

Az Alapkezelő Végrehajtási és Kiegészítő Végrehajtási Politikája

Hatályos: 2018. február 26.

A Végrehajtási Politika célja és hatálya

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. a Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló 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 79/2014 Kormányrendelet alapján szabályzatot készít az alapkezelési tevékenység során a befektetési alapok számára lehető legjobb eredmény elérése érdekében követendő intézkedésekről és eljárásokról.

Az Alapkezelő mindenkor, az általa kezelt befektetési alapok érdekeit tartja szem előtt a kezelt alapok nevében történő üzletkötési döntések végrehajtása során, illetve amikor üzletkötésre vonatkozó megbízást továbbít más személy részére végrehajtási céllal.

Jelen szabályzat célja, hogy meghatározza azokat az elveket, melyekkel az Alapkezelő a fentieknek való megfelelést biztosítja.

A szabályzat meghatározza azon különböző végrehajtási helyszíneket, melyeken az Alapkezelő a kollektív portfóliókezelési tevékenységének keretében ügyleti megbízásait teljesítheti, illetve szerződéses partnerein keresztül végrehajthatja. A szabályzat tartalmazza továbbá minden egyes eszközosztály tekintetében azokat a szerződéses partnereket, akikhez a megbízások továbbíthatók.

Jelen Végrehajtási Politika kiterjed valamennyi, az Alapkezelő által kezelt befektetési alap vonatkozásában végrehajtott ügyletre.

A Végrehajtási Politika alkalmazása

Az Alapkezelő minden ésszerű lépést megtesz a kollektív befektetési forma és a befektető számára a lehető legjobb eredmény elérése érdekében, figyelembe véve a következő szempontokat:

- a) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára;
- b) a megbízás költsége;
- c) a megbízás végrehajtásának időigénye;
- d) a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének, elszámolásának valószínűsége;
- e) a megbízás nagyságrendje és jellege;
- f) bármely más olyan szempont, amely a megbízás végrehajtása tekintetében szóba jöhet.

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

- a) a kollektív befektetési formát jellemző célok, befektetési politika és kockázatok, a kollektív befektetési forma tájékoztatójában, kezelési szabályzatában, alapszabályában, létesítő okiratában, vagy az ajánlattételi dokumentumokban jelzettek szerint;
- b) a megbízás jellemzői;
- c) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz vagy más eszközök jellemzői;

d) azon végrehajtási helyszínek jellemzői, ahová a megbízás továbbítható;

Teljesítési helyszínek

A kollektív befektetési forma és a befektetők számára a lehető legjobb eredmény elérése érdekében, az Alapkezelő és partnerei az alábbi végrehajtási helyszíneket vehetik igénybe:

- a) szabályozott piacok,
- b) multilaterális kereskedési rendszerek,
- c, szervezett kereskedési rendszerek,
- d) rendszeres internalizálók,
- e) árjegyzők,
- f) egyéb más, likviditás biztosítására létrejött személyek vagy szervezetek,
- g) illetve hasonló feladatokat ellátó harmadik országbeli személyek.

Jelen szabályzat egyes pénzügyi eszközök esetén lehetővé teszi az ügyleti megbízások szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren kívüli (OTC) végrehajtását, ha az Alapkezelő megítélése szerint így van lehetőség az adott megbízás lehető legeredményesebb végrehajtására.

Részvények

Hazai részvények esetén a Budapesti Értéktőzsde biztosítja a legkedvezőbb árakat, likviditást, elszámolhatóságot, ezért az Alapkezelő valamennyi BÉT-re bevezetett értékpapír esetében elsődleges teljesítési helyszínek a BÉT-et tekinti.

Külföldi részvények esetén a részvény elsődleges piaca - azaz ahol a papír kibocsátásra került – az a teljesítési helyszín, amelyen általánosságban a lekedvezőbb eredmény érhető el.

Az Alapkezelő a hazai illetve külföldi tőzsdei ügyleteket szerződéses partnerein keresztül, közvetve hajtja végre.

Elsődleges forgalomba hozatal esetén: azon befektetési szolgáltatók, akik részt vesznek az elsődleges forgalomba hozatalban és az Alapkezelő engedélyezett partnerei.

ETF

Szabályozott piacra bevezetett kollektív befektetési értékpapír (ETF) esetén az Alapkezelő az adott ETF-et kibocsátó szolgáltatóval közvetlen OTC ügyletet köt, vagy az ETF elsődleges szabályozott piacán, szerződéses partnerein keresztül hajtja végre az ügyletet.

Egyéb, tőzsdére bevezetett értékpapírok

Az ilyen típusú termékekre vonatkozó ügyleteket az Alapkezelő az adott értékpapír elsődleges szabályozott piacán, szerződött partnerein keresztül hajtja végre.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Az Alapkezelő a hazai és nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és jelzáloglevelek esetében az ügyleteket elsődlegesen MTF-en, ezen kívül OTC ügylet keretében, illetve szabályozott piacon köti.

Elsődleges forgalomba hozatal esetén azon befektetési szolgáltatókkal köt ügyletet, akik részt vesznek az elsődleges forgalomba hozatalban és az Alapkezelő engedélyezett partnerei.

Befektetési jegyek

Befektetési jegyekre vonatkozóan az Alapkezelő az alábbi forgalmazókkal köt ügyletet:

- Raiffeisen Bank Zrt.
- Raiffeisen Bank International Ag,
- az adott befektetési jegy vezető forgalmazója,

Devizaügyletek

Azonnali devizaügyleteket az Alapkezelő limittel rendelkező partnereivel köt MTF-en, illetve OTC ügylet keretében.

Betétek

Betétügyleteket az Alapkezelő limittel rendelkező partnereivel köt OTC ügylet keretében.

Derivatív ügyletek

Tőzsdén kereskedett derivatív ügyleteket az Alapkezelő az adott származtatott ügylet elsődleges szabályozott piacán, szerződött partnerein keresztül hajtja végre. A tőzsdén kívül kereskedett derivatív ügyleteket az Alapkezelő MTF-en, vagy OTC ügylet keretében, limittel rendelkező partnereivel köti meg.

Egyebek

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 érzékenynek számítanak, ezért ezen ügyletkötések részletes szabályait az Alapkezelő Portfóliók egymás közötti ügyletei szabályzata tartalmazza.

Kiegészítő Végrehajtási Politika

Az Alapkezelő szabályozott piacokhoz közvetlen eléréssel nem rendelkezik, ezért ilyen ügyletek esetén a kollektív befektetési forma nevében történő üzletkötésre vonatkozó döntések végrehajtására közreműködőket vesz igénybe. Az Alapkezelő, a kollektív befektetési forma nevében történő üzletkötésre vonatkozó megbízás más jogalany részére történő, végrehajtási célú továbbítása során is a kollektív befektetési forma és a befektető érdekeit legjobban szolgálva jár el.

Az Alapkezelő minden egyes eszközosztály tekintetében az Alapkezelő Partner és kibocsátói kockázat kezelésére vonatkozó szabályzatában meghatározott személyekhez jogosult a megbízásokat továbbítani, amennyiben a megállapodás megfelel az ABAK-rendeletben, valamint a 79/2014 Kormányrendeletben megállapított kötelezettségeknek.

A megbízások végrehajtásában közreműködő szerződéses partnereket az Alapkezelő átlátható szabályok alapján, körültekintően választja ki, a kiválasztás során -a lehető legjobb eredmény elérése érdekében- figyelembe veszi a jelen szabályzat „Végrehajtási Politika alkalmazása” pontjában kifejtett szempontokat. Az Alapkezelő az adott pénzügyi eszközök vonatkozásában kizárólag a listán szereplő partnerekkel köthet ügyletet.

Az Alapkezelő aktuális partnerlistája:

Eszköztípus	Partnerek
Részvények, kötvények és egyéb, tőzsdére bevezetett értékpapírok	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe ERSTE Bank Hungary Zrt. ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe K&H Bank Zrt. OTP Bank Nyrt. Raiffeisen Bank Zrt. Raiffeisen Bank International AG UniCredit Bank Hungary Zrt. EQUILOR Befektetési Zrt. SAXO BANK GROUP ERSTE Befektetési Zrt. Bank of China Limited, London Branch Commerzbank A.G. GFI Securities Ltd. Industrial and Commercial Bank of China Financial Services LLC Jefferies International Limited JPMorgan Chase & CO Mitsubishi UFJ Trust International Limited Oppenheimer Europe Ltd Société Générale S.A. Valcourt S.A. Wallich Securities B.V
Devizák, betétek	CIB Bank Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe ERSTE Bank Hungary Zrt. ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe K&H Bank Zrt. MKB Bank Zrt. OTP Bank Nyrt. Raiffeisen Bank Zrt. EQUILOR Befektetési Zrt.
Tőzsdén kereskedett derivatívák	OTP Bank Nyrt. Raiffeisen Bank Zrt. Raiffeisen Bank International AG
Tőzsdén kívül kereskedett derivatívák	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe ING Bank N.V. OTP Bank Nyrt. Raiffeisen Bank Zrt.

Felülvizsgálat

Az Alapkezelő jelen Végrehajtási Politikáját legalább évente egyszer felülvizsgálja. Az Alapkezelő akkor is felülvizsgálja Végrehajtási Politikáját, ha olyan tényszerű változás következik be, amely hátrányosan érinti az Alapkezelőnek azt a képességét, hogy a kezelt kollektív befektetési forma és a befektetők számára továbbra is a lehető legjobb eredményt érje el. Az Alapkezelő rendszeresen ellenőrzi a Végrehajtási Politika eredményességét annak érdekében, hogy azonosítsa és szükség esetén kijavítsa az esetleges hiányosságokat.

Az Alapkezelő folyamatosan figyelemmel kíséri, és legalább évente egyszer értékeli a Kiegészítő Végrehajtási Politika eredményességét annak érdekében, hogy azonosítsa, és szükség esetén kijavítsa az esetleges hiányosságokat. Az Alapkezelő akkor is felülvizsgálja Kiegészítő Végrehajtási Politikáját, ha olyan tényszerű változás következik be, amely hátrányosan érinti az Alapkezelőnek azt a képességét, hogy a kezelt kollektív befektetési forma a befektetők és az ügyfelek számára továbbra is a lehető legjobb eredményt érje el.

Az Alapkezelő rendszeresen értékeli a megbízások végrehajtásában közreműködő partnereit, annak érdekében, hogy a kezelt befektetési forma és a befektetők részére a legjobb végrehajtás folyamatosan biztosított legyen.

Az Alapkezelő a befektetőt tájékoztatja a Végrehajtási Politika és a Kiegészítő Végrehajtási Politika tartalmáról, és annak lényeges változásáról.