

## KÖZZÉTÉTEL

A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (Alapkezelő) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 63.§ (5) bekezdésének és 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 2022. év vonatkozásában – az alábbi információkat teszi közzé.

A kereskedelmi volumen szerinti első öt befektetési vállalkozás bemutatása eszközosztályonként, amelyeknél az Alapkezelő az előző évben ügyleti megbízásokat helyezett el végrehajtásra.

### Szakmai ügyfelekre vonatkozó információk

Eszközosztály	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	<i>Nem</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
<b>Kötvények</b>		
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (LEI: 3TK201VIUJ8J3ZU0QE75)	45,92%	41,91%
UniCredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	27,61%	36,93%
OTP Bank Nyrt. (LEI: 529900W3MOO00A18X956)	13,93%	12,03%
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKV4V57)	12,53%	9,13%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>		
UniCredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	71,42%	75,00%
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (LEI: 3TK201VIUJ8J3ZU0QE75)	18,46%	20,00%
OTP Bank Nyrt. (LEI: 529900W3MOO00A18X956)	10,12%	5,00%

Eszközosztály	Részvényjellegű eszközök	
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
<b>Likviditási sáv 1-2.</b>		
UniCredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	94,10%	89,13%
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKV4V57)	3,51%	6,52%
Erste Befektetési Zrt. (LEI: 549300S5161J3XIURT65)	2,39%	4,35%
<b>Likviditási sáv 3-4.</b>		
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKV4V57)	91,49%	64,77%

UniCredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	8,51%	35,23%
<b>Likviditási sáv 5-6.</b>		
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	90,67%	53,19%
UniCredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	9,33%	46,81%

<b>Eszközosztály</b>	<b>Tőzsdén forgalmazott termékek</b>	
<b>Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan &lt; 1 kereskedés volt-e</b>	<i>Igen</i>	
<b>A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)</b>	<b>A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban</b>	<b>A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban</b>
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	97,31%	79,46%
UniCredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	2,69%	20,54%

<b>Eszközosztály</b>	<b>Egyéb eszközök</b>	
<b>Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan &lt; 1 kereskedés volt-e</b>	<i>Igen</i>	
<b>A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)</b>	<b>A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban</b>	<b>A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban</b>
Takarék Kereskedelmi Bank Zrt. (LEI: 5299005W8NLSSNI5UL07)	66,20%	30,30%
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	24,97%	48,48%
UniCredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	8,83%	21,21%

<b>Eszközosztály</b>	<b>Származtatott devizaügyletek</b>	
<b>Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan &lt; 1 kereskedés volt-e</b>	<i>Igen</i>	
<b>A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)</b>	<b>A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban</b>	<b>A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban</b>
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (LEI: 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75)	100,00%	100,00%

### **Lakossági ügyfelekre vonatkozó információk**

Az Alapkezelő a lakossági ügyfelek esetében a 2022. évben nem kötött a Rendelet I. mellékletben említett pénzügyeszköz-osztályokba tartozó instrumentumokra vonatkozó ügyleteket.

Fentiekén túlmenően az Alapkezelő a Rendelet 3. cikk (3) bekezdésében előírt, az érintett pénzügyi eszközosztályok végrehajtásának minőségével 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 évente 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 spread-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;**

A végrehajtási helyszínek tekintetében szoros kapcsolat, összeférhetetlenség és közös tulajdonlás nem áll fenn.

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

A nyújtott vagy kapott kifizetésekre, a kapott engedményekre, kedvezményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra vonatkozóan az Alapkezelő nem kötött megállapodást.

**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 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;**

Nem releváns tekintettel arra, hogy az Alapkezelő a 2022. évben nem adott a Rendelet I. mellékletben említett pénzügyeszköz-osztályokba tartozó instrumentumokra vonatkozó lakossági ügyfélmegbízásokat.

**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;**

Az Alapkezelő nem használta fel jelen tájékoztató elkészítéséhez az (EU) 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatokat.

**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.**

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