

A QUANTIS Investment Management Zrt.

Végrehajtási Politikája

Tartalomjegyzék

1.	Előzmények és a végrehajtási politika célja.....	3
2.	A végrehajtási politika hatálya	3
3.	A legkedvezőbb végrehajtás mérlegelésének szempontrendszere	3
4.	Az ügyfél utasítása	5
5.	A végrehajtási politika felülvizsgálata	6

1. Előzmények és a végrehajtási politika célja

- 1.1. A **QUANTIS Investment Management Zrt.** (székhelye: 1051 Budapest, József nádor tér 5.) (a továbbiakban: **Társaság**) mint a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) szerinti portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenységet is végző befektetési alapkezelő 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 célja, hogy megfelelően szabályozza a partnerek kiválasztásának folyamatát. 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 szerint kerül sor.

2. A végrehajtási politika hatálya

- 2.1. A Társaság a végrehajtási politikát az általa végzett portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenység során alkalmazza.
- 2.2. A végrehajtási politika 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,
 - 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 tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár),
- a megbízás költsége, jutalékok, díjak,
- a megbízás végrehajtásának időszükséglete,
- a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége,
- a megbízás nagyságrendje, volumene.

Az előbbieken felsorolt tényezők fontosságának meghatározásánál a Társaság a következő szempontokat vizsgálja:

- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságait,
- a megbízás természetét,
- az ügyfél minősítése (lakossági ügyfél, szakmai ügyfél vagy elfogadható partner adta a megbízás),
- 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 (a továbbiakban: végrehajtási helyszín) tulajdonságait, amelyekhez a megbízás továbbítható.

3.2. A végrehajtás helyszínei az alábbiak lehetnek:

- a) *Befektetési jegyek és más, kollektív befektetési értékpapírok*: hazai és külföldi piacokon történő, tőzsdén kívüli (OTC) végrehajtás, a Társaság Befektetési Igazgatója által vezetett listában szereplő elfogadott partnereknél, illetőleg amennyiben az adott befektetési jegyet az elfogadott partnerek listáján feltüntetett vállalkozás nem forgalmazza, akkor az adott befektetési jegyet forgalmazó más vállalkozásnál (forgalmazónál).
- b) *Államkötvények és diszkontkincstárjegyek*: hazai tőzsdén kívüli (OTC) végrehajtás, a Társaság Befektetési Igazgatója által vezetett listában szereplő elfogadott partnereknél, illetőleg amennyiben a megvásárolni illetve értékesíteni kívánt állampapírt az elfogadott partnerek listáján feltüntetett vállalkozás nem forgalmazza, akkor az adott állampapírt forgalmazó más vállalkozásnál (forgalmazónál).
- c) *Devizafedezeti forward ügyletek*: hazai és külföldi piacokon történő tőzsdén kívüli (OTC) végrehajtás, a Társaság Befektetési Igazgatója által vezetett listában szereplő elfogadott partnereknél, illetőleg amennyiben az adott ügyletre vonatkozóan az elfogadott partnerek listáján feltüntetett vállalkozás nem ad ajánlatot, akkor az adott ügyletre ajánlatot adó más vállalkozásnál.
- d) *Részvények és más, részesedést megtestesítő értékpapírok, valamint állampapírnak nem minősülő kötvények és más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (hitelpapírok)*: a végrehajtással megbízott, elsődlegesen a Társaság Befektetési Igazgatója által vezetett listában szereplő elfogadott partnerek listáján szereplő befektetési szolgáltatást nyújtó által meghatározott teljesítési helyszín. Amennyiben az adott részvényre vagy hitelpapírra a partnerlistán feltüntetett vállalkozás nem köt ügyletet, úgy az adott ügyletre ajánlatot adó más vállalkozás.

A Társaság speciális tevékenységéből és jogállásából adódóan a végrehajtási helyszín a Társaság vonatkozásában azon, elsődlegesen a Társaság elfogadott partneri listájában szereplő befektetési szolgáltatást nyújtó céget (hitelintézetet vagy befektetési vállalkozást, illetőleg ezek külföldi megfelelőit) jelenti, amely részére a

Társaság, e cég ügyfeleként megbízást ad. Ebből fakadóan egy adott ügylet tényleges végrehajtási helyszínét azon cég végrehajtási politikája határozza meg, amely részére a Társaság megbízást ad.

- 3.3. 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 (elfogadott partnerek). A Társaság nyilvántartást vezet azokról a partnerekről, akikkel kereskedést végezhet, illetve akik ügyfélmegbízásokat teljesíthetnek (jóváhagyott partnerlista). A partnerek értékelésének szabályait a Társaság Eljárási szabályzata tartalmazza. A Társaság portfólió-menedzserei kizárólag az elfogadott partnereknek adhatnak megbízást.
- 3.4. 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. pontban felsoroltakat és annak alapján dönt a konkrét végrehajtási helyszínről.
- 3.5. 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.
- 3.6. A Társaság a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (hitelpapírok) 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 hitelpapírra vonatkozóan árat tud jegyezni.
- 3.7. A Társaság a kellő likviditással rendelkező pénzügyi eszközök (például tőzsdei kereskedés tárgyát képező részvények, származtatott termékek) esetén elsődlegesen a partner számára adott, és elsődlegesen a tőzsdén vagy multilaterális kereskedési rendszerben teljesített megbízással teljesíti az ügyfél megbízását. Ezekre az esetekre a partner legkedvezőbb végrehajtásra vonatkozó szabályzata kerül alkalmazásra.
- 3.8. A Társaság által kezelt befektetési alapokra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazása az adott befektetési alap kezelési szabályzatában illetve tájékoztatójában feltüntetett forgalmazókon (befektetési vállalkozásokon) keresztül történik.

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 a végrehajtással kapcsolatos felelősséget.
- 4.3. A Társaság az ügyfél kérésére köteles ésszerű időn belül bemutatni, hogy az ügyfél megbízása a végrehajtási politika szerint került teljesítésre.

5. A végrehajtási politika felülvizsgálata

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

Budapest, 2011. október 4.

QUANTIS Investment Management Zrt.

Sárándi Ákos
vezérigazgató