

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 2020. 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
Kötvények		
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (LEI: 3TK20IVIUIJ8J3ZU0QE75)	77,54%	78,88%
Unicredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	18,23%	16,73%
Takarék Kereskedelmi Bank Zrt. (LEI: 5299005W8NLSSNI5UL07)	2,35%	1,20%
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKV4V57)	1,89%	3,19%
Pénzpiaci eszközök		
Unicredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	71,68%	71,93%
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (LEI: 3TK20IVIUIJ8J3ZU0QE75)	28,32%	28,07%

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
Likviditási sáv 1-2.		
Unicredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	97,71%	97,62%
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKV4V57)	2,29%	2,38%
Likviditási sáv 3-4.		
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKV4V57)	96,50%	83,17%
Unicredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	3,50%	16,83%
Likviditási sáv 5-6.		

Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	90,63%	77,14%
Unicredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	9,37%	22,86%

Eszközosztály	Tőzsdén forgalmazott termékek	
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)	95,75%	95,31%
Unicredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	4,25%	4,69%

Eszközosztály	Egyéb 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
Unicredit Bank Hungary Zrt. (LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44)	46,29%	45,16%
Takarék Kereskedelmi Bank Zrt. (LEI: 5299005W8NLSSNI5UL07)	22,47%	9,68%
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	19,83%	38,71%
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (LEI: 3TK201VIUJ8J3ZU0QE75)	11,41%	6,45%

Eszközosztály	Származtatott devizaügyletek	
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)	100,00%	100,00%

Lakossági ügyfelekre vonatkozó információk

Eszközosztály	Részvényjellegű eszközök	
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
Likviditási sáv 1-2.		
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	100,00%	100,00%
Likviditási sáv 3-4.		
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	100,00%	100,00%
Likviditási sáv 5-6.		
Concorde Értékpapír Zrt. (LEI:52990074UR5JKVfy4V57)	100,00%	100,00%

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 költségmegtfontolásokkal 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 költségmegtfontolásokkal 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.

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