

4.SZ. MELLÉKLET**VÉGREHAJTÁSI POLITIKA ÉS ALLOKÁCIÓS SZABÁLYZAT****1. ELŐZMÉNYEK ÉS A VÉGREHAJTÁSI POLITIKA CÉLJA**

- 1.1. A **QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.** (székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 44.) (a továbbiakban: **Társaság**) mint a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.) szerinti befektetési vállalkozás kötelessége, hogy tisztességesen, méltányosan és szakmai hozzáértéssel, valamint az ügyfelek érdekének megfelelően lássa el feladatát.
- 1.2. A Társaság kötelessége továbbá, hogy mindent megtegyen annak érdekében, hogy az ügyfél számára a legkedvezőbb ügyleteket kösse meg harmadik személyekkel. A partnerek kiválasztására irányadó szabályok a legkedvezőbb végrehajtás követelményének szem előtt tartásával kerültek meghatározásra.
- 1.3. A végrehajtási politika és allokációs szabályzat célja, hogy megfelelően szabályozza a partnerek kiválasztásának folyamatát, valamint az ügyfeleket megillető pénzeszközök és pénzügyi eszközök allokálását. Ez hivatott biztosítani a Társaság ügyfelei részére a lehető legkedvezőbb feltételeket a pénzügyi eszközökkel végzett ügyletek végrehajtása során.
- 1.4. A Társaság az ügyfél megbízását az ügyfél számára legkedvezőbb módon akkor hajtja végre, ha a végrehajtásra a Bszt.-nek megfelelően kialakított végrehajtási politika és allokációs szabályzat szerint kerül sor.

2. A VÉGREHAJTÁSI POLITIKA ÉS ALLOKÁCIÓS SZABÁLYZAT HATÁLYA

- 2.1. A Társaság a végrehajtási politikát és allokációs szabályzatot az általa végzett valamennyi befektetési szolgáltatási tevékenység, valamint kiegészítő szolgáltatási tevékenység során alkalmazza.
- 2.2. A végrehajtási politika és allokációs szabályzat hatálya kiterjed a Társaságra és a Társaság által az ügyfelek számára nyújtott, a fenti 2.1. pont szerinti szolgáltatásokra.
- 2.3. A legkedvezőbb végrehajtás elve nem vonatkozik
- az egyedi jellemzőkkel rendelkező pénzügyi eszközökre,
 - az ügyfél speciális igényei szerint az ügyfél javára kialakításra kerülő pénzügyi eszközökre, vagy
 - amikor a Társaság által bonyolított ügylet kizárólag egy teljesítési helyhez köthető, illetve
 - amennyiben az ügyfél utasítást ad a Társaság részére (az alábbi 4. fejezet szerint).

3. A LEGKEDVEZŐBB VÉGREHAJTÁS MÉRLEGELÉSÉNEK SZEMPONTRENDSZERE

- 3.1. A Társaság az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtás során az alábbi szempontokat mérlegeli:
- a megbízás nagyságrendje, volumene,
 - a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár) és jellemzői,

- a megbízás költsége (jutalékok, díjak),
 - a megbízás végrehajtásának időszükséglete,
 - a megbízás végrehajtásának, teljesítésének valószínűsége.
- 3.2. A Társaság a 3.1. pontban felsorolt tényezők fontosságának meghatározásánál a következő szempontokat vizsgálja:
- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságait,
 - a megbízás természetét,
 - az ügyfél minősítését, vagyis hogy lakossági ügyfél, szakmai ügyfél vagy elfogadható partner adta a megbízást,
 - azon végrehajtási helyszínt (például 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) tulajdonságait, amelyekhez a megbízás továbbítható.
- 3.3. Ha a Társaság lakossági ügyfél megbízását hajtja végre, akkor minden, az ügyfelet terhelő költséget figyelembe vesz a 3.1. és 3.2. pontban meghatározott, az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtási lehetőség megállapításakor.
- 3.4. Az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtási lehetőség megállapítására vonatkozó vizsgálat során, ha a megbízás több, a Társaság végrehajtási politikájában felsorolt végrehajtási helyszínen is teljesíthető, akkor a Társaság az összehasonlításban figyelembe veszi az egyes végrehajtási helyszínekhez kapcsolódó saját jutalékait és egyéb, a végrehajtással összefüggő költségeit is.
- 3.5. A végrehajtás helyszínei az alábbiak lehetnek:
- tőzsdén kívüli (OTC) végrehajtás,
 - multilaterális kereskedelmi rendszer vagy rendszeres internalizáló,
 - árjegyző, vagy egyéb más, a likviditás biztosítására létrejött személy vagy szervezet
 - .
- 3.6. A Társaság a megbízások végrehajtásához olyan, általa nyilvántartott partnereket vesz igénybe, amelyek a Társaság által megállapított limittel rendelkeznek, hatósági felügyelet alatt állnak és a Társaság által támasztott követelményeknek megfelelnek. A Társaság nyilvántartást vezet azokról a partnerekről, akikkel kereskedést végezhet, illetve akik ügyfélmegbízásokat teljesíthetnek (jóváhagyott partnerlista). A jóváhagyott partnerek listája, a partnerek értékelésének elvei a jelen végrehajtási politika és allokációs szabályzat **1. számú mellékletében** található. A Társaság kizárólag a jóváhagyott partnereknek adhat megbízást.
- 3.7. Egy adott megbízás során, az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtás kiválasztása során lakossági ügyfeleknél elsődlegesen az ár és a költségek képezik a meghatározó tényezőt, míg szakmai ügyfelek vagy elfogadható partnerek esetén az időszükséglet és a teljesítési valószínűség súlya nagyobb. A Társaság mindazonáltal több szempont figyelembe vételével mérlegeli a fenti 3.1.-3.4. pontokban felsoroltakat és annak alapján dönt a konkrét végrehajtási helyszínről.
- 3.8. Amennyiben a Társaság érdekkörén kívül álló események felmerülésekor (például a kereskedési rendszer meghibásodása, a távközlési vonalak túlterheltsége stb.) a Társaságnak nincs lehetősége a legkedvezőbb végrehajtás elve alapján meghozott döntése szerint

végrehajtani az ügyfél megbízását, a Társaság ezekben az esetekben is törekszik arra, hogy a körülményekhez képest a legelőnyösebb módon hajtsa végre az ügyfél megbízását.

- 3.9. A Társaság a szabályozott piacon nem forgalmazott (kereskedett) pénzügyi eszközök esetén a végrehajtási hely kiválasztásakor, ha erre mód van, akkor több partner ajánlatát bekéri, és az ár illetve költségek függvényében dönt a megbízásról. Amennyiben a kereskedés gyorsasága több ajánlat bekérését nem teszi lehetővé, úgy olyan végrehajtási hely kerül kiválasztásra, amely az adott értékpapírra vonatkozóan árat tud jegyezni.

4. AZ ÜGYFÉL UTASÍTÁSA

- 4.1. Az ügyfél jogosult utasítást adni a megbízás végrehajtási politikától eltérő végrehajtására.
- 4.2. Az ügyfél utasítása megakadályozhatja a Társaságot abban, hogy az ügyfél számára legkedvezőbb eredményt érje el végrehajtás során. Az ügyfél fentiek szerinti utasításával átvállalja azt a felelősséget, hogy a megbízás a legkedvezőbb végrehajtás elve szerint kerül végrehajtásra.
- 4.3. A Társaság az ügyfél kérésére köteles ésszerű időn belül bemutatni, hogy az ügyfél megbízása a végrehajtási politika szerint került teljesítésre.

5. ALLOKÁCIÓ ÉS MEGBÍZÁSOK ÖSSZEVONT TELJESÍTÉSE

- 5.1. A megbízás végrehajtásakor a Társaság az Ügyfél megbízását jelen politikának és az Üzletszabályzatnak megfelelően rögzíti és allokálja.
- 5.2. A megbízásokat a Társaság - azok jellegétől függően - elektronikus nyilvántartási rendszerében (Társaság által használt nyilvántartási rendszer) rögzíti vagy a felvett megbízásokról papír alapú körtjegyet állít ki.
- 5.3. A Társaság a piaci áras megbízásokat – a szükséges mérlegelés lefolytatása után – azonnal végrehajtja, feltéve, hogy az Ügyfél eltérően nem rendelkezik. Amennyiben a megbízás végrehajtása akadályba ütközik, a Társaság haladéktalanul tájékoztatja a megbízást adó ügyfelet.
- 5.4. A Társaság jogosult a megbízás végrehajtását késleltetni, amennyiben azt az aktuális piaci feltételek között nem lehet végrehajtani, valamint ha a késleltetés hiányában az Ügyfél érdekei sérülnének.
- 5.5. Szabályozott piacra bevezetett részvényre adott limitáras megbízás felvétele esetén, amennyiben annak azonnali végrehajtása nem lehetséges és az Ügyfél eltérően nem rendelkezett, a Társaság a megbízást haladéktalanul nyilvánosságra hozza oly módon, hogy az más piaci szereplők számára könnyen hozzáférhető legyen. Különböző feltételű megbízásokat a Társaság a megbízások beérkezésének sorrendjében teljesíti.
- 5.6. A Társaság nem köteles az 5.4. pont szerinti eljárásra, ha az Ügyfél által adott megbízás az adott végrehajtási helyszínen az Európai Bizottság 1287/2006/EK rendeletének 20. cikke alapján nagy méretűnek minősül. Egy ügylet nagyméretűnek számít a szokásos piaci nagyságrendhez

képeket, ha ugyanakkora vagy nagyobb, mint a jelen pontban szereplő minimális megbízási méret:

A szokásos piaci nagyságrendhez képest nagyméretű megbízások (euro)

| | | | | | |
|---|---------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Az átlagos napi forgalom (ÁNF) szerinti osztályok | ÁNF < 500 000 | 500 000 ≤ ÁNF < 1 000 000 | 1 000 000 ≤ ÁNF < 25 000 000 | 25 000 000 ≤ ÁNF < 50 000 000 | ÁNF ≥ 50 000 000 |
| A szokásos piaci nagyságrendhez képest nagyméretűnek minősülő megbízások minimális mérete | 50 000 | 100 000 | 250 000 | 400 000 | 500 000 |

- 5.7. Azonos pénzügyi eszközre vonatkozó, azonos irányú és árú megbízások összevontan is teljesíthetőek. A Társaság az egy kereskedési napon jegyzett vagy visszaváltott, ugyanazon befektetési jegyekre vonatkozó megbízásokat összevontan továbbítja az alapkezelő részére.
- 5.8. A Társaság a teljesített megbízásokat a megbízások beérkezésének sorrendjében allokálja.
- 5.9. A Társaság a részleges végrehajtás során is érvényesíti az Ügyfelek egyenlő bánásmódjának követelményét.
- 5.10. Az allokáció ellenőrzését a belső ellenőr végzi a Társaság nyilvántartási rendszere, valamint a rendelkezésre álló kötjegyek és kötéslisták alapján.
- 5.11. A több kereskedési egységben végrehajtott megbízás a nyilvántartási rendszerben súlyozott átlagáron számolva, egyetlen kereskedési tételként kerül lekönyvelésre. A megbízás végrehajtásának feltüntetett időpontja a legkésőbb teljesült kötés időpontjával azonos.

6. A VÉGREHAJTÁSI POLITIKA ÉS ALLOKÁCIÓS SZABÁLYZAT FELÜLVIZSGÁLATA

- 6.1. A Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri, és legalább évente egyszer értékeli a végrehajtási politikában és allokációs szabályzatban foglaltakat, és haladéktalanul kezdeményezi az esetlegesen tapasztalt hiányosságok javítását.
- 6.2. A jelen végrehajtási politika a Társaság Üzletszabályzatának mellékletét képezi, a végrehajtási politikában nem szabályozott kérdésekben a Társaság Üzletszabályzatának rendelkezési irányadók.

Budapest, 2017. július.

QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.

Baróti Viktor
vezérigazgató

1. számú Melléklet: A jóváhagyott partnerek listája, a partnerek értékelésének elvei

1. számú melléklet

A jóváhagyott partnerek listája, a partnerek értékelésének elvei**I. A jóváhagyott partnerek listája**

1. A Társaság jóváhagyott partnereinek listájáról a front office vezető folyamatos nyilvántartást vezet.
2. A jóváhagyott partnerek listája tartalmazza, hogy az adott partnerrel milyen típusú tranzakciókra vonatkozó szerződést kötött a Társaság és meghatározza, hogy a Társaság mely partnerekkel szerződhet.
3. A jóváhagyott partnerek listája a következők szerint épül fel:

| Jóváhagyott partner elnevezése | Hitelpapírok | Részesedési értékpapírok | Kollektív befektetési értékpapírok | Deviza |
|--------------------------------|--------------|--------------------------|--|--------|
| Raiffeisen Bank Zrt. | | | Vételük és visszaváltásuk az adott kollektív befektetési forma tájékoztatójában illetve kezelési szabályzatában feltüntetett forgalmazókon keresztül történik. | X |

II. A partnerek értékelésének elvei

1. A Társaság összeállítja a jóváhagyott partnerek listáját, az e körön kívül eső társaságokkal nem köt szerződést.
2. Az új partner felvételét a partner értékelése előzi meg. Új partner felvétele a front office vezető javaslata, a back office vezető és a compliance officer jóváhagyása után az Igazgatótanács döntése alapján, történik meg, amelyről a vezérigazgatót tájékoztatják. A vezérigazgató az új partner felvételét megtilthatja.
3. Amennyiben a back office vezető a kiválasztott partnerrel kapcsolatban elszámolási problémákat észlel úgy az adott partnerrel való üzletkötés jogát 1 hónapra felfüggesztheti és erről a vezérigazgatót előzetesen értesíti. Az adott partnerrel történő üzletkötés felfüggesztése nem érinti a már meglévő pozíciók zárására irányuló ügyleteket.
4. A Társaság a jóváhagyott partnerek listáját szükség szerint, évente azonban legalább egyszer felülvizsgálja.
5. A jóváhagyott partnerek és a lehetséges új partnerek minősítését a kockázatkezelő készíti elő az alábbi szempontok alapján:
 - tulajdonosi szerkezet,

- tőkeellátottság
 - nemzetközi minősítő cégek értékelése
 - a megbízások végrehajtásának minősége,
 - a jutalékok, díjak nagysága,
 - az elemzések minősége,
 - a back office szolgáltatások színvonala (teljesítések pontossága, megbízhatósága, határidők betartása).
6. A Társaság kizárólag a jóváhagyott partnerek listáján lévő cégekkel kereskedhetnek illetve kizárólag ezen cégeknek adhat megbízást.
7. Adott üzletkötésnél a partnercég kiválasztásakor érvényesül a „legkedvezőbb végrehajtás elve”, amely során a „legkedvezőbb ár”, a „legkedvezőbb költség” és a megbízás végrehajtása időigényének figyelembevételével kerül sor az üzletkötésre.
8. A Társaság a jóváhagyott partnerekkel lehetőség szerint keretszerződést köt, amely meghatározza a két fél együttműködésének módját.
9. Az új partnernél (ide értve a Társaság számlavezető bankján kívüli bármely további lehetséges számlavezetőt is) történő fizetési, pénzforgalmi, értékpapír- és bármely más (akár technikai) számla megnyitáshoz vezérigazgatói határozat szükséges.