

Alpha Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

(7623 Pécs, József Attila utca 19.)

Végrehajtási Politika

Verziószám	Hatály	Elfogadó határozat	Módosítás célja	Megjegyzés
1.0	2017.09.13.	1/2017.08.18. vezérigazgatói határozat	-	Jelen szabályzat a befektetéskezelési tevékenység végzését engedélyező felügyeleti határozat Társaság általi kézhezvételét követő napon lép hatályba.

1. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

1.1 A Szabályzat célja

Az Alpha Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: „**Alapkezelő**”) jelen politikájának (a továbbiakban: Szabályzat) célja, hogy az Európai Bizottság az 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről (a továbbiakban: „**ABAK-Rendelet**”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: „**Kbftv.**”) alapján meghatározza az Alapkezelő végrehajtási politikáját annak érdekében, hogy megfelelően szabályozza a partnerek kiválasztásának folyamatát és így biztosítsa az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák (továbbiakban: Alapok), illetve az Alapkezelő számlavezetett, illetve portfóliókezelte ügyfelei (továbbiakban: Ügyfelek) részére a lehető legkedvezőbb feltételeket a pénzügyi eszközökkel végzett ügyletek végrehajtása során.

Jelen szabályzat kialakítása során az Alapkezelő figyelembe vette, hogy

- számlavezetési tevékenysége keretében kizárólag pénzeszközt, illetve az általa kezelt és forgalmazott Alapok befektetési jegyeit kezeli.
- a portfóliókezelési tevékenysége keretében kizárólag az általa kezelt és forgalmazott Alapok befektetési jegyeit helyezi el a portfólióba.
- portfóliók közötti ügyletkötést nem hajt végre.
- az alapkezelő saját számlálás kereskedést nem végez, saját számláról egyedi jelleggel sem ad el vagy vesz pénzügyi eszközt oly módon, hogy a másik fél bármely általa kezelt Alap, vagy Ügyfél.

Jelen szabályzatnak nem célja, hogy az alapján történő végrehajtás az adott pillanatban érvényes, minden körülményt és összes piacot és végrehajtási módot figyelembe véve a lehető leghatékonyabb legyen. A jogszabályi kötelezettség szerint az Alapkezelő az Ügyfél megbízását az Ügyfél számára legkedvezőbb módon akkor hajtja végre, ha a végrehajtásra a törvénynek megfelelően kialakított végrehajtási politika szerint kerül sor.

1.2 Szabályzat hatálya

A jelen Szabályzat hatálya kiterjed az Alapkezelő minden, a Bszt. és a Kbftv. hatálya alá eső tevékenységre is.

2. VÉGREHAJTÁSI ALAPELVEK

Az Alapkezelő kötelessége, hogy tisztességesen, méltányosan és szakmai hozzáértéssel, valamint az Alapok és Ügyfelek érdekének megfelelően lássa el feladatát. Az Alapkezelő kötelessége továbbá, hogy mindent megtegyen annak érdekében, hogy az Alapok befektetési politikája, vagy az Ügyfél számára a legkedvezőbb ügyleteket kösse meg harmadik személyekkel (úgy is mint partnerek vagy más szerződő felek).

A partnerek kiválasztására irányadó szabályok a legkedvezőbb végrehajtás követelményének szem előtt tartásával kerültek meghatározásra.

Jelen szabályzat célja, hogy megfelelően szabályozza a partnerek kiválasztásának folyamatát és így biztosítsa az Alapok, illetve az Ügyfelek részére a lehető legkedvezőbb feltételeket a pénzügyi eszközökkel végzett ügyletek végrehajtása során, illetve azt, hogy a megbízások végrehajtása tekintetében a lehető legjobb eredményt érjék el.

Amennyiben az Alapkezelő megbízást ad egy partnernek, egyidejűleg meghatározza a teljesítés helyét az itt leírtak szerint.

Az Alapkezelő a portfóliók kezelésével összefüggésben az Alapok érdekeit szem előtt tartva jár el, amikor az Alapok nevében történő üzletkötésre vonatkozó megbízást más személy részére, végrehajtási céllal továbbít.

3. A VÉGREHAJTÁS SZEMPONTJAI

A számlavezetési, illetve portfóliókezelési tevékenység korlátozott jellege miatt, így amiatt, hogy a vonatkozó tevékenységek során a pénzügyi eszközök köre kizárólag az Alapokra korlátozódik, a végrehajtási helyszíne szükségszerűen az Alapkezelő maga. Ennek megfelelően ezen esetekben a megbízás végrehajtására mindig ugyanazon végrehajtási helyszínen kerül sor.

Alapok kezelése során az Alapkezelő minden ésszerű lépést megtesz, hogy a legjobb eredményt érje el az általa kezelt Alap vagy ezen Alapok befektetői számára, figyelemmel

- a) az árra,
- b) a költségekre,
- c) a gyorsaságra,
- d) a végrehajtás és az elszámolás valószínűségére,
- e) a megbízás nagyságrendjére és jellegére vagy
- f) bármely más olyan szempontra, amely a megbízás végrehajtása tekintetében szóba jöhet.

A fenti tényezők viszonylagos fontosságát az Alapkezelő a következő szempontokra figyelemmel határozza meg:

- a) az Alapra jellemző célkitűzések, befektetési politika és kockázatok, az Alap kezelési szabályzatában foglaltak szerint;
- b) a megbízás jellemzői;
- c) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszközök vagy más eszközök jellemzői;
- d) azon végrehajtási helyszínek jellemzői, ahová a megbízás továbbítható.

4. MEGBÍZÁSOK VÉGREHAJTÁSI SORRENDJE, MEGBÍZÁSOK ÖSSZEVONÁSA

Az Alapkezelő az azonos tartalmú megbízásokat (jegyzési, illetve visszaváltási megbízásokat) mindig az időrendi nyilvántartás szerinti sorrendben teljesíti. Az időrendi nyilvántartás szerinti teljesítési kötelezettség alól kivételt képez, ha az Ügyfél e kötelezettsége alól az Alapkezelőt felmenti, és folyamatos, részletekben való teljesítésre vonatkozó utasítást ad.

Befektetéskezelési tevékenysége során az Alapkezelő akkor vonhat össze megbízásokat, ha ezzel összességében egyetlen olyan Alap sem szenved hátrányt, amelynek a megbízását egy másik Alap megbízásával összevonták.

5. VÉGREHAJTÁSI HELYSZÍNEK

Amennyiben az Alapkezelőnek nincs lehetősége jelen szabályzat szerinti elvek szerint végrehajtani az ügyfél megbízását (pl. vis maior), úgy arra törekszik, hogy az adott körülményekhez képest legelőnyösebb módon hajtsa végre a megbízását.

A befektetéskezelési tevékenysége során az Alapkezelő az ügyletek megkötése előtt a legkedvezőbb végrehajtás megítéléséhez az Alapkezelő a következő szempontokat vizsgálja:

- a) **Pénzeszköz:** a pénzeszköz elhelyezése minden esetben az Alap letétkezelőjénél történik.

- b) **Befektetési jegy:** az Alapkezelő lehetőségei szerint több forgalmazónál történik a befektetési jegyek vétele / eladása, a befektetési jegy meghatározott árfolyamán.
- c) **Kötvény:** a megfelelő instrumentum kiválasztása után az Alapkezelő legalább az alábbi helyekről kér be árajánlatot, majd 3. pont szerinti szempontok közül, a legkedvezőbb ár alapján kerül sor a végső döntésre:

Partner megnevezése	Elérhető piac
KBC Equitas	BÉT KBC Equitas

- d) **Részcvény:** az Alapkezelő az alábbi helyeken köti meg az ügyletet, amelyek közül a 3. pont szerinti szempontok alapján az ár és a költségek elsődleges figyelembe vételével kerül sor a végső döntésre:

Partner megnevezése	Elérhető piac
KBC Equitas	BÉT Bécsi Értéktőzsde Borsa Italiana Euronext Londoni Értéktőzsde (LSE) Luxembourg SE NYSE, Nasdaq Prágai Értéktőzsde Xetra

- e) **Származtatott termék:** az Alapkezelő az alábbi helyeken köti meg az ügyletet, amelyek közül a 3. pont szerinti szempontok alapján az ár, a költség, a végrehajtás és az elszámolás valószínűségének elsődleges figyelembe vételével kerül sor a végső döntésre:

Partner megnevezése	Elérhető piac
KBC Equitas	BÉT Bécsi Értéktőzsde Euronext Londoni Értéktőzsde (LSE) NYSE, Nasdaq Prágai Értéktőzsde Xetra

6. A VÉGREHAJTÁSI POLITIKA FIGYELEMMEL KÍSÉRÉSE

Az Alapkezelő figyelemmel kíséri a megbízások teljesítésére vonatkozó, jelen Végrehajtási politikában meghatározott előírásoknak a hatékonyságát annak érdekében, hogy az esetleges hiányosságokat azonosítsa, és adott esetben orvosolja. Az Alapkezelő e tevékenysége során évente egyszer értékeli, hogy az e fejezetben foglalt teljesítési helyszínek a legjobb eredményt biztosítják-e az ügyfél számára, illetve hogy meg kell-e változtatniuk a megbízások teljesítésére vonatkozó szabályait. Ezen tevékenysége során a vizsgálat a múltbeli tranzakciókon alapul.

Az Alapkezelő akkor is felülvizsgálja a végrehajtási politikáját, ha olyan tényszerű változás következik be, amely befolyásolja a legkedvezőbb végrehajtás teljesülését, illetve, amely hátrányosan érinti a befektetési alapkezelőnek azt a képességét, hogy a kezelt kollektív befektetési forma számára továbbra is a lehető legjobb eredményt érje el.

Az Alapkezelő a végrehajtási politika honlapján történő elérhetőség útján tájékoztatja a befektetőket és az ügyfeleket a végrehajtási politika tartalmáról, és annak lényeges változásáról.