

Az Amundi Alapkezelő Zrt. tájékoztatása 2018. 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 2018. pénzügyi év során az általa nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenység tekintetében az alábbiakról:

- az öt legjelentősebb kereskedelmi volumenű befektetési vállalkozásról eszközosztályonként, amelyeknél a 2018. 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	Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKVFY4V57		44,25%
2	PATRIA AS 3157001000000009213		38,84%
3	Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		16,18%
4	Erste Befektetési Zrt. 549300S5161J3XIURT65		0,73%
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	PATRIA AS 3157001000000009213		40,10%
2	Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKVFY4V57		35,15%
3	Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		24,06%
4	Erste Befektetési Zrt. 549300S5161J3XIURT65		0,68%
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	Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		100,00%
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	Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		100,00%
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		
SAKMAI Ügyfelek		
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Kereskedett mennyiség alapján		
1 Citigroup Global Markets Limited XKZZ2JZF41MRHTR1V493		26,99%
2 ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		24,54%
3 Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. KFUXYFTU2LHQFQZDQG45		16,69%
4 ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság 549300XWJHRKLHU2PS28		11,46%
5 Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 5493001U1K6M7JOL5W45		8,69%
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 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		29,06%
2 Citigroup Global Markets Limited XKZZ2JZF41MRHTR1V493		24,68%
3 Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 5493001U1K6M7JOL5W45		13,35%
4 Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. KFUXYFTU2LHQFQZDQG45		11,62%
5 ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság 549300XWJHRKLHU2PS28		11,57%
LAKOSSÁGI Ügyfelek		
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben) / Kereskedett mennyiség alapján		
1 Citigroup Global Markets Limited XKZZ2JZF41MRHTR1V493		27,44%
2 ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		21,25%
3 Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 5493001U1K6M7JOL5W45		20,35%
4 ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság 549300XWJHRKLHU2PS28		20,33%
5 Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. KFUXYFTU2LHQFQZDQG45		5,30%
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 Citigroup Global Markets Limited XKZZ2JZF41MRHTR1V493		26,80%
2 ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		25,20%
3 Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 5493001U1K6M7JOL5W45		19,20%
4 ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság 549300XWJHRKLHU2PS28		13,20%
5 Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. KFUXYFTU2LHQFQZDQG45		7,20%

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	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		88,96%
2	Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		11,04%
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	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		86,73%
2	Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		13,27%
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	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		100,00%
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	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		100,00%
2	-		-
3	-		-
4	-		-
5	-		-

Spot devizaügyletek			
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	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		50,48%
2	Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		42,09%
3	Erste Befektetési Zrt. 549300S5161J3XIURT65		4,33%
4	Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKV4V57		2,39%
5	MKB Bank Zrt. 3H0Q3U74FVFED2SHZT16		0,57%
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		48,67%
2	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		15,17%
3	Erste Befektetési Zrt. 549300S5161J3XIURT65		14,17%
4	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. KFUXYFTU2LHQFQZDQG45		7,67%
5	Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKV4V57		7,00%
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		55,30%
2	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		42,06%
3	Erste Befektetési Zrt. 549300S5161J3XIURT65		2,63%
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	ING Bank N.V. Hungarian Branch Office 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75		54,76%
2	Erste Befektetési Zrt. 549300S5161J3XIURT65		28,57%
3	Unicredit Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44		16,67%
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 a végrehajtás minőségének szempontjából.

A fontosabb értékelési 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 fenti kritériumrendszer alapján az üzletkötésekben a partnerek 2018. évi értékelése az alábbiak szerint alakult (összefoglaló értékelési pontszámok, 1-től 5-ig terjedő skálán, 1: elégtelen/értékelhetetlen - 5: kiváló). A táblázatban az egyes szempontok súlyát is külön megjelöltük.

	A partner elérhetősége	Piaci információ- szolgáltatás minősége	Ügylet végrehajtásának minősége (elsősorban order)	Díjak (tőzsde), illetve árak (OTC) versenyképessége	Az ügyletek elszámolásának minősége	Reporting	Súlyozott átlag-pontszám
Szempony súlya	10%	10%	25%	35%	10%	10%	
RÉSZVÉNY							
Concorde Értékpapír Zrt.	5,0	4,5	4,0	5,0	5,0	4,0	4,60
Erste Befektetési Zrt.	5,0	4,0	4,0	4,5	4,5	4,0	4,33
KBC / Patria Finance s.a.	5,0	4,0	4,0	4,5	4,0	4,0	4,28
Raiffeisen Bank Zrt.	5,0	2,0	4,0	4,5	3,5	3,5	3,98
Unicredit Bank Hungary Zrt.	5,0	3,0	4,0	2,0	5,0	5,0	3,50
KÖTVÉNY							
Citigroup Global Markets Limited	4,0	4,5	4,0	5,0	3,0	3,0	4,20
Erste Bank Zrt.	5,0	4,0	4,0	3,5	4,5	4,0	3,98
Unicredit International	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,00
ING Bank N.V.	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,00
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt	4,0	3,5	4,0	4,5	5,0	5,0	4,33
OTP Bank Nyrt.	4,0	3,0	3,0	3,0	4,5	4,0	3,35
Raiffeisen Bank Zrt.	4,0	3,0	4,0	4,0	4,0	4,0	3,90
Unicredit Bank Hungary Zrt.	5,0	4,5	4,0	4,0	5,0	5,0	4,35
Takarékbank Zrt.	4,0	3,0	4,0	3,5	4,0	4,0	3,73
JP Morgan Chase Group	4,0	4,5	4,0	4,5	2,0	2,0	3,83
DEVIZA							
Unicredit Bank Hungary Zrt.	5,0	4,0	4,0	3,0	4,0	5,0	3,85
ING Bank N.V	5,0	4,0	4,0	4,0	5,0	5,0	4,30

Összeférhetlenség

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, melynek az Alapkezelőn kívül nincs magyarországi leányvállalata. A Crédit Agricole Csoportba tartozó vállalatok egyike sem szerepel az Alapkezelő partnerlistáján, így ettől az időponttól kezdődően az Alapkezelő egyetlen végrehajtási helyszínnel (partner listán szereplő entitással) sem tartozik azonos pénzügyi csoporthoz.

Nyújtott és kapott kifizetések, engedmények, egyéb juttatások

Az Alapkezelő 2017-ig partnereivel úgynevezett kapcsolt brókeri (bundled brokerage) szerződésben állt, melynek keretében partnerei rendszeresen biztosítottak számára pénzügyi eszközökhöz, piacokhoz kapcsolódó pénzügyi elemzéseket. Tekintettel arra, hogy a 2018. január 3-án hatályba lépett, a befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017. (VI. 30.) NGM Rendelet 4§-a alapján a harmadik fél által biztosított elemzés akkor nem minősül ösztönzőnek, ha

- a befektetési vállalkozás saját forrásaiból teljesíti annak kifizetését, vagy
- a befektetési vállalkozás által ellenőrzött fizetési számláról (a továbbiakban: elemzési fizetési számla) történik annak kifizetése,

így az Alapkezelő 2018-ban megszüntette partnereivel kötött kapcsolt brókeri szerződéseit és - mivel nem döntött ellenőrzött fizetési számla felállításáról így - a **harmadik felek által biztosított elemzéseket saját forrásaiból fizeti.**

Ezeket a kifizetéseket túl az Alapkezelő a partnerlistán szereplő entitások számára csak és kizárólag a **megállapodott végrehajtási díjakat fizeti meg**, velük nem kötött olyan megállapodást mely nyújtott vagy kapott kifizetésekre, kapott engedményekre, kedvezményekre vonatkozott volna.

A nem pénzbeli ösztönzők tekintetében az Alapkezelő a partnerei által szervezett befektetői beszélgetéseken, tájékoztatókon, konferenciákon, sajtótájékoztatókon, üzleti ebédeken vett részt, és az azokon biztosított ésszerűen csekély értékű étel, ital került elfogadásra. Az Alapkezelő ezen

juttatásokra vonatkozóan politikákat fogadott el, illetve róluk nyilvántartást vezet annak érdekében, hogy a nem pénzbeli juttatásokból fakadó esetleges érdekütközések kockázata kezelésre kerüljön.

Az Alapkezelő megítélése szerint az általa elfogadott valamennyi nem pénzbeli ösztönző az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatás színvonalának emelése céljából került elfogadásra, azok sem természetükből, sem nagyságrendjükből következően nem befolyásolták hátrányosan az Alapkezelő munkatársait abbéli kötelezettségükben, hogy a szakma szabályainak megfelelően, tisztességes és hatékony módon, az ügyfelek érdekeivel összhangban járjanak el, az juttatások elfogadása okán összeférhetlenség nem merült fel.

Az ügyletek végrehajtásával megbízott partnerek listájában történt módosítások indoklása

A megbízott partnerek tekintetében 2018-ban az alábbi változások történtek.

A lehetséges részvénypiaci eszközök tekintetében a partnerlistáról lekerült az Ipopema Securities S.A., amelynek oka, hogy beszüntette magyarországi tevékenységét. A lehetséges kötvénypiaci eszközök tekintetében a partnerek közül törlésre került a Valcourt SA. A kapcsolat megszüntetésének oka, hogy a forgalom nagyon alacsony volt. 2018 novemberében a lehetséges részvénypiaci partnerek közé felkerült a Wood & Co. a.s., a közép-európai térség vezető brókercége. A Wood esetében térségbeli vezető pozíciója, valamint a partner által szállított piaci információk mennyisége és minősége jelentette a legfontosabb tényezőket, melyek alapján 2018-ban létrejött az üzleti kapcsolat.

Az Alapkezelő mindenkor hatályos partnerlistája elérhető: <https://honlap.amundi.hu/service/mifid.html>

Ügyfél-kategóriánkénti eltérések

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

A spot és határidős devizaügyletek esetében a devizaszámlák rendelkezésre állásának függvényében szükségessé válhat egyes ügyfelek eltérő kezelése. Azon ügyfelek esetében, amelyeknek nincs az adott devizára vonatkozó devizaszámlája, az értékpapírügyletek elszámolása csak forintban lehetséges, emiatt az értékpapírügyletek végrehajtási helyéhez kötött kapcsolt-deviza váltást minden esetben kérünk az adott devizára vonatkozóan a kereskedelmi partnertől. Azon ügyfelek esetén viszont, akik rendelkeznek devizaszámlával az adott devizára vonatkozóan, a devizaváltást a Bloomberg RFQ funkción keresztül az Amundi Alapkezelő Zrt. Front Office kollégái hajtják végre.

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, 2019. április 26.

Amundi Alapkezelő Zrt.