

## Az Amundi Alapkezelő Zrt. tájékoztatása a 2023. évi ügyletek végrehajtására vonatkozóan

Az **Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em., cégjegyzékszám: 01-10-044149) a **2014/65/EU irányelv (MIFID II. irányelv) 24. cikkének és a Bizottság 2016. június 8-i (EU) 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendeletének<sup>1</sup>** (Rendelet) előírásainak megfelelően tájékoztatja ügyfeleit a 2023. pénzügyi év során az általa nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenység tekintetében az alábbiakról:

- **az öt legjelentősebb kereskedelmi volumenű** befektetési vállalkozásról eszközosztályonként, amelyeknél a 2023. évben ügyleti megbízásokat helyezett el végrehajtásra,
- valamint tájékoztatást ad a **végrehajtás minőségéről**.

### I. Az egyes eszközosztályokra vonatkozó információk megadása a MiFID szerinti besorolású Lakossági és Szakmai ügyfélportfóliók esetében

Részvények			
<b>SZAKMAI Ügyfelek</b>			
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e		N	
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszínt (csökkenő sorrendben) / Kereskedett mennyiség alapján			A végrehajtott volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1	Citigroup Global Markets Europe AG 6TJCK1B7E7UTXP528Y04		41,16%
2	Morgan Stanley Bank Aktiengesellschaft 7CPI4ZQUQVBDH8SA1F44		16,54%
3	Wood & Company Financial Services 549300UYJKOXE3HB8L79		12,74%
4	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		11,69%
5	BOFA SECURITIES EUROPE SA 549300FH0WJAPEHTIQ77		6,24%
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszínt (csökkenő sorrendben) / Megkötött ügylet darabszáma alapján			A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1	Citigroup Global Markets Europe AG 6TJCK1B7E7UTXP528Y04		41,03%
2	Morgan Stanley Bank Aktiengesellschaft 7CPI4ZQUQVBDH8SA1F44		19,94%
3	Wood & Company Financial Services 549300UYJKOXE3HB8L79		14,25%
4	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		8,83%
5	BOFA SECURITIES EUROPE SA 549300FH0WJAPEHTIQ77		6,84%
<b>LAKOSSÁGI Ügyfelek</b>			
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e		I	
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszínt (csökkenő sorrendben) / Kereskedett mennyiség alapján			A végrehajtott volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1	-		-
2	-		-
3	-		-
4	-		-
5	-		-
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszínt (csökkenő sorrendben) / Megkötött ügylet darabszáma alapján			A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1	-		-
2	-		-
3	-		-
4	-		-
5	-		-

<sup>1</sup> A **BIZOTTSÁG 2016. június 8-i (EU) 2017/576 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE** a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a végrehajtási helyszínek azonosításához és a végrehajtás minőségéhez kapcsolódó információk befektetési vállalkozások általi éves nyilvánosságra hozatalára vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		
<b>SZAKMAI Ügyfelek</b>		
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N	
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Kereskedett mennyiség alapján		A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1 Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		24,57%
2 Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 5493001U1K6M7JOL5W45		15,23%
3 ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		14,67%
4 Erste Bank Hungary Zrt. 549300XWJHRKLU2PS28		9,16%
5 J.P. Morgan SE 549300ZK53CNGEEI6A29		7,37%
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Megkötött ügylet darabszáma alapján		A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1 Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 5493001U1K6M7JOL5W45		21,31%
2 ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		17,11%
3 Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		15,55%
4 Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKV4V57		14,46%
5 Erste Bank Hungary Zrt. 549300XWJHRKLU2PS28		9,33%
<b>LAKOSSÁGI Ügyfelek</b>		
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I	
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Kereskedett mennyiség alapján		A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1 Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKV4V57		31,18%
2 Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 5493001U1K6M7JOL5W45		30,90%
3 J.P. Morgan SE 549300ZK53CNGEEI6A29		12,88%
4 ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		10,63%
5 Erste Bank Hungary Zrt. 549300XWJHRKLU2PS28		4,81%
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Megkötött ügylet darabszáma alapján		A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1 Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKV4V57		28,33%
2 Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 5493001U1K6M7JOL5W45		26,67%
3 Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		13,33%
4 ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		10,00%
5 J.P. Morgan SE 549300ZK53CNGEEI6A29		6,67%

Tőzsdén kereskedett alapok			
<b>SZAKMAI Ügyfelek</b>			
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e		<b>N</b>	
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Kereskedett mennyiség alapján			A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1	BOFA SECURITIES, INC. 549300HN4UKV1E2R3U73		32,28%
2	SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		18,47%
3	Morgan Stanley Bank Aktiengesellschaft 7CPI4ZQUQVBDH8SA1F44		18,32%
4	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493		12,07%
5	Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWYY08		9,02%
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Megkötött ügylet darabszáma alapján			A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1	BOFA SECURITIES, INC. 549300HN4UKV1E2R3U73		33,84%
2	Morgan Stanley Bank Aktiengesellschaft 7CPI4ZQUQVBDH8SA1F44		19,74%
3	SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		16,96%
4	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493		16,43%
5	Morgan Stanley Europe SE 54930056FHWP7GIWYY08		9,80%
<b>LAKOSSÁGI Ügyfelek</b>			
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e		<b>I</b>	
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Kereskedett mennyiség alapján			A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1			
2			
3			
4			
5			
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Megkötött ügylet darabszáma alapján			A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott
1			
2			
3			
4			
5			

Származtatott devizaügyletek			
<b>SZAKMAI Ügyfelek</b>			
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e		N	
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Kereskedett mennyiség alapján			A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1	Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		77,12%
2	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		22,88%
3	-		-
4	-		-
5	-		-
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Megkötött ügylet darabszáma alapján			A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1	Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		82,11%
2	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		17,89%
3	-		-
4	-		-
5	-		-
<b>LAKOSSÁGI Ügyfelek</b>			
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e		I	
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Kereskedett mennyiség alapján			A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1	-		-
2	-		-
3	-		-
4	-		-
5	-		-
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Megkötött ügylet darabszáma alapján			A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
1	-		-
2	-		-
3	-		-
4	-		-
5	-		-

## II. Az egyes partnerekre vonatkozó minőségi értékelés a Rendelet 3. cikk (3) bekezdésében meghatározott szempontrendszer alapján

### A végrehajtás minőségének értékelése

Az Amundi Alapkezelő Zrt. rendszeresen értékeli a partnereit, illetve a végrehajtás minőségét.

Partnerei értékelésekor a fontosabb szempontok a következők:

- A partner elérhetősége (megkeresés esetén reakcióidő, helyettesítés, stb.)
- Piaci információszolgáltatás minősége (relevancia, proaktivitás stb.)
- Ügyletek végrehajtásának minősége (gyorsaság, végrehajtási helyszín kiválasztása, megbízás esetén a teljesítési ár versenyképessége, diszkréció, stb.)
- Tőzsdei díjak, illetve OTC árak versenyképessége
- Ügyletek elszámolásának minősége
- Riportolás minősége és gyorsasága

A végrehajtás minőségének értékelése során az Alapkezelő által a végrehajtási tényezőknek (mint például az ár, a költségek, a gyorsaság, a végrehajtás valószínűsége, stb.) tulajdonított relatív fontossági sorrendje és magyarázata:

A végrehajtási tényezőknek tulajdonított relatív fontosság besorolása							
Eszközosztály	Ár	Költség	Sebesség	Likviditás	Végrehajtás valószínűsége	Megbízás mérete	Megbízás típusa
Hazai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és jelzáloglevelek	1	1	1	2	2	1	2
Betét	2	1	2	2	2	2	3
Deviza (spot, forward)	2	1	1	2	1	2	2
Részvény származtatott ügylet	1	2	1	2	2	2	2
Részvény	1	1	2	1	2	1	1
ETF	1	1	2	1	2	1	1
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és jelzáloglevelek	1	2	3	1	2	1	1

Jelölések: 1= legfontosabb, 2= fontos, 3= figyelembe veendő

A **hazai és nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és jelzáloglevelek** esetében az ügyletek elsősorban MTF-en, illetve az OTC piacon (pl. árjegyzőn, vagy rendszeres internalizálón keresztül) kerülnek megkötésre, melynek indoka, hogy a forgalom nagy részét - így a legjobb ár elérését biztosító likviditást valamint a megbízás teljesítésének valószínűségét - ez a piac nyújtja. Ezen a piacon az ügyletek több partner egyszerre történő bevonásával, árbekéréses alapon történnek, így a végrehajtás során elsődleges szempont a versenyző árak közül a legjobb, illetve a végrehajtás költsége. Bizonyos piaci körülmények között az ár mellett hasonlóan fontos tényezővé lép elő a végrehajtás sebessége, illetve abban az esetben, ha a megbízás mérete a szokásosnál nagyobb, akkor az árfolyamra gyakorolt hatása miatt érdemes lehet kevesebb partnert bevonni a tranzakcióba, ekkor a méret lép a legjobb végrehajtás szempontjából az elsődleges szempontok közé. Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a kevésbé likvid feltörekvő piaci, illetve vállalati értékpapíroknál a sebesség 3-as fontosságot kapott, mert itt az árfeltárás hosszabb időt is igénybe vehet, sokszor a piaci brókerek nem rendelkeznek megfelelő készlettel, illetve nem akarnak készletet tartani az adott kötvényből, így a tranzakcióhoz meg kell keresniük a másik felet, ami időbe telhet. Ráadásul a mindkét fél számára megfelelő ár kialakulása is sok időt vehet igénybe. A megbízás típusa, illetve az adott kötvény likviditása tehát elsődleges szemponttá válik ezekben az esetekben, míg a teljesítés sebessége hátrasorolódik.

Elsődleges kibocsátások esetén a partner kiválasztásakor az aukción megnyerhető mennyiség valószínűségét is figyelembe kell venni.

A **hazai és nemzetközi részvényekre és ETF-ek, illetve tőzsdei származtatott termékek** esetében az elsődleges szempont a megbízás kiadásának idejében megfigyelhető piaci árhoz képest kialakuló teljesülési ár, valamint annak teljes költsége (brókerdíj, eltérés a kiadáskori piaci árhoz képest). Mivel sokszor a hazai és régiós részvények likviditása alacsony, ezért a legjobb teljesítéshez elengedhetetlen az adott eszköz piacának likviditását, valamint a megbízás átlagos volumenhez képesti méretét figyelembe venni. Különösen igaz ez a krízisidőszakokban, amikor az egyes piacok likviditása általánosan visszaesik. A megbízás sebessége másodlagos a legtöbb megbízás esetében, mivel normál piaci körülmények között jobb teljesülést lehet elérni, ha napon belül el van nyújtva a teljesítés, vagy a brókernek van ideje egy nagyobb megbízásra ellenoldali félt találni.

**Hazai és külföldi OTC származtatott ügyletek, spot/forward FX ügyletek, illetve a betétek** esetében gyakori, hogy a megfelelő szerződéses keretek, és/vagy limitek hiánya miatt, és/vagy elszámolási okokból, és/vagy költséghatékonysági szempontból nincs lehetőség, vagy nem indokolt több szolgáltatót versenyeztetni. A portfóliókezelőnek a végrehajtás során tekintettel kell lennie a várható tranzakciós költségekre (akár explicit, akár implicit - pl. bid-ask spreadeken keresztül felmerülő –

költségekről van szó) és az elszámolási szempontokra, kockázatokra (pl. a DVP-RVP vs. free settlement szempontokra, a lebonyolítás időigényére, az időbeli csúszás kockázataira). Így itt az ár a technikai feltételek és a költségek miatt nem került a legfontosabb szempontok közé. A devizapiacokon gyakori a napon belül megugró volatilitás, így ezeknél az ügyleteknél általában elsődleges szempont a teljesítés sebessége, illetve a teljesülés valószínűsége. A megbízás mérete másodlagos, mivel a devizapiacok a leglikvidebb piacoknak számítanak, és az Alapkezelő megbízásai nem akkorák, hogy érdemben befolyásolják a piacot.

### ***A végrehajtási helyszínek tekintetében a szoros kapcsolatok, összeférhetlenségek és közös tulajdonlás ismertetése***

Az Alapkezelő egyszemélyes tulajdonosa, az Amundi Asset Management (székhely: 75015 Párizs, Pasteur boulevard 90, Franciaország, cégjegyzékszám: 437 574 452 RCS Paris), a Crédit Agricole Csoport tagja.

A Crédit Agricole Csoport tagvállalatai 2021 júliusával felvételre kerültek a **külföldi hitelviszony megtestesítő értékpapírok és jelzáloglevelek eszközkategóriában** az Alapkezelő partnerlistájára.

Fontos továbbá kiemelni, hogy **a hazai és nemzetközi részvények, a nemzetközi hitelviszony megtestesítő értékpapírok és jelzáloglevelek, valamint az ETF-ek** esetében az Alapkezelő 2021 júliusától az ABAK rendelet [1] 28. cikke alapján létrehozott végrehajtási célú megállapodással az Amundi Csoporthoz tartozó Amundi Intermediation (székhelye: 75015 Párizs, Pasteur boulevard 91-93, Franciaország), mint közreműködőt alkalmazza a **megbízások partnerek felé való továbbításához**, illetve végrehajtásához. A bemutatott ügyletcsoportokban a megbízások Amundi Intermediation által történő végrehajtása az Alapkezelővel történő, a Végrehajtási és kiegészítő végrehajtási politikájában rögzített eljárás alapján további közreműködők által történik, amelyek szintén felsorolásra kerülnek az Alapkezelő mindenkor hatályos partnerlistáján.

Az Alapkezelő kialakított nemzetközi trading megállapodási döntésének hátterében az áll, hogy az Amundi Intermediation ezekben az eszközosztályokban megítélése szerint nemzetközi súlyára és a méretgazdaságossági szempontokra is figyelemmel olyan piacokat és partnereket tud elérni, amelyek kedvezően hatnak a végrehajtás minőségére (kiemelten: ár, költség, gyorsaság, végrehajtás valószínűsége tekintetében).

Összeférhetlenség egyik fenti esetben sem merült fel.

### ***A végrehajtási helyszínekkel a nyújtott vagy kapott kifizetésekre, a kapott engedményekre, kedvezményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra vonatkozóan kötött specifikus megállapodások ismertetése***

Az Alapkezelő portfóliókezelési szolgáltatása nyújtása során a végrehajtási helyszínekkel nyújtott, vagy kapott kifizetésekre, kapott engedményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra vonatkozóan specifikus megállapodást nem kötött.

### ***Az ügyletek végrehajtásával megbízott partnerek listájában történt módosítások indoklása***

Az ETF eszközkategóriában az Alapkezelő 2023 októberében egy új partner – Kepler - felvétele mellett döntött. A partnerlista bővítésével az Alapkezelő célja az volt, hogy a nagyon jó eléréssel rendelkező Kepler révén minél több piacot, illetve minél több árjegyzőt tudjon elérni és az általuk kínált árból a legjobbat kiválasztva érje el az általa kezelt portfóliók számára a legjobb teljesítést. Az Alapkezelő a

[1] **ABAK rendelet:** a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a [2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek](#) a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről;

2023-as év során a partnerlistáján szereplő entitásokat értékelte, abban más változtatást nem eszközölt.

Az Alapkezelő mindenkor hatályos partnerlistája elérhető:

<https://www.amundi.hu/lakossagi/Common-Content/Amundi-Hungary/Footer-Hungary/MiFID>

<https://www.amundi.hu/intezmenyi/Common-Content/Amundi-Hungary/Footer-Hungary/MiFID>

***Annak magyarázata, hogy a megbízás-végrehajtás hogyan változik az ügyfél-kategóriák szerint, amennyiben a vállalkozás eltérően kezeli az ügyfél-kategóriákat, és amennyiben ez hatással lehet a megbízás-végrehajtási szabályaikra***

A megbízás-végrehajtás az értékpapírok esetében ügyfél-kategóriáktól függetlenül egyformán történik.

***Annak ismertetése, hogy más kritériumok elsőbbséget kaptak-e a közvetlen ár- és költségmegtérülésekkel szemben a lakossági ügyfélmegbízások végrehajtásakor, és ezek az egyéb kritériumok a teljes ellenértéket figyelembe véve miként voltak elengedhetetlenek az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény eléréséhez***

Az Alapkezelő jelen fejezet „**A végrehajtás minőségének értékelése**” szakaszában részletezett szempontokat veszi figyelembe partnerei kiválasztása, illetve a megbízások végrehajtásra való továbbítása során. Ahogy az előző pontban is megemlítsük, az Alapkezelő nem tesz különbséget lakossági és szakmai ügyfelei között a megbízások végrehajtásra való továbbítása során.

### **Egyéb**

A befektetési vállalkozás a végrehajtás minőségével kapcsolatos adatokat és eszközöket, beleértve az (EU) 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatokat nem használta fel.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott összesítettadat-szolgáltatótól származó adatokat nem használta fel.

Kelt: Budapest, 2024. április 30.

**Amundi Alapkezelő Zrt.**