

**Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**

**Végrehajtási és allokációs politikája/  
Execution and Allocation Policy**

**Hatályos: 2022.08.30.**

**Hatályba helyező vezérigazgatói utasítás száma: 43./2022.**

**Kelte: 2022.08.30.**

## TARTALOMJEGYZÉK

1.	ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK.....	3
2.	A LEGJOBB VÉGREHAJTÁS ALAPELVE.....	4
3.	ÜGYFÉL PORTFÓLIÓKEZELÉSI SZERZŐDÉS MEGKÖTÉSE ÉS A PORTFÓLIÓKEZELÉS SORÁN KÖTÖTT ÜGYLETEK VÉGREHAJTÁSA .....	4
4.	AZ ÜGYFÉLPORTFÓLIÓK ÜGYLETEINEK KEZELÉSE ÉS AZ ALLOKÁCIÓ SZABÁLYAI.....	5
5.	A PORTFÓLIÓK KÖZÖTT VÉGREHAJTOTT ÜGYLETEK SZABÁLYAI.....	7
6.	ÜGYFELEK TÁJÉKOZTATÁSA A VÉGREHAJTOTT ÜGYLETRŐL ÉS A VÉGREHAJTÁSI ÉS ALLOKÁCIÓS POLITIKÁRÓL.....	7
7.	A POLITIKA NYOMON KÖVETÉSE .....	8
8.	MELLÉKLETEK.....	9

## 1. Általános szabályok

Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban Alapkezelő) jelen Végrehajtási és allokációs politika (továbbiakban Politika) keretében rögzíti azokat az igazgatási szabályokat, amelyek elősegítik a Legkedvezőbb végrehajtás elvének teljesülését.

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenysége és a befektetési szolgáltatási tevékenysége során a jogszabályi elvárások szerint minden elégséges lépést megtesz annak érdekében, hogy az ügyfél, illetve az ügyfél portfóliójának megbízás végrehajtásakor az ügyfél számára a lehető legkedvezőbb eredményt érje el (*Legkedvezőbb végrehajtás elve*).

Jelen szabályzat kialakítására az alábbi jogszabályok figyelembe vétele mellett került sor

- a pénzügyi eszközök piacáról szóló 2014/65/EU irányelv (továbbiakban *MiFID*),
- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban *Bszt.*),
- 79/2014 Kormányrendelet az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről
- a Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendelete (ABAK Rendelet),
- a Bizottság 565/2017/EU felhatalmazáson alapuló rendelete,
- a Bizottság 576/2017/EU felhatalmazáson alapuló rendelete
- az Európai Parlament és a Tanács 2014/65 (EU) irányelve

22/2008. (II. 7.) Korm. rendelet a befektetési szolgáltatási tevékenységet, befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő szolgáltatást, valamint árutőzsdei szolgáltatást folytató gazdálkodó szervezet üzletszabályzatának kötelező tartalmi elemeiről

Az Alapkezelő tevékenységének középpontjában a vagyon-, alap- és portfóliókezelés áll. Az érintett portfóliókba befektetési vállalkozásokon keresztül szerzi be az Alapkezelő az értékpapírokat, ennek megfelelően a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz egyben meghatározza a kereskedési csatornát is. Alapkezelő jelen politikában lefekteti a Legkedvezőbb végrehajtás elvének teljesüléséhez szükséges alapelveket, illetve konkretizálásra kerülnek a Politikához kapcsolódó tájékoztatói kötelezettségek is. A Politika kialakításával és betartásával, hogy az Alapkezelő biztosítja és egyben alá is támasztja, hogy az ügyfél portfóliók részére végrehajtott tranzakciók során következetesen, a Politikában részletesen meghatározott Legkedvezőbb végrehajtás elve alapján járt el.

Jelen politika hatálya a következő eszközökre terjed ki:

- átruházható értékpapírok
- pénzügyi eszközök
- kollektív befektetési értékpapírok, befektetési jegyek
- teljesítéses, vagy elszámolásos deviza-, kamat-, értékpapír-, pénzügyi index és hozam opció-, tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, és csere ügyletek

A politika hatálya alól kivételek:

- az egyedi jellemzőkkel rendelkező pénzügyi eszközök,
- az Alapkezelő által bonyolított, kizárólag egy teljesítési helyhez köthető ügylet (ezen esetben a Társaságnak képesnek kell lennie arra, hogy igazolja, hogy nem lehet különböző végrehajtási helyszínek között választani), illetve
- amennyiben az ügyfél utasítást ad az Alapkezelő részére a végrehajtási helyszín tekintetében.

Abban az esetben, ha az Alapkezelő a termépalettáját bővíteni kívánja vagy bármilyen olyan tényező merül fel, amely az ügylet végrehajtásának menetét vagy eredményét a jelen Politika szempontjából jelentősen befolyásolja, akkor az Alapkezelő gondoskodik a Politika aktualizálásáról, kiegészítéséről és/vagy módosításáról.

Értelmező rendelkezések

Jelen *Politikában*

- (1) *Politika*: Az Alapkezelő a Bszt. 63. § (1) bekezdésében, illetve a MiFID 27. cikkében meghatározott végrehajtási politikája
- (2) *Multilaterális kereskedési rendszer (MTF)*: a Bszt. Hetedik részében körülírt rendszer
- (3) *Ügylet*: portfóliókezelési szerződés keretein belül az Ügyfél portfóliójának részére meghatározott pénzügyi eszköz, befektetési instrumentum vétele vagy eladása. Ezek lehetnek bizományosi ügyletek, adás-vételi ügyletek és befektetési jegy vételi-visszaváltási ügyletek.
- (4) A tőkebevonásra és tőke kivonásra Ügyfél által adott instrukciót a Társaság jelen politika szempontjából nem minősíti ügyletnek, annak teljesítése során az Ügyfél utasítása szerint jár el.
- (5) *Rendszeres internalizáló*: az a befektetési vállalkozás, amely ügyfél részére szervezett keretek között, saját számlás kereskedés keretében a kereskedési napok mindegyikén biztosítja az ügyletkötés lehetőségét oly módon, hogy az ügyfél ügyleteit szabályozott piacon és multilaterális kereskedési rendszeren kívül hajtja végre,
- (6) *Szabályozott piac*: az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, amely megfelel a következő feltételeknek:
  - (i) piacműködtető által működtetett és/vagy irányított multilaterális rendszer,
  - (ii) megkülönböztetés-mentesen, szabályaival összhangban összehozza több harmadik fél pénzügyi eszközökben lévő vételi és eladási szándékát, vagy elősegíti ezt oly módon, hogy az szerződést eredményez a szabályai alapján kereskedésre bevezetett pénzügyi eszköz tekintetében,
  - (iii) a székhely szerinti ország hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának engedélyével rendelkezik,
  - (iv) rendszeres időszakonként, meghatározott időben működik,
  - (v) szerepel az Európai Bizottság honlapján közzétett, a szabályozott piacokról készített jegyzékben.
- (7) *Árjegyző*: az a saját számlás kereskedést folytató befektetési vállalkozás, amely egy pénzügyi eszközre folyamatos vételi és eladási kötelezettséget vállal az általa meghatározott áron.

## 2. A legjobb végrehajtás alapelve

A legjobb végrehajtás elvét a MIFID 2 irányelv rögzíti, amely kimondja, hogy a szolgáltató részéről minden elégséges lépést meg kell tenni a megbízások végrehajtása során ahhoz, hogy ügyfelek számára befektetési szolgáltatás nyújtója a lehető legjobb eredményt érje el, figyelembe véve az árat, a költségeket, a gyorsaságot, a végrehajtás és a teljesítés valószínűségét, a nagyságrendet, a jelleget vagy bármely más, a megbízás végrehajtása e szempontjából jelentős megfontolást.

A portfóliók kezelése során az Alapkezelő részéről a vagyonkezelő magas szintű professzionalitással jár el, így veszi figyelembe a portfóliók érdekeit, amikor kereskedési döntéseket hoz. Az Alapkezelő vagyonkezelési kézikönyve rögzíti, hogy az adott portfólió kezelőjének a kereskedési folyamat során minden releváns szempontot mérlegelnie kell, hogy a lehető legjobb eredménnyel és áron teljesítse a tranzakciókat, ebbe beleértve az érintett pénzügyi eszközre jellemző egyedi feltételeket, a kapcsolódó költségeket és adminisztratív korlátozásokat, a megbízás végrehajtásának idejét és végrehajtási valószínűségét stb. A portfóliókezelőnek figyelembe kell vennie továbbá a mandátum típusát, a befektetési politikát és limiteket, a tranzakció/megbízás egyedi jellemzőit, az adott piac likviditását és a piaci szokványokat is.

## 3. Ügyfél portfóliókezelési szerződés megkötése és a portfóliókezelés során kötött ügyletek végrehajtása

A portfóliókezelési szerződés megkötésére és ügyletek felvételére vonatkozó általános szabályok

- a) Az Alapkezelő üzletszabályzata alapján ügyféllel kizárólag írásban köthet szerződést.
- b) Az ügyféllel kötött szerződés teljesítése során mindenkor az Alapkezelő szabályzatainak, a szakma szabályainak megfelelően és az ügyfél érdekeivel összhangban, az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtási helyszín megválasztásával kell eljárni.
- c) A Társaság az ügyletek végrehajtását partnerein keresztül végzi.

- d) A Társaság rendszeresen internalizált piacokon történő végrehajtás/árjegyzett instrumentum esetén az ügyfél számára történő legjobb végrehajtást azáltal biztosítja, hogy az általa igénybe vett befektetési vállalkozások kiválasztásakor aktuálisan az árazás szintje mellett a végrehajtás költségét, minőségét, és a kiválasztott befektetési vállalkozás adott piacra vonatkozó elszámolási minőségét veszi figyelembe, az alábbi súlyokkal:

Részvény típusú ügyletek esetében:

Végrehajtás minősége: 20%

Elszámolás minősége: 20%

Díjak, költségek: 60%

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír ügyletek esetében:

Végrehajtás minősége: (25%)

Elszámolás minősége: (25%)

Végrehajtás gyorsasága: (20%)

Árazás, szakértelem: 30%)

Fenti kategóriák és a velük kapcsolatos eljárás, valamint a felülvizsgálat pontos leírását a Társaság hatályos Asset Management Handbook című belső, vagyonkezelési szabályzata tartalmazza. A rangsorolás időszaki eredményeit a Vagyonkezelés egy, a Vagyonkezelés és a Kockázatkezelés által is olvasható nyilvános meghajtón található, erre a célra fenntartott mappában archiválja.

- e) Az Alapkezelő által használt befektetési eszközök (kötvény- és kötvény típusú, részvény-és részvény típusú, valamint egyéb típusú (származékos ügyletek, stb.)) vonatkozásában használt végrehajtási helyszíneket, piacokat, valamint kereskedési partnereket jelen Szabályzat 1. számú melléklete tartalmazza.
- f) A választható partnerek körének meghatározására és karbantartására a Kockázatkezelés egyetértése mellett kerülhet sor. Az ügylet típusától függően a partnerválasztást befolyásolhatja a partner kockázati szintje és az Alapkezelő ehhez rendelt kockázatvállalási hajlandóságának maximális mértéke is.
- g) Nem rendszeresen internalizált, árjegyzett piacon történő végrehajtás (kötvény-és devizapiaci tranzakciók), illetve kötvényaukción esetén a partner kiválasztásánál fő szempont, hogy aktív legyen az adott instrumentum másodpiacán, azaz kiszámítható és folyamatos likviditást biztosítson. További szempont a nyújtott szolgáltatás minősége. Eladási és vételi tranzakciók esetén a portfóliómenedzser a rendelkezésre álló összes ár figyelembe vételével dönt, ám a döntés meghozatalához használt árk száma nem lehet kisebb kettőnél. Az Alapkezelő által használt befektetési eszközök (kötvény- és kötvény típusú, részvény-és részvény típusú, valamint egyéb típusú (származékos ügyletek, stb.)) vonatkozásában használt végrehajtási helyszíneket, piacokat, valamint kereskedési partnereket jelen Szabályzat 1. számú melléklete tartalmazza.
- h) A Társaság által kezelt befektetési jegyek jegyzése és visszaváltása mindig a Társaság befektetési jegy-forgalmazási tevékenységének igénybevételével történik.
- i) A portfóliókezelők folyamatosan nyomonkövetik a legjobb végrehajtási elvárás teljesülését és amennyiben lényeges változás következne be a legjobb végrehajtás fent kifejtett szempontjaira (ár, költségek, likviditás, időigény, megbízhatóság, stb.) tekintettel, akkor kezdeményezik a végrehajtási helyszínek és/vagy partnerek módosítását.
- j) Az Alapkezelő a partnerkiválasztással összefüggésben nem fogad el semmilyen díjazást, kedvezményt vagy nem pénzbeli előnyt annak ellentételezéséül, hogy az ügyfél megbízásait egy meghatározott kereskedési helyszínre vagy végrehajtási helyre irányítja.

#### **4. Az ügyfélportfóliók ügyleteinek kezelése és az allokáció szabályai**

A Társaság ügyleteket csak az általa kezelt portfóliók, befektetési alapok részére és saját számlára hajt végre.

A Társaság az általa kezelt portfóliók, befektetési alapok és saját számla javára kezdeményezett értékpapír-tranzakciók során az ügyleteket összevonhatja. Az összevont ügyletek szétoztása (allokáció) során az egyes portfóliók azonos módon történő kezelésére kell törekedni (egyenlő elbánás elve), figyelembe véve az esetleges likviditási és mérrethatékonysági szempontokat, valamint az egyedi ügyféligényeket.

- a) Az allokáció legfontosabb kritériumai (elvei)
  - az egyenlő elbírálás elve
  - az időrendiség
  - az azonos értéknapi és instrumentumra, de különböző árfolyamon megkötött ügyletek árfolyamainak átlagolása.
- b) Az allokáció során figyelembe kell venni az egyes portfóliók és befektetési alapok befektetési politikája által felállított befektetési korlátozásokat (limitek), az ügylet jellemzőit, az ügylet tárgyát képező pénzügyi eszközök vagy más eszközök jellemzőit és azon végrehajtási helyszínek jellemzőit, ahová a megbízás továbbítható.
- c) Kötvény-és kötvény típusú (pl. pénzügyi eszközök) ügyletek allokálása esetén feladat, hogy az egyes portfóliókezelési szerződések / kezelési szabályzatok alapján azonos benchmarkkal rendelkező portfólióknak a benchmarkhoz viszonyított, stratégiailag meghatározott modified duration-eltérésének szintjei a vételek és eladások során egymáshoz konvergáljanak. Az eltérések szintjeit az egyes stratégiai döntések (alul/felülsúly, semleges) a Társaság belső szabályzata az Asset Management Handbookja tartalmazza, a teljesülést a Társaság kockázatkezelése ellenőrzi.
- d) Részvény-és részvény típusú (pl. kollektív befektetési értékpapír) ügyletek esetén a stratégia által meghatározott piaci pozíció (alul/felülsúlyozás, semlegesség) által megadott szinthez kell konvergálnia a portfóliók részvénysúlyának. Az eltérések szintjeit az egyes stratégiai döntések (alul/felülsúly, semleges) a Társaság belső szabályzata az Asset Management Handbookja tartalmazza, a teljesülést a Társaság kockázatkezelése ellenőrzi.
- e) Egyéb ügyletek esetén a Társaság felelőssége eldönteni, hogy az adott eszköz a kötvény, vagy a részvény típusúhoz áll közelebb, és kötelessége az ott részletezettek szerint eljárni az adott ügylet portfólióba allokálásakor!
- f) A Társaságnak az allokáció során figyelembe kell vennie a részvénybefektetéssel rendelkező portfóliók között a befektetési politika eltéréseit, így az abszolút hozamú portfóliók és a részvény referencia index-szel rendelkező portfóliók között különböző allokációt alkalmazhat.
- g) Az abszolút hozamú (total return) portfóliók közötti allokáció során figyelembe kell venni az adott portfólió befektetési politikáját, kockázati besorolását. Az abszolút hozamú (total return) alapok közötti allokációt befolyásolja az adott részvénybefektetés tőzsdei likviditása mind a pozíció felvételénél, mind a pozíció leépítésénél, mert az abszolút hozamú (total return) alapok esetében törekedni kell olyan tranzakcióvégrehajtására, amely az adott részvény napi forgalmának 1/3-át nem haladják meg. A Társaság az ügyleteket összevontan is teljesítheti, valamint az egyes ügyleteket összevonhatja a saját számlára végrehajtásra kerül ügylettel, amennyiben az ügylet tárgya (a pénzügyi eszköz), a ügylet iránya (vétel vagy eladás) és az elszámolás napja (settlement) azonos. Az abszolút hozamú (total return) alapok felsorolását a hatályos belső szabályzat az Asset Management Handbook tartalmazza.
- h) Ha a Társaság az ügyfél ügyletét egy a Társaság saját számlájára végrehajtásra került ügylettel vonja össze, és az ügylet végrehajtására csak részben kerül sor, akkor az allokáció során az ügyfél ügylete alapján létrejött ügylet részesül előnyben.

Kivételt képez a (h) pont alól, ha a Társaság hitelt érdemlő módon igazolja, hogy az ügyfél által adott ügylet alapján a Társaság saját számlájára végrehajtott ügylet az összevonás nélkül nem, vagy kedvezőtlenebb feltételekkel teljesült volna. Ebben az esetben az összevont ügyleteket részteljesülés esetén a Társaság a (a) – (c) pont szerint allokálja.

Amennyiben több Ügyfél által, a fentiekben meghatározott kritérium szerinti azonos ügylet kerül összevonásra, akkor részteljesülés esetén a Társaság az (a) – (c) szabályai szerint köteles allokálni. A (c) – (e) pontban szereplő eszközcsoportok kereskedése során igénybe vehető végrehajtási helyszínek és piacok listáját jelen politika 1. számú melléklete tartalmazza.

Az összevont ügyletek esetén a fentiek figyelembevételével megszületett allokációs döntés során alkalmazott pre-allokációs elv rögzítésre (dokumentálásra) kerül a Társaság tranzakció nyilvántartási rendszerében. Amennyiben a portfóliók közti allokáció nem hatékony, gazdaságtalan (a portfólió szemszögéből) vagy más korlátokba ütközik, akkor ez a körülmény szintén visszakereshető módon rögzítésre kerül.

## **5. A portfóliók között végrehajtott ügyletek szabályai**

- a) Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége során speciális esetekben dönthet úgy, hogy nem külső partnert vesz igénybe a megbízások teljesítésére, hanem a tranzakciókat a kezelt portfóliók között bonyolítja le. Ilyen tranzakciókra ugyanakkor csak körültekintéssel és az erre vonatkozó sajátos szabályok betartása mellett kerülhet sor, mivel ezek az ügyletek potenciális érdekellentétet hordozhatnak a portfóliók között.
- b) Az Alapkezelő az általa kezelt portfóliók között csak olyan ügyleteket hajthat végre, amely mindkét portfólió érdekében áll, megfelel a hatékony portfóliókezelési elveknek és összhangban van az adott portfóliók befektetési politikájával.
- c) A portfóliók közötti ügyleteket az Alapkezelő az úgynevezett Cross Trade politika keretében szigorú szabályokhoz köti, amelyet a Társaság belső szabályzata az *Asset Management Handbook* című belső szabályzata tartalmaz.
- d) Kizárólag megfelelően likvid értékpapírok szolgálhatnak a portfóliók közötti ügyletek alapjául.
- e) Részvények és befektetési alapok tekintetében részletes elemzéssel kell alátámasztani az ügylet mindkét portfólióra vonatkozó megalapozottságát, az üzletkötési árnak összhangban kell lennie az adott eszköz tőzsdei jegyzésével vagy az egy jegyre jutó nettó eszközértékével, a felmerülő tranzakciós költségek csak egyenlő arányban terhelhetik a portfóliókat.
- f) Egy éven belül lejáró forintban kibocsátott magyar állampapírok esetében likviditáskezelési célból az éppen aktuális közép árfolyamon (mid price) köthet az Alapkezelő portfóliók között ügyleteket.
- g) Egyéb kamatozású eszközök esetében részletes elemzéssel kell alátámasztani az ügylet mindkét portfólióra vonatkozó megalapozottságát, valamint kötelező dokumentálni a tranzakció árazásának a meghatározását.
- h) Főszabályként biztosítani kell az ügyletárazás megalapozottságát biztosító dokumentációk/adatok visszamenőleges rendelkezésre állását.
- i) A kockázatkezelési terület előzetesen jóváhagyja a portfóliók közötti ügyletekben bevonható tranzakció-típusokat és utólagosan is ellenőrzi a portfóliók közötti ügyletek szabályainak a betartását.

## **6. Ügyfelek tájékoztatása a végrehajtott ügyletről és a végrehajtási és allokációs politikáról**

Az Alapkezelő az ügyfeleit vagy a leendő szerződő felet tájékoztatja működésének és tevékenységének lényeges szabályairól. Ennek keretében az Alapkezelő az ügyfeleit tájékoztatja a jelen Politika tartalmáról és annak lényeges változásáról. Ezen kötelezettségének az Alapkezelő oly módon tesz eleget, hogy a Politika mindenkor hatályos szövegét az Alapkezelő [www.aegonalapkezelelo.hu](http://www.aegonalapkezelelo.hu) honlapján közlésezi.

Az ügyfél kérésére az Alapkezelő írásban, a végrehajtási politikában foglalt rendelkezések alkalmazásának bemutatásával igazolja, hogy az ügyfél ügyleteit a végrehajtási politikában foglaltaknak megfelelően hajtotta végre.

A végrehajtott ügylettel kapcsolatos tájékoztatást a Társaság az ügyfél rendelkezése szerint, az Ügyféllel kötött portfóliókezelési szerződés alapján végzi, a Bszt. 67-69. § -ban foglaltak alapján. Az Alapkezelő a jelen fejezet második bekezdésében foglalt tájékoztatási kötelezettségének jelen Politikáról készült tájékoztatás saját honlapján történő publikálásával tesz eleget. A jelen pontban meghatározott honlap a Bszt. meghatározása szerint Tartós adathordozónak minősül. Az Alapkezelő a hatályos jogszabályokkal összhangban a végrehajtott ügyfélmegbízások tekintetében évente nyilvánosságra hozza a kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszínt.

## **7. A politika nyomon követése**

Az Alapkezelő folyamatosan nyomon követi a Politika hatékonyságát, ideértve a választott partnerek végrehajtási teljesítményét. Szükség esetén mérlegeli a leggyakrabban használt végrehajtási helyszínek és/vagy partnerek módosítását.

A Kockázatkezelés folyamatosan figyelemmel kíséri és a front office szakértőinek segítségével legalább évente egyszer összehasonlítja végrehajtási helyszínek rangsorolásának eredményét a Társaságnak a kezelt portfóliók részére kötött ügyletek által generált valós forgalommal.

Az Alapkezelő jelen Politikát legalább évente felülvizsgálja.

Ugyancsak felülvizsgálatra kerül sor, ha olyan jelentős változás következik be, amely befolyásolja a Legkedvezőbb végrehajtás elvének teljesülését.

A Kockázatkezelés rendszeres monitoring keretében - mintavételes tesztek alapján - ellenőrzi a legjobb végrehajtásra (best execution) és portfóliók közötti átkötésekre (cross trade) vonatkozó alapelvek érvényesülését és a kapcsolódó szabályok betartását. Amennyiben a vizsgálat során a Kockázatkezelés nem alátámasztható eltérést tapasztal, jelenti a Befektetési Vezetőnek (CIO) és a Kockázati és Kontroll Bizottságnak (RCC), akik minősíthetik az esetet és dönthetnek a további lépésekről és akciókról. A Kockázatkezelés ellenőrzésének az eredménye tükröztetésre kerül a Végrehajtási és Allokációs Politika végrehajtásáról szóló éves nyilvános közlésében is.

## Záradék

Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. Végrehajtási és allokációs politikáról szóló szabályzata a mai napon hatályba lépett.

Budapest, 2022.08.30.

Jóváhagyta az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. Igazgatósága



## 8. Mellékletek

### 1. sz. melléklet

Lehetséges végrehajtási helyszínek, piacok:

Eszköztípusok	Végrehajtási helyszínek	Elérés módja
<b>Bankbetét és folyószámla</b>		
Folyószámla egyenlegek	letétkezelő bank	közvetlen
Bankbetétek	letétkezelő bank + limittel rendelkező partnerbank	közvetlen
<b>Hitelviszony megtestesítő értékpapírok</b>		
Magyar állampapírok	Elsődleges piac, OTC, MTF	közreműködőn keresztül
Külföldi állampapírok	Elsődleges piac, OTC, MTF	közreműködőn keresztül
Vállalati kötvények	Elsődleges piac, OTC, MTF	közreműködőn keresztül
Jelzáloglevelek	Elsődleges piac, OTC, MTF	közreműködőn keresztül
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>		
Belföldi részvények	tőzsde, IPO	közreműködőn keresztül
Külföldi részvények	tőzsde, IPO	közreműködőn keresztül
<b>Kollektív befektetési formák</b>		
Befektetési jegyek	tőzsde, forgalmazó, kibocsátó	közvetlen vagy közreműködőn keresztül
ETF	tőzsde	közreműködőn keresztül
Egyéb kollektív befektetési formák	forgalmazó, kibocsátó	közvetlen vagy közreműködőn keresztül
<b>Egyéb eszközök</b>		
Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (forwardok, swapok, opciók)	MTF, OTC piac	közreműködőn keresztül
Futures	tőzsde	közreműködőn keresztül
Repo ügyletek	OTC piac	közreműködőn keresztül

Igénybe vehető, partnerlimittel rendelkező partnerek a jelen szabályzat hatálya alá tartozó ügyletek esetén

AK Investment	ING csoport tagjai
Allianz	INTESA SANPAOLO csoport tagjai (CIB Bank)
Aviva	IPOPEMA Securities S.A.
Bank Handlowy SA	Joh. Berenberg, Glossler&Co KG
Bank of America Securities Europe	JPMorgan Chase & Co
BANCO SANTANDER csoport tagjai	KBC csoport tagjai
Barclays Bank PLC	Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt.
Blackrock	Magyar Nemzeti Bank Zrt.
BNP-PARIBAS csoport tagjai	OTP csoport tagjai
Capital	OYAK Yatirim Menkul Degerler A.S.
CITI csoport tagjai	Pimco
CONCORDE Értékpapír Zrt.	PKO csoport tagjai
DEUTSCHE BANK csoport tagjai	RAIFFEISEN csoport tagjai
ERSTE csoport tagjai	Schroder
Fidelity Worldwide Investment	SOCIETE GENERALE csoport tagjai
Franklin Templeton	Takarékbank csoport tagjai
Generali	UNICREDIT csoport tagjai
GOLDMAN SACHS csoport tagjai	Wood & Co.
HSBC	