

A kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszínre vonatkozó információk közzététele
(2017. 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. 2017-ben kizárólag szakmai minősítésű ügyfelek részére nyújtott portfóliókezelési szolgáltatást.

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 2017-ben portfóliókezelési tevékenysége során értékpapír finanszírozási ügyletet nem kötött.

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 2017-ben portfóliókezelési tevékenysége során az alábbi eszköz osztályok tekintetében ügyletet nem kötött:

- a) Részvényjellegű eszközök - Részvények és letéti igazolások
- 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

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
Raiffeisen Bank Zrt. 5493001U1K6M7JOL5W45	39,8%	17,6%	0,0%	100,0%	0,0%
ING Bank N.V. Mo-i Fióktelepe 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	36,9%	26,5%	0,0%	100,0%	0,0%
CIB Bank Zrt. 549300MSY5NIVC0BME80	19,9%	54,4%	0,0%	100,0%	0,0%
Citibank Europe Plc. Mo-i Fióktelep N1FBEDJ5J41VKZLO2475	3,3%	1,5%	0,0%	100,0%	0,0%

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

Concorde Értékpapír Rt 52990074UR5JKVfy4V57	64,0%	48,3%	N/A	N/A	N/A
CIB Bank Zrt. 549300MSY5NIVC0BME80	36,0%	51,7%	N/A	N/A	N/A

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. 549300MSY5NIVC0BME80	100.0%	100.0%	N/A	N/A	N/A

A fentiekén kívül az Alapkezelőnek minden egyes pénzügyeszköz-osztály tekintetében nyilvánosságra kell hoznia az azokon a végrehajtási helyszíneken elért végrehajtási minőség részletes nyomon követéséből levont következtetések és elemzések összefoglalását, amelyeken az előző évben az összes ügyfélmegbízást végrehajtották.

Az információknak magában kell foglalnia a következőket:

a) a végrehajtás minőségének értékelése során a vállalkozás által az olyan végrehajtási tényezőknél tulajdonított relatív fontosság magyarázata, mint például az ár, a költségek, a gyorsaság, a végrehajtás valószínűsége vagy bármely más megfontolás, akár minőségi tényező;

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

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

- a) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságai
- b) a megbízás természete

c) az ügyfél minősítése (lakossági, szakmai, elfogadható partner);

d) azon szabályozott piac, multilaterális kereskedési rendszer, rendszeres internalizáló, árjegyző vagy egyéb más, a likviditás biztosítására létrejött személy vagy szervezet, illetve ezekhez hasonló funkciót ellátó harmadik országbeli személy vagy szervezet (a továbbiakban: végrehajtási helyszín) jellemzői, ahová a megbízás továbbítható.

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

Faktorok	Súly	
	szabályozott piacon ügylet (megbízás)	OTC, nem szabályozott piacon ügylet (adásvétel)
az adásvételi ügylet tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár), illetve megbízás esetén a költsége	40 %	91 %
az ügylet végrehajtásának időigénye,	20 %	3 %
az ügylet végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége,	20 %	3 %
az ügylet nagyságrendje	20 %	3 %

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

Az Alapkezelő az Intesa Sanpaolo Csoport tagja. Az Alapkezelő 2017 évben hatályos AV6 sz. Vezérigazgatói utasítása (Végrehajtási politika) tartalmazza azokat a végrehajtási helyszíneket (befektetési vállalkozásokat), amelyeket az Alapkezelő alkalmaz befektetési alapkezelési tevékenysége körében. 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 2017. évre vonatkozóan nem történt módosítás a végrehajtási politikájában felsorolt végrehajtási helyszínek listáján.

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;

Jelen tájékoztató elkészültekor nem állt rendelkezésre az (EU) 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adat, így ezeket az Alapkezelő nem használta fel jelen tájékoztató elkészítéséhez.

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.