



1, BEVEZETÉS

Jelen szabályzat az Accorde Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) által kezelt befektetési alapok kezelésével összefüggésben az egyes ügyletek végrehajtásakor követendő eljárási szempontokat tartalmazza annak érdekében, hogy az Alapkezelő eljárása az ÁÉKBV alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet (a továbbiakban: Kormányrendelet) 17. § (1) és 18. § (1) bekezdései szerinti lehető legjobb eredményt elérő végrehajtásnak minősüljön.

Az Alapkezelő rendszeres gazdasági tevékenység keretében és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 6.§ (1) a) illetve 7.§ (1) (a) pontokban meghatározott befektetéskezelési tevékenységet végez (Befektetéskezelés).

Az Alapkezelő saját számlás kereskedést nem végez.

Az Alapkezelő jogosult az egyes ügyletek megkötését szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren kívül is kezdeményezni.

Befektetéskezelés esetén a befektető rendelkezési joga az Alapkezelő által kínált alapok közötti választásra korlátozódik, az egyes alapokon belüli tranzakciók végrehajtásáról az Alapkezelő az alapok kezelési szabályzatában és tájékoztatójában rögzített elvek alapján egyedi mérlegelés alapján határoz, amely döntési jogköre kizárólagos, az ügyféltől határozott utasítást nem fogad el.

Az Alapkezelő a portfóliók kezelése során az alapok érdekeit szem előtt tartva jár el, amikor a kezelt alapok nevében üzletkötési döntéseket hoz.

Az Alapkezelő a portfóliók kezelése során a kezelt alapok között közvetlenül nem köt ügyletet.

2, A LEGKEDVEZŐBB VÉGREHAJTÁS SORÁN FIGYELEMBE VETT SZEMPONTOK

Az Alapkezelő a portfólió elemét képező pénzügyi eszközre illetve pénzeszközre vonatkozó ügyletek megkötése előtt a legkedvezőbb végrehajtás megítéléséhez a következő szempontokat vizsgálja:

- a) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára;
- b) a megbízás költsége;
- c) a megbízás végrehajtásának időigénye;

- d) a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége;
- e) bármely más olyan szempont, amely a megbízás végrehajtása tekintetében szóba jöhet.

A fent felsorolt tényezők fontosságának meghatározásánál az Alapkezelő a következő szempontokat vizsgálja:

- a) az alapot jellemző célok, befektetési politika és kockázatok, a tájékoztatóban, vagy a kezelési szabályzatban jelzettek szerint;
- b) a megbízás jellemzői;
- c) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz jellemzői;
- d) azon szabályozott piac, multilaterális kereskedési rendszer, rendszeres internalizáló, árjegyző vagy egyéb más, a likviditás biztosítására létrejött személy vagy szervezet, illetve ezekhez hasonló funkciót ellátó harmadik országbeli személy vagy szervezet jellemzői, amelyekhez, a megbízás továbbítható.

Amennyiben több végrehajtási helyszín áll az Alapkezelő rendelkezésére, az Alapkezelő a végrehajtási helyszínek összehasonlítása során figyelembe veszi az egyes végrehajtási helyszínekhez kapcsolódó saját jutalékait és egyéb, a végrehajtással összefüggő költségeit. Az Alapkezelő az egyes végrehajtási helyszínekhez kapcsolódó saját jutalékait és egyéb, a végrehajtással összefüggő költségeit nem határozhatja meg úgy, hogy azzal a jelen bekezdés szerinti összehasonlítás során az egyes végrehajtási helyszínek között indokolatlan és méltánytalan különbséget eredményezzen.

Az Alapkezelő a megbízás más jogalany részére történő, végrehajtási célú továbbítása során figyelembe veszi a Kormányrendelet 21. § (2) bekezdését is.

3. LEGKEDVEZŐBB VÉGREHAJTÁS PÉNZÜGYI ESZKÖZCSOPORTONKÉNT

Az Alapkezelő a portfólió/alap elemét képező pénzügyi eszközre illetve pénzeszközre vonatkozó ügyletek megkötése előtt a legkedvezőbb végrehajtás megítéléséhez az egyes pénzügyi eszközök tekintetében a következő szempontokat vizsgálja.

3.1 Tőzsdén jegyzett részvények és ETF-ek

Az ilyen értékpapírokra vonatkozó megbízásoknál az Alapkezelő megadja a végrehajtási helyszínt. A végrehajtási helyszín kiválasztása az instrumentumra vonatkozó első megbízás alkalmával történik, ezt csak a feltételek jelentős megváltozása esetén kell megismételni, mindaddig az először kiválasztott végrehajtási helyszín az irányadó.

3.2 Tőzsdén jegyzett származtatott termékek

Az ilyen termékekre vonatkozó megbízásoknál az Alapkezelő megadja a végrehajtási helyszínt. A végrehajtási helyszín kiválasztása az instrumentumra vonatkozó első megbízás alkalmával történik, ezt csak a feltételek jelentős megváltozása esetén kell megismételni, mindaddig az először kiválasztott végrehajtási helyszín az irányadó.

3.3 Fix kamatozású eszközök (betétek, állampapírok, kötvények)

A betétek esetében az Alapkezelő befektetésért felelős vezetője rendszeresen megvizsgálja az elérhető hozamokat a szemben álló költségekkel és egyéb szempontokkal együtt és ez alapján hoz döntést a betétek elhelyezéséről.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén az Alapkezelő a piaci körülményeket és lehetőségeket figyelembe véve legalább két partnertől kér be árjegyzést, ezek alapján a járulékos költségeket is figyelembe véve a legjobb árfolyamon köti meg az üzletet. Abban az esetben, ha több alapnak ugyanazon papírra ellentétes irányú ügylete lenne, lehetőség van az alapok között ügyletet kötni. Az ár minden esetben csak dokumentált piaci ár lehet.

3.4 Azonnali devizaügyletek

Az Alapkezelő legalább két partnertől kér be árjegyzést, ezek alapján a járulékos költségeket, a végrehajtás gyorsaságát, a piaci lehetőségeket és körülményeket is figyelembe véve a legjobb árfolyamon köti meg az üzletet.

3.5 Határidős devizaügyletek

Az Alapkezelő a piaci körülményeket és lehetőségeket figyelembe véve legalább legalább két partnertől kér be árjegyzést, ezek alapján a járulékos költségeket a végrehajtás gyorsaságát, a piaci lehetőségeket és körülményeket és a Kockázatkezelési Szabályzatban felállított partnerlimiteket is figyelembe véve a legjobb árfolyamon köti meg az üzletet.

3.6 Kollektív befektetési eszközök

Az Alapkezelő az ilyen típusú értékpapírokra közvetlenül a forgalmazóval köt üzletet. Amennyiben a legkedvezőbb végrehajtás megvalósítása megköveteli, az Alapkezelő egyéb közvetítőnek ad megbízást, figyelembe véve jelen politika előírásait.

Az elfogadott végrehajtási helyszínek (partnerek) listáját eszközcsoportonkénti bontásban a szabályzat 1. melléklete tartalmazza, mely a Szabályzat módosításától függetlenül is aktualizálható, de az Alapkezelő weboldalán mindig az aktuális verziót kell szerepeltetni.

4. A MEGBÍZÁSOK VÉGREHAJTÁSI SORRENDJE, MEGBÍZÁSOK ÖSSZEVONÁSA

Az Alapkezelő az azonos tartalmú megbízásokat mindig az időrendi nyilvántartás szerinti sorrendben teljesíti, kivéve amennyiben jogszabály eltérően nem rendelkezik.

Az Alapkezelő egy adott alap megbízását csak abban az esetben vonhatja össze egy másik alap megbízásával vagy a saját tőkéjük befektetése során adott megbízással, ha:

a) valószínűsíthető, hogy a megbízások összevonása végül nem lesz azon befektetési alap hátrányára, amelyeknek vagy akiknek a megbízásait össze kívánja vonni;

b) olyan megbízás-allokációs politikát alakított ki és hajtott végre, amely kellően pontos feltételeket ír elő az összevont megbízások tisztességes allokációjára, ideértve annak megadását is, hogy a megbízások volumene és ára hogyan határozza meg az allokációkat és a részleges végrehajtások kezelését.

Ha az Alapkezelő összevon egy befektetési alap-megbízást más befektetési alap egy vagy több megbízásával, és az összevont megbízás csak részben teljesül, az érintett kereskedéseket megbízás-allokációs politikájával összhangban allokálja.

Azon több portfóliót érintő összevont megbízások vagy üzletkötések kiadása előtt, amelyek esetében részteljesítés előfordulhat, a portfóliómenedzser a végrehajtás előtt rögzíti a tervezett allokációt.

Összevont megbízások vagy üzletkötések esetében minden portfólió a súlyozott átlagáron köt üzletet.

5, A VÉGREHAJTÁSI POLITIKA FELÜLVIZSGÁLATA

Az Alapkezelő folyamatosan figyelemmel kíséri, és legalább évente egyszer értékeli az intézkedések és a végrehajtási politika eredményességét annak érdekében, hogy azonosítsa, és szükség esetén kijavítsa az esetleges hiányosságokat. Az alapkezelő akkor is felülvizsgálja végrehajtási politikáját, ha olyan tényyszerű változás következik be, amely hátrányosan érinti az Alapkezelőnek azt a képességét, hogy a kezelt alapok számára továbbra is a lehető legjobb eredményt érje el.

A végrehajtási politika felülvizsgálata a megfelelési vezető hatásköre.

1. SZ MELLÉKLET

VÉGREHAJTÁSI HELYSZÍNEK

PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	VÉGREHAJTÁSI HELYSZÍN
Kamattermékek, kötvények	Concorde Értékpapír Zrt., ING Bank Zrt.
Devizaváltás	Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bank Zrt. ING Bank Zrt
Hazai részvénytermékek	Concorde Értékpapír Zrt., Wood & Co., Erste Bank Zrt.
Külföldi részvénytermékek	Concorde Értékpapír Zrt., Wood & Co
Befektetési jegy termékek	Concorde Értékpapír Zrt.
Tőzsdén kívüli származtatott termékek	Concorde Értékpapír Zrt., Interactive Brokers, Saxobank
Tőzsdei származtatott termékek	Concorde Értékpapír Zrt., Interactive Brokers, Saxobank, Erste Bank Zrt.