



Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

+3613017345

alapkezeslo.hu@generali.com

www.alapkezeslo.hu

A Generali Alapkezelő Zrt. tájékoztatása 2021. évi ügyletek végrehajtására vonatkozóan

A **Generali Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., cégjegyzékszám: 01-10-044465) a 2014/65/EU irányelv (MIFID II. irányelv) 24. cikke és a Bizottság 2016. június 8- i (EU) 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásainak megfelelően tájékoztatja ügyfeleit a 2021. pénzügyi év során az általa nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenység tekintetében az alábbiakról:

- **öt legjelentősebb kereskedelmi volumenű befektetési vállalkozásról** eszközosztályonként, amelyeknél a 2021. évben ügyleti megbízásokat helyezett el végrehajtásra,
- **végrehajtás minőségéről**

Kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszín

I. Szakmai ügyfeleink részére végrehajtott ügyfélmegbízások

- Részvényjellegű eszközök

Eszközosztály	Eszközosztály	Részvényjellegű eszközök				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	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	Írányított megbízások százalékos aránya
Concorde	Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKVFY4V57	56%	56%	100%		
ERSTE Befektetési Zrt.	Erste Befektetési Zrt. 54930055161J3XIU RT65	26%	40%	100%		
Unicredit	UniCredit Bank Hungary Zrt. Y28RT6GGYI696PMW8T44	14%	1%	100%		
OTP	OTP Bank Nyrt. 529900W3MOO00A18X956	2%	1%	100%		
Patria Finance, a.s.	Patria Finance, a.s. 31570010000000003781	1%	1%	100%		

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Eszközosztály	Eszközosztály	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	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	Írányított megbízások százalékos aránya
ING	ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe 3TK201V1UJ8J3ZU0QE75	32%	28%	100%		
K&H	K&H Bank Zrt KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	14%	12%	100%		
Unicredit	UniCredit Bank Hungary Zrt. Y28RT6GGYI696PMW8T44	12%	10%	100%		
OTP	OTP Bank Nyrt. 529900W3MOO00A18X956	9%	15%	100%		
Raiffeisen	Raiffeisen Bank Magyarország 5493001U1K6M7JOL5W45	9%	13%	100%		

- Származtatott kamatügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Hitelderivatívák

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Származtatott devizaügyletek

Eszközosztály	Eszközosztály	Származtatott devizaügyletek					
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N					
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	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	
ING	ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	68%	62%	100%			
Unicredit	UniCredit Bank Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44	32%	38%	100%			

- Strukturált pénzügyi eszközök

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Származtatott részvényügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Értékpapírosított derivatívák

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátás kereskedelmi derivatívák

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Különbözeti ügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Tőzsdén forgalmazott termékek

Eszközosztály	Eszközosztály	Tőzsdén forgalmazott termékek				
		N				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e					
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	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	Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKVY4V57	97%	93%	100%		
ERSTE Befektetési Zrt.	Erste Befektetési Zrt. 549300S5161J3XIU RT65	2%	6.9%	100%		
Unicredit	UniCredit Bank Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44	1%	0%	100%		

- Befektetési jegyek

Eszközosztály	Eszközosztály	Befektetési jegyek				
		N				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e					
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	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
Unicredit	UniCredit Bank Hungary Zrt. Y28RT6GGYJ696PMW8T44	99%	98%	100%		
Concorde	Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKVY4V57	1%	2%	100%		

- Egyéb

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

II. Lakossági ügyfelek részére végrehajtott ügyfélmegbízások

- Részvényjellegű eszközök

Eszközosztály	Eszközosztály	Részvényjellegű eszközök					
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N					
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	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	Írányított megbízások százalékos aránya	
Concorde	Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKVFY4V57	100%	100%	100%			

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Eszközosztály	Eszközosztály	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok					
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N					
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	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	Írányított megbízások százalékos aránya	
Concorde	Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKVFY4V57	93%	87%	100%			
ERSTE Befektetési Zrt.	Erste Befektetési Zrt. 54930055161J8XIURT65	7%	13%	100%			

- Származtatott kamatügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Hitelderivatívák

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Származtatott devizaügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Strukturált pénzügyi eszközök

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Származtatott részvényügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Értékpapírosított derivatívák

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátás kereskedelmi derivatívák

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Különbözeti ügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Tőzsdén forgalmazott termékek

Eszközosztály	Eszközosztály	Tőzsdén forgalmazott termékek					
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N					
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	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	Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKVFY4V57	100%	100%	100%			

- Befektetési jegyek

Eszközosztály	Eszközosztály	Befektetési jegyek					
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N					
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	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	Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKVFY4V57	64%	90%	100%			
ERSTE Befektetési Zrt.	Erste Befektetési Zrt. 549300SS161J3XIU RT65	36%	10%	100%			

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

a) Végrehajtás minőségének bemutatása

A különböző végrehajtási tényezők jelentőségének értékelését negyedéves pontozásos brókeri felülvizsgálat alapján végezzük.

Figyelembe véve a tranzakciók jellegét és jelmezőit különböző brókeri értékelő táblázatokat használunk részvény és kötvény jellegű tranzakciók értékelésekor (a részvény táblázat magába foglalja az ETF tranzakciókat is). Első lépésként a feltételeket, amelyeket a legjobb végrehajtási politikánkban határoztunk meg a kereskedési partner és a kereskedési helyszín kiválasztásának vonatkozásában három fő kategóriába soroltuk. Ezt követően meghatároztuk a fő kategóriák súlyát, valamint az egyes tényezőkhöz rendelt súlyokat. A súlyok értékei jelzik az egyes tényezők relatív fontosságát.

A részvény és az ETF tranzakciókhoz használt tényezők jelenleg egyformán súlyozottak, vagyis nem teszünk különbséget a tényezők relatív fontossága között. Azonban a kötvény jellegű tranzakciók tekintetében az eszközöknek a különböző jellemzőivel összhangban különböző súlyokat alkalmazunk. Olyan feltételek folyomány, mint az ár, sebesség és az idő nagyobb súlyokat kapnak, jelezve, hogy ezeknek a tényezőknek elsőbbséget kell élvezniük a többiekénél.

E módszertan alapján a negyedéves felülvizsgálat keretében kiszámítjuk a súlyozott tényezők összegét minden kereskedési partner vonatkozásában. Ezenkívül meghatároztunk egy minimális pontszámot is, amelyet a kereskedési partnereknek el kell érnie. Ha egy partner pontszáma e minimális határérték alá esik, nem kap megbízást a következő negyedévben.

Részvény jellegű eszközök

Partner	Pontszám
Concorde	9.30
Erste	8.80
Equilor	6.17
Unicredit	7.90
OTP	7.50
Raiffeisen	6.56
Banca Generali	8.11
Patria (KBC)	8.00

Kötvény jellegű eszközök

Partner	Pontszám
ING	9.90
Unicredit	8.71
Erste Bank	8.30
Raiffeisen	8.88
OTP	8.49
K&H	7.98
JP Morgan	8.09
Citibank	8.29
Takarékbank	7.70
Concorde	8.26
CIB Bank	4.13
MKB	1.50
Deutsche Bank	8.58

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

N/A

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

N/A

d) Végrehajtási helyszínek listájának módosítása a tárgyévben

N/A

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

Legjobb végrehajtási politikánk egyértelműen megkülönbözteti a magánügyfelek megbízásainak végrehajtását a többi portfólió megbízásaitól. Ennek az az oka, hogy a magánügyfelek megbízásainak legjobb végrehajtását csak azok a befektetési vállalkozások biztosítják, ahol az ügyfelek a számláikat vezetik. Ha más kereskedési partnereket alkalmaznánk, akkor többletköltségek merülnének fel elsősorban a készpénz és értékpapír transzfer vonatkozásában és az implicit költségek is jelentősek lehetnek. Ezen túl különös tekintettel az elszámolások gyorsaságára és biztonságára a legjobb végrehajtást jelenleg az ügyfelek számláit vezető partnerek biztosíthatják.

A legjobb végrehajtási politikánk éves átfogó felülvizsgálata keretében értékeljük, hogy továbbra is fennállnak-e a magán ügyfelek megbízásainak legjobb végrehajtását biztosító kritériumok. Ha a feltételek nem teljesülnek (azaz van egy másik partner, aki képes a legjobb végrehajtást biztosítani), akkor nem alkalmazhatjuk a differenciált szabályokat, és az ügyfelek megbízásai a legjobb végrehajtási politika általános szabályai szerint fogjuk végrehajtani.

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

Ahogy fentebb említettük, alapvetően három olyan kritérium van, amelyeknek elsőbbséget kell élvezniük az azonnali ár és költségekhez képest:

- A végrehajtás és az elszámolás valószínűsége: jelenleg a mi és az ügyfelek számláit vezető befektetési társaságok között bevezetett informatikai rendszerek képesek a megbízások legbiztonságosabb végrehajtását és elszámolását biztosítani. Ezen túlmenően rendelkezünk egy speciális rendszerrel a befektetési jegyek tranzakcióinak végrehajtására és elszámolására, amely a leghatékonyabb módja ezeknek a tranzakcióknak az ügyfelek számára történő teljesítéséhez.
- A végrehajtás sebessége és időigénye: informatikai szempontból a jelenlegi rendszerek a leggyorsabb módot nyújtják az ügyfelek megrendeléseinek végrehajtásához.
- Egyéb fontos tényezők: ha az ügyfelek számláit vezető befektetési társaságoktól eltérő kereskedési partnereket használnánk, ez azt jelentené, hogy az értékpapírokat a partnerek között kellene transzferálni, ami további - és bizonyos esetekben jelentős - költségeket okozna az ügyfelek számára. Ezenkívül bizonyos eszközök (például befektetési jegyek) tekintetében a számlavezetők nem számítanak fel jutalékot (forgalmazási díjak, visszaváltási díjak) és így a lehető legjobb eredményt nyújtják az ügyfelek számára.

Kelt: Budapest, 2022. április 14.

Generali Alapkezelő Zrt.