Az Amundi Alapkezelő Zrt. tájékoztatása a 2021. 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**[1] (Rendelet) előírásainak megfelelően tájékoztatja ügyfeleit a 2021. pénzügyi év során az általa nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenység tekintetében az alábbiakról:

- ***az öt legjelentősebb kereskedelmi volumenű*** befektetési vállalkozásról eszközosztályonként, amelyeknél a 2021. 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		
	SZAKMAI Ügyfelek		
	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	BOFA SECURITIES EUROPE SA 549300FH0WJAPEHTIQ77		27,93%
2	Wood & Company Financial Services 549300UYJKOXE3HB8L79		25,60%
3	Erste Befektetési Zrt. 549300S5161J3XIURT65		19,38%
4	Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKVFY4V57		11,52%
5	Patria Finance a.s. 31570010000000009213		5,78%
	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	Wood & Company Financial Services 549300UYJKOXE3HB8L79		27,66%
2	BOFA SECURITIES EUROPE SA 549300FH0WJAPEHTIQ77		22,80%
3	Erste Befektetési Zrt. 549300S5161J3XIURT65		13,07%
4	Patria Finance a.s. 31570010000000009213		12,46%
5	Citigroup Global Markets Europe AG 6TJCK1B7E7UTXP528Y04		6,38%
	LAKOSSÁGI Ügyfelek		
	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	-		-

[1] 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 kiegészítéséről1

Amundi
ASSET MANAGEMENT

	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		
	SZAKMAI Ügyfelek		
	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		32,03%
2	Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 5493001U1K6M7JOL5W45		17,85%
3	OTP Bank Nyrt. 529900W3MOO00A18X956		11,62%
4	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. KFUXYFTU2LHQFQZDQG45		11,39%
5	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		8,21%
	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		34,90%
2	Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 5493001U1K6M7JOL5W45		15,72%
3	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		11,41%
4	OTP Bank Nyrt. 529900W3MOO00A18X956		10,55%
5	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. KFUXYFTU2LHQFQZDQG45		9,49%
	LAKOSSÁGI Ügyfelek		
	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	Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		19,98%
2	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		13,79%
3	OTP Bank Nyrt. 529900W3MOO00A18X956		13,34%
4	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. KFUXYFTU2LHQFQZDQG45		12,62%
5	J.P. Morgan SE 549300ZK53CNGEEI6A29		12,34%
	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		24,83%
2	Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 5493001U1K6M7JOL5W45		17,24%
3	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		16,55%
4	OTP Bank Nyrt. 529900W3MOO00A18X956		13,10%
5	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. KFUXYFTU2LHQFQZDQG45		11,72%

Amundi
ASSET MANAGEMENT

	Tőzsdén kereskedett alapok		
	SZAKMAI Ügyfelek		
	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	SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		18,49%
2	Morgan Stanley Bank Aktiengesellschaft 7CPI4ZQUQVBDH8SA1F44		14,53%
3	Erste Befektetési Zrt. 549300S5161J3XIURT65		13,51%
4	BOFA SECURITIES, INC. 549300HN4UKV1E2R3U73		8,78%
5	SG AMERICAS SECURITIES, LLC 549300F35UE0BOM1WJ55		8,55%
	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	SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		18,74%
2	Erste Befektetési Zrt. 549300S5161J3XIURT65		12,19%
3	Patria Finance a.s. 31570010000000009213		12,10%
4	Morgan Stanley Bank Aktiengesellschaft 7CPI4ZQUQVBDH8SA1F44		11,36%
5	Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		10,99%
	LAKOSSÁGI Ügyfelek		
	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	Patria Finance a.s. 31570010000000009213		32,42%
2	BOFA SECURITIES, INC. 549300HN4UKV1E2R3U73		22,06%
3	Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKVFY4V57		16,67%
4	SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		8,70%
5	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493		7,33%
	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	BOFA SECURITIES, INC. 549300HN4UKV1E2R3U73		23,75%
2	Patria Finance a.s. 31570010000000009213		20,00%
3	SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		15,00%
4	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493		10,00%
5	Morgan Stanley Bank Aktiengesellschaft 7CPI4ZQUQVBDH8SA1F44		8,75%

	Származtatott devizaügyletek		
	SZAKMAI Ügyfelek		
	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		55,11%
2	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		44,89%
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		62,15%
2	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		37,85%
3	-		-
4	-		-
5	-		-
	LAKOSSÁGI Ügyfelek		
	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 felt 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 szempontra, 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 devizapiacon 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, összeférhetetlenségek és közös tulajdonlás ismertetése

2017. július 4-ét követően 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 Intermediationt (székhelye: 75015 Párizs, Pasteur boulevard 90, Franciaország), mint közreműködőt alkalmazza a **megbízások partnerek felé való továbbításához**, illetve végrehajtásához. A bemutatott ügyletcsoportokban a megbízások Amundi Intermediataition 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).

Összeférhetetlenség egyik fenti esetben sem merült fel.

[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;

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 Alapkezelő a 2021-es év során a partnerlistáján szereplő entitásokat értékelte, a partnerlistáját két alkalommal felülvizsgálta.

2021 március 24-től törölte a listáról a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt-t. A változtatást az üzletkötések alacsony száma és szűk köre indokolta.

2021. július 12-től szükséges partnerlista bővítést és átalakítást az előző pontban ismertetett nemzetközi trading konstrukció – az Amundi Inetrmediation bevonása - tette szükségessé:

- az alábbiakban felsorolt eszközosztályok esetében új nemzetközi szereplők kerültek felvételre:
  - Részvény/ETF: Bank of America, BNP Exane, Citi Group, Morgan Stanley, Societe Generale
  - Nemzetközi fix hozamú eszközök: Bank of America, Barclays, BNP Paribas, Credit Agricole, Deutsche Bank, DZ Bank, Goldman Sachs, HSBC, Market Access, Morgan Stanley, Societe Generale
- a Citibank Csoport és a Concorde Értékpapír Zrt. törlésre került a deviza műveletek partnerlistájáról.

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 költségmegfontolásokkal 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 megemlítésre került, 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 használt fel.

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

Kelt: Budapest, 2022. április 29.

Amundi Alapkezelő Zrt.