

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 az alábbi információkat teszi közzé.

Szakmai ügyfelekre vonatkozó információk

Eszközosztály	<i>Egyéb</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
Unicredit Bank Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	80,60%	83,33%
Concorde (LEI: 52990074UR5JKV4V57)	9,00%	6,67%
ING (LEI: 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75)	7,69%	6,67%
Erste Befektetési Zrt. (LEI: 54930055161J3XIURT65)	2,70%	3,33%

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
Unicredit Bank Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	65,80%	60,19%
Concorde (LEI: 52990074UR5JKV4V57)	34,20%	39,81%

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 (LEI: 52990074UR5JKV4V57)	70,43%	67,50%
Unicredit Bank Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	29,57%	32,50%

Eszközosztály	<i>Kötvények</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 (LEI: 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75)	82,75%	84,90%
Unicredit Bank Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	17,25%	15,10%

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 (LEI: 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75)	100,00%	100,00%

Lakossági ügyfelekre vonatkozó információk

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 (LEI: 52990074UR5JKV4V57)	86,89%	90,07%
Raiffeisen (LEI: 5493001U1K6M7JOL5W45)	7,09%	5,67%
Unicredit Bank Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	6,01%	4,26%

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 (LEI: 52990074UR5JKV4V57)	76,53%	80,00%
Raiffeisen (LEI: 5493001U1K6M7JOL5W45)	23,47%	20,00%

Eszközosztály	Kötvények	
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 (LEI: 5493001U1K6M7JOL5W45)	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 spread-ek, market making, gyorsaság, ügyletek elszámolása – súlyainak összege (relatív fontossága) a meghatározó.

- 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 Alapkezelő az ügyletek végrehajtásával megbízott partnerek kiválasztását nem különbözteti meg ügyfélkategoriók alapján. 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;

A részvény, illetve részvényjellegű tranzakciók tekintetében a végrehajtás minőségét befolyásoló faktorok egyenlő súlyozása miatt nincsenek olyan kritériumok, amelyek fontosabbnak minősülnének az ár- és költségmegfontolásokkal 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 szignifikáns faktorok a partnerek/teljesítési helyszínek kiválasztása során.

- 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 adatok. Az Alapkezelő továbbra is folyamatosan 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.