

# ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΤΗΣ ALPHA ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΟΣΕΚΑ

## 1. Σκοπός

Σε εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 25 και 26 της απόφασης 15/633/20.12.2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η εταιρία Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (εφεξής Εταιρία), κατά την εκτέλεση των εντολών για λογαριασμό των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο με σκοπό την επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος στο πλαίσιο διαχείρισεως των χαρτοφυλακίων τους.

Συγκεκριμένα, η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών που διασφαλίζει την επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος για τις εντολές που αφορούν σε συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται και η οποία περιγράφει τη στρατηγική που ακολουθεί η Εταιρία κατά την εκτέλεση των εντολών, τα κυριότερα μέτρα που λαμβάνονται κατά τη διενέργεια των συναλλαγών, καθώς και τον τρόπο εφαρμογής αυτών.

## 2. Πεδίο και εφαρμογή της Πολιτικής Εκτέλεσης Εντολών

Η Εταιρία κατά την εκτέλεση των εντολών που αφορούν σε συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως αυτά περιγράφονται στο άρθρο 59 του ν. 4099/2012, όπως εκάστοτε ισχύει, είτε αυτά διαπραγματεύονται εντός είτε εκτός οργανωμένων αγορών ή Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), εφαρμόζει την Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών που έχει θεσπίσει με σκοπό την επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος. Συγκεκριμένα, η Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών περιλαμβάνει όλες εκείνες τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς που έχει θεσπίσει η Εταιρία προκειμένου να:

- i. διασφαλίζει την έγκαιρη, δίκαιη και ταχεία εκτέλεση των εντολών που αφορούν σε συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, σύμφωνα με τα ως άνω αναφερόμενα, σε σχέση με την εκτέλεση εντολών που αφορούν σε συναλλαγές άλλων ΟΣΕΚΑ ή σε σχέση με τα συμφέροντα της ίδιας της Εταιρίας και
- ii. λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο, ώστε να επιτυγχάνει το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα.

## 3. Υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης

Η υποχρέωση της Εταιρίας να εξυπηρετεί τα συμφέροντα των ΟΣΕΚΑ, που διαχειρίζεται όταν λαμβάνει αποφάσεις για την εκτέλεση εντολών για λογαριασμό αυτών των ΟΣΕΚΑ στο πλαίσιο διαχείρισης του χαρτοφυλακίου τους (εφεξής: «υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης») υφίσταται και στην περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία διαβιβάζει σε τρίτα πρόσωπα, προς εκτέλεση, εντολές που αφορούν σε συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται.

Η υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης συνίσταται στην περίπτωση αυτή στη λήψη ευλόγων μέτρων, προκειμένου να επιτυγχάνεται από την Εταιρία το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τους ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, όπως αυτά προσδιορίζονται στη Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών, λαμβανομένων υπόψη των παραγόντων που προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία.

Οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να επιτευχθεί το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα είναι οι εξής:

- α) Η τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου το οποίο αφορά η συναλλαγή του ΟΣΕΚΑ,
- β) Το κόστος συναλλαγής, δηλαδή το κόστος που συνδέεται με την εκτέλεση της εντολής,
- γ) Η ταχύτητα εκτέλεσης εντολής,
- δ) Η πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού της συναλλαγής
- στ) Ο όγκος και η φύση της εντολής,
- ζ) Άλλοι σχετικοί παράγοντες που αφορούν την εκτέλεση της εντολής.

Η βαρύτητα των ανωτέρω παραγόντων διαμορφώνεται σε συνάρτηση με τα ακόλουθα κριτήρια:

- α) Τον επενδυτικό σκοπό, την επενδυτική πολιτική και τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο ΟΣΕΚΑ, με βάση τα αναφερόμενα στο ενημερωτικό δελτίο και στον κανονισμό, ή κατά περίπτωση, στα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ,
- β) Τα χαρακτηριστικά της εντολής,

- γ) Τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που αφορά η εντολή, και
- δ) Τα χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης, στους οποίους μπορεί να προωθηθεί η εντολή προς εκτέλεση.

Στα πλαίσια της Πολιτικής Εκτέλεσης Εντολών και προκειμένου να αξιολογηθούν και να συγκριθούν τα αποτελέσματα που θα επιτυγχάνονταν για τον ΟΣΕΚΑ, από την εκτέλεση μιας εντολής μεταξύ διαφορετικών τόπων εκτέλεσης εντολών, λαμβάνονται υπόψη οι προμήθειες που εισπράττονται από την Εταιρία και οι χρεώσεις που βαρύνουν τον ΟΣΕΚΑ για την εκτέλεση της εντολής σε καθέναν από αυτούς, οι οποίοι ανταγωνίζονται μεταξύ τους για την εκτέλεση της συγκεκριμένης εντολής.

Η Εταιρία δεν διαμορφώνει ούτε χρεώνει τις προμήθειές της κατά τρόπο που να εισάγει αθέμιτες διακρίσεις μεταξύ των τόπων εκτέλεσης.

Η Εταιρία δύναται να διαβιβάζει σε τρίτα πρόσωπα, αναλυτικός κατάλογος των οποίων επισυνάπτεται στο «Κανονισμό Συναλλαγών με τις Αντισυμβαλλόμενες Εταιρίες», προς εκτέλεση εντολή που αφορά σε συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο των ΟΣΕΚΑ στα πλαίσια διαχείρισεως του χαρτοφυλακίου του. Ο ανωτέρω κατάλογος εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και τίθενται εν γνώσει των Επενδυτικών Επιτροπών και των Διαχειριστών. Συγκεκριμένα, η Εταιρία επιλέγει για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων τρίτα πρόσωπα στα οποία μπορούν να διαβιβάζονται οι εντολές προς εκτέλεση που αφορούν σε συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο των ΟΣΕΚΑ στα πλαίσια διαχείρισεως του χαρτοφυλακίου τους, αφού προηγουμένως έχει ελέγξει τις διαδικασίες, που έχουν θεσπίσει σχετικά με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης που ακολουθούν, και η οποία είναι σε συνάρτηση με την Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών της Εταιρίας. Απαραίτητη προϋπόθεση για τη τελική επιλογή είναι τα τρίτα πρόσωπα να επιτυγχάνουν αποτελέσματα βέλτιστης εκτέλεσης για τους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ, σε μόνιμη βάση.

Τα τρίτα πρόσωπα πρέπει πρωτίστως να συμμορφώνονται πλήρως με την υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης, όπως αυτή προβλέπεται στις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και της Πολιτικής Εκτέλεσης Εντολών της Εταιρίας.

#### **4. Επιλογή Τόπων Διαπραγμάτευσης για την Εκτέλεση των Εντολών Πελατών**

Η Εταιρία δύναται να εκτελεί τις εντολές των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ, στα πλαίσια παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας της διαχείρισεως χαρτοφυλακίου τους, εναλλακτικά, ως ακολούθως:

- α) απευθείας μέσω των οργανωμένων αγορών και των Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ)
- β) απευθείας μέσω μηχανισμών του Ομίλου Alpha Bank,
- γ) μέσω τρίτων, με τους οποίους έχει συνάψει συμβατική σχέση, σύμφωνα με τα ανωτέρω,
- δ) εκτός οργανωμένων αγορών ή Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ).

Σε περίπτωση που διαφαίνεται ότι είναι δυνατόν να επιτευχθεί βέλτιστη εκτέλεση σε τόπο διαπραγμάτευσης που η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί συστηματικά, δύναται να χρησιμοποιήσει έναν τέτοιο τόπο διαπραγμάτευσης για την εκτέλεση συγκεκριμένης εντολής.

Στις περιπτώσεις που μόνο σ' ένα τόπο διαπραγματεύσεως είναι δυνατή η εκτέλεση εντολής, η βέλτιστη εκτέλεση επιτυγχάνεται με την εκτέλεση της εντολής στον τόπο αυτό.

#### **5. Παρακολούθηση**

Η Εταιρία παρακολουθεί τακτικά την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων που έχει θεσπίσει για την τήρηση των μέτρων που έχει λάβει με σκοπό την επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος καθώς και της Πολιτικής Εκτέλεσης Εντολών που διαθέτει, ώστε να εντοπίζει και να διορθώνει τυχόν ανεπάρκειες.

Πέραν των ανωτέρω, η Εταιρία επανεξετάζει την Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών που διαθέτει σε ετήσια βάση καθώς και κάθε φορά που μία ουσιαστική αλλαγή, όπως αλλαγή στις τρέχουσες συνθήκες ή πρακτικές της αγοράς, επηρεάζει την ικανότητα της Εταιρίας να επιτυγχάνει κατά την εκτέλεση των εντολών το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα.

Η Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών καθώς και οιαδήποτε αλλαγή επέρχεται σε αυτήν, σύμφωνα με τα ανωτέρω, καθίσταται γνωστή στους μεριδιούχους του ΟΣΕΚΑ μέσω ανάρτησης αυτής στην ιστοσελίδα της Εταιρίας.

#### **6. Τήρηση Αρχείου Εκτελέσεως Εντολών**

Η Εταιρία τηρεί αρχείο των εντολών που διαβίβασε προς εκτέλεση για τους ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται για την διενέργεια συναλλαγών.

Το αρχείο αυτό τηρείται για το χρονικό διάστημα που προβλέπεται από τις εκάστοτε ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις και είναι άμεσα διαθέσιμο και προσβάσιμο στις Εποπτικές Αρχές. Επίσης, η Εταιρία τηρεί στοιχεία για όλες τις διορθώσεις και τροποποιήσεις της Πολιτικής Εκτέλεσης Εντολών.