

# Végrehajtási politika

Üzletszabályzat 5.számú melléklete

Hatályos: 2022. augusztus 22. napjától

---

## Az 5. számú melléklet (Végrehajtási politika)

### 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.
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.
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 jegyezni.
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 ÖSSZEVONÁSÁNAK 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.
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
  - a) az Ügyfél ettől kifejezetten eltérő utasítást adott a Társaság részére, vagy
  - b) 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
  - a) 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.**