

Addiko Bank

SAŽETAK POLITIKE NAJPOVOLJNIJEG
IZVRŠENJA NALOGA ZA ULAGATELJE

Sadržaj

1	Uvod	3
2	Opseg primjene	4
2.1	Kategorizacija klijenata	4
2.2	Mjesta izvršenja	4
2.3	Financijski instrumenti	4
2.4	Vrste naloga	5
3	Kriteriji izvršenja	6
3.1	Obveza najpovoljnijeg izvršenja	6
3.2	Kriteriji izvršenja	6
3.3	Kriteriji najpovoljnijeg izvršenja naloga za male ulagatelje	6
4	Mjesta izvršenja	9
5	Obveza objavljivanja izvještaja	10

Addiko Bank

1 Uvod

Ovaj sažetak Politike najpovoljnijeg izvršenja naloga za ulagatelje propisuje osnovne mjere i postupke Addiko Bank d.d. (u nastavku Banka) u postizanju najpovoljnijeg mogućeg ishoda za klijente, a sve u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala (objavljen u Narodnim Novinama broj 65/2018 dana 19.07.2018.).

Obveza izvršavanja naloga po uvjetima najpovoljnijima za klijente zahtjeva od Banke da prilikom izvršavanja naloga poduzme sve razumne korake za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda za klijente.

Izvršavanje naloga u smislu ove politike ne odnosi se na trgovanje na nalog klijenta (tzv. Order business). Sve pregovore o cijenama na zahtjev klijenta Banka će smatrati kao “zahtjev za ponudu” (tzv. RFQ nalog).

Addiko Bank

2 Opseg primjene

2.1 Kategorizacija klijenata

Sukladno Zakonu o tržištu kapitala (članak 100.) Banka je dužna svoje klijente razvrstati u određenu kategoriju obzirom na njihovo znanje, iskustvo i stručnost za samostalno donošenje odluka o ulaganjima i pravilno procjenjivanje s time povezanih rizika.

Kategorizacija:

- Mali ulagatelj (pravne i fizičke osobe koje ne ispunjavaju uvjete iz članka 101. ZTK-a),
- Profesionalni ulagatelj (pravne osobe koje zadovoljavaju uvjete iz članka 101. ZTK-a),
- Kvalificirani ulagatelj.

Profesionalni ulagatelj na zahtjev

Klijent može od Banke zatražiti status profesionalnog ulagatelja u slučaju ako može dokazati da ispunjava najmanje dva od sljedećih uvjeta:

1. izvršio je u prosjeku 10 transakcija značajnog volumena unutar svakog tromjesečja, unatrag godine dana, na za njega mjerodavnom tržištu,
2. veličina portfelja financijskih instrumenata klijenta prelazi vrijednost od 4.000.000,00 kuna, i
3. radi ili je radio u financijskom sektoru najmanje godinu dana na stručnim poslovima koji zahtijevaju znanje o transakcijama ili uslugama za koje se status profesionalnog ulagatelja traži.

2.2 Mjesta izvršenja

S razvojem financijskih tržišta pojavila se potreba za strože uređenje tržišta financijskih instrumenata uključujući i trgovanja izvan mjesta izvršenja u svrhu zaštite ulagatelja, povećanja transparentnosti te jačanja povjerenja.

Mjesta izvršenja uključuju uređena tržišta (UT), multilateralne trgovinske platforme (MTP), organizirane trgovinske platforme (OTP), sistemske internalizatore (SI) i druge pružatelje likvidnosti.

2.3 Financijski instrumenti

Banka sukladno Zakonu o tržištu kapitala nudi izvršenje naloga u sljedećim vrstama financijskih instrumenata:

- Obveznice,

Addiko Bank

- Izvedenice.

2.4 Vrste naloga

Banka ne izvršava odnosno, ne trguje na nalog klijenta (tzv. Order business). Sve ponude i pregovore o cijenama na zahtjev klijenta Banka će smatrati kao “zahtjev za ponudu” (tzv. Request for Quotes tj. RFQ).

3 Kriteriji izvršenja

3.1 Obveza najpovoljnijeg izvršenja

Banka sukladno Zakonu o tržištu kapitala nije obvezna primjenjivati navedenu politiku na klijente klasificirane kao „Kvalificirani ulagatelj“. Međutim, Banka osigurava da u odnosu sa svim klijentima, bez obzira na kategorizaciju, djeluje pošteno, pravedno i u skladu s pravilima struke te da komuniciraju pošteno, jasno i na način koji ne dovodi u zabludu.

Obveza najpovoljnijeg izvršenja naloga primjenjuje se u slučaju izvršenja naloga za male ulagatelje. Banka istu neće primijeniti na profesionalne ulagatelje obzirom da se smatra da profesionalni ulagatelji posjeduju dovoljno znanja, stručnosti i iskustva da mogu samostalno donijeti odluku o ulaganju te procijeniti sve pripadajuće rizike.

Ukoliko klijent da izričitu uputu, Banka izvršava nalog u skladu s tom izričitom uputom, te u tom slučaju Banka nije dužna postupati u skladu s obvezama Politike najpovoljnijeg izvršenja naloga.

3.2 Kriteriji izvršenja

Banka se obvezuje poduzimati sve razumne korake za postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta i pritom će u obzir uzeti sljedeće elemente važne za izvršenje naloga:

- Kategorizacija klijenta,
- Vrsta financijskog instrumenta,
- Troškovi, brzina i vjerojatnost izvršenja,
- Troškovi, brzina i vjerojatnost namire,
- Veličina i vrsta naloga te sve druge okolnosti relevantne za izvršenje naloga.

3.3 Kriteriji najpovoljnijeg izvršenja naloga za male ulagatelje

Sukladno Zakonu o tržištu kapitala najpovoljniji mogući ishod određuje se s obzirom na ukupnu vrijednost koju čini cijena financijskog instrumenta i troškovi povezani s izvršenjem, uključujući provizije mjesta izvršenja, provizije poravnanja i namire te sve ostale naknade.

Banka nudi izvršenje naloga u sljedećim vrstama financijskih instrumenata:

- Obveznice,
- Izvedenice.

Kriteriji najpovoljnijeg izvršenja naloga prema vrstama instrumenta:

OBVEZNICE

Obveznicama se trguje na mjestu izvršenja, putem sistemskih internalizatora ili izvan uređenog tržišta

Addiko Bank

(OTC).

Najvažniji kriteriji pri izvršenju naloga su cijena, troškovi, brzina i vjerojatnost izvršenja. Cijena kao i brzina te vjerojatnost izvršenja ovisi o likvidnosti samog instrumenta. Za likvidne instrumente cijena će biti određena prije nego za nelikvidne.

Ukoliko cijena od strane klijenta neće biti prihvaćena odmah, postoji mogućnost da će biti potrebno ponovno utvrđivanje nove cijene.

KRITERIJ	OPIS
CIJENA	Ukoliko se u trgovinskom sustavu primjenjuje sustav kontinuiranog trgovanja, cijena će biti rezultat redovitog sučeljavanja ponude i potražnje u kojem svi sudionici mogu istovremeno davati ponude za kupnju i/ili prodaju vrijednosnih papira. Određenim financijskim instrumentima, osobiti manje likvidnima cijena će se određivati što je moguće realnije i reprezentativnije.
TROŠKOVI	Prilikom obveze postizanja najboljeg ishoda za klijenta, Banka će u obzir uzeti sve naknade vezane uz izvršenje naloga. Naknade ovise o mjestima izvršenja, vrsti financijskih instrumenata te segment trgovanja. Troškovi će jasno biti prezentirani i dostavljeni klijentima.
BRZINA I VJEROJATNOST IZVRŠENJA	Brzina i vjerojatnost izvršenja ovise o tržišnim uvjetima te likvidnosti određenog financijskog instrumenta. Banka će u obzir uzeti različite volumene trgovanja na odgovarajućim mjestima trgovanja. Brzina i vjerojatnost također ovise i o samom odgovoru/dogovoru s klijentom.

IZVEDENICE

Odnose se na poslove dogovorene između klijenta i Banke na uređenom tržištu, odnosno izvan uređenog tržišta (OTC).

Najvažniji kriteriji pri izvršenju su cijena, troškovi, brzina i vjerojatnost izvršenja.

Cijena kao i brzina te vjerojatnost izvršenja ovisi o likvidnosti samog instrumenta. Za likvidne instrumente cijena će biti određena prije nego za nelikvidne.

Ukoliko cijena (kotacija) od strane klijenta neće biti prihvaćena odmah, postoji mogućnost da će biti potrebno ponovno utvrđivanje nove cijene (kotacije).

Addiko Bank

KRITERIJ	OPIS
CIJENA	Cijena derivativnog instrumenta ovisi o njegovoj likvidnosti te kompleksnosti. Addiko Bank d.d. će cijenu instrumenta odrediti sukladno tržišnim uvjetima odnosno na temelju ogovarajuće metode vrednovanja ukoliko se radi o nelikvidnom instrumentu.
TROŠKOVI	Prilikom obveze postizanja najboljeg ishoda za klijenta Banka će u obzir prvenstveno uzeti ostale naknade vezane uz izvršenje naloga. Naknade ovise o mjestima izvršenja, vrsti financijskih instrumenata te segmentu trgovanja. Troškovi će jasno biti prezentirani i dostavljeni klijentima.
BRZINA I VJEROJATNOST IZVRŠENJA	Brzina i vjerojatnost izvršenja ovise o tržišnim uvjetima te likvidnosti određenog financijskog instrumenta. Banka će u obzir uzeti različite volumene trgovanja na odgovarajućim mjestima trgovanja. Brzina i vjerojatnost također ovise i o samom odgovoru/dogovoru s klijentom.

Addiko Bank

4 Mjesta izvršenja

Banka će poduzeti sve potrebne korake da naloge izvrši u skladu sa Politikom najpovoljnijeg izvršenja. Izbor mjesta izvršenja naloga temeljit će se na transparentnoj, nediskriminirajućoj i korektnoj osnovi, a sve u cilju postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta te u skladu s gore navedenom politikom.

Banka trenutno koristi sljedeća mjesta izvršenja naloga ovisno o vrsti financijskog instrumenta:

FINANCIJSKI INSTRUMENT	MJESTO IZVRŠENJA	DRŽAVA
OBVEZNICE	BMTF-Bloomberg trading Facility Limited (MTF) TCDS-Tradition UK Limited (OTF) DBES-Deutsche Bank AS (SI)	Velika Britanija Velika Britanija Njemačka
IZVEDENICE	CBKF-Commerzbank Commander (SI) FXAL-FX ALL, Thomson Reuters (MTF)	Njemačka USA

5 Obveza objavljivanja izvještaja

Sukladno Zakonu o tržištu kapitala Banka je dužna jednom godišnje objaviti za svaki razred financijskih instrumenata pet najboljih mjesta izvršenja u smislu volumena trgovanja u prethodnoj godini i podatke o ostvarenoj kvaliteti izvršenja.

Banka će gore navedene informacije objaviti na svojim web-mjestima u strojno čitljivom elektroničkom formatu koji je javno dostupan za preuzimanje.