

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>	4
1.5. <i>Származtatott részvényügyletek</i>	5
1.6. <i>Különbözeti ügyletek (CFD)</i>	6
1.7. <i>Tőzsdén forgalmazott termékek (ETF-k, ETN-k, ETC-k)</i>	7
1.8. <i>Egyéb</i>	9
2. A végrehajtás minőségére vonatkozó elemzések, következtetések	10
2.1. <i>Részvények, részvényjellegű ügyletek, tőzsdén kereskedett termékek (ETF, ETN, ETC), egyéb termékek</i>	10
2.2. <i>Kötvények, strukturált pénzügyi eszközök</i>	10
2.3. <i>Származékos eszközök (derivatívák): határidős ügyletek, opciók, egyéb származékos ügyletek</i>	11
2.4. <i>Különbözeti ügyletek (CFD-k)</i>	11

Az Európai Bizottság (EU) 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendelete (**RTS28**) alapján a befektetési vállalkozások kötelesek annak a kereskedési volumen szerinti **első öt végrehajtási helyszínn**ek 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 közzéteendő információk a 2020. 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)	37%	32%	n/a	n/a	0%
Credit Suisse Securities Sociedad De Valores Sociedad Anonima (959800TMGPWX7NYM4R72)	36%	44%	n/a	n/a	0%
Bofa Securities Inc. (549300FH0WJAPEHTIQ77)	17%	15%	n/a	n/a	0%
Citigroup Global Markets Limited (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	4%	4%	n/a	n/a	0%
Santander Bank Polska S.A. (259400LGXW3K0GDAG361)	4%	3%	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 végrehajthati 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)	49%	27%	n/a	n/a	0%
Credit Suisse Securities Sociedad De Valores Sociedad Anonima (959800TMGPWX7NYM4R72)	39%	50%	n/a	n/a	0%
LEK Securities Corporation (549300X3VRB2P0N1KR45)	8%	2%	n/a	n/a	0%
Santander Bank Polska S.A. (259400LGXW3K0GDAG361)	2%	2%	n/a	n/a	0%
Bofa Securities Inc. (549300FHOWJAPEHTIQ77)	2%	12%	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	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	n/a

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
MKB BANK NYRT. (3H0Q3U74FVFED2SHZT16)	98%	96%	n/a	n/a	0%
ERSTE BANK HUNGARY RT. (549300XWJHRKLHU2PS28)	2%	4%	n/a	n/a	0%

Eszközosztály	STUKTURÁLT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (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
MKB BANK NYRT. (3H0Q3U74FVFED2SHZT16)	97%	91%	n/a	n/a	0%
ERSTE BANK HUNGARY RT. (549300XWJHRKLHU2PS28)	3%	9%	n/a	n/a	0%

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)	62%	85%	n/a	n/a	0%
LEK Securities Corporation (549300X3VRB2PON1KR45)	38%	15%	n/a	n/a	0%

Eszközosztály	SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNYÜGYLETEK (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
LEK Securities Corporation (549300X3VRB2PON1KR45)	84%	44%	n/a	n/a	0%
Budapesti Értéktőzsde (XBUD)	15.8%	56%	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 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%

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
Bofa Securities Inc. (549300FH0WJAPEHTIQ77)	54%	57%	n/a	n/a	0%
Credit Suisse Securities Sociedad De Valores Sociedad Anonima (959800TMGPWX7NYM4R72)	38%	37%	n/a	n/a	0%
Citigroup Global Markets Limited (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	6%	4%	n/a	n/a	0%
Cowen Execution Services LLC (213800SS94VGJTFLIG64)	2%	1%	n/a	n/a	0%
Safra Securities LLC (E51AOUORNWWT747CBW71)	0.02%	0.03%	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 Sociedad De Valores Sociedad Anonima (959800TMGPWX7NYM4R72)	74%	65%	n/a	n/a	0%
Bofa Securities Inc. (549300FHOWJAPEHTIQ77)	16%	29%	n/a	n/a	0%
Cowen Execution Services LLC (213800SS94VGJTFLIG64)	7%	2%	n/a	n/a	0%
Citigroup Global Markets Limited (5493004FUULDQTMX0W20)	3%	3%	n/a	n/a	0%
Safra Securities LLC (E51AOUORNWWT747CBW71)	0.03%	0.05%	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)	98%	96%	n/a	n/a	0%
Credit Suisse Securities Sociedad De Valores Sociedad Anonima (959800TMGPWX7NYM4R72)	1%	2%	n/a	n/a	0%
AK Jensen Limited (213800QH1824YW4EQO06)	1%	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
Budapesti Értéktőzsde (XBUD)	100%	100%	n/a	n/a	0%

2. A végrehajtás minőségére vonatkozó elemzések, következtetések

A 2020-as évben a felmerült ügyféligénynek megfelelően a Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie új végrehajtási helyszíneként került felvételre, melynek célja a lengyel piacon kötött ügyletek végrehajtása. Az intézményi ügyletkötések végrehajtásához a lengyel piacon helyi érdekeltségű brókerrel való megállapodásra volt feltétlenül szükség. 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.) került figyelembe vételre.

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 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 összeférhetlenségi 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 összeférhetlenségi 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 helyszín tekintetében a szoros kapcsolatok, közös tulajdonlás, illetve egyéb összeférhetlenségi 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.