

Végrehajtási politika

Üzletszabályzat 5.számú melléklete

Hatályos: 2022. szeptember 22. napjától

BEVEZETÉS

1. A jelen szabályzat a Társaság Bszt. 63. §-a szerinti végrehajtási politikája, amely a megbízás Ügyfél számára következetesen legkedvezőbb végrehajtása érdekében követendő szabályokról szól (a továbbiakban: Végrehajtási politika). 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.

A LEGKEDVEZŐBB VÉGREHAJTÁS ELVE

3. A Társaság a Bszt. 62. §-ában foglalt kötelezettsége alapján az Ügyfél megbízását az Ügyfél számára legkedvezőbb módon hajtja végre azzal, hogy ha a végrehajtásra a Bszt. 63. § (1) bekezdése által felhívott 2017/565 EU rendelet 66. cikkében foglaltaknak megfelelően kialakított Végrehajtási politika szerint kerül sor, azt az Ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtásnak kell tekinteni.
4. A Társaság a legkedvezőbb végrehajtás megítéléséhez a következő szempontokat vizsgálja:
 - a) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz árát (nettó ár),
 - b) a megbízás költségét,
 - c) a megbízás végrehajtásának időigényét,
 - d) a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűségét,
 - e) a megbízás nagyságrendjét és
 - f) a megbízás jellegét vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolást.
5. A Társaság a fent felsorolt tényezők fontosságának meghatározásánál a következő szempontokat vizsgálja:
 - a) az Ügyfél tulajdonságai, beleértve az Ügyfél lakossági vagy szakmai minőségét is,
 - b) az ügyfélmegbízás természetét, ideértve azt is, ha a megbízás értékpapír-finanszírozási ügylettel (SFT) jár,
 - c) a megbízásban szereplő pénzügyi eszközök jellemzői és
 - d) azon végrehajtási helyszínek jellemzői, ahová a megbízás továbbítható.
6. A Végrehajtási politika alkalmazásában a 2017/565 EU rendelet 64. cikk (1) bekezdésében foglaltakkal összhangban végrehajtási helyszín: szabályozott piac, multilaterális kereskedési rendszerek (MTF), a szervezett kereskedési rendszerek (OTF) (továbbiakban együtt: kereskedési helyszínek) rendszeres internalizáló, árjegyző, a likviditás egyéb biztosítója vagy harmadik országbeli olyan jogalany, amely az előbb felsorolt intézmények valamelyikéhez hasonló funkciót lát el, ide értve az OTC piacot is.
7. Amennyiben a Társaság lakossági Ügyfél megbízását hajtja végre, akkor minden, az ügyfelet terhelő költséget figyelembe vesz az Ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtási lehetőség megállapításakor.
8. Amennyiben a megbízás a Végrehajtási politika szerint több 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.

9. A Társaság nem fogadhat el semmilyen díjazást, kedvezményt vagy nem pénzbeli előnyt annak ellentételezéséül, hogy az Ügyfél megbízásait egy meghatározott végrehajtási helyszínre irányítja. Amennyiben a Társaság az Ügyféltől határozott utasítást kapott, a megbízást ezen utasításnak megfelelően hajtja végre.
10. A Társaság az Ügyfél kérésére írásban, a Végrehajtási politikában foglalt rendelkezések alkalmazásának bemutatásával igazolja, hogy az Ügyfél megbízását a Végrehajtási politikában foglaltaknak megfelelően hajtotta végre és a Felügyelet kérésére igazolja, hogy a Bszt. 62.§-ában és a 63. §-ában foglaltaknak megfelelően járt el.
11. A Társaság a megbízás Ügyfél nevében történő végrehajtását követően tájékoztatja az Ügyfelet a megbízás végrehajtásának helyszínéről.

A VÉGREHAJTÁSI HELYSZÍNEK JEGYZÉKE

12. A Társaság a megbízások végrehajtásához olyan partnereket vesz igénybe, amelyek a Társaság által megállapított limittel rendelkeznek vagy hatósági felügyelet alatt állnak, illetve a Társaság által támasztott követelményeknek megfelelnek (5.számú melléklet 1.számú függeléke).
13. 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.
14. 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 hajtja végre az Ügyfél megbízását.
15. 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 hitelpapírra vonatkozóan árat tud jegenyeni.
16. A Társaság a kellő likviditással rendelkező pénzügyi eszközök 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. Azon végrehajtási helyszínek, partnerek, amelyek az ügyfelek megbízásainak végrehajtása során következetesen a legjobb eredményt adják és lehetővé teszik, hogy a Társaság a legkedvezőbb végrehajtással kapcsolatos kötelezettségeinek eleget tegyen.
17. A Társaság a legkedvezőbb végrehajtás elve fejezetben meghatározott feltételek és körülmények értékelésével választja meg a teljesítés helyszínét.
18. Amennyiben az Ügyfél által választott pénzügyi eszköz kizárólag egy meghatározott forgalmazónál szerezhető be, a Társaság az Ügyfél megbízását ehhez az adott forgalmazóhoz továbbítja.

A MEGBÍZÁSOK SORRENDJE ÉS MEGBÍZÁSOK ÖSSZEONÁSÁNAK TILALMA

19. Az egyes Ügyfelek által adott megbízások teljesítésének megkezdésére a szükséges követelmények teljesítésétől, különösen a fedezetvizsgálat eredményétől függően a beérkezés sorrendjében, a beérkezést követően a lehető leghamarabb sor kerül, a limitáras megbízásokra vonatkozó, alább ismertetésre kerülő eltérő szabályok figyelembevételével.

Pénzügyi eszköz	végrehajtási idő
OTC piac, Magyar Állampapír	3 (három) napon belül
Szabályozott piac, magyar részvények	1 órán (60 perc) belül
OTC piac, devizás zártvégű vállalati kötvények	30 (harminc) napon belül
OTC piac, külföldi befektetési jegyek	3 (három) napon belül
Szabályozott piac, külföldi részvények	1 órán (60 perc) belül

20. Az ügyfelek által adott megbízások nem kerülhetnek összevonásra.

A LIMITÁRAS MEGBÍZÁS VÉGREHAJTÁSA

21. A Végrehajtási politika alkalmazásában limitáras megbízás valamely pénzügyi eszköz meghatározott limitáron vagy annál jobb áron, meghatározott mennyiségben történő vételére vagy eladására irányuló megbízás.
22. A megbízások azonnali végrehajtása alól kivételt képeznek az Ügyfél által adott limitáras megbízások. Amennyiben a Társaság az Ügyfél limitáras megbízását nem hajtotta végre és a megbízás szabályozott piacra bevezetett részvényre vonatkozik, akkor – a 23. pont szerinti kivétellel – ezen limitáras megbízást haladéktalanul nyilvánosságra hozza oly módon, hogy az más piaci szereplők számára könnyen hozzáférhető legyen, elősegítve ezzel a megbízás lehető leghamarabb történő végrehajtását.
23. A 22. pont alatti szabály alól kivételt képez, ha
- az Ügyfél ettől kifejezetten eltérő utasítást adott a Társaság részére, vagy
 - az Ügyfél által adott megbízás az adott végrehajtási helyszínen a Bizottság 1287/2006/EK rendeletének 20. cikke alapján nagy méretűnek minősül.

FIGYELMEZTETÉSEK ÉS FIGYELEMFELHÍVÁSOK

24. A Társaság figyelmezteti az Ügyfelet, hogy az Ügyfél határozott utasítása megakadályozhatja a Társaságot a megbízás Ügyfél számára legkedvezőbb módon történő végrehajtásában.
25. A Társaság lehetővé teszi az Ügyfél megbízásának kereskedési helyszínen kívüli végrehajtását, melynek tényéről a Társaság – a végrehajtást megelőzően – tájékoztatja ügyfeleit.
26. A Társaság nem végez saját számlás kereskedést, így nem merül fel az Ügyfél által adott megbízás és a Társaság saját számlájára teljesítendő megbízás végrehajtására vonatkozó sorrendiség, illetve összevont végrehajtás kérdése.
27. A legkedvezőbb végrehajtás elve nem vonatkozik
- az egyedi jellemzőkkel rendelkező pénzügyi eszközökre,

- b) az Ügyfél speciális igényei szerint az Ügyfél javára kialakításra kerülő pénzügyi eszközökre,
- c) amikor a Társaság által bonyolított ügylet kizárólag egy teljesítési helyhez köthető,
- d) amennyiben az Ügyfél utasítást ad a Társaság részére a jelen fejezet első pontja szerint.
28. A Társaság minden eszközosztály tekintetében éves alapon összesíti és közzéteszi a kereskedési volumen szerinti első öt kereskedési helyszínt azok közül, amelyekben az előző évben ügyfélmegbízásokat végrehajtott, adatokat szolgáltatva egyúttal a végrehajtás minőségéről is.
29. Amennyiben az Ügyfél észszerű és arányos kérelmet fogalmaz meg a politikákról és megoldásokról szóló tájékoztatás iránt, valamint arra vonatkozóan, hogy a Társaság miként vizsgálja felül ezeket, arra a Társaság észszerű időn belül egyértelmű választ ad.

TÁJÉKOZTATÁS A VÉGREHAJTÁSI POLITIKÁRÓL

30. A Végrehajtási politika az Üzletszabályzat mellékletét képezi és azt a Társaság a honlapján közzéteszi.
31. A Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a Végrehajtási politika hatékonyságát annak érdekében, hogy az esetleges hiányosságokat azonosítsa, és adott esetben orvosolja. Rendszeresen értékeli, hogy a Végrehajtási politikában foglalt végrehajtási helyszínek a legjobb eredményt biztosítják-e az Ügyfél számára, illetve, hogy meg kell-e változtatnia a megbízások végrehajtására vonatkozó szabályait, tekintetbe véve többek között a 11. és a 30. pontok szerint közzétett tájékoztatást is. A Társaság értesíti azon ügyfeleit a megbízások végrehajtására vonatkozó szabályai vagy Végrehajtási politikája bármely lényeges változásáról, akikkel az adott időpontban ügyfélkapcsolatban áll.
32. A Társaság a Végrehajtási politikát legalább évente felülvizsgálja.

SINUS-FAIR Corporate Zrt.

5.számú melléklet 1.számú függeléke

Végrehajtási helyszínek jegyzéke						
Partner neve	Szabványosított származtatott termék	magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	magyar részvény	nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	nemzetközi részvény	nemzetközi kollektív befektetési formák
CIB Bank Zrt.	-	+	-	+	-	+
Interactive Brokers CE Zrt.	-	-	+	-	+	-