

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ
TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

Κανένα μέρος του παρόντος κειμένου δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί ή αποθηκευτεί σε σύστημα, από το οποίο μπορεί να ανακτηθεί ή να διαβιβαστεί σε οποιαδήποτε μορφή ή με οποιοδήποτε μέσο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, μαγνητοφώνησης ή άλλο, χωρίς προηγούμενη γραπτή άδεια της Εταιρείας TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ.

Έκδοση: Σεπτέμβριος 2020



Γενικά

Η Εταιρεία στα πλαίσια της διαχείρισης των χαρτοφυλακίων των ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ, λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα όταν λαμβάνει αποφάσεις για τη διενέργεια συναλλαγών (εκτέλεση εντολών). Με την παρούσα πολιτική η Εταιρεία θέτει τις βασικές αρχές που διασφαλίζουν ότι θα επιτυγχάνεται η βέλτιστη εκτέλεση εντολών για τις συναλλαγές που διενεργούνται στα χαρτοφυλάκια των ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ.

Παρακολούθηση πολιτικής βέλτιστης εκτέλεσης

Η Εταιρεία παρακολουθεί τακτικά την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων και επεμβαίνει όταν το κρίνει απαραίτητο για να διορθώσει τυχόν ανεπάρκειες. Η πολιτική υπόκειται σε έλεγχο αναθεώρησης τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να τροποποιεί και να βελτιώνει την πολιτική αυτή όταν κρίνεται απαραίτητο ή και απόρροια κάποιας ουσιώδους αλλαγής συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών στους τόπους εκτέλεσης των εντολών στους οποίους η Εταιρεία δίνει σημαντική έμφαση. Σε τέτοιες περιπτώσεις θα πληροφορεί νόμιμα τους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ για τις επερχόμενες αλλαγές μέσω ανάρτησης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας της ανανεωμένης πολιτικής εκτέλεσης εντολών

Παράγοντες βέλτιστης εκτέλεσης

Η TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ ενεργώντας στα πλαίσια του νόμου και για την επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος όταν διαβιβάζει εντολές σε τρίτους προς εκτέλεση και εκτελεί τις εντολές για λογαριασμό των ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ λαμβάνει υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες:

- Τιμή χρηματοπιστωτικού μέσου.
- Κόστος εκτέλεσης εντολής (πχ προμήθειες, εκκαθάριση).
- Ταχύτητα εκτέλεσης εντολής.
- Πιθανότητα ολοκλήρωσης της εκτέλεσης και διακανονισμού.
- Όγκο και φύση της εντολής καθώς και οποιονδήποτε άλλο παράγοντα κατά περίπτωση που αφορά την εκτέλεση της εντολής.

Κριτήρια βέλτιστης εκτέλεσης

Η σχετική βαρύτητα των παραγόντων αυτών προσδιορίζεται σε συνάρτηση με τα ακόλουθα κριτήρια:

- Τον επενδυτικό σκοπό, την επενδυτική πολιτική και τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο κάθε ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ σύμφωνα με τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ όπως ο κανονισμός και το ενημερωτικό δελτίο.
- Τα χαρακτηριστικά της εντολής.
- Τα χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού μέσου που αφορά η εντολή.
- Τα χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης όπου δύναται να σταλεί προς εκτέλεση η εντολή.

Αξιολόγηση

Η TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ εφαρμόζει διαδικασίες που διασφαλίζουν την άμεσή και δίκαιη πραγματοποίηση των συναλλαγών στο χαρτοφυλάκιο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται.

A) Χαρακτηριστικά εντολής

Εξετάζονται παράγοντες όπως η ταχύτητα εκτέλεσης της εντολής, ο όγκος και η φύση της εντολής, ώστε να μην υπάρχουν στρεβλώσεις στην αγορά ή στη διαθέσιμη ρευστότητα καθώς και η πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού της εντολής.

B) Χαρακτηριστικά χρηματοπιστωτικού μέσου

Η Εταιρεία όσον αφορά τις μετοχές που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές με επαρκή ρευστότητα εξετάζει προσεκτικά την τιμή και το κόστος εκτέλεσης των εντολών καθώς το συνολικό τίμημα προσδιορίζει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα. Για προϊόντα που δεν είναι αντικείμενα διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές όπως τα προθεσμιακά συμβόλαια πρωταρχικός παράγοντας λήψης αποφάσεων είναι η πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού και δευτερευόντως η τιμή.

Γ) Επιλογή του τρόπου εκτέλεσης της εντολής

Με βάση την ακολουθούμενη πολιτική οι εντολές δίνονται προς εκτέλεση στους τόπους συναλλαγών οι οποίοι διασφαλίζουν την μεγαλύτερη ρευστότητα και διαφάνεια συναλλαγών για κάθε μία κατηγορία χρηματοπιστωτικών προϊόντων ώστε να επιτυγχάνεται το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα.

Χρηματοπιστωτικό μέσο	Τόπος εκτέλεσης εντολής
Μετοχές ελληνικών εταιριών	Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών
Μετοχές ευρωπαϊκών εταιριών & ETFs	London Stock Exchange Deutscher Kassenverein Euronext Paris Euronext Amsterdam Euronext Brussels Euronext Lisboa Borsa Italiana Copenhagen Stock Exchange Helsinki Stock Exchange OM Stockholm Exchange Oslo Bors Bolsa de Madrid Swiss Exchange Wiener Boerse Cyprus Stock Exchange Irish Stock Exchange
Μετοχές εταιριών Βορείου Αμερικής & ETFs	New York Stock Exchange NASDAQ Chicago Board Of Trade Toronto Stock Exchange
Μετοχές εταιριών Ιαπωνίας	Tokyo Stock Exchange
Μετοχές εταιριών Αυστραλίας	Australian Stock Exchange
Πιστοποιητικά καταθέσεων (ADR, GDR, GDS) μετοχών εταιριών αναδυόμενων αγορών	New York Stock Exchange London Stock Exchange

Ομόλογα	EURO MTS, New York Stock Exchange, ΗΔΑΤ (Electronic Secondary Securities Market), χρηματιστήριο που έχει γίνει η πρωτογενής έκδοση, ή Πολυμερείς Μηχανισμοί Διαπραγμάτευσης όπως Bloomberg, Reuters, ή και τραπεζικά ιδρύματα - συστηματικοί εσωτερικοποιητές.
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	Διαχειρίστρια Εταιρεία ή φορέας μεταβιβάσεων (transfer agent) του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.
Μέσα χρηματαγοράς	Χρηματιστήριο που έχει γίνει η πρωτογενής έκδοση του μέσου ή και τραπεζικά ιδρύματα - συστηματικοί εσωτερικοποιητές.

Ομαδοποίηση και επιμερισμός εντολών

Η TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ δεν επιτρέπεται να ομαδοποιεί εντολές που αφορούν συναλλαγές για το χαρτοφυλάκιο ενός ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ μαζί με εντολές που αφορούν συναλλαγές ιδιωτών πελατών στα πλαίσια της διαχείρισης ιδιωτικών και θεσμικών χαρτοφυλακίων ή εντολές για λογαριασμό της ίδιας της Εταιρείας.

Υπάρχει η δυνατότητα ομαδοποίησης εντολών ενός ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ με εντολές άλλων ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ μόνο στην περίπτωση που δεν θα υπάρξει ζημία για κανέναν από τους εν λόγω ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ.

Σε περίπτωση που υπάρχουν ομαδοποιημένες εντολές η Εταιρεία επιμερίζει τις σχετικές συναλλαγές σύμφωνα με τον επενδυτικό σκοπό κάθε ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ, χωρίς καθυστέρηση και με ακρίβεια. Διασφαλίζει ταυτόχρονα ότι οι εντολές εκτελούνται με τη σειρά που λαμβάνονται εκτός αν οι συνθήκες της αγοράς δεν το επιτρέπουν. Χρηματοπιστωτικά μέσα που εισπράττονται μετά το διακανονισμό της εκτελεσθείσας εντολής πιστώνονται χωρίς καθυστέρηση στους λογαριασμούς των ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ.

Εκτέλεση εντολών από τρίτα πρόσωπα για συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ

Κατά τη διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ, η Εταιρεία διαβιβάζει σε τρίτα πρόσωπα τις προς εκτέλεση εντολές. Οι διαμεσολαβητές / αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται σύμφωνα με ειδική διαδικασία επιλογής που έχει ορίσει η Εταιρεία για την αξιολόγησή τους. Τα κριτήρια επιλογής των αντισυμβαλλόμενων είναι κατά κύριο λόγο:

- Η φήμη και η εμπειρία των ΕΠΕΥ.
- Η χρηματοοικονομική τους κατάσταση (βάση ανάλυσης ισολογισμών).
- Η δυνατότητα πρόσβασής τους σε διαφορετικές οργανωμένες αγορές.
- Η τιμολογιακή τους πολιτική (προμήθειες).

Ειδικότερα κριτήρια που λαμβάνονται υπόψη κατά την αξιολόγηση των διαμεσοβητών /αντισυμβαλλόμενων είναι το κόστος διαμεσολάβησης καθώς και η ταχύτητα και πιθανότητα εκτέλεσης των εντολών.

Η TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ παρακολουθεί τακτικά την ποιότητα της εκτέλεσης των εντολών από τα τρίτα μέρη στα οποία διαβιβάζει τις εντολές προς εκτέλεση και διορθώνει τυχόν ανεπάρκειες όταν αυτό κριθεί απαραίτητο. Η αξιολόγηση των αντισυμβαλλόμενων γίνεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Στον ακόλουθο πίνακα περιλαμβάνονται οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί που εναρμονίζονται με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών της Εταιρείας:

Χρηματοπιστωτικό μέσο	Χρηματοπιστωτικός οργανισμός
Μετοχές (εσωτερικού και εξωτερικού) καθώς και πιστοποιητικά καταθέσεων (ADR, GDR, GDS).	ΕΠΕΥ που έχουν αξιολογηθεί και περιλαμβάνονται στη λίστα εγκεκριμένων διαμεσολαβητών.
Ομόλογα, ομολογίες (εσωτερικού και εξωτερικού) που διαπραγματεύονται στο ΗΔΑΤ ή στο EUROMTS.	Τραπεζικά ιδρύματα ημεδαπής και αλλοδαπής.
Ομολογίες επιχειρήσεων και μέσα χρηματαγοράς (που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια ημεδαπής ή αλλοδαπής).	Τραπεζικά ιδρύματα ημεδαπής και αλλοδαπής που έχουν αναλάβει την έκδοση και τη διανομή στο επενδυτικό κοινό ή είναι οι κύριοι διαπραγματευτές των συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων.
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων.	Εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένης της TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ ή και φορείς μεταβιβάσεων.
Μέσα χρηματαγοράς (που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια).	Τραπεζικά ιδρύματα ημεδαπής και αλλοδαπής που έχουν αναλάβει την έκδοση ή τη διανομή στο επενδυτικό κοινό.