire, veličina i priroda naloga, tržišni utjecaj i bilo koji drugi trošak transakcije važniji kako bi se osigurao najbolji mogući rezultat za Klijenta.

Kada izvršava nalog profesionalnog Klijenta, Banka je odgovorna za izbor mjesta izvršenja naloga. Prilikom odabira poduzet će sve nužne korake kako bi ostvarila najbolji mogući rezultat, unutar trenutnih tržišnih okolnosti, uzimajući u obzir dodatne faktore izvršenja poput:

- brzine i vjerojatnosti izvršenja i namire,
- veličine i vrste naloga,
- likvidnost,
- utjecaja tržišta,
- prirode i vrste financijskih instrumenata,
- transparentnost, kao i
- sve druge okolnosti koje Banka procjenjuje da predstavljaju najpovoljnije izvršenje naloga u konkretnom slučaju.

Nalozima malih ulagatelja koji su manjeg iznosa izvršavaju se primarno na uređenom tržištu na kojem su instrumenti uvršteni ili Bloomberg MTP kao uređenom mjestu trgovanja, a ukoliko je likvidnost nedostatna nalog će se pokušati izvršiti na OTC tržištu.

Nalozi većeg obujma ili nalozi profesionalnih ulagatelja primarno će biti izvršeni na OTC tržištu jer Banka procjenjuje obzirom na praksu i likvidnost da će najpovoljniji ishod postići izvršenjem na OTC tržištu, a ukoliko je likvidnost dostatna nalog može izvršiti i na Bloomberg MTP ili uređenom tržištu na kojem su uvršteni financijski instrumenti.

Banka naloge profesionalnih ulagatelja može izvršiti i trgovanjem za vlastiti račun.

Detaljnije postupanje sa nalogima Klijenata vezanih za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca raspisane su u Politici izvršavanja naloga.

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;

Za male ulagatelje u pravilu najpovoljniji ishod je određen cijenom instrumenta i ukupnim troškom izvršenja naloga.

Banka uvijek koristi kriterije izvršenja na način kako je opisano u Politici izvršavanja naloga osim u slučajevima kada Banka zaprimi izričitu uputu od strane Klijenta u smislu izbora mjesta izvršenja, cijene izvršenja i vremena izvršenja takav nalog će biti izvršen u skladu s tom uputom. Banka će u takvom slučaju izričite upute Klijenta staviti kao prioritete u odnosu na odredbe Politike izvršavanja naloga u smislu najpovoljnijeg izvršenja naloga, uz uvažavanje zakonskih i ugovornih ograničenja.

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;

Banka kontinuirano prati kvalitetu izvršavanja naloga Klijenta, posebice u pogledu troškova, te najmanje jednom godišnje procjenjuje osiguravaju li predviđene mjere i postupci postizanje najpovoljnijeg ishoda za Klijenta.

Ukoliko analize kvalitete izvršenja pokažu da neko drugo mjesto izvršenja pruža kontinuirano povoljniji ishod za Klijenta, Banka će na temelju takve analize donijeti odgovarajuće odluke oko promjene mjesta 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.

Banka nije koristila usluge pružatelja konsolidiranih podataka o trgovanju.

Sažetak analize i zaključci izvedeni iz praćenja kvalitete izvršenja naloga vezanih za dužničke instrumente

Banka vjeruje da analize i zaključci koji proizlaze iz praćenja kvalitete izvršenja naloga potvrđuju odabir pet najboljih mjesta izvršenja u smislu isporuke najpovoljnijeg ishoda za Klijenta izvršavajući Klijentove naloge na kontinuiranoj osnovi.

Popis pet najboljih mjesta izvršenja na kojima su se izvršavali nalozi malih i profesionalnih ulagatelja nalaze se u nastavku zajedno sa informacijama o volumenu i broju naloga koji su izvršeni na svakom mjestu izvršenja.

Lista najčešćih mjesta izvršenja financijskih instrumenata koje Banka koristi kako bi izvršila i/ili prenijela naloge svojih Klijenata nalazi se na bančnim službenim internetskim stranicama u sklopu Politike izvršavanja naloga.

PET NAJBOLJIH MJESTA IZVRŠENJA – Dužnički instrumenti

| Kategorizacija klijenata | Mali ulagatelji | | | | |
|--|---|---|---------------------------------------|---|---|
| Razred instrumenta | Dužnički instrumenti - Obveznice | | | | |
| U prosjeku je izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini | - | | | | |
| 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 razdoblju | Postotak pasivnih naloga ¹ | Postotak agresivnih naloga ² | Postotak usmjerenih naloga ³ |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

¹ Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji osiguravaju likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao limit nalozi smatrat će se pasivnim naložima.

² Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji povlače likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od

³ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

| Kategorizacija klijenata | Profesionalni ulagatelji | | | | |
|--|---|---|---------------------------------------|---|---|
| Razred instrumenta | Dužnički instrumenti - Obveznice | | | | |
| U prosjeku je 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 razdoblju | Postotak pasivnih naloga ¹ | Postotak agresivnih naloga ² | Postotak usmjerenih naloga ³ |
| Hrvatska poštanska banka d.d. (LEI: 529900D5G4V6THXC5P79) | 100% | 100% | 0% | 100% | 0% |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

¹ Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji osiguravaju likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao limit nalozi smatrat će se pasivnim naložima.

² Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji povlače likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od

³ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

SAŽETAK ANALIZE – Valutne izvedenice

- Budućnosnice i opcije uvrštene za trgovanje na mjestu trgovanja
- Ugovori o razmjeni, terminski ugovori i ostale valutne izvedenice (FX Forward, FX Swap)

A. Objašnjenje relativne važnosti koje je pri procjeni kvalitete izvršenja Banka dala čimbenicima izvršenja kao što su cijena, troškovi, brzina, vjerojatnost izvršenja ili bilo kojim drugim elementima, među ostalim kvalitativnim čimbenicima

Prilikom izvršenja naloga Klijenata u financijskim instrumentima definiranim po MIFID II regulativi Banka poduzima sve dostatne korake kako bi postigla najbolje izvršenje za Klijenta na kontinuiranoj osnovi, pri čemu uzima u obzir primarne i sekundarne faktore izvršenja.

Pri izvršavanju obveze postizanja najpovoljnijeg izvršenja naloga u najvećem broju slučajeva Banka daje prednost primarnim faktorima izvršenja koji utječu na ukupne troškove transakcije:

- Cijeni financijskog instrumenta
- Troškovima povezanim sa izvršenjem naloga (naknade mjesta izvršenja, troškovi prijetoja i namire, svaki drugi trošak trećih strana uključujući, ali ne ograničen, i naknade ili bilo kakve druge troškove naplaćene od strane Banke).

Uz primarne faktore, Banka uzima u obzir i sekundarne faktore izvršenja kako bi odredila najprikladnije mjesto izvršenja i postigla najpovoljnije izvršenje naloga Klijenata:

- Brzina izvršenja (vrijeme potrebno za izvršenje naloga)
- Vjerojatnost izvršenja i namire, uključujući (ali ne ograničeno na):
 - Sposobnost mjesta izvršenja u izvršavanju željenog volumena
 - Kreditnu sposobnost mjesta izvršenja
 - Reputaciju mjesta izvršenja
 - Sposobnost da izvrši „market to market“ naloge za derivate i strukturirane proizvode na dnevnoj razini
 - Sposobnost mjesta izvršenja u pružanju podrške „post trading“ procesu uz minimalne intervencije
- Veličina: veličina transakcije izvršene za Klijenta, uzimajući u obzir kako to utječe na cijenu izvršenja
- Obilježja transakcije: kako određena obilježja transakcije Klijenta mogu utjecati na to na koji način je najpovoljnije izvršenje ostvareno.

Banka će uzeti u obzir i bilo koje druge faktore bitne za izvršenje naloga.

Ukoliko Banka zaprimi izričitu uputu od strane Klijenta u smislu izbora mjesta izvršenja, cijene izvršenja i vremena izvršenja takav nalog će biti izvršen u skladu s tom uputom.

Politika izvršavanja naloga je dokument Banke koji određuje procedure i postupke primjenom kojih će Banka nastojati omogućiti najpovoljnije moguće izvršavanje naloga nalogodavatelja. Važeća Politika izvršavanja naloga nalazi se na internet stranicama Banke. (<https://www.hpb.hr/UserDocImages/Doc/Politika%20izvr%C5%A1avanja%20naloga%202019.pdf>).

B. Opis svake uske povezanosti, sukoba interesa i zajedničkog vlasništva u odnosu na bilo koje mjesto izvršenja na kojem su izvršeni nalozi

Banka nema uske povezanosti, sukobe interesa kao ni zajedničko vlasništvo u odnosu na bilo koje mjesto izvršenja na kojem su izvršeni nalozi Klijenta vezani za valutne izvedenice.

Banka ima uspostavljenu učinkovitu politiku upravljanja sukobom interesa kako bi se osiguralo sprječavanje sukoba interesa koji može nastati prilikom pružanja investicijskih usluga i čije postojanje može izazvati štetu interesima klijenata Banke.

C. Opis svih posebnih dogovora s bilo kojim mjestom izvršenja u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima i zaprimljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi;

Banka nema posebne dogovore ni sa kojim mjestom izvršenja koji se odnose na izvršavanje naloga klijenta vezani za valutne izvedenice, a u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima i zaprimljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi.

Banka ima uspostavljenu učinkovitu politiku upravljanja sukobom interesa kako bi se osiguralo sprječavanje sukoba interesa koji može nastati prilikom pružanja investicijskih usluga i čije postojanje može izazvati štetu interesima klijenata Banke.

D. Objašnjenje čimbenika koji su doveli do izmjene popisa mjesta izvršenja uvrštenog u politiku izvršenja društva, ako je do takve promjene došlo;

U Politici izvršavanja naloga u 2022. godini nije došlo do izmjena popisa mjesta izvršenja.

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;

Kada Banka izvršava nalog klijenta u pravilu ne radi razliku kod korištenja faktora za postizanje najpovoljnijeg ishoda obzirom na kategorizaciju klijenta.

Banka može uzeti u obzir i svojstvo naloga i vjerojatnost namire s ciljem osiguranja najpovoljnijeg mogućeg ishoda kao dodatnu zaštitu interesa Klijenta.

U pravilu, Banka smatra cijenu i troškove transakcije najbitnijim elementima prilikom donošenja odluke o izvršenju naloga. Međutim, u nekim slučajevima, za određene instrukcije, Banka ima diskrecijsko pravo odlučiti da su brzina, vjerojatnost izvršenja i namire, veličina i priroda naloga, tržišni utjecaj i bilo koji drugi trošak transakcije važniji kako bi se osigurao najbolji mogući rezultat za Klijenta.

Obzirom da se trgovanje valutnim izvedenicama odvija na OTC tržištu Banka će uvijek biti mjesto izvršenja naloga kada trguje za vlastiti račun i pruža kotaciju cijene na zahtjev (RFQ).

Pri primjeni odredbi Politike izvršavanja naloga za profesionalne klijente Banka će procijeniti da li su isti primjenjivi, a ovisno o tome da li se klijent pri izvršenju naloga oslanja isključivo na Banku ili je u mogućnosti tražiti kotaciju za cijenom od više financijskih institucija i odabrati najpovoljniju.

Detaljnije postupanje sa nalogima Klijenata vezanih za valutne izvedenice raspisane su u Politici izvršavanja naloga.

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;

Za male ulagatelje u pravilu najpovoljniji ishod je određen cijenom instrumenta i ukupnim troškom izvršenja naloga.

Ukoliko Banka zaprimi izričitu uputu od strane Klijenta u smislu izbora mjesta izvršenja, cijene izvršenja i vremena izvršenja takav nalog će biti izvršen u skladu s tom uputom. Banka će u takvom slučaju izričite upute Klijenta staviti kao prioritetne u odnosu na odredbe Politike izvršavanja naloga u smislu najpovoljnijeg izvršenja naloga, uz uvažavanje zakonskih i ugovornih ograničenja.

Banka zadržava pravo odbiti izvršenje naloga po izričitim uputama Klijenta ukoliko je isti u suprotnosti sa zakonskim propisima.

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;

Banka kontinuirano prati kvalitetu izvršavanja naloga Klijenta, posebice u pogledu troškova, te najmanje jednom godišnje procjenjuje osiguravaju li predviđene mjere i postupci postizanje najpovoljnijeg ishoda za Klijenta.

Ukoliko analize kvalitete izvršenja pokažu da neko drugo mjesto izvršenja pruža kontinuirano povoljniji ishod za Klijenta, Banka će na temelju takve analize donijeti odgovarajuće odluke oko promjene mjesta 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.

Banka nije koristila usluge pružatelja konsolidiranih podataka o trgovanju.

Sažetak analize i zaključci izvedeni iz praćenja kvalitete izvršenja naloga vezanih za valutne izvedenice

Banka vjeruje da analize i zaključci koji proizlaze iz praćenja kvalitete izvršenja naloga potvrđuju odabir pet najboljih mjesta izvršenja u smislu isporuke najpovoljnijeg ishoda za Klijenta izvršavajući Klijentove naloge na kontinuiranoj osnovi.

Popis pet najboljih mjesta izvršenja na kojima su se izvršavali nalozi malih i profesionalnih ulagatelja nalaze se u nastavku zajedno sa informacijama o volumenu i broju naloga koji su izvršeni na svakom mjestu izvršenja.

Lista najčešćih mjesta izvršenja financijskih instrumenata koje Banka koristi kako bi izvršila i/ili prenijela naloge svojih Klijenata nalazi se na bančnim službenim internetskim stranicama u sklopu Politike izvršavanja naloga.

PET NAJBOLJIH MJESTA IZVRŠENJA – Valutne izvedenice

| Kategorizacija klijenata | Mali ulagatelji | | | | |
|--|--|---|---------------------------------------|---|---|
| Razred instrumenta | Valutne izvedenice - Ugovori o razmjeni, terminski ugovori i ostale valutne izvedenice (FX Forward, FX Swap) | | | | |
| U prosjeku je izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini | - | | | | |
| 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 razdoblju | Postotak pasivnih naloga ¹ | Postotak agresivnih naloga ² | Postotak usmjerenih naloga ³ |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

¹ Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji osiguravaju likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao limit nalozi smatrat će se pasivnim naložima.

² Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji povlače likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao tržišni nalozi smatrat će se agresivnim naložima.

³ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

| Kategorizacija klijenata | Profesionalni ulagatelji | | | | |
|--|--|---|---------------------------------------|---|---|
| Razred instrumenta | Valutne izvedenice - Ugovori o razmjeni, terminski ugovori i ostale valutne izvedenice (FX Forward, FX Swap) | | | | |
| U prosjeku je 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 razdoblju | Postotak pasivnih naloga ¹ | Postotak agresivnih naloga ² | Postotak usmjerenih naloga ³ |
| Bloomberg Trading Facility Limited BMTF (LEI: 549300R0EJDDAXM6LU05) | 4,26% | 2,94% | 0,00% | 100,00% | 0,00% |
| Hrvatska poštanska banka d.d. (LEI: 529900D5G4V6THXC5P79) | 95,74% | 97,06% | 0,00% | 100,00% | 0,00% |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

¹ Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji osiguravaju likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao limit nalozi smatrat će se pasivnim naložima.

² Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji povlače likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao tržišni nalozi smatrat će se agresivnim naložima.

³ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

SAŽETAK ANALIZE – Sekuritizirane izvedenice

- Varanti i certifikati
- Ostale sekuritizirane izvedenice

A. Objašnjenje relativne važnosti koje je pri procjeni kvalitete izvršenja Banka dala čimbenicima izvršenja kao što su cijena, troškovi, brzina, vjerojatnost izvršenja ili bilo kojim drugim elementima, među ostalim kvalitativnim čimbenicima

Prilikom izvršenja naloga Klijenata u financijskim instrumentima definiranim po MIFID II regulativi Banka poduzima sve dostatne korake kako bi postigla najbolje izvršenje za Klijenta na kontinuiranoj osnovi, pri čemu uzima u obzir primarne i sekundarne faktore izvršenja.

Pri izvršavanju obveze postizanja najpovoljnijeg izvršenja naloga u najvećem broju slučajeva Banka daje prednost primarnim faktorima izvršenja koji utječu na ukupne troškove transakcije:

- Cijeni financijskog instrumenta
- Troškovima povezanim sa izvršenjem naloga (naknade mjesta izvršenja, troškovi prijeboja i namire, svaki drugi trošak trećih strana uključujući, ali ne ograničen, i naknade ili bilo kakve druge troškove naplaćene od strane Banke).

Uz primarne faktore, Banka uzima u obzir i sekundarne faktore izvršenja kako bi odredila najprikladnije mjesto izvršenja i postigla najpovoljnije izvršenje naloga Klijenata:

- Brzina izvršenja (vrijeme potrebno za izvršenje naloga)
- Vjerojatnost izvršenja i namire, uključujući (ali ne ograničeno na):
 - Sposobnost mjesta izvršenja u izvršavanju željenog volumena
 - Kreditnu sposobnost mjesta izvršenja
 - Reputaciju mjesta izvršenja
 - Sposobnost da izvrši „market to market“ naloge za derivate i strukturirane proizvode na dnevnoj razini
 - Sposobnost mjesta izvršenja u pružanju podrške „post trading“ procesu uz minimalne intervencije
- Veličina: veličina transakcije izvršene za Klijenta, uzimajući u obzir kako to utječe na cijenu izvršenja
- Obilježja transakcije: kako određena obilježja transakcije Klijenta mogu utjecati na to na koji način je najpovoljnije izvršenje ostvareno.

Banka će uzeti u obzir i bilo koje druge faktore bitne za izvršenje naloga.

Ukoliko Banka zaprimi izričitu uputu od strane Klijenta u smislu izbora mjesta izvršenja, cijene izvršenja i vremena izvršenja takav nalog će biti izvršen u skladu s tom uputom.

Politika izvršavanja naloga je dokument Banke koji određuje procedure i postupke primjenom kojih će Banka nastojati omogućiti najpovoljnije moguće izvršavanje naloga nalogodavatelja. Važeća Politika izvršavanja naloga nalazi se na internet stranicama Banke. (<https://www.hpb.hr/UserDocImages/Doc/Politika%20izvr%C5%A1avanja%20naloga%202019.pdf>).

B. Opis svake uske povezanosti, sukoba interesa i zajedničkog vlasništva u odnosu na bilo koje mjesto izvršenja na kojem su izvršeni nalozi

Banka nema uske povezanosti, sukobe interesa kao ni zajedničko vlasništvo u odnosu na bilo koje mjesto izvršenja na kojem su izvršeni nalozi Klijenta vezani za strukturirane izvedenice.

Banka ima uspostavljenu učinkovitu politiku upravljanja sukobom interesa kako bi se osiguralo sprječavanje sukoba interesa koji može nastati prilikom pružanja investicijskih usluga i čije postojanje može izazvati štetu interesima klijenata Banke.

C. Opis svih posebnih dogovora s bilo kojim mjestom izvršenja u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima i zaprimljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi;

Banka nema posebne dogovore ni sa kojim mjestom izvršenja koji se odnose na izvršavanje naloga klijenta vezani za strukturirane izvedenice, a u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima i zaprimljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi.

Banka ima uspostavljenu učinkovitu politiku upravljanja sukobom interesa kako bi se osiguralo sprječavanje sukoba interesa koji može nastati prilikom pružanja investicijskih usluga i čije postojanje može izazvati štetu interesima klijenata Banke.

D. Objašnjenje čimbenika koji su doveli do izmjene popisa mjesta izvršenja uvrštenog u politiku izvršenja društva, ako je do takve promjene došlo;

U Politici izvršavanja naloga u 2022. godini nije došlo do izmjena popisa mjesta izvršenja.

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;

Kada Banka izvršava nalog Klijenta na uređenom tržištu primjenjuje iste kriterije za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda bez obzira da li se radi o malom ulagatelju ili profesionalnom ulagatelju. Uz primarne faktore kao što su cijena i ukupni troškovi, Banka u određenim slučajevima može koristiti i neke druge faktore izvršenja i izabrati izvršenje izvan uređenog tržišta osobito kod profesionalnih Klijenata kojima je likvidnost tržišta i mogućnost izvršenja važniji od primarnih faktora.

Detaljnije postupanje sa nalogima Klijenata vezanih za sekuritizirane izvedenice raspisane su u Politici izvršavanja naloga.

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;

Za male ulagatelje u pravilu najpovoljniji ishod je određen cijenom instrumenta i ukupnim troškom izvršenja naloga.

Ukoliko Banka zaprimi izričitu uputu od strane Klijenta u smislu izbora mjesta izvršenja, cijene izvršenja i vremena izvršenja takav nalog će biti izvršen u skladu s tom uputom. Banka će u takvom slučaju izričite upute Klijenta staviti kao prioritetne u odnosu na odredbe Politike izvršavanja naloga u smislu najpovoljnijeg izvršenja naloga, uz uvažavanje zakonskih i ugovornih ograničenja.

Banka zadržava pravo odbiti izvršenje naloga po izričitim uputama Klijenta ukoliko je isti u suprotnosti sa zakonskim propisima.

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;

Banka kontinuirano prati kvalitetu izvršavanja naloga Klijenta, posebice u pogledu troškova, te najmanje jednom godišnje procjenjuje osiguravaju li predviđene mjere i postupci postizanje najpovoljnijeg ishoda za Klijenta.

Ukoliko analize kvalitete izvršenja pokažu da neko drugo mjesto izvršenja pruža kontinuirano povoljniji ishod za Klijenta, Banka će na temelju takve analize donijeti odgovarajuće odluke oko promjene mjesta 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.

Banka nije koristila usluge pružatelja konsolidiranih podataka o trgovanju.

Sažetak analize i zaključci izvedeni iz praćenja kvalitete izvršenja naloga vezanih za sekuritizirane izvedenice

Banka vjeruje da analize i zaključci koji proizlaze iz praćenja kvalitete izvršenja naloga potvrđuju odabir pet najboljih mjesta izvršenja u smislu isporuke najpovoljnijeg ishoda za Klijenta izvršavajući Klijentove naloge na kontinuiranoj osnovi.

Popis pet najboljih mjesta izvršenja na kojima su se izvršavali nalozi malih i profesionalnih ulagatelja nalaze se u nastavku zajedno sa informacijama o volumenu i broju naloga koji su izvršeni na svakom mjestu izvršenja.

Lista najčešćih mjesta izvršenja financijskih instrumenata koje Banka koristi kako bi izvršila i/ili prenijela naloge svojih Klijenata nalazi se na bančnim službenim internetskim stranicama u sklopu Politike izvršavanja naloga.

PET NAJBOLJIH MJESTA IZVRŠENJA – Sekuritizirane izvedenice

| Kategorizacija klijenata | Mali ulagatelji | | | | |
|--|---|---|---------------------------------------|---|---|
| Razred instrumenta | Sekuritizirane izvedenice - varanti i certifikati | | | | |
| U prosjeku je 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 razdoblju | Postotak pasivnih naloga ¹ | Postotak agresivnih naloga ² | Postotak usmjerenih naloga ³ |
| Zagrebačka burza d.d. (MIC: XZAG) | 100,00% | 100,00% | 15,38% | 84,62% | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

¹ Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji osiguravaju likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao limit nalozi smatrat će se pasivnim naložima.

² Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji povlače likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao tržišni nalozi smatrat će se agresivnim naložima.

³ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.

| Kategorizacija klijenata | Profesionalni ulagatelji | | | | |
|--|---|---|---------------------------------------|---|---|
| Razred instrumenta | Sekuritizirane izvedenice - varanti i certifikati | | | | |
| U prosjeku je izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini | - | | | | |
| 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 razdoblju | Postotak pasivnih naloga ¹ | Postotak agresivnih naloga ² | Postotak usmjerenih naloga ³ |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

¹ Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji osiguravaju likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao limit nalozi smatrat će se pasivnim naložima.

² Nalozi koji su uneseni u knjigu naloga koji povlače likvidnost. U slučajevima kad nije moguće jasno razlučiti pasivne od agresivnih naloga, svi nalozi koji su zadani kao tržišni nalozi smatrat će se agresivnim naložima.

³ Nalozi kod kojih je Klijent prije izvršenja naloga odredio mjesto izvršenja.