

A BIGGEORGE ALAPKEZELŐ ZRT.

VÉGREHAJTÁSI POLITIKÁJA

2019.



1. Bevezetés

A BIGGEORGE Alapkezelő Zrt.-nek (továbbiakban: Alapkezelő) 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. Az Alapkezelő a jelen szabályzat kialakításakor figyelembe vette üzleti tevékenysége jellegét, nagyságrendjét és összetettségét, továbbá az ilyen üzleti tevékenység során végzett szolgáltatások és tevékenységek jellegét és körét. Az Alapkezelőnek minden lépést meg kell tennie annak érdekében, hogy az ügyletkötések és az erre irányuló megbízások (továbbiakban bármelyik: tranzakciók) a befektetési alapok kezelt portfóliói (továbbiakban: portfólió(k)) számára legkedvezőbb módon történő végrehajtását biztosítsa. Az Alapkezelő mindenkor a befektetési alap érdekeit tartja szem előtt üzletkötési döntései meghozatala során, illetve amikor üzletkötésre vonatkozó megbízást más személy részére végrehajtási céllal továbbít. 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. Jelen szabályzat célja, hogy meghatározza azokat az elveket, melyekkel az Alapkezelő a fentieknek való megfelelést biztosítja.

Az Alapkezelőnek képesnek kell lennie annak igazolására, hogy az alap nevében végrehajtott megbízások kapcsán a végrehajtási politikájával összhangban jár el.

Az ABAK-Rendelet szerint figyelembe kell venni azonban azon eszközök közötti különbségeket, melyekbe az alapot befektették: így a legjobb végrehajtás nem releváns abban az esetben, ha az Alapkezelő ingatlanba vagy üzletrészbe fektet be, és a befektetésre a megállapodás részletes feltételeiről történő tárgyalások után kerül sor. Amennyiben nem lehet különböző végrehajtási helyszínek közül választani, az Alapkezelőnek képesnek kell lennie arra, hogy igazolja, hogy nem lehet különböző végrehajtási helyszínek között választani.

A mindenkor hatályos Végrehajtási politika az Alapkezelő honlapján elérhető.

2. Tárgyi hatály

A Végrehajtási politika hatálya kiterjed az Alapkezelő által kezelt befektetési alapokra (és a nevükben kötött tranzakciókra).

3. A legkedvezőbb végrehajtás

3.1. Általános feltételek

Az Alapkezelő kötelessége, hogy mindent megtegyen annak érdekében, hogy az által kezelt befektetési alapok 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.

Alapok kezelése során az Alapkezelő minden ésszerű lépést megtesz, hogy a legjobb eredményt érje el az általa kezelt alapok, vagy ezen alapok befektetői számára A tranzakciók legjobb végrehajtása, illetve a portfóliók számára a lehető legjobb eredmény elérése érdekében történő eljárás során az alábbiakban felsorolt szempontok játszanak szerepet:

- a) az érintett pénzügyi eszköz nettó ára,
- b) a tranzakció végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége,
- c) a tranzakció végrehajtásának időigénye,
- d) az érintett végrehajtási helyszín tulajdonságai, az elszámolás minősége,
- e) a tranzakció költsége (ideértve az egyes végrehajtási helyszínekhez kapcsolódó saját jutalékait és a végrehajtással összefüggő költségeit),
- f) az érintett pénzügyi eszköz jellemzői, tulajdonságai,
- g) a tranzakció nagyságrendje,
- h) a tranzakció természete, jellemzői.

3.2. A tranzakciók végrehajtása

A tranzakciókban a jóváhagyott partnerekkel lehet együttműködni: a partnerkiválasztás szabályait az Alapkezelő kockázatkezelési elveiben határozza meg.

A tranzakciót végre lehet hajtani szabályozott piacon kívül, vagy multilaterális kereskedési rendszeren (MTF) kívül; e tényről a befektetési alapok befektetőit a tájékoztatóban tájékoztatja.

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.

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.

Amennyiben az Alapkezelő az általa kezelt portfóliók között ügyleteket köt, az ármeghatározás során az alábbi szabályokat veszi figyelembe:

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra (állampapírra, vállalati kötvényre, jelzáloglevélre és MNB kötvényre) vonatkozó ügyleteknél a legfrissebb rendelkezésre álló adatokat, információkat kell alkalmazni.

Ingatlanok esetében az Alapkezelő független ingatlanértékelő által meghatározott értéket vesz alapul a tranzakcióhoz.

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.

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 végrehajtási helyszínek listáját az alábbi táblázat tartalmazza:

Instrumentum	Végrehajtási helyszín	Elérés módja
Bankbetét	Letétkezelő bank (esetleg más, a partnerlistában szereplő pénzintézet)	Közvetlen

Belföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	Budapesti Értéktőzsde	Közreműködőn keresztül
	Aukció	Közreműködőn keresztül
	OTC piac	Közvetlen
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	OTC piac	Közvetlen
Befektetési jegyek	Adott befektetési alap befektetési jegyének forgalmazója	Közvetlen
Devizaügyletek	Letétkezelő bank (esetleg más, a partnerlistában szereplő pénzügyintézet)	Közvetlen
	OTC piac	Közvetlen

4. Legkedvezőbb végrehajtás pénzügyi eszközcsoportonként

Az elfogadott partnerek listáját eszközcsoportonkénti bontásban tartalmazza jelen szabályzat 1. Melléklete, mely a Szabályzat módosításától függetlenül is aktualizálható, de az Alapkezelő weboldalán mindig az aktuális verziót kell szerepeltetni.

A teljesítési partner igénybevételekor az Alapkezelő előnyben részesíti azon partnereket, amelyek rendelkeznek legjobb végrehajtási politikával és az ügyletek elszámolása is biztosított. Ezen felül a partner kiválasztása során figyelembe veendő tényező a likviditás, valamint a partnerek által felszámított díj, költség mértéke is. Amennyiben több ilyen partner van, vagy az Alapkezelő által igénybe vehető teljesítési partnerek egyike sem rendelkezik legjobb végrehajtási politikával, az Alapkezelő megtesz minden tőle telhetőt annak érdekében, hogy az a partner teljesítse az ügyletet, amely összességében az Alapkezelő által kezelt befektetési alap számára a legkedvezőbb feltételekkel teljesítheti az ügyletet. Ebben az esetben is az Alapkezelő különös figyelmet fordít az elszámolás, a likviditás, valamint a partnerek által felszámított díj, költség mértékére is.

4.1. Tőzsdén jegyzett részvények és ETF-ek

Az Alapkezelő tőzsdén jegyzett részvények és ETF-eket nem vásárol a kezelt alapok számára.

4.2. Tőzsdén jegyzett származtatott termékek

Az Alapkezelő származtatott termékeket nem vásárol a kezelt alapok számára.

4.3. Fix kamatozású eszközök (betétek, állampapírok, kötvények)

A betétek esetében általában a letétkezelőnél történik a lekötés, azonban más pénzügyi intézmény árainak ismeretében a portfóliómenedzser mindig a lehető legjobb ár elérésére törekszik. Az Alapkezelő 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 legalább két partnertől kér be árjegyzést, ezek alapján a járulékos költségeket is figyelembe véve a legjobb árfolyamon köti meg az üzletet. Az üzletkötések során a portfóliómenedzserek azt a végrehajtási helyszínt/módszert alkalmazzák, amely leginkább lehetővé teszi azt, hogy a kereskedni kívánt tétel teljes egészére megtörténhessen az üzletkötés úgy, hogy az a lehető legkedvezőbb áron történhessen, figyelembe véve azt is, hogy a tranzakciók megkötése az érintett piacokon nemkívánatos árfolyammozgásokat ne okozzanak.

Abban az esetben, ha több portfóliónak ugyanazon papírra ellentétes irányú ügylete lenne, lehetőség van a portfóliók között ügyletet kötni. Az ár minden esetben csak dokumentált piaci ár lehet.

4.4. Azonnali devizaügyletek

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

4.5. Határidős devizaügyletek

Az Alapkezelő legalább két partnertől kér be árjegyzést, ezek alapján a járulékos költségeket és a mindenkor partnerlistájában felállított partnerlimiteket is figyelembe véve a legjobb árfolyamon köti meg az üzletet.

4.6. 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.

5. Allokáció

A likvid eszközök befektetése esetén az allokáció általános elvei:

- az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alapok/portfóliók számára főszabályként egyedileg köt ügyleteket;
- a megbízásokat olyan módon szükséges megadni, hogy azok megadása pillanatában a kedvezményezett portfólió (ennek hiányában az ügylet összevont jellege) egyértelműen azonosítható legyen;
- a teljesült megbízásokat a megbízás megadásakor megjelölt befektetési alap/portfólió javára kell allokálni;
- amennyiben bármely oknál fogva az Alapkezelő több kezelt portfólióra vonatkozóan összevontan köt ügyletet, az ügylet teljesítését követő allokáció átlagáron történik (azaz egyik portfólió sem kedvezményezhető másik javára), az adott megbízások arányában
- arányos teljesítés alkalmazása mellett.

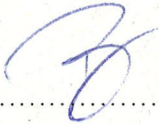
6. Ellenőrzés, felülvizsgálat

Az Alapkezelő figyelemmel kíséri a Végrehajtási politikájában rögzítettek teljesülését annak érdekében, hogy az esetleges hiányosságokat azonosítsa.

Az Igazgatóság legalább évente, vagy szükség szerint olyan tényszerű változás bekövetkezése esetén, amely befolyásolja a legkedvezőbb végrehajtás teljesülését, illetve, amely hátrányosan érinti az Alapkezelőnek azt a képességét, hogy a kezelt kollektív befektetési forma számára továbbra is a lehető legjobb eredményt érje el, felülvizsgálja a szabályzatot.

Jelen szabályzatot az Alapkezelő Igazgatósága 1/2019. (XI.18.) számú határozatával jóváhagyta.

Budapest, 2019.11.18.



.....

Biggeorge Alapkezelő Zrt.

Kutas Gábor

igazgatósági tag és

Buda Sándor

igazgatósági tag

1. Melléklet a Végrehajtási politikához - Partnerlista eszközosztályonkénti bontásban

Értékpapírok, likvid eszközök, határidős ügyletek, devizaügyletek, hitelek	• <u>Commerzbank</u> • <u>Gránit Bank</u> • <u>K&H Bank</u> • <u>Oberbank</u> • <u>OTP Bank</u> • <u>Sopron Bank Burgenland</u> • <u>UniCredit Bank</u>
Értékpapírok, devizaügyletek, határidős ügyletek	<u>Concorde Értékpapír Zrt.</u>
Hitelek	<u>Biggeorge Finance Zrt.</u>

Ingatlanok

Az ingatlanpiacon az alap minden jó piaci hírnévvel, megfelelő pénzügyi háttérrel rendelkező partnerrel köthet ügyletet.

