

## IZVJEŠTAJ O POLITICI NAJBOLJEG IZVRŠENJA NALOGA ZA 2020 GODINU

<b>Mali ulagatelj</b>					
<b>Razred instrumenta</b>	<b>Dionice</b>		<b>Postotak pasivnih naloga</b>	<b>Postotak agresivnih naloga</b>	<b>Postotak usmjerenih naloga</b>
Navesti udio u prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini	NE				
<b>Najbolja mjesta izvršenja</b>	<b>Udio volumena</b>	<b>Udio izvršenih naloga</b>			
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.-529900DN1THYX85B3F60	82,33	21,55	n/A	n/A	n/A
Zagrebačka burza - XZAG	17,52	78,35	41,85	49,89	8,27
Societe Generale Bank & Trust - TPS0Q8GFSZF45ZZFL873	0,13	0,05	n/A	n/A	n/A
OTP banka d.d.- 5299005UJX6K7BQKV086	0,02	0,05	n/A	n/A	n/A
<b>Mali ulagatelj</b>					
<b>Razred instrumenta</b>	<b>Obveznice</b>		<b>Postotak pasivnih naloga</b>	<b>Postotak agresivnih naloga</b>	<b>Postotak usmjerenih naloga</b>
Navesti udio u prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini	DA				
<b>Najbolja mjesta izvršenja</b>	<b>Udio volumena</b>	<b>Udio izvršenih naloga</b>			
SGBT - Societe Generale Bank & Trust S.A.-TPS0Q8GFSZF45ZZFL873	100,00	100,00	n/A	n/A	n/A
<b>Mali ulagatelj</b>					
<b>Razred instrumenta</b>	<b>Strukturirani proizvod</b>		<b>Postotak pasivnih naloga</b>	<b>Postotak agresivnih naloga</b>	<b>Postotak usmjerenih naloga</b>
Navesti udio u prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini	DA				
<b>Najbolja mjesta izvršenja</b>	<b>Udio volumena</b>	<b>Udio izvršenih naloga</b>			
Société Générale SA-O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	87,53	94,97	n/A	100	n/A
Société Générale Luxembourg S.A.-TPS0Q8GFSZF45ZZFL873	10,76	2,24	n/A	100	n/A
Goldman Sachs International-W22LROWP2IHZNBB6K528	1,71	2,79	n/A	100	n/A
<b>Profesionalni ulagatelj</b>					
<b>Razred instrumenta</b>	<b>Dionice</b>		<b>Postotak pasivnih naloga</b>	<b>Postotak agresivnih naloga</b>	<b>Postotak usmjerenih naloga</b>
Navesti udio u prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini	NE				
<b>Najbolja mjesta izvršenja</b>	<b>Udio volumena</b>	<b>Udio izvršenih naloga</b>			
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.-529900DN1THYX85B3F60	79,86	6,16	n/A	n/A	n/A
Zagrebačka burza - XZAG	19,72	93,77	34,56	61,63	3,81
OTP banka d.d.- 5299005UJX6K7BQKV086	0,41	0,06	n/A	n/A	n/A
<b>Profesionalni ulagatelj</b>					
<b>Razred instrumenta</b>	<b>Obveznice</b>		<b>Postotak pasivnih naloga</b>	<b>Postotak agresivnih naloga</b>	<b>Postotak usmjerenih naloga</b>
Navesti udio u prosjeku izvršeno < 1 transakcije po radnom danu u prethodnoj godini	DA				
<b>Najbolja mjesta izvršenja</b>	<b>Udio volumena</b>	<b>Udio izvršenih naloga</b>			
Zagrebačka burza - XZAG	100,00	100,00	60	35	5

## **KVALITATIVNA ANLIZA**

**Za klase instrumenata dionice i obveznice, kvalitativnom analizom je utvrđeno sljedeće:**

- a. Najvažniji čimbenici za donošenje odluke o izvršenju naloga su cijena i troškovi izvršenja. S obzirom da investicijsko društvo zaprima samo limit naloge, drugi čimbenici nisu relevantni za donošenje odluka o izvršenju naloga.
- b. Investicijsko društvo nije značajnije vlasnički povezano niti s jednim mjestom izvršenja.
- c. Investicijsko društvo nema posebne dogovore s mjestima izvršenjima u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima, rabatima, popustima ili nenovčanim koristima.
- d. Nije bilo izmjena mjesta izvršenja u odnosu na mjesta izvršenja koja su objavljena u Politici izvršenja naloga.
- e. Investicijsko društvo na isti način izvršava naloge klijenata bez obzira na kategorizaciju ulagatelja.
- f. Pri izvršavanju naloga malih ulagatelja, osim neposredne cijene i troška, drugi kriteriji koji bi mogli biti korišteni za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda nisu uzimani u obzir.
- g. Temeljem uzorka napravljena je komparativna analiza podataka publiciranih od strane Zagrebačke burze i podataka iz naših internih evidencija te je konstatirano da nije bilo nalaza koji bi upućivali na smanjenje kvalitete izvršenja.

**Vežano za strukturirane proizvode, rezultati kvalitativne analize su identični kao za klase instrumenata dionica i obveznica osim sljedećeg:**

- c. Investicijsko društvo bira mjesta izvršenja ovisno o izdavatelju proizvoda te nema posebne dogovore s mjestima izvršenjima u vezi s isplaćenim ili zaprimljenim plaćanjima, rabatima, popustima ili nenovčanim koristima.
- g. Temeljem uzorka napravljena je komparativna analiza podataka publiciranih od strane Societe Generale Corporate Investment Banking (SGCIB) i Societe Generale Bank and Trust ( SGBT ) te Goldman Sachs i podataka iz naših internih evidencija te je konstatirano da nije bilo nalaza koji bi upućivali na smanjenje kvalitete izvršenja.