

Legjobb Végrehajtás – A kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszínre és a végrehajtás minőségére vonatkozó információk (RTS28)

Tartalom

1. A kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszín	1
1.1. <i>Részvényjellegű eszközök – részvények és letéti igazolások</i>	1
1.2. <i>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	2
1.3. <i>Származtatott devizaügyletek</i>	3
1.4. <i>Származtatott pénzügyi eszközök</i>	3
1.5. <i>Származtatott részvényügyletek</i>	4
1.6. <i>Különbözeti ügyletek (CFD)</i>	5
1.7. <i>Tőzsdén forgalmazott termékek (ETF-k, ETN-k, ETC-k)</i>	6
1.8. <i>Egyéb</i>	8
2. A végrehajtás minőségére vonatkozó elemzések, következtetések	9
2.1. <i>Részvények, részvényjellegű ügyletek, tőzsdén kereskedett termékek (ETF, ETN, ETC), egyéb termékek</i>	9
2.2. <i>Kötvények, strukturált pénzügyi eszközök</i>	9
2.3. <i>Származékos eszközök (derivatívák): határidős ügyletek, opciók, egyéb származékos ügyletek</i>	10
2.4. <i>Különbözeti ügyletek (CFD-k)</i>	10

Az Európai Bizottság (EU) 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendelete (**RTS28**) alapján a befektetési vállalkozások kötelesek annak a kereskedési volumen szerinti **első öt végrehajtási helyszínek** a nyilvánosságra hozatalára, amelyeken a megbízásokat végrehajtották, továbbá nyilvánosságra kell hozniuk az **ügyfélmegbízások végrehajtásának minőségére** vonatkozó következtetéseiket, illetve elemzéseiket.

A Concorde Értékpapír Zrt. (a továbbiakban: Concorde) esetében az EU előírásoknak megfelelően közzeendő információk a 2019. évi kereskedési és piaci adatok alapján az alábbiak:

1. A kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszín

1.1. Részvényjellegű eszközök – részvények és letéti igazolások

Eszközosztály	RÉSZVÉNYJELLEGŰ ESZKÖZÖK – RÉSZVÉNYEK ÉS LETÉTI IGAZGOLÁSOK (LAKOSSÁGI)				
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 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
Budapesti Értéktőzsde (XBUD)	42%	57%	n/a	n/a	0%
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED (DL6FFRRLF74S01HE2M14)	25%	21%	n/a	n/a	0%
Bofa Securities Inc. (549300HN4UKV1E2R3U73)	17%	16%	n/a	n/a	0%
Cowen and Company, LLC (549300WR155U7DVMIW58)	7%	1%	n/a	n/a	0%
Lek Securities Corporation (549300X3VRB2P0N1KR45)	5%	0%	n/a	n/a	0%

Eszközosztály	RÉSZVÉNYJELLEGŰ ESZKÖZÖK – RÉSZVÉNYEK ÉS LETÉTI IGAZGOLÁSOK (SZAKMAI)				
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 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
Budapesti Értéktőzsde (XBUD)	38%	59%	n/a	n/a	0%
Bofa Securities Inc. (549300HN4UKV1E2R3U73)	25%	9%	n/a	n/a	0%
Ipopema Securities S.A. (259400QHG4C6452WLF35)	18%	2%	n/a	n/a	0%
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED (DL6FFRRLF74S01HE2M14)	13%	22%	n/a	n/a	0%

1.2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Eszközosztály	HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK (LAKOSSÁGI)
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I

Eszközosztály	HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK (SZAKMAI)
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I

1.3. Származtatott devizaügyletek

Eszközosztály	SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ÜGYLETEK (LAKOSSÁGI)				
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 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
Budapesti Értéktőzsde (XBUD)	100%	100%	n/a	n/a	0%

Eszközosztály	SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ÜGYLETEK (SZAKMAI)				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				

1.4. Származtatott pénzügyi eszközök

Eszközosztály	STUKTURÁLT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (LAKOSSÁGI)				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
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
ERSTE BANK HUNGARY RT. (549300XWJHRKLU2PS28)	62%	39%	n/a	n/a	0%

MKB BANK NYRT. (3H0Q3U74FVFED2SHZT16)	38%	61%	n/a	n/a	0%
--	-----	-----	-----	-----	----

Eszközosztály	STUKTURÁLT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (SZAKMAI)
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I

1.5. Származtatott részvényügyletek

Eszközosztály	SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNYÜGYLETEK (LAKOSSÁGI)				
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 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
Budapesti Értéktőzsde (XBUD)	89%	98%	n/a	n/a	0%
LEK Securities Corporation (549300X3VRB2P0N1KR45)	11%	2%	n/a	n/a	0%

Eszközosztály	SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNYÜGYLETEK (SZAKMAI)				
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 kereskedett volumennek a teljes 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
Budapesti Értéktőzsde (XBUD)	100%	99%	n/a	n/a	0%
LEK Securities Corporation (549300X3VRB2PON1KR45)	0.2%	1%	n/a	n/a	0%

1.6. Különbözeti ügyletek (CFD)

Eszközosztály	KÜLÖNBÖZETI ÜGYLETEK (CFD) (LAKOSSÁGI)				
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 kereskedett volumennek a teljes 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
Saxo Bank A/S (549300TL5406IC1XKD09)	100%	100%	n/a	n/a	0%

Eszközosztály	KÜLÖNBÖZETI ÜGYLETEK (CFD) (SZAKMAI)				
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 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
Saxo Bank A/S (549300TL5406IC1XKD09)	100%	100%	n/a	n/a	0%

1.7. Tőzsdén forgalmazott termékek (ETF-k, ETN-k, ETC-k)

Eszközosztály	TŐZSDÉN FORGALMAZOTT TERMÉKEK (ETF-K, ETN-K ÉS ETC-K) (LAKOSSÁGI)				
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 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
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED (DL6FFRRLF74S01HE2M14)	47%	54%	n/a	n/a	0%
Bofa Securities Inc. (549300HN4UKV1E2R3U73)	46%	39%	n/a	n/a	0%
Citigroup Global Markets Limited (5493004FUULDQTMX0W20)	5%	6%	n/a	n/a	0%

Cowen and Company, LLC (549300WR155U7DVMIW58)	2%	1%	n/a	n/a	0%
Safra Securities LLC (E51AOUORNWWT747CBW71)	0.05%	0.05%	n/a	n/a	0%

Eszközosztály	TŐZSDÉN FORGALMAZOTT TERMÉKEK (ETF-K, ETN-K ÉS ETC-K) (SZAKMAI)				
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 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
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED (DL6FFRRLF74S01HE2M14)	53%	79%	n/a	n/a	0%
Cowen and Company, LLC (549300WR155U7DVMIW58)	33%	17%	n/a	n/a	0%
Bofa Securities Inc. (549300HN4UKV1E2R3U73)	14%	3%	n/a	n/a	0%
Citigroup Global Markets Limited (5493004FUULDQTMX0W20)	0.1%	1%	n/a	n/a	0%

1.8. Egyéb

Eszközosztály	EGYÉB ESZKÖZÖK (BEFEKTETÉSI JEGY, KÁRPÓTLÁSI JEGY, WARRANT) (LAKOSSÁGI)				
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 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
Budapesti Értéktőzsde (XBUD)	100%	99.9%	n/a	n/a	0%
Citigroup Global Markets Limited (5493004FUULDQTMX0W20)	0%	0.1%	n/a	n/a	0%

Eszközosztály	EGYÉB ESZKÖZÖK (BEFEKTETÉSI JEGY, KÁRPÓTLÁSI JEGY, WARRANT) (SZAKMAI)				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
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
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED (DL6FFRRLF74S01HE2M14)	100%	99.9%	n/a	n/a	0%

2. A végrehajtás minőségére vonatkozó elemzések, következtetések

2.1. *Részvények, részvényjellegű ügyletek, tőzsdén kereskedett termékek (ETF, ETN, ETC), egyéb termékek*

Tekintettel a legtöbb instrumentum esetében a különböző kereskedési (végrehajtási) helyszíneken elérhető likviditásra inkább az ár és a költség szempontok dominálnak a végrehajtás tekintetében, a kevésbé likvid instrumentumoknál a teljesülés sebessége és valószínűsége is nagyobb hangsúlyt kap. A megbízások az említett tényezőket, illetve a végrehajtási politikában rögzített további szempontokat is figyelembe véve elsődlegesen olyan végrehajtási helyszíneken kerülnek végrehajtásra, ahol a Concorde közvetlen hozzáféréssel vagy tagsággal rendelkezik. Közvetlen tagság, illetve hozzáférés hiányában vagy amennyiben a végrehajtási politikában meghatározott szempontok alapján ez indokolt a megbízások olyan végrehajtási partnerhez kerülnek továbbításra, amely az érintett pénzügyi eszköz piacán megfelelő jártassággal, kereskedési gyakorlattal rendelkezik, illetve amelytől a Concorde végrehajtási politikájában rögzített szempontok alapján az ügyfelek számára legkedvezőbb és biztonságos végrehajtás várható.

Tekintettel arra, hogy a végrehajtási politika eltérő rendelkezés hiányában ugyanúgy irányadó a lakossági és a szakmai ügyfelekre is, a végrehajtás minőségi értékelése tekintetében sem került sor megkülönböztetésre.

A végrehajtási politika éves felülvizsgálata során a Concorde – elsődlegesen költségmegtérülésekre tekintettel – a Deutsche Börse-n, illetve a Varsói Tőzsdén való tagságának megszüntetéséről döntött és az eddigiekben ezekre a kereskedési helyszínekre irányuló megbízás „flow”-t a végrehajtási partnereihez irányította.

A végrehajtási helyszínek tekintetében a szoros kapcsolatok, közös tulajdonlás, illetve egyéb összeférhetetlenségi kérdés – ideértve az esetleges fizetési, költség/díj engedményeket, kedvezményeket vagy egyéb ösztönző jellegű juttatásokat – nem merül fel.

A végrehajtás kedvezőségének értékelése során számos a végrehajtási helyszín által publikált vagy egyéb a Concorde számára elérhető piaci információ, adat (pl. átlagár, átlagforgalom, átlag spread, esetleges felfüggesztések, szüneteltetések stb.) kerül figyelembe vételre.

2.2. *Kötvények, strukturált pénzügyi eszközök*

A piaci likviditás alakulására, illetve a piaci tranzakciós méretekre tekintettel az ár és költség szempontok mellett a relatív fontosság tekintetében több esetben prioritást kap a teljesülés (végrehajtás) gyorsasága és valószínűsége. Mindezen szempontokra figyelemmel a saját számlás, illetve végrehajtási partnereken keresztüli végrehajtás is jellemző lehet ebben az eszközkategóriában. A végrehajtási partnerek az érintett pénzügyi eszköz piacán megfelelő jártassággal, kereskedési gyakorlattal rendelkeznek, illetve a Concorde Értékpapír Zrt. végrehajtási politikájában rögzített szempontok vizsgálata alapján az ügyfelek számára a legkedvezőbb és biztonságos végrehajtást biztosítják.

Tekintettel arra, hogy a végrehajtási politika eltérő rendelkezés hiányában ugyanúgy irányadó a lakossági és a szakmai ügyfelekre is, a végrehajtás minőségi értékelése tekintetében sem kerül sor megkülönböztetésre.

A végrehajtási helyszínek tekintetében a szoros kapcsolatok, közös tulajdonlás, illetve egyéb összeférhetetlenségi kérdés – ideértve az esetleges fizetési, költség/díj engedményeket, kedvezményeket vagy egyéb ösztönző jellegű juttatásokat – nem merül fel.

A végrehajtás kedvezőségének értékelése során számos a végrehajtási helyszín által publikált vagy egyéb a Concorde számára elérhető piaci információ, adat (pl. átlagár, átlagforgalom, átlag spread, esetleges felfüggesztések, szüneteltetések stb.) kerül figyelembe vételre.

2.3. Származékos eszközök (derivatívák): határidős ügyletek, opciók, egyéb származékos ügyletek

A kereskedési helyszínen kereskedett (tőzsdei) határidős (futures) és opciós, valamint egyéb derivatív ügyletek esetében a likviditás függvényében az ár és költség szempontok (likvidebb instrumentumok), illetve a teljesülés (végrehajtás) gyorsasága és valószínűsége, az elszámolás biztonsága (kevésbé likvid instrumentumok) határozza meg a végrehajtási helyszín megválasztását. Mindezen szempontokra figyelemmel a saját számlás, illetve végrehajtási partnereken keresztüli végrehajtás is jellemző lehet ebben az eszközkategóriában. A megbízások olyan végrehajtási partnerhez kerülnek továbbításra, amely az érintett pénzügyi eszköz piacán megfelelő jártassággal, kereskedési gyakorlattal rendelkezik, illetve amelytől a Concorde végrehajtási politikájában rögzített szempontok alapján az ügyfelek számára legkedvezőbb és biztonságos végrehajtás várható.

Tekintettel arra, hogy a végrehajtási politika eltérő rendelkezés hiányában ugyanúgy irányadó a lakossági és a szakmai ügyfelekre is a végrehajtás minőségi értékelése tekintetében sem kerül sor megkülönböztetésre.

A végrehajtási helyszínek tekintetében a szoros kapcsolatok, közös tulajdonlás, illetve egyéb összeférhetetlenségi kérdés – ideértve az esetleges fizetési, költség/díj engedményeket, kedvezményeket vagy egyéb ösztönző jellegű juttatásokat – nem merül fel.

A végrehajtás kedvezőségének értékelése során számos a végrehajtási helyszín által publikált vagy egyéb a Concorde számára elérhető piaci információ, adat (pl. átlagár, átlagforgalom, átlag spread, esetleges felfüggesztések, szüneteltetések stb.) kerül figyelembe vételre.

2.4. Különbözeti ügyletek (CFD-k)

A megbízások olyan végrehajtási partnerhez kerülnek továbbításra, amely az érintett pénzügyi eszköz piacán megfelelő jártassággal, kereskedési gyakorlattal rendelkezik, illetve amelytől a Concorde végrehajtási politikájában rögzített szempontok alapján az ügyfelek számára legkedvezőbb és biztonságos végrehajtás várható.

Tekintettel arra, hogy a végrehajtási politika eltérő rendelkezés hiányában ugyanúgy irányadó a lakossági és a szakmai ügyfelekre is, a végrehajtás minőségi értékelése tekintetében sem kerül sor megkülönböztetésre.

A végrehajtási helyszínek tekintetében a szoros kapcsolatok, közös tulajdonlás, illetve egyéb összeférhetetlenségi kérdés – ideértve az esetleges fizetési, költség/díj engedményeket, kedvezményeket vagy egyéb ösztönző jellegű juttatásokat – nem merül fel.

A végrehajtás kedvezőségének értékelése során számos a végrehajtási helyszín által publikált vagy egyéb a Concorde számára elérhető piaci információ, adat (pl. átlagár, átlagforgalom, átlag spread, esetleges felfüggesztések, szüneteltetések stb.) kerül figyelembe vételre.

Concorde Értékpapír Zrt.