

A kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszínre vonatkozó információk közzététele
(2020. évre vonatkozóan)

A Bizottság 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete alapján (a továbbiakban: *MIFID II végrehajtási rendelet*) a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Medve u. 4–14., cg.: 01-10-044283, tevékenységi engedély száma: III/100 036-4/2002., a továbbiakban: *Alapkezelő*) a pénzügyi eszközök egyes osztályai vonatkozásában éves szinten összegzi és közzéteszi azon öt befektetési vállalkozást (kereskedési volumen alapján sorba rendezve), amelyeknél a megelőző évben portfóliókezelési szolgáltatásához kapcsolódóan végrehajtási megbízásokat helyezett el.

A tájékoztatás összhangban van a 2014/65/EU irányelv 27. cikke (10) bekezdésének b) pontjában kifejtett technikai standardok szerint közzétett tájékoztatással (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, a továbbiakban: 28. RTS).

Az Alapkezelő a 28. RTS I. mellékletben említett pénzügyeszköz-osztályonként jelen tájékoztatásban hozza nyilvánosságra minden végrehajtott megbízás tekintetében a kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszínt.

A nyilvánosságra hozatal nem terjed ki az értékpapír-finanszírozási ügyletekre, és a következő információkat foglalja magában:

- a) pénzügyeszköz-osztály;
- b) helyszín neve és azonosítója;
- c) az adott végrehajtási helyszínen végrehajtott ügyfélmegbízások volumene, a teljes végrehajtott volumen százalékaként kifejezve;
- d) az adott végrehajtási helyszínen végrehajtott ügyfélmegbízások száma, az összes végrehajtott megbízás százalékaként kifejezve;
- e) annak bejelentése, hogy az előző évben az adott pénzügyeszköz-osztályban kereskedési naponként átlagosan egynél kevesebb kereskedést hajtott-e végre.

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 2020-ban kizárólag szakmai minősítésű ügyfelek részére nyújtott portfóliókezelési szolgáltatást.

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 2020-ban portfóliókezelési tevékenysége során értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 2020-ban portfóliókezelési tevékenysége során az alábbi eszköz osztályok tekintetében ügyletet nem kötött:

- c) Származtatott kamatügyletek
- d) Hitelderivatívák
- e) Származtatott devizaügyletek
- f) Strukturált pénzügyi eszközök
- g) Származtatott részvényügyletek
- h) Értékpapírosított derivatívák

- i) Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák
- j) Különbözeti ügyletek
- l) Kibocsátási egységek

A kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszín a szakmai ügyfelek végrehajtásra továbbított ügyfélmegbízásai tekintetében

2. táblázat						
Eszközosztály		a) Részvények és letéti igazolások - i. 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	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
CIB Bank Zrt.		88.30%	62.50%		100%	
549300MSY5NIVCOBME80						
Concorde Értékpapír Zrt		11.70%	37.50%		100%	
52990074UR5JKVFY4V57						

2. táblázat						
Eszközosztály		b) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok - i. 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	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
CIB Bank Zrt.		55.42%	79.1%		100%	
549300MSY5NIVCOBME80						
Citibank N.V. Mo-i Fióktelepe		10.92%	4.92%		100%	
N1FBEDJ5J41VKZLO2475						
OTP Bank Nyrt.		10.25%	2.46%		100%	

529900W3MOO00A18X956					
ING Bank N.V. Mo-i Fióktelepe	5.89%	2.46%		100%	
3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75					
Concorde Értékpapír Zrt	5.16%	3.69%		100%	
52990074UR5JKVfy4V57					

2. táblázat					
Eszközosztály	k) Tőzsdén forgalmazott termékek (tőzsdén kereskedett alapok, tőzsdén kereskedett kötvények és tőzsdén kereskedett áruk)				
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	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
CIB Bank Zrt.	100.0%	100.0%			
549300MSY5NIVCOBME80					
Név és helyszínazonosító (MIC vagy LEI)					
Név és helyszínazonosító (MIC vagy LEI)					
Név és helyszínazonosító (MIC vagy LEI)					
Név és helyszínazonosító (MIC vagy LEI)					

2. táblázat					
Eszközosztály	m) Egyéb 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	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
CIB Bank Zrt.	100.0%	100.0%			
549300MSY5NIVCOBME80					
Név és helyszínazonosító					

(MIC vagy LEI)					
Név és helysínazonosító					
(MIC vagy LEI)					
Név és helysínazonosító					
(MIC vagy LEI)					
Név és helysínazonosító					
(MIC vagy LEI)					

A fentiekén kívül az Alapkezelőnek minden egyes pénzügyieszköz-osztály tekintetében nyilvánosságra kell hoznia az azokon a végrehajtási helysíneken elért végrehajtási minőség részletes nyomon követéséből levont következtetései és elemzései összefoglalását, amelyeken az előző évben az összes ügyfél megbízást végrehajtották.

Az információknak magában kell foglalnia a következőket:

- 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 minősítette a potenciális végrehajtási helysíneket az eddigi tapasztalatai, a végrehajtás minősége, gyorsasága és végrehajtási helysínrel kapcsolatos kockázatok tekintetében.

Ennek az elemzésnek a során figyelembe vette

- a 11/2017. sz. MNB ajánlás alapján a partnerkockázati minősítés eredményeit. Az Alapkezelő sajátosságai miatt elsősorban a belső (Eurizon csoport szintű) rating, a jóváhagyott limit nagysága, a DVP ügyletek aránya, ISDA szerződés léte, a helysín devizakonverzió lehetősége, a prudens üzletpolitika, biztos tulajdonosi háttér, goodwill, bírságok és (nemzetközi) megítélés, valamint a letétkezelői kockázat kerültek az értékelési szempontok közé.
- a végrehajtási helysínre kötött ügyletekkel kapcsolatos elszámolási tapasztalatokat. (pontosság, riportok megfelelő formában, időben való összeállítás, küldése)
- magának az üzletkötés minőségének értékelését a Front Office tapasztalatai alapján. Ezek között a főbb szempontok a helysín elérhetősége, rendelkezésre állása, reakció ideje, a teljesítés pontossága, időzítése, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kereskedése esetén az ajánlott ár versenyképessége, spread nagysága és az esetlegesen felmerülő költségek nagysága voltak.

A minősítés eredménye az alábbi táblázatokban foglalható össze:

Eszközcsoport: Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
(Az első öt végrehajtási helyszínt, a tranzakciók volumenének a sorrendjében)

		Üzletkötés minősége				
		11_2017 MNB ajánlás szerinti scoring (*)	Elszámolás minősége BO tapasztalatok	Gyorsaság, helyszínt kiválasztás, elérhetőség FO tapasztalat (**)	OTC ár verseny- képessége FO tapasztalat (***)	Pont- szám
súlyok		30%	30%	0%	40%	
CIB BANK Ltd		7.5	10	na	8	8.5
Citibank N.V. fióktelep		3.3	8	na	10	7.4
OTP Bank Nyrt		3.1	10	na	10	7.9
ING BANK N.V.		5.6	9	na	10	8.4
Concorde Értékpapír Zrt		2.7	10	na	na	3.8

Eszközcsoport: Részvény, ETF

		Üzletkötés minősége				
		11_2017 MNB ajánlás szerinti scoring (*)	Elszámolás minősége BO tapasztalatok	Gyorsaság, helyszínt kiválasztás, elérhetőség FO tapasztalat (**)	OTC ár verseny- képessége FO tapasztalat (***)	Pont- szám
súlyok		30%	30%	40%	0%	
CIB BANK Ltd.		7.5	8	9	na	8.3
Concorde Értékpapír Zrt		2.7	10	10	na	7.8

(*) Az MNB ajánlás szempontjai közül a belső (csoportszintű) rating, jóváhagyott limit nagysága, a DVP ügyletek aránya, ISDA szerződés léte, a helyszíni devizakonverzió lehetősége, a prudens üzletpolitika, biztos tulajdonosi háttér, goodwill, bírságok és (nemzetközi) megítélés, valamint a letétkezelői kockázat kerültek az értékelési szempontok közé.

(**) elérhetőség, reakcióidő, teljesítés pontossága, időzítése

(***) spread nagysága, költségek

Az Alapkezelő minden ésszerű lépést megtett a kezelt portfólió számára a legkedvezőbb végrehajtás tekintetében, figyelembe véve a következő szempontokat:

- a) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára;
- b) a megbízás költsége;
- c) a megbízás végrehajtásának időigénye;
- d) a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége;
- e) a megbízás nagyságrendje
- f) a megbízás jellege vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolás

Az a)-f) pontokban felsorolt tényezők fontosságának meghatározásánál az Alapkezelő a következő szempontokat vizsgálta:

- a) a megbízás jellemzői
- b) a megbízásban szereplő pénzügyi eszközök jellemzői
- c) azon végrehajtási helyszínek jellemzői, ahová a megbízás elhelyezhető, illetve ahol végrehajtható.

Az Alapkezelő a legkedvezőbb végrehajtás során a következő súlyokat alakította ki a fentiek figyelembevételével:

- Államkötvények és diszkont kincstárjegyek esetében, ha bekérhető kétoldali OTC árjegyzés (b. eszközosztály)

Faktorok	Súly
az ügylet tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár)	100%
Az ügylet költsége	0%
Az ügylet végrehajtásának időigénye;	0%
Az ügylet végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége	0%
Az ügylet nagyságrendje	0%
Az ügylet jellege vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolás	nem alkalmazandó

- Államkötvények és diszkont kincstárjegyek esetében, ha nem kérhető be kétoldali OTC árjegyzés (b. eszközosztály)

Faktorok	Súly
Az ügylet tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár)	20%
Az ügylet költsége	0%
Az ügylet végrehajtásának időigénye;	0%
Az ügylet végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége	0%
Az ügylet nagyságrendje	80%
Az ügylet jellege vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolás	nem alkalmazandó

- Vállalati kötvények esetében (b. eszközosztály)

Faktorok	Súly
Az ügylet tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár)	75%
Az ügylet költsége	0%
Az ügylet végrehajtásának időigénye;	0%
Az ügylet végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége	0%
Az ügylet nagyságrendje	25%
Az ügylet jellege vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolás	0%

- Tőzsdén kereskedett alapok esetében (k. eszközosztály)

Faktorok	Súly
A megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár)	40%
A megbízás költsége	20%
A megbízás végrehajtásának időigénye;	20%
A megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége	20%
A megbízás nagyságrendje	0%
A megbízás jellege vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolás	nem alkalmazandó

- Befektetési alapok befektetési jegyei esetében (m. eszközosztály)

Faktorok	Súly
A megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár)	0%
A megbízás költsége	0%
A megbízás végrehajtásának időigénye;	0%
A megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége	100%
A megbízás nagyságrendje	0%
A megbízás jellege vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolás	nem alkalmazandó

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

A megbízások végrehajtására használt végrehajtási helyszínek közül az Alapkezelő a következővel áll szoros kapcsolatban: CIB Bank Zrt.

Az Alapkezelő az Intesa Sanpaolo Csoport tagja. Az Alapkezelő 2020 évben hatályos AV6 sz. Vezérigazgatói utasítása (Végrehajtási politika) tartalmazza azokat a végrehajtási helyszíneket (befektetési vállalkozásokat), amelyeket az Alapkezelő alkalmaz. Ezen szabályzatban meghatározott végrehajtási helyszínek között szerepelnek olyan befektetési vállalkozások, melyek szintén az Intesa Sanpaolo csoport tagjai, ezért összeférhetlenségi helyzet merülhet fel akkor, ha az Alapkezelő a végrehajtási helyszínekként szóba jöhető befektetési vállalkozások kiválasztásakor a portfóliókezelte ügyfél érdekei elé helyezi a Csoporttagok érdekeit. Az Alapkezelő a fenti összeférhetlenségi helyzetet a Végrehajtási politikákban leírt éves felülvizsgálati eljárással kezeli: Ennek értelmében az Alapkezelő rendszeresen értékeli, hogy a végrehajtási politikában foglalt végrehajtási helyszínek valóban a legjobb eredményt biztosítják-e a kezelt alap, vagy az alapokba fektető ügyfél számára, illetve hogy meg kell-e változtatni a megbízások és ügyletek végrehajtására vonatkozó szabályait. Amennyiben módosítása válik szükségessé, akkor a módosításra vonatkozó előterjesztést értékeli a Kockázatkezelési és a Compliance funkció is.

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

Az Alapkezelő a portfóliókezelési szolgáltatás nyújtáshoz kapcsolódóan adott vételi és eladási megbízásokkal összefüggésben semmilyen juttatandó vagy nyújtandó pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatásra, kedvezményre, engedményre vonatkozó megállapodást nem kötött.

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

A 2020. évben az anyavállalatába beolvadt Banca Imi S.p.A. kikerült a végrehajtási helyszínek listájából.

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 kizárólag szakmai ügyfelek számára nyújt portfóliókezelési szolgáltatást.

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;

Az Alapkezelő kizárólag szakmai ügyfelek számára nyújt portfóliókezelési szolgáltatást.

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 Kockázatkezelő funkciója a negyedévente közzétett adatokat rendszeresen elemzi és amennyiben szükséges, a végrehajtási helyszínek listáján változtatásokat kezdeményez. 2020 évben az Alapkezelő Kockázatkezelő funkciója ezen elemzések alapján nem kezdeményezett változtatást a végrehajtási helyszínek listáján.

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.

Jelen tájékoztató elkészítéséhez a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott valamely összesítettadat-szolgáltatótól származó adat nem került felhasználásra.