

**SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zártkörűen Működő
Részvénytársaság**

(7623 Pécs, József Attila utca 19.)

Végrehajtási Politika

Verziószám	Hatály	Elfogadó határozat	Módosítás célja	Megjegyzés
8.0	2023.08.08.	1/2023.08.08	Felülvizsgálat	cégnév változás

1. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

1.1 A Szabályzat célja

A SIGNAL IDUNA Fund Invest 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) részére a lehető legkedvezőbb feltételeket a pénzügyi eszközökkel végzett ügyletek végrehajtása során;
- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: „**Bszt.**”), az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról, valamint a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről (a továbbiakban: „**Rendelet**”) alapján meghatározza az Alapkezelő végrehajtási politikáját annak érdekében, hogy biztosítsa az Alapkezelő számlavezetett, illetve portfóliókezelt 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.
- a portfóliókezelési tevékenysége keretében az Ügyfél portfóliója nevében való kereskedésre irányuló döntéseket maga is hajtja végre, nem helyez el végrehajtási megbízásokat más szervezetnél, erre tekintettel a Rendelet 65. cikk (8) bekezdése alapján az Alapkezelőre a Rendelet 65. cikkét nem kell alkalmazni.
- a portfóliókezelési tevékenysége keretében az Alapkezelő csak a Rendelet 64. cikk (1) bekezdésében meghatározott végrehajtási helyszínen kívül köt ügyletet, erre tekintettel az Alapkezelőre a Bszt. 62. § (4) és (5) bekezdését, 63. § (5) bekezdését, a Rendelet 64. cikk (3) bekezdését, a Rendelet 66. cikk (3) bekezdés b) és c) pontját, továbbá a Rendelet 66. cikk (4), (5) és (6) bekezdését nem kell alkalmazni, valamint a lakossági ügyfeleknek átnyújtandó, a Szabályzat összefoglalását tartalmazó dokumentum nem tartalmazza a Rendelet 66. cikk (9) bekezdése szerinti linket.
- portfóliókezelési tevékenysége keretében az Alapkezelő nem fogad el az Ügyfélen kívüli harmadik féltől pénzügyi összeget, továbbá csak az Ügyfelet terheli meg az adott ügylet során, erre tekintettel az Alapkezelőre a Rendelet 66. cikk (7) bekezdése szerinti tájékoztatási kötelezettséget nem alkalmazni.
- 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 Kbtv. 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 szerinti 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 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.

Tekintettel az 1.1 pontban írtakra, az Alapkezelő portfóliókezelési tevékenysége keretében minden kereskedésre irányuló döntését csak kereskedési helyszínen (a Bszt. alapján bármely szabályozott piac, multilaterális kereskedési rendszer vagy szervezett kereskedési rendszer) kívül, azaz OTC-piacon hajtja végre, amely során a végrehajtás módja befektetési jegy vétele és visszaváltása.

Tekintettel arra, hogy az OTC-piacon való végrehajtás során az Alapkezelő a saját maga által kezelt és forgalmazott Alapok befektetési jegyeit helyezi el az ügyfél portfóliójába, ezért ez esetben a partnerkockázat nem merül fel.

Ha az Alapkezelő lakossági ügyfél portfóliója nevében való kereskedésre irányuló döntést hajt végre, akkor minden, az ügylet terhelő költséget figyelembe vesz az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtási lehetőség megállapításakor, amely azonban az Alapkezelő korlátozott tevékenységére tekintettel eleve adott, az ügylet terhelő minden költséget tartalmaz az Alapok kezelési szabályzata.

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében minden egyes kereskedésre irányuló döntése során az adott befektetési jegy árának meghatározásakor használt információk vizsgálatával, valamint amennyiben lehetséges, az adott befektetési jeggyel azonos vagy ahhoz hasonló termékek árának összehasonlításával ellenőrzi az adott befektetési jegy árának méltányosságát. Tekintettel arra, hogy az Alapkezelő kizárólag az általa kezelt és forgalmazott Alapok befektetési jegyeit helyezi el az ügyfelek portfóliójába, ezért a befektetési jegy árának meghatározásakor használt információk minden esetben a rendelkezésére állnak.

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 végrehajtás helye szükségszerűen az Alapkezelő maga. Ennek megfelelően ezen esetekben a megbízás végrehajtására mindig ugyanazon a helyen 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 Alapkezelési 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.

A portfóliókezelési tevékenysége során az Alapkezelő minden elégséges lépést megtesz, hogy a legjobb eredményt érje el az ügyfél portfóliója nevében való kereskedésre irányuló döntés végrehajtása során az Ügyfél számára, figyelemmel

- a) a pénzügyi eszköz nettó árára, amely az Alapkezelő korlátozott tevékenységére tekintettel minden esetben megegyezik az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékkel,
- b) a költségekre, amelyek az Alapkezelő korlátozott tevékenységére tekintettel minden esetben megegyeznek az Alapok kezelési szabályzatában meghatározott jutalékokkal,
- c) a végrehajtás időigényére, amelyet rögzít az Alapok kezelési szabályzata,
- 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, vagy azok közül valamelyikre figyelemmel határozza meg:

- a) azon ügyfél tulajdonságai – különös tekintettel annak lakossági vagy szakmai minősítésére –, akinek a portfóliója nevében a kereskedésre irányuló döntés végrehajtásra kerül;
- b) a megbízás jellemzői;
- c) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz jellemzői;
- d) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszközt kibocsátó kollektív befektetési forma jellemzői.

4. MEGBÍZÁSOK VÉGREHAJTÁSI SORRENDJE, MEGBÍZÁSOK ÖSSZEVONÁSA, PORTFOLIÓK KÖZÖTTI ÜGYLETEK

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.

Az Alapkezelő megbízásai között speciális eseteket képeznek azok, amelyek esetében az Alapkezelő nem külső partnert vesz igénybe a végrehajtásra, hanem az általa kezelt portfóliók egymás között kötik meg az ügyleteket. Az ügyletben résztvevő portfóliók közötti potenciális érdekellentét miatt ezen üzletkötések igen érzékenyek számítanak. Abban az esetben, ha kezelt befektetési alapoknak, vagy kezelt portfólióknak azonos napon ugyanazon instrumentumra ellentétes irányú ügylete lenne, lehetőség van egymás között ügyletet kötni. Ezen portfóliók egymás közt ügyleteket akként hajthatnak végre, hogy a tranzakciók során a piaci ár használata kötelező, így kiküszöbölve a befektetői érdekek esetleges sérülését. Az ezen esetekben alkalmazásra kerülő ár kizárólag csak dokumentált piaci ár lehet.

Portfóliók egymás közötti ügyletkötései esetében alkalmazott árnál a tőzsdei eszköz esetében a legutolsó tőzsdei

záróár, illikvid instrumentum esetén a vételi és eladási árak átlaga. Magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek esetében a portfóliók egymás közti ügyletkötései során alkalmazott ár az Államadósság Kezelő Központ honlapján (akk.hu) elérhető vételi és eladási árak átlaga. A fentiekén kívüli hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra (vállalati kötvényre, jelzáloglevélre) vonatkozó ügyleteknél a legfrissebb rendelkezésre álló adatokat, információkat kell alkalmazni. A befektetési jegyekre vonatkozó ügyleteknél az aktuális egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell alkalmazni.

5. VÉGREHAJTÁS, 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) **Pénzeszközök, bankbetét:** a pénzeszközök, illetve a bankbetét 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
Equilor Befektetési Zrt.	BÉT OTC
UniCredit Bank Hungary Zrt.	BÉT OTC
Concorde Értékpapír Zrt.	BÉT OTC

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

Partner megnevezése	Elérhető piac
Equilor Befektetési Zrt.	BÉT Frankfurt XETRA Euronext-Amsterdam LSE – London Stock Exchange NASDAQ NYSE Euronext-Paris Wiener Börse Bolsa de Madrid Borsa Italiana OTC
UniCredit Bank Hungary Zrt.	BÉT Frankfurt XETRA Euronext-Amsterdam LSE – London Stock Exchange

	NASDAQ NYSE Euronext-Paris Wiener Börse Bolsa de Madrid Borsa Italiana OTC
Concorde Értékpapír Zrt.	BÉT Frankfurt XETRA Euronext-Amsterdam LSE – London Stock Exchange NASDAQ NYSE Euronext-Paris Wiener Börse Bolsa de Madrid Borsa Italiana OTC

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

Partner megnevezése	Elérhető piac
Equilor Befektetési Zrt.	BÉT Frankfurt XETRA Euronext-Amsterdam LSE – London Stock Exchange NASDAQ NYSE NYSE Arca Euronext-Paris Wiener Börse Bolsa de Madrid Borsa Italiana OTC
UniCredit Bank Hungary Zrt.	BÉT Frankfurt XETRA Euronext-Amsterdam LSE – London Stock Exchange NASDAQ NYSE NYSE Arca Euronext-Paris Wiener Börse Bolsa de Madrid Borsa Italiana OTC
Concorde Értékpapír Zrt.	BÉT Frankfurt XETRA Euronext-Amsterdam LSE – London Stock Exchange NASDAQ NYSE NYSE Arca Euronext-Paris Wiener Börse Bolsa de Madrid Borsa Italiana OTC

- f) **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 figyelembevételével kerül sor a végső döntésre:

Partner megnevezése	Elérhető piac
Equilor Befektetési Zrt.	BÉT Frankfurt XETRA Euronext-Amsterdam LSE – London Stock Exchange NASDAQ NYSE Euronext-Paris Wiener Börse Bolsa de Madrid Borsa Italiana OTC
UniCredit Bank Hungary Zrt.	BÉT Frankfurt XETRA Euronext-Amsterdam LSE – London Stock Exchange NASDAQ NYSE Euronext-Paris Wiener Börse Bolsa de Madrid Borsa Italiana OTC
Concorde Értékpapír Zrt.	BÉT Frankfurt XETRA Euronext-Amsterdam LSE – London Stock Exchange NASDAQ NYSE Euronext-Paris Wiener Börse Bolsa de Madrid Borsa Italiana OTC

Portfóliókezelési tevékenysége során az Alapkezelő csak a saját maga által kezelt és forgalmazott Alapok befektetési jegyeit helyezi el az ügyfél portfóliójába, nem alkalmaz külön végrehajtási stratégiát.

6. A VÉGREHAJTÁSI POLITIKA FIGYELEMMEL KÍSÉRÉSE, VÉGREHAJTÁSI POLITIKÁRÓL VALÓ TÁJÉKOZTATÁS

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 általa kezelt Alapok esetében az e politikában foglalt teljesítési helyszínek a legjobb eredményt biztosítják-e az Alapok, valamint azok befektetői számára, illetve, hogy meg kell-e változtatniuk a megbízások teljesítésére vonatkozó szabályait. Ezen tevékenysége során a vizsgálat a múltbeli tranzakciókon alapul. Az elemzésre, ellenőrzésre a végrehajtási politika felülvizsgálatával egy időben kerül sor.

Az Alapkezelő évente egyszer, vagy szükség szerint rendkívüli felülvizsgálat keretében felülvizsgálja a jelen Politikában foglaltakat. Az Alapkezelő rendkívüli felülvizsgálat keretében akkor vizsgálja felül a jelen politikát, ha új tevékenységi kört vesz fel, ha más eszközkategóriájú ABA kezelését kezdi meg, továbbá, ha olyan ABA

kezelését kezdi meg, vagy végzi, amelynek a kezelési szabályzata, illetve annak módosítása lehetővé teszi a jelen politikában nem szereplő pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízás adását.

Az Alapkezelő akkor is felülvizsgálja a végrehajtási politikáját, ha olyan ténszerű változás (olyan jelentős esemény, amely kihatással lehet a jelen politika 3. pontja szerinti tényezőkre) következik be, amely befolyásolja a legkedvezőbb végrehajtás teljesülését, illetve, amely hátrányosan érinti azAlapkezelőnek azt a képességét, hogy a kezelt kollektív befektetési forma, illetve az ügyfél számára továbbra is a lehető legjobb eredményt érje el. Portfóliókezelési tevékenysége keretében az Alapkezelő a ténszerű változás beálltakor fontolóra veszi a Szabályzat 3. pontja szerinti tényezők 5. pont szerinti viszonylagos fontosságának a megváltoztatását.

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenységében, illetve az 1.1 pontban szereplő elvekben történő változás bekövetkezése esetében megfelelő tartalommal módosítja jelen Végrehajtási politikát.

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

Az Ügyfél kérésére az Alapkezelő a Szabályzatban foglalt rendelkezések alkalmazásának bemutatásával igazolja, hogy a portfóliókezelés során a kereskedésre irányuló döntéseket a Szabályzatban foglaltaknak megfelelően hajtotta végre.

Amennyiben az Ügyfél ésszerű és arányos kérelmet nyújt be az Alapkezelőhöz a Szabályzatról szóló tájékoztatás iránt, valamint arra vonatkozóan, hogy az Alapkezelő miként vizsgálja felül a Szabályzatot, az Alapkezelő 30 napon belül, az Alapkezelő és az Ügyfél közötti kapcsolattartási módon választ ad az Ügyfélnek.