

**Az első öt végrehajtási helyszínre és a végrehajtás elért minőségére  
vonatkozó információk a 2020-as tárgyévre vonatkozóan**

Az Erste Alapkezelő Zrt. eleget téve a MIFID II., valamint az ahhoz kapcsolódó EU rendeletekben foglalt kötelezettségének a pénzügyi eszközök egyes osztályai vonatkozásában éves szinten az alábbiak szerint összegzi és teszi közzé az öt legjelentősebb kereskedelmi volumenű befektetési vállalkozást, amelyeknél a megelőző évben megbízásokat továbbított vagy helyezett el végrehajtásra az ügyfeleinek nyújtott portfóliókezelési szolgáltatással összefüggésben, valamint ad tájékoztatást a végrehajtás minőségéről.

**Kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszín**

**I. Szakmai ügyfelek részére végrehajtott ügyfélmegbízások**

a) Részvényjellegű eszközök - Részvények és letéti igazolások

Eszközosztály	Részvényjellegű eszközök				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín	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
Erste Befektetési Zrt. - 549300S5161J3XIURT65	100.00%	100.00%	100.00%	0.00%	

b) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Eszközosztály	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín	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
Erste Befektetési Zrt. - 549300S5161J3XIURT65	67.52%	61.77%			
ING Bank N.V. Mo-i Fióktelepe - 549300NYKK9MWM7GGW15	11.40%	13.47%			
J.P. Morgan Securities PLC - K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	6.89%	7.95%			
OTP Bank Nyrt. - 529900W3MOO00A18X956	4.71%	4.62%			
ERSTE Bank Hungary Zrt. - 549300XWJHRKLU2PS28	4.48%	3.79%			

c) Származtatott kamatügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

d) Hitelderivatívák

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

e) Származtatott devizaügyletek

Eszközosztály	Származtatott devizaügyletek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín	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
Erste Befektetési Zrt. - 549300S5161J3XIURT65	100.00%	100.00%			

f) Strukturált pénzügyi eszközök

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

g) Származtatott részvényügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

h) Értékpapírosított derivatívák

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

i) Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

j) Különbözeti ügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

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

Eszközosztály	Tőzsdén forgalmazott termékek (ETF, befektetési jegy)				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín	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
Erste Befektetési Zrt. - 549300S5161J3XIURT65	100.00%	100.00%	85.29%	14.71%	

l) Kibocsátási egységek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

m) Egyéb eszközök

Eszközosztály	Egyéb eszközök - Befektetési jegyek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín	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
Erste Befektetési Zrt. - 549300S5161J3XIURT65	100.00%	100.00%			

## II. Lakossági ügyfelek részére végrehajtott ügyfélmegbízások

### a) Részvényjellegű eszközök - Részvények és letéti igazolások

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

### b) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Eszközosztály	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín	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
Erste Befektetési Zrt. - 549300S5161J3XIURT65	65.26%	50.72%			
ING Bank N.V. Mo-i Fióktelepe - 549300NYKK9MWM7GGW15	11.17%	16.43%			
J.P. Morgan Securities PLC - K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	6.84%	10.14%			
UniCredit Bank Hungary Zrt.- Y28RT6GGYJ696PMW8T44	4.82%	3.62%			
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. - KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	3.42%	4.59%			

### c) Származtatott kamatügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

### d) Hitelderivatívák

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

### e) Származtatott devizaügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

### f) Strukturált pénzügyi eszközök

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

### g) Származtatott részvényügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

### h) Értékpapírosított derivatívák

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

### i) Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

### j) Különbözeti ügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

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

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

l) Kibocsátási egységek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés.

m) Egyéb eszközök

Eszközosztály	Egyéb eszközök - Befektetési jegyek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín	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	Írányított megbízások százalékos aránya
Erste Befektetési Zrt. - 549300S5161J3XIURT65	100.00%	100.00%			

### Az egyes eszközosztályok szerinti bontásban a végrehajtási helyszíneken elért végrehajtási minőség bemutatása

#### a) Végrehajtás minőségének bemutatása

A partnerlistának az egyes partnerekről az alábbiakban meghatározott szempontok szerinti ötfokozatú skálán történő osztályozást kell tartalmaznia a pénzügyi elemzés kivételével. A 3 pontos érték az átlagos minősítést jelenti. A pénzügyi elemzés a derivatív ügyletek kötése esetén nagyobb súllyal kerül számításba, mivel itt a partnerkockázat nagyobbban tekinthető, mint a DVP elszámolást alkalmazó részvény és kötvény tranzakciónál.

A partnerek minősítése során a befektetési instrumentumok szerint külön értékeléseket készít az Alapkezelő. A minősítések egy 50 pontos skálán történnek. Meglévő partnerek esetén, egy felülvizsgálat során a partnereknek minimum 30 pontot kell elérniük, hogy az aktív partnerek listáján maradhassanak. 0-29 pont között a partner nem elfogadható, 30-36 pont között elfogadható, 37-43 pont között jó és 44-50 pont között kiváló státuszt kap.

A minősítési folyamatban a Front Office terület készíti el ügyfélközpontúságra, megbízások végrehajtására és elemzésekre vonatkozó részeket.

A minősítési folyamatban a Back Office terület készíti el a back office szolgáltatások színvonalát és az elszámolások minősítését értékelő részeket, az utóbbinál a letétkezelő javaslatai alapján.

A kockázatkezelési csoport végzi a partnerek pénzügyi helyzetének, piaci részesedésének, kereskedési díjainak, EMIR rekonziliáció és változó letét kezelés minőségének, illetve az Erste Grouphoz való tartozásának vizsgálatát és értékelését.

A partnerek végső minősítését, illetve a partnerekben bekövetkező változásokat, új partner felvételét a Kockázatkezelési vezető határozza meg. Az aktív partnerek listáját az igazgatóság hagyja jóvá a kockázatkezelési terület ajánlatára.

Eszközosztály	Részvényjellegű eszközök
Részvényjellegű tranzakciók elbírálási kritériumai	1 Ügyfélközpontú kereskedés/Customer-focused trading (1-5) 2 Megbízások végrehajtásának a minősége/Quality of executions of orders (1-5) 3 Elemzések minősége/Quality of analysis (1-5) 4 Brókeri jutalékok mértéke/Size of the brokerage fees (1-5) 5 Piaci részesedés az azonnali piacon/Market share on prompt market (1-5) 6 Pénzügyi elemzés/Financial analysis (1-10) 7 Erste Holdinghoz tartozás/Part of Erste Holding (1/5) 8 Back Office szolgáltatások (visszaigazolások)/Back Office services (confs) (1-5) 9 Teljesítések minősége/Settlement quality (1-5)
A kereskedési volumen szerint rangsorolt végrehajtási helyszínek	A maximális 50 pontból elért érték
Erste Befektetési Zrt. - 549300S5161J3XIURT65	41 pont

Eszközosztály	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír tranzakciók elbírálási kritériumai	1 Ügyfélközpontú kereskedés/Customer-focused trading (1-5) 2 Megbízások végrehajtásának a minősége/Quality of executions of orders (1-5) 3 Elemzések minősége/Quality of analysis (1-5) 4 Ügyféligények teljesítése/Fulfilling customer needs (1-5) 5 Eszközök árazása/Asset pricing (1-5) 6 Pénzügyi elemzés/Financial analysis (1-10) 7 Erste Holdinghoz tartozás/Part of Erste Holding (1/5) 8 Back Office szolgáltatások (visszaigazolások)/Back Office services (confs) (1-5) 9 Teljesítések minősége/Settlement quality (1-5)
A kereskedési volumen szerint rangsorolt végrehajtási helyszínek	A maximális 50 pontból elért érték
Erste Befektetési Zrt. - 549300S5161J3XIURT65	43 pont
ING Bank N.V. Mo-i Fióktelepe - 549300NYKK9MWM7GGW15	43 pont
J.P. Morgan Securities PLC - K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	41 pont
OTP Bank Nyrt. - 529900W3MOO00A18X956	40 pont
ERSTE Bank Hungary Zrt. - 549300XWJHRKLHU2PS28	41 pont
UniCredit Bank Hungary Zrt.- Y28RT6GGYJ696PMW8T44	39 pont
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. - KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	38 pont

Eszközosztály	Származtatott devizaügyletek
Származtatott devizaügyletek elbírálási kritériumai	1 Ügyfélközpontú kereskedés/Customer-focused trading (1-5) 2 Megbízások végrehajtásának a minősége/Quality of executions of orders (1-5) 3 Pénzügyi elemzés/Financial analysis (1-15) 4 Erste Holdinghoz tartozás/Part of Erste Holding (1/5) 5 EMIR rekonziliáció/EMIR reconciliation (1-5) 6 Változó letét kezelés/Collateral management (1-10) 7 Back Office szolgáltatások (visszaigazolások)/Back Office services (confs) (1-5)
A kereskedési volumen szerint rangsorolt végrehajtási helyszínek	A maximális 50 pontból elért érték
Erste Befektetési Zrt. - 549300S5161J3XIURT65	40 pont

Eszközosztály	Tőzsdén forgalmazott termékek (ETF, befektetési jegy)
Tőzsdén forgalmazott termékek elbírálási kritériumai	1 Ügyfélközpontú kereskedés/Customer-focused trading (1-5) 2 Megbízások végrehajtásának a minősége/Quality of executions of orders (1-5) 3 Elemzések minősége/Quality of analysis (1-5) 4 Brókeri jutalékok mértéke/Size of the brokerage fees (1-10) 5 Pénzügyi elemzés/Financial analysis (1-10) 6 Erste Holdinghoz tartozás/Part of Erste Holding (1/5) 7 Back Office szolgáltatások (visszaigazolások)/Back Office services (confs) (1-5) 8 Teljesítések minősége/Settlement quality (1-5)
A kereskedési volumen szerint rangsorolt végrehajtási helyszínek	A maximális 50 pontból elért érték
Erste Befektetési Zrt. - 549300S5161J3XIURT65	34 pont

Eszközosztály	Egyéb eszközök - Befektetési jegyek
Befektetési jegyek elbírálási kritériumai	1 Ügyfélközpontú kereskedés/Customer-focused trading (1-10) 2 Megbízások végrehajtásának a minősége/Quality of executions of orders (1-10) 3 Ügyféligények teljesítése/Fulfilling customer needs (1-5) 4 Pénzügyi elemzés/Financial analysis (1-10) 7 Erste Holdinghoz tartozás/Part of Erste Holding (1/5) 8 Back Office szolgáltatások (visszaigazolások)/Back Office services (confs) (1-5) 9 Teljesítések minősége/Settlement quality (1-5)
A kereskedési volumen szerint rangsorolt végrehajtási helyszínek	A maximális 50 pontból elért érték
Erste Befektetési Zrt. - 549300S5161J3XIURT65	42 pont

**b) A végrehajtási helyszínek tekintetében szoros kapcsolatok, összeférhetetlenségek és közös tulajdonlás ismertetése**

A Társaság a portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása során, vételi és eladási megbízásokat az alábbiakban felsorolásra kerülő, az Erste csoporthoz tartozó szolgáltatóknak adott:

A Társaság, valamint az Erste Befektetési Zrt. és az Erste Bank Hungary Zrt. egyaránt az Erste Group tagja. Mind a Társaság, mind az Erste Befektetési Zrt. közvetett tulajdonosa az Erste Group Bank AG; míg az Erste Bank Hungary közvetlen tulajdonosa az Erste Group Bank AG.

A nevezett kereskedési partnerekkel kapcsolatban összeférhetetlenség nem került feltárássra.

**c) Kifizetésekre, kapott kedvezményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra vonatkozóan kötött specifikus megállapodások ismertetése**

A Társaság a portfóliókezelési szolgáltatás nyújtáshoz kapcsolódóan adott vételi és eladási megbízásokkal összefüggésben semmilyen nyújtható, vagy juttatandó kifizetésre, engedményre, kedvezményre, illetve nem pénzbeli juttatásra vonatkozó megállapodást nem kötött.

**d) Végrehajtási helyszínek listájának módosítása a tárgyévben**

2020.06.30-ai hatállyal az aktív partnerek listájából kikerült:

Részvényjellegű eszközök esetén - Takarékbank Zrt.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén - MKB Bank Zrt., Wallich & Matthes B.V, Oppenheimer Europe Ltd.

Tőzsdén forgalmazott termékek (ETF, befektetési jegy) esetén - Takarékbank Zrt.

**e) A vállalkozás eltérően kezeli-e ügyfél-kategóriák szerint a megbízás-végrehajtásokat**

A Társaság nem fogalmaz meg eltérő végrehajtási/legjobb végrehajtási politikát a lakossági és szakmai ügyfelei részére, mert megítélése alapján a portfóliókezelési szerződés alapján mind a lakossági, mind a szakmai ügyfelek azt várják el, hogy a Társaság a szerződésben meghatározott befektetési politika által megengedett eszközök vásárlása révén a portfólió értékét maximalizálja.

**f) Más kritériumok elsőbbséget kaptak-e a közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel szemben a lakossági ügyfélmegbízások végrehajtásakor**

Mivel a kollektív befektetési eszközökre vonatkozó megbízások jellemzően fix árfolyamon teljesülnek, a partnerkiválasztás legfontosabb szempontjai a végrehajtás és a teljesítés/elszámolás minősége, megbízhatósága. Az ilyen típusú értékpapírok esetében jellemzően a forgalmazók rendelkeznek olyan tapasztalattal a végrehajtás és a teljesítés terén, melyek a Társaság szempontjából legjobb minőségű végrehajtást garantálni tudják. Ezért a Társaság arra törekedett, hogy a kollektív befektetési eszközökre vonatkozó megbízásait az adott értékpapír forgalmazójánál adja be, előnyben részesítve azokat a forgalmazókat, melyeknek végrehajtási és elszámolási gyakorlata a leginkább összhangban van a Társaság által rendszeresített gyakorlattal.



**g) A végrehajtás minőségével kapcsolatos adatok és eszközök felhasználása**

Tekintettel arra, hogy a jelen riport készítésének időpontjában nem volt elérhető teljeskörűen a Társaság kereskedési partnerei által készített és az (EU) 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adat, így azokat a Társaság nem használta fel jelen riport elkészítéséhez.

**h) 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott valamely összesítettadat-szolgáltatótól származó adatok felhasználása**

Jelen riport elkészítéséhez a Társaság nem használta fel a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott összesítettadat-szolgáltatótól származó adatokat.