

AXIOM Alapkezelő Zrt. Végrehajtási Politika 6.0

Verziószám	Hatály	Elfogadó határozat	Módosítás célja	Megjegyzés
1.0	2017.12.04.	1/2017.12.04. vezérigazgatói határozat		
2.0	2018.11.30.	1/2018. 11.30. vezérigazgatói határozat	éves felülvizsgálat	-
3.0	2019.12.10.	1/2019.12.10. vezérigazgatói határozat	éves felülvizsgálat	
4.0	2021.03.01.	2/2021.03.01. vezérigazgatói határozat	éves felülvizsgálat	
5.0	2023.04.03	2/2023.04.03. vezérigazgatói határozat	felülvizsgálat	
6.0	2024.01.17	1/2024.01.17. vezérigazgatói határozat	éves felülvizsgálat	

1. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

1.1 A Szabályzat célja

Az AXIOM 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 megbízások végrehajtásában közreműködő szerződéses partnerek kiválasztása az Alapkezelő kockázatkezelési szabályzatával összhangban történik.

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

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.

1.2 Szabályzat hatálya

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

Az Alapkezelő saját számlás kereskedést nem végez.

2. VÉGREHAJTÁSI ALAPELVEK

Az Alapkezelő kötelessége, hogy tisztességesen, méltányosan és szakmai hozzáértéssel, valamint az Alapok érdekének megfelelően lássa el feladatát. Az Alapkezelő kötelessége továbbá, hogy mindent megtegyen annak érdekében, hogy az Alapok befektetési politikája szerint 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 részére a lehető legkedvezőbb feltételeket a pénzügyi eszközökkel végzett ügyletek végrehajtása során, illetve azt, hogy a megbízások végrehajtása tekintetében a lehető legjobb eredményt éri 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

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,
- f) letéti igény mértékére vagy
- g) 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

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

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

- a) Pénzeszköz: a pénzeszközök - ideértve a devizákat és devizakonverziókat is - elhelyezése az Alap letétkezelőjénél vagy számlavezetőjénél történik.
- b) Betét: a betétek elhelyezése az Alap letétkezelőjénél vagy számlavezetőjénél történik

Partner megnevezése
Raiffeisen Bank Zrt. MBH Bank NYRT

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

Partner megnevezése	Elérhető piac
Raiffeisen Bank Zrt. MBH Befektetési Bank Zrt Erste Befektetési Zrt. Concorde Értékpapír Zrt.	Hazai és külföldi tőzsdék, OTC

- e) Részvény: 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
Raiffeisen Bank Zrt. MBH Befektetési Bank Zrt. Erste Befektetési Zrt. Concorde Értékpapír Zrt.	Hazai és külföldi tőzsdék, OTC

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

Partner megnevezése	Elérhető piac
Raiffeisen Bank Zrt. MBH Befektetési Bank Zrt. Erste Befektetési Zrt. Concorde Értékpapír Zrt.	Hazai és külföldi tőzsdék,OTC

6. ALAPOK KÖZÖTTI ÜGYLETKÖTÉS

Az Alapkezelő által kezelt alapok között közvetlen ügyletkötésre nem kerül sor, ennek lehetőségével az adott alapot kezelő portfóliókezelő nem élhet.

7. 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 politikában 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 a végrehajtási politika tartalmáról, és annak lényeges változásáról. (<https://axiomfunds.net/szabalyzatok/>)