

Az Amundi Alapkezelő Zrt. tájékoztatása a 2024. 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 rendeletének¹** (Rendelet) előírásainak megfelelően tájékoztatja ügyfeleit a 2024. pénzügyi év során az általa nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenység tekintetében az alábbiakról:

- **az öt legjelentősebb kereskedelmi volumenű** befektetési vállalkozásról eszközosztályonként, amelyeknél a 2024. 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			
SAKMAI 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		26,40%
2	BNP PARIBAS ARBITRAGE 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48		19,93%
3	SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		17,13%
4	Citigroup Global Markets Europe AG 6TJCK1B7E7UTXP528Y04		16,52%
5	Morgan Stanley Bank Aktiengesellschaft 7CPI4ZQUQVBDH8SA1F44		10,62%
	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 EUROPE SA 549300FH0WJAPEHTIQ77		29,14%
2	BNP PARIBAS ARBITRAGE 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48		19,94%
3	SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		17,48%
4	Wood & Company Financial Services 549300UYJKOXE3HB8L79		10,74%
5	Citigroup Global Markets Europe AG 6TJCK1B7E7UTXP528Y04		9,82%
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 kiegészítéséről

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	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20VIUJ8J3ZU0QE75	26,95%
2	Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKVfy4V57	23,85%
3	Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 5493001U1K6M7JOL5W45	20,14%
4	OTP Bank Nyrt. 529900W3MOO00A18X956	14,76%
5	Erste Bank Hungary Zrt. 549300XWJHRKLHU2PS28	7,88%
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	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20VIUJ8J3ZU0QE75	25,36%
2	Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKVfy4V57	21,73%
3	OTP Bank Nyrt. 529900W3MOO00A18X956	16,90%
4	Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 5493001U1K6M7JOL5W45	16,90%
5	Erste Bank Hungary Zrt. 549300XWJHRKLHU2PS28	6,04%
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		

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	BOFA SECURITIES, INC. 549300HN4UKV1E2R3U73		39,95%
2	KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84		33,87%
3	SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		16,91%
4	Morgan Stanley Bank Aktiengesellschaft 7CPI4ZQUQVBDH8SA1F44		2,77%
5	SG AMERICAS SECURITIES, LLC 549300F35UE0BOM1WJ55		2,24%
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		50,47%
2	KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84		26,26%
3	SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		13,78%
4	MERRILL LYNCH, PIERCE, FENNER & SMITH INCORPORATED 8NAV47T0Y26Q87Y0QP81		0,19%
5	Morgan Stanley Bank Aktiengesellschaft 7CPI4ZQUQVBDH8SA1F44		4,84%
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	BOFA SECURITIES, INC. 549300HN4UKV1E2R3U73		44,05%
2	KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84		31,36%
3	SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		9,99%
4	BOFA SECURITIES EUROPE SA 549300FH0WJAPEHTIQ77		5,34%
5	MERRILL LYNCH, PIERCE, FENNER & SMITH INCORPORATED 8NAV47T0Y26Q87Y0QP81		4,28%
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		45,65%
2	KEPLER CHEUVREUX 9695005EOZG9X8IRJD84		32,61%
3	SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41		10,87%
4	BOFA SECURITIES EUROPE SA 549300FH0WJAPEHTIQ77		2,17%
5	BNP PARIBAS ARBITRAGE 6EWWK0FGVX5QQJHFGT48		2,17%

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		60,04%
2	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		39,96%
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		71,68%
2	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		28,32%
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	2		3
Deviza (spot, forward)	2	1	1	2	1	2	2		2
Részvény származtatott ügylet	1	2	1	2	2	2	2		2
Részvény	1	1	2	1	2	1	1		1
ETF	1	1	2	1	2	1	1		1
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és jelzáloglevelek	1	2	3	1	2	1	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 hátrасorolódik.

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 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 devizapiacra 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 91-93., 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 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.

[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;

Az ügyletek végrehajtásával megbízott partnerek listájában történt módosítások indoklása

A Származtatott Eszközök eszközkategóriában az Alapkezelő 2024 áprilisától kibővítette az OTP Bank Zrt-vel a partnerlistáját, azóta már az OTP-vel is köthető derivatív ügylet. Az új együttműködővel az Alapkezelő célja az volt, hogy a származtatott eszközök viszonylag szűk partnerlistája bővüljön és 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 2024-as év során a partnerlistáján szereplő entitásokat értékelte, abban más változtatást nem eszközölt.

Az Alapkezelő mindenkor hatályos partnerlistája elérhető:

<https://www.amundi.hu/lakossagi/dokumentumtar#section-title-10495>

<https://www.amundi.hu/intezmenyi/dokumentumtar#section-title-5032>

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 költségmegtérüléssel 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 megemlíttésre 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 használta fel.

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

Kelt: Budapest, 2025. április 30.

Amundi Alapkezelő Zrt.