

A kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszínrre vonatkozó információk közzététele
(2025. 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*) az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (székhely: 1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8., 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.

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. 2025-ben kizárólag szakmai minősítésű ügyfelek részére nyújtott portfóliókezelési szolgáltatást.

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. 2025-ben portfóliókezelési tevékenysége során értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. 2025-ben portfóliókezelési tevékenysége során az alábbi eszköz osztályok tekintetében nem kötött ügyletet:

- 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

k) **Tőzsdén forgalmazott termékek** (tőzsdén kereskedett alapok, tőzsdén kereskedett kötvények és tőzsdén kereskedett áruk)

l) Kibocsátási egységek

m) **Egyéb eszközök**

A kereskedési volumen szerinti első öt vállalkozás az Alapkezelő által végrehajtásra elhelyezett megbízásai 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. 549300MSY5NIVC0BME80	100%	100%		100%	

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
K&H Bank Zrt KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	28,32%	9,28%		100%	

CIB Bank Zrt. 549300MSY5NIVC0BME80	23,10%	75,26%		100%	
Concorde Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKVY4V57	13,06%	3,09%		100%	
Raiffeisen Bank Zrt 5493001U1K6M7JOL5W45	9,09%	2,06%		100%	
BNP Paribas, Párizs ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	7,27%	1,03%		100%	

A fentiekén kívül az Alapkezelőnek minden egyes pénzügyeszköz-osztály tekintetében nyilvánosságra kell hoznia az azon vállalkozásoknálért végrehajtási minőség részletes nyomon követéséből levont következtetései és elemzései összefoglalását, amelyeknél az előző évben megbízást helyezett el.

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 befektetési vállalkozásokat az eddigi tapasztalatai, a végrehajtás minősége, gyorsasága és végrehajtási helyszínnel kapcsolatos kockázatok tekintetében.

Ennek az elemzésnek a során figyelembe vette

- a 11/2022. sz. (VIII. 2.) MNB ajánlás alapján a partnerkockázati minősítés eredményeit. Az Alapkezelő sajátosságai miatt elsősorban a belső (Eurizon csoportszintű) rating, a 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.
- a befektetési vállalkozás közreműködésével 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 befektetési vállalkozás 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 befektetési vállalkozás, a tranzakciók volumenének a sorrendjében)

	Üzletkötés minősége				
	11_2022 MNB ajánlás szerinti scoring (*)	Elszámolás minősége BO tapasztalatok	Gyorsaság, helyszín kiválasztás, elérhetőség FO tapasztalat (**)	OTC ár verseny- képessége FO tapasztalat (***)	Pont- szám
	30%	30%	0%	40%	
K&H Bank Zrt	3,3	8	9	9	7,0
CIB Bank Zrt	7,5	10	10	8	8,5
Concorde Értékpapír Zrt	2,7	10	10	10	7,8
Raiffeisen Bank Zrt	3,3	10	8	8	7,2
BNP Paribas, Párizs	4,1	8	10	10	7,6

Eszközcsoport: **Részvény, ETF**

	Üzletkötés minősége				
	11_2022 MNB ajánlás szerinti scoring (*)	Elszámolás minősége BO tapasztalatok	Gyorsaság, helyszín kiválasztás, elérhetőség FO tapasztalat (**)	OTC ár verseny- képessége FO tapasztalat (***)	Pont- szám
	30%	30%	40%	0%	
CIB Bank Zrt	7,5	9	9		8,6

(*) 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, reakcióidó, 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 megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára;
- a megbízás költsége;
- a megbízás végrehajtásának időigénye;
- a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége;
- 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 befektetési vállalkozások 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 befektetési vállalkozás tekintetében a szoros kapcsolatok, összeférhetlenségek és közös tulajdonlás ismertetése;

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

Az Alapkezelő az Intesa Sanpaolo Csoport tagja. Az Alapkezelő 2025 évben hatályos AV6 sz. Vezérigazgatói utasítása (Végrehajtási politika) tartalmazza azokat a befektetési vállalkozásokat, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz. Ezen szabályzatban olyan befektetési vállalkozások szerepelnek, melyek szintén az Intesa Sanpaolo csoport tagjai, ezért összeférhetlenségi helyzet merülhet fel akkor, ha az Alapkezelő a 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 befektetési vállalkozások 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 2025. évben a végrehajtási helyszínek listája nem változott, a Patria Fincea.s.belső ratingje C-ről B-re javult..

- 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 költségmegtérüléssel 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 csak korlátozottan tud ezekre az információkra támaszkodni, mert a témával kapcsolatos negyedéves jelentések elkészítése átmenetileg opcionálissá vált, és azokat mindössze néhány, jellemzően bróker vagy erős befektetési banki aktivitással rendelkező partner publikálja továbbra is (Wood, Citi Private Bank). A közzétett adatokat a kockázatkezelés elemzi és amennyiben szükséges, a végrehajtási helyszínek listáján változtatásokat kezdeményez. 2025 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.