

KÖZZÉTÉTEL

A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (Alapkezelő) 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 szóló, 2017/576. számú EU Rendelet (Rendelet) 3. cikkének (1) bekezdése alapján – a 2019. év vonatkozásában – az alábbi információkat teszi közzé.

Szakmai ügyfelekre vonatkozó információk

Eszközosztály	<i>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	<i>Igen</i>	
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (LEI: 3TK201VIUJ8J3ZU0QE75)	55,04%	61,81%
Takarék Kereskedelmi Bank Zrt. (LEI: 5299005W8NLSSNI5UL07)	18,04%	10,55%
Unicredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	17,88%	20,10%
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	7,14%	5,53%
Raiffeisen Bank Zrt. (LEI: 5493001U1K6M7JOL5W45)	1,90%	2,01%

Eszközosztály	<i>Részvények</i>	
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	<i>Igen</i>	
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	80,83%	61,86%
Unicredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	19,17%	38,14%

Eszközosztály	<i>Tőzsdén kereskedett alapok</i>	
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	<i>Igen</i>	
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	100,00%	100,00%

Eszközosztály	Egyéb	
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Igen	
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
Unicredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	46,37%	37,74%
Takarék Kereskedelmi Bank Zrt. (LEI: 5299005W8NLSSNI5UL07)	34,86%	24,53%
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	18,65%	35,85%
Erste Befektetési Zrt. (LEI: 549300S5161J3XIURT65)	0,12%	1,89%

Eszközosztály	Határidős devizaügyletek	
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Igen	
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (LEI: 3TK201VIUJ8J3ZU0QE75)	100,00%	100,00%

Eszközosztály	CFD-k	
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Igen	
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (LEI: 3TK201VIUJ8J3ZU0QE75)	100,00%	100,00%

Lakossági ügyfelekre vonatkozó információk

Eszközosztály	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Igen	
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
Raiffeisen Bank Zrt. (LEI: 5493001U1K6M7JOL5W45)	100,00%	100,00%

Eszközosztály	Részvények	
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Igen	
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	100,00%	100,00%

Eszközosztály	Egyéb	
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Igen	
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	100,00%	100,00%

Fentiekén túlmenően az Alapkezelő a Rendelet 3. cikk (3) bekezdésében előírtakkal kapcsolatban az alábbi tájékoztatást adja:

a) a végrehajtás minőségének értékelése során a vállalkozás által az olyan végrehajtási tényezőknek tulajdonított relatív fontosság magyarázata, mint például az ár, a költségek, a gyorsaság, a végrehajtás valószínűsége vagy bármely más megfontolás, akár minőségi tényező;

Az Alapkezelő egy negyedévente frissítésre kerülő scoring rendszer keretén belül különböző végrehajtási faktorok figyelembe vételével értékeli a megbízások végrehajtásával megbízott partnerek által nyújtott szolgáltatások minőségét. Tekintettel az egyes ügylettípusok eltérő sajátosságaira, az Alapkezelő külön scoring rendszert alkalmaz a részvény, illetve részvényjellegű, valamint a kötvény, illetve kötvényjellegű tranzakciókra. A részvény, illetve részvényjellegű tranzakciók tekintetében a scoring rendszerben szereplő faktorok – így többek között az ár, gyorsaság, költségek, VWAP – azonos súllyal rendelkeznek, azaz az egyes faktorok relatív fontossága között nincs különbség. A kötvény, illetve kötvényjellegű tranzakciók vonatkozásában eltérő súlyozás érvényesül, amelynek során az úgynevezett Tier 1 faktorok – bid-ask sperad-ek, market making, gyorsaság, ügyletek elszámolása – súlyainak összege (relatív fontossága) a meghatározó.

Az említett faktorok mellett az Alapkezelő – többek között – olyan minőségi tényezőket vesz figyelembe a végrehajtás minőségének értékelése során, mint a partnerek által biztosított kereskedési helyszínek, a partnerek által az egyes kereskedési helyszíneken bonyolított forgalom volumene, vagy a teljesítések megbízhatósága és pontossága.

b) a megbízások végrehajtásához használt minden végrehajtási helyszín tekintetében a szoros kapcsolatok, összeférhetetlenségek és közös tulajdonlás ismertetése;

Nem alkalmazandó.

c) a végrehajtási helyszínekkel a nyújtott vagy kapott kifizetésekre, a kapott engedményekre, kedvezményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra vonatkozóan kötött specifikus megállapodások ismertetése;

Nem alkalmazandó.

d) azon tényezők magyarázata, amelyek a vállalkozás végrehajtási politikájában felsorolt végrehajtási helyszínek listájának módosításához vezettek, ha volt ilyen módosítás;

A végrehajtási helyszínek listájában nem történt módosítás.

e) 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;

Az ügyletek végrehajtásával megbízott partnerek kiválasztása során nem érvényesül az ügyfelek szakmai vagy lakossági jellegének megkülönböztetése, azaz az ügyfélkategóriának nincs hatása a megfelelő partner kiválasztására. Ahogy arra az a) pontban utaltunk, az Alapkezelő ügylettípusonként differenciál, azaz az egyes tranzakciók jellegére való tekintettel igyekszik azokat a faktorokat figyelembe venni, amelyek leginkább befolyásolhatják a végrehajtás minőségét.

f) 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;

A részvény, illetve részvényjellegű tranzakciók tekintetében a végrehajtás minőségét befolyásoló faktorok egyenlő súlyozása miatt nincsenek olyan kritériumok, amelyek fontosabbnak minősülnének az ár- és költségmegtérülésekkel szemben. A kötvény, illetve kötvényjellegű tranzakciókat illetően – különösen a kevésbé likvid piaccal rendelkező instrumentumok tekintetében – az ár mellett a bid-ask spread-ek, a megbízás volumenének az adott instrumentum forgalmához viszonyított aránya, továbbá a partner market making tevékenysége a leginkább hangsúlyos a partnerek kiválasztása során. Ezek a kritériumok – normál piaci körülményeket feltételezve – kiemelten relevánsak az ügyletek végrehajtásából eredő implicit költségek csökkentésében, valamint a megfelelő likviditás biztosításában.

g) annak ismertetése, hogy a befektetési vállalkozás hogyan használta fel a végrehajtás minőségével kapcsolatos adatokat és eszközöket, beleértve az (EU) 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatokat;

A végrehajtott megbízások eredményét az Alapkezelő egy belső modell alapján értékeli, amely a végrehajtott tranzakciók árait egy benchmark-kal szemben hasonlítja össze. Ennek során az Alapkezelő figyelembe veszi az egyes kereskedési helyszínek által közzétett releváns adatokat. Az Alapkezelő folyamatosan – havi rendszerességgel – monitorolja az egyes partnerek által teljesített ügyletek végrehajtási minőségét annak érdekében, hogy az ügyfelek számára konzisztens módon biztosítsa a legkedvezőbb végrehajtást.

h) amennyiben alkalmazandó, annak ismertetése, hogy a befektetési vállalkozás hogyan használta fel a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott valamely összesítettadat-szolgáltatótól származó adatokat.

Nem alkalmazandó.