

A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. tájékoztatása a 2024. évi ügyletek végrehajtására vonatkozóan

A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő; székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., cégjegyzékszám: 01-10-044261) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 63.§ (5) bekezdésének és a Bizottság 2016. június 8-i (EU) 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásainak megfelelően tájékoztatja ügyfeleit a 2024-es pénzügyi év során az általa nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenység tekintetében az alábbiakról:

- az 5 (öt) legjelentősebb kereskedelmi volumenű befektetési vállalkozásról eszközosztályonként, amelyeknél a 2024. évben ügyleti megbízásokat helyezett el végrehajtásra
- a végrehajtás minőségéről.

Az Alapkezelő 2024. évben kizárólag intézményi ügyfelek részére nyújtott portfóliókezelési szolgáltatást.

Kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszín

Eszközosztály	a) Részvényjellegű eszközök - Részvények és letéti igazolások				
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
CONCORDE Értékpapír Zrt. 52990074UR5JKVfy4V57	49,25%	45,79%	N/A	N/A	N/A
Erste Befektetési Zrt. 549300S5161J3XIURT65	16,28%	11,33%	N/A	N/A	N/A
Dom Maklerski PKO Bank Polski P4GTT6GF1W40CVMFR43	14,30%	9,75%	N/A	N/A	N/A
PGM Global Inc. 89RLTMP2WM4KXYJMWI06	11,22%	24,17%	N/A	N/A	N/A

WOOD & Company Financial Services, a.s.	4,12%	2,60%	N/A	N/A	N/A
549300UYJKOXE3HB8L79					
Eszközosztály	b) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
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
Raiffeisen Bank Zrt.	68,13%	46,21%	N/A	N/A	N/A
5493001U1K6M7JOL5W45					
JP MORGAN AG	4,90%	6,19%	N/A	N/A	N/A
549300ZK53CNGEI6A29					
ING BANK N.V. Magyarországi Fióktelepe	4,30%	8,60%	N/A	N/A	N/A
3TK20IVIUIJ8J3ZU0QE75					
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	3,63%	5,54%	N/A	N/A	N/A
KFUXYFTU2LHQFQZDQG45					
CONCORDE Értékpapír Zrt.	3,17%	5,77%	N/A	N/A	N/A
52990074UR5JKVfy4V57					
Eszközosztály	c) Származtatott kamatügyletek				
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	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya

	adott osztályban	adott osztályban			
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Eszközosztály	d) Hitelderivatívák				
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
Raiffeisen Bank Zrt. 5493001U1K6M7JOL5W45	92,28%	83,43%	N/A	N/A	N/A
Erste Befektetési Zrt. 549300S5161J3XIURT65	7,72%	16,57%	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Eszközosztály		e) Származtatott devizaügyletek				
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
ING BANK N.V. Magyarországi Fióktelepe		32,53%	24,23%	N/A	N/A	N/A
3TK20IVIUIJ8J3ZU0QE75						
Erste Bank Hungary Zrt.		23,82%	11,05%	N/A	N/A	N/A
549300XWJHRKLHU2PS28						
OTP Bank Nyrt.		21,05%	19,50%	N/A	N/A	N/A
529900W3MOO00A18X956						
Raiffeisen Bank Zrt.		15,79%	6,97%	N/A	N/A	N/A
5493001U1K6M7JOL5W45						
Unicredit Bank Hungary Zrt.		4,21%	6,18%	N/A	N/A	N/A
Y28RT6GGYJ696PMW8T44						
Eszközosztály		f) Strukturált pénzügyi eszközök				
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
Erste Bank Hungary Zrt.		100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A
549300XWJHRKLHU2PS28						
		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
Eszközosztály	g) Származtatott részvényügyletek				
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 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	51,82%	59,20%	N/A	N/A	N/A
Equilor Befektetési Zrt. 529900T1LKV7RHL9PV68	33,23%	13,18%	N/A	N/A	N/A
Raiffeisen Bank Zrt. 5493001U1K6M7JOL5W45	14,94%	27,61%	N/A	N/A	N/A
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
Eszközosztály	h) Értékpapírosított derivatívák				
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
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
Eszközosztály	i) Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák				
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
Erste Befektetési Zrt.	57,21%	38,89%	N/A	N/A	N/A
549300S5161J3XIURT65					
Raiffeisen Bank Zrt.	42,79%	61,11%	N/A	N/A	N/A
5493001U1K6M7JOL5W45					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

N/A					
Eszközosztály	j) Különbözetű ügyletek				
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 volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízások az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
Eszközosztály	k) Tőzsdén forgalmazott termékek (tőzsdén kereskedett alapok, tőzsdén kereskedett kötvények és tőzsdén kereskedett áruk)				
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 volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízások az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya

PGM Global Inc.	37,87%	32,88%	N/A	N/A	N/A
89RLTMP2WM4KXYJMWI06					
OTP Bank Nyrt.	26,25%	20,91%	N/A	N/A	N/A
529900W3MOO00A18X956					
Erste Befektetési Zrt.	15,05%	17,58%	N/A	N/A	N/A
549300S5161J3XIURT65					
CONCORDE Értékpapír Zrt.	14,32%	13,08%	N/A	N/A	N/A
52990074UR5JKVfy4V57					
Patria Finance, a.s.	3,92%	0,93%	N/A	N/A	N/A
3,157E+19					
Eszközosztály	l) Kibocsátási egységek				
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
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A					
Eszközosztály	m) Egyéb eszközök				
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
VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 213800DQISR6G49WXI83	77,57%	47,26%	N/A	N/A	N/A
Raiffeisen Bank Zrt. 5493001U1K6M7JOL5W45	5,57%	6,72%	N/A	N/A	N/A
Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spolka Akcyjna 259400IPZDQL7IN17L41	2,02%	3,35%	N/A	N/A	N/A
BLACKROCK (Luxembourg) S.A. 549300M5A8STIRLYM684	1,95%	7,89%	N/A	N/A	N/A
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 2594000FTEG0GNQL1X84	1,48%	6,91%	N/A	N/A	N/A

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

a) Végrehajtás minőségének bemutatása

Az Alapkezelő rendszeresen értékeli és rangsorolja a partnereit annak érdekében, hogy olyan partnerek kerüljenek kiválasztásra és aktív alkalmazásra, akik közreműködése az érintett ügyfél portfóliók számára a legjobb hozzáadott értéket teremti. Az értékelésre egy aggregált szempont-rendszer alapján kerül sor, amely tartalmazza a végrehajtás minőségét, az elszámolás gördülékenységét, illetve a partner által érvényesített díjak és egyéb költségek szintjét.

A részvény típusú eszközök esetén a tranzakciók jellemzően feltételes (ún. order típusú) megbízásokon keresztül realizálódnak. Az ilyen típusú megbízásokat befogadó partnerek esetében a végrehajtás minőségének megítélése során mindenekelőtt az alábbi szempontok kerülnek mérlegelésre:

Végrehajtás minősége:

- Mennyire tapasztalható képesség és törekvés a partner részéről a lehető legjobb ár elérésére
- Mennyire veszi figyelembe a partner a portfólió elvárásait, illetve mekkora rugalmasságot mutat a portfóliók teljes körét tekintve

c. Milyen mélységű tájékoztatást ad a partner egy adott tranzakció teljesítését befolyásoló tényekről és tendenciákról

d. Közvetlen költségek (ETF/small cap és egyéb blokkügyletek bid-ask szórása)

Elszámolás minősége:

a. A tranzakciók visszaigazolásának gyorsasága és pontossága

b. A tranzakciók pontos és késedelem nélküli kiegyenlítése

Árazás:

a. Bróker díjak

Értékesítési szolgáltatások minősége

a. Regionális jelenlét (jelenlét speciális vagy nehezen elérhető piacokon)

b. Elérhető eszközök és szolgáltatások (deviza, finanszírozás, stb.)

c. Piaci jelenlét és a piacot érintő fontosabb események ismerete, piaci információszolgáltatás

d. A kapcsolatkezelés minősége (ügyféligények ismerete, vitatott esetek)

2024-ben a **részvény típusú** eszközök esetében a kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín belső értékelés során kapott pontszáma a következő volt (az elérhető maximális 3 pontból)

A belső értékelés eredménye a kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín esetében a részvény jellegű eszközök tekintetében az Alapkezelő kereskedési aktivitása szerinti kulcspiacokon	CEE	EU	US
<i>Dom Maklerski PKO Bank Polski</i>	2,50	-	-
<i>CONCORDE Értékpapír Zrt.</i>	2,38	2,08	2,08
<i>WOOD & Company Financial Services, a.s.</i>	2,24	-	-
<i>Erste Bank Hungary Zrt.</i>	2,00	2,36	2,28
<i>Patria Finance, a.s.</i>	2,00	2,50	1,90
<i>OTP Bank Nyrt.</i>	-	2,52	2,52
<i>PGM Global Inc.</i>	-	2,38	2,54

Az egyéb - **kötvény és deviza típusú** - instrumentumok esetében a partnerek értékelése és rangsorolása hasonló, ugyanakkor a végrehajtás minőségének megítélése kiegészül a következő Kiválasztási kritériumokkal:

A végrehajtás minősége:

a. Megbízások teljesítése kevésbé likvid eszközökben

b. Elsődleges aukciós lefedettség

Elszámolás minősége:

a. Időben történő elszámolások

b. Zökkenőmentes együttműködés az elszámolási részleggel

Árazás:

a. Bid-ask spreadek

b. Elutasított/lejárt árkeresések

c. Az árjegyzés sebessége

d. Az indikatív és a cégarak közötti eltérés

Értékesítési szolgáltatás minősége

a. Termék skála

b. Piaci jelenlét és a piacot érintő fontosabb események ismerete, piaci információszolgáltatás

c. Piacteremtés

d. Kommunikáció

2024-ben a *hitelviszonyt megtestesítő típusú eszközök* esetében a kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín belső értékelés során kapott pontszáma a következő volt (az elérhető maximális 5 pontból)

A belső értékelés eredménye a kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín esetében a hitelviszonyt megtestesítő eszközök tekintetében	kapott pontszám*
<i>JP Morgan Securities Plc</i>	4,15
<i>ING BANK N.V. Magyarországi Fióktelepe</i>	4,05
<i>OTP Bank Nyrt.</i>	4,02
<i>Merrill Lynch International</i>	3,98
<i>Raiffeisen Bank Zrt.</i>	3,94

* Nemcsak a kötvények, de összes releváns eszközosztály (fx, futures) figyelembevételével adott értékelés.

A legjobb végrehajtás szempontjából erősebb kontrollt azok az adásvétel típusú ügyletkötések igényelnek, ahol nem limitáras megbízások végrehajtására kerül sor, hanem különböző piaci ajánlatok felkutatásával és összevetésével alakul ki a tranzakció árazása. Az ilyen típusú ügyletekre az Alapkezelő külön monitoringot is működtet, hogy a legjobb végrehajtás elve alátámasztható legyen. 2024. év során az Alapkezelő Kockázatkezelés területe rendszeres mintavételes eljárással meggyőződött arról, hogy a legjobb végrehajtás elve érvényesült a vagyonkezelési részleg működése során.

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

Az Alapkezelő esetében a megbízások végrehajtásához használt végrehajtási helyszínek tekintetében nem merült fel olyan körülmény – szoros kapcsolat, összeférhetetlenség vagy közös tulajdonlás – ami a végrehajtás minőségére bármilyen hatással lehet

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

Az Alapkezelő a portfóliókezelési szolgáltatás nyújtáshoz kapcsolódóan adott vételi és eladási megbízásokkal összefüggésben juttatandó vagy nyújtandó pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatásra, kedvezményre, engedményre vonatkozó megállapodást nem kötött.

d) Végrehajtási helyszínek listájának módosítása a tárgyévben

2024-ben az Alapkezelő aktív partnereinek listája nem bővült.

A 2024-es éves partnerfelülvizsgálat során inaktíválásra került az Ak Yatirim Menkul Degerler A.S partner, akivel az elmúlt időszakban az Alapkezelő már nem kereskedett aktívan.

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

Az Alapkezelő nem követ eltérő végrehajtási elveket a különböző ügyfélkategóriák esetében. Az Alapkezelő portfóliókezelési szolgáltatást kizárólag szakmai és elfogadható ügyfelek számára nyújt.

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

Az Alapkezelő lakossági ügyfelek számára nem nyújt portfóliókezelési szolgáltatást.

g) A végrehajtás minőségével kapcsolatos adatok felhasználása

Az Alapkezelő nem használt fel jelen tájékoztató elkészítéséhez az (EU) 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatot.

h) Összesítettadat-szolgáltatótól kapott adatok felhasználása

Az Alapkezelő nem használt fel jelen tájékoztató elkészítéséhez a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott valamely összesítettadat-szolgáltatótól származó adatot.

Budapest, 2024. március 31.