



Generali Alapkezelő Zrt.
1066 Budapest, Teréz krt. 42-
44.
alapkezeslo.hu@generali.com
alapkezeslo.hu

A Generali Alapkezelő Zrt. tájékoztatása 2019. 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 2019. pénzügyi év során az általa nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenység tekintetében az alábbiakról:

- **öt legjelentősebb kereskedelmi volumenű befektetési vállalkozásról** eszközosztályonként, amelyeknél a 2019. évben ügyleti megbízásokat helyezett el végrehajtásra,
- **végrehajtás minőségéről**



Generali Alapkezelő Zrt.
1066 Budapest, Teréz krt. 42-
44.
alapkezeslo.hu@generali.com

alapkezeslo.hu

Kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszín

I. Szakmai ügyfeleink részére végrehajtott ügyfélmegbízások

- Részvényjellegű eszközök

Eszközosztály Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan <1 kereskedés volt-e	Részvényjellegű eszközök		
	N		
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	Passzív megbízások százalékos aránya
Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKV4V5	55%	45%	100%
Erste Befektetési Zrt. 54930055161J3XIURT65	31%	39%	100%
OTP Bank Nyrt. 529900W3MO000A18X956	10%	14%	100%
UniCredit Bank Hungary Zrt. Y28RT6GGY696PMW8T44	2%	2%	100%
Patria Finance, a.s. 3157001000000003781	2%	1%	100%

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Eszközosztály Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan <1 kereskedés volt-e	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		
	N		
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	Passzív megbízások százalékos aránya
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	38%	37%	100%
UniCredit Bank Hungary Zrt. Y28RT6GGY696PMW8T44	16%	13%	100%
K&H Bank Zrt KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	12%	11%	100%
Raiffeisen Bank Magyarország 5493001U1K6M7JOL5W45	9%	12%	100%
ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság 549300XWJHRKLU2P	6%	7%	100%

- Származtatott kamatügyletek

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Hitelderivatívák

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés

- Származtatott devizaügyletek

Eszközosztály Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan <1 kereskedés volt-e	Származtatott devizaügyletek		
	N		
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	Passzív megbízások százalékos aránya
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	84%	69%	100%
UniCredit Bank Hungary Zrt. Y28RT6GGY696PMW8T44	16%	31%	100%

- Strukturált pénzügyi eszközök

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés



Generali Alapkezelő Zrt.
1066 Budapest, Teréz krt. 42-
44.
alapkezeslo.hu@generali.com
alapkezeslo.hu

- 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 Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan <1 kereskedés volt-e	Tőzsdén forgalmazott termékek		
	N		
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	Passzív megbízások százalékos aránya
Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKVFY4V5	91%	98%	100%
OTP Bank Nyrt. 529900W3MOO00A18X956	5%	0.2%	100%
UniCredit Bank Hungary Zrt. Y28RT6GGV696PMW8T44	4%	2%	100%
Erste Befektetési Zrt. 54930055161J3XIURT65	1%	0.2%	100%

- Befektetési jegyek

Eszközosztály Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan <1 kereskedés volt-e	Befektetési jegyek		
	N		
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	Passzív megbízások százalékos aránya
UniCredit Bank Hungary Zrt. Y28RT6GGV696PMW8T44	97%	91%	100%
Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKVFY4V5	3%	9%	100%
Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH 391200JOUUHZ	0.3%	0.4%	100%

- Egyéb

Az eszközosztályban a tárgyidőszakban nem történt kereskedés



Generali Alapkezelő Zrt.
1066 Budapest, Teréz krt. 42-
44.
alapkezeslo.hu@generali.com
alapkezeslo.hu

II. Lakossági ügyfelek részére végrehajtott ügyfélmegbízások

- Részvényjellegű eszközök

Eszközosztály Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan <1 kereskedés volt-e A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	Részvényjellegű eszközök		
	N	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya
Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKVY4V5	100%	100%	100%

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Eszközosztály Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan <1 kereskedés volt-e A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		
	N	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya
Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKVY4V5	57%	96%	100%
Erste Befektetési Zrt. 5493005516113XIURT65	43%	4%	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



Generali Alapkezelő Zrt.
1066 Budapest, Teréz krt. 42-
44.
alapkezeslo.hu@generali.com
alapkezeslo.hu

- 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 Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan <1 kereskedés volt-e A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	Tőzsdén forgalmazott termékek		
	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított	Passzív megbízások százalékos aránya
Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKVFY4V5	100%	100%	100%

- Befektetési jegyek

Eszközosztály Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan <1 kereskedés volt-e A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	Befektetési jegyek		
	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított	Passzív megbízások százalékos aránya
Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság 52990074UR5JKVFY4V5	79%	94%	100%
Erste Befektetési Zrt. 54930055161J3XIURT65	21%	6%	100%



Generali Alapkezelő Zrt.
1066 Budapest, Teréz krt. 42-
44.
alapkezeslo.hu@generali.com
alapkezeslo.hu

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 folyamán, 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

Hazai ügyletek	Pontszám
Concorde	9.20
Erste	8.50
Equilor	6.83
UniCredit	8.00
OTP	7.40
Raiffeisen	7.44
Külföldi ügyletek	
Banca Generali	8.11
Patria (KBC)	7.50



Generali Alapkezelő Zrt.
1066 Budapest, Teréz krt. 42-
44.
alapkezeslo.hu@generali.com
alapkezeslo.hu

Kötvény jellegű eszközök

Cég	Pontszám
ING	9.90
UniCredit	8.70
Erste Bank	8.30
Raiffeisen	8.65
OTP	8.30
K&H	8.38
JP Morgan	8.19
Citibank	8.39
Takarékbank	7.18
Concorde	7.96

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



Generali Alapkezelő Zrt.
1066 Budapest, Teréz krt. 42-
44.
alapkezeslo.hu@generali.com

alapkezeslo.hu

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 költségmegtérülésekkel 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, 2020. április 30.

Generali Alapkezelő Zrt.