

eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Végrehajtási Politika

Hatályos: 2019. február 28.



eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.
Működését a Magyar Nemzeti Bank felügyeli. PSZÁF engedélyszámok: III/73.059-4/2002. és III/73.059/2000.
Fővárosi Törvényszék, Cg.: 01-10-044141
Cím: 1054 Budapest, Szabadság tér 14.
Telefon: +36-1-880-8400, Fax: +36-1-8808-440
E-mail: info@ebrokerhaz.hu; Honlapok: www.iFOREX.hu; www.eBROKERHAZ.hu

Az eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt. (a továbbiakban: Társaság) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényben (a továbbiakban: Bszt.), valamint az általa felhívott a Bizottság 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletében (a továbbiakban: Rendelet) meghatározott rendelkezések szerint készítette el jelen, az ügyletek végrehajtásának eljárására és egyéb, a teljesítéshez kapcsolódó szabályokra vonatkozó végrehajtási politikáját (a továbbiakban: Politika).

1. HATÁLY

Jelen Politika a Társaság által biztosított és CFD (Contract For Difference – Különbözetre Vonatkozó Pénzügyi Megállapodás) instrumentumok vonatkozásában az Ügyfél által az Online Kereskedési Platformon keresztül megadott és a Társaság által továbbított megbízások végrehajtására vonatkozó szabályokat tartalmazza.

Jelen Politika kizárólag a Társaság lakossági és szakmai besorolású ügyfeleinek előző bekezdésben rögzített instrumentumokra vonatkozó ügyleteire terjed ki, és az abban foglaltakat nem kell alkalmazni az elfogadható partnerekkel kötött tranzakciók esetében.

2. ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK

Jelen Politika meghatározza az ügyfelek megbízásainak legjobb végrehajtását befolyásoló tényezőket, illetve megbízás teljesítésekor alkalmazandó eljárást, ideértve azon végrehajtási helyszínek megjelölését, amelyeknek a Társaság megbízásokat továbbít végrehajtásra. A Társaság mindenkor a jelen politika szerint jár el az ügyfelek megbízásainak teljesítésekor.

Jelen Politika alkalmazásában végrehajtási helyszín alatt a szabályozott piacok, a multilaterális kereskedési rendszerek (MTF), a szervezett kereskedési rendszerek (OTF) [a továbbiakban együtt: kereskedési helyszínek], továbbá a rendszeres internalizálók, az árjegyzők, a likviditás egyéb biztosítói értendők, valamint minden olyan, harmadik országbeli jogalany, amely a felsorolt intézmények valamelyikéhez hasonló funkciót lát el.

A Társaság az ügyfélmegbízások végrehajtásra történő továbbítása során minden elégséges lépést megtesz annak érdekében, hogy ügyfelek legjobb érdekeinek megfelelően eljárva az ügyfelek számára a lehetséges legjobb eredményt érje el.

A Társaság ekként a jelen Politikában azon végrehajtási helyszíneket szerepelteti, amelyek az ügyfél megbízásainak teljesítésekor következetesen a legjobb eredmény elérését biztosítják, és lehetővé teszik, hogy a Társaság a jelen politikában foglalt kötelezettségeinek eleget tegyen.

Amennyiben az Ügyfél megbízása több lehetséges végrehajtási helyszínen is teljesíthető, úgy a tényleges végrehajtási helyszín kiválasztása során a Társaság számára következő szempontok irányadók:

- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár),
- a megbízás költsége,
- a megbízás végrehajtásának időigénye,
- a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége,
- a megbízás nagyságrendje,
- a megbízás jellege vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolás.

A fent felsorolt tényezők viszonylagos fontosságának megállapítása során a Társaság a következő kritériumokat veszi figyelembe:

- az ügyfél tulajdonságait, beleértve az ügyfél besorolását,
- az ügyfélmegbízás jellemzői
- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságai
- a végrehajtási helyszínek jellemzői, ahová a a megbízás továbbítható.

A Társaság rögzíti, hogy a **végrehajtási helyszín** – az ügyfél eltérő utasításának hiányában – **elsősorban a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz nettó árának alapul vételével**, a fentiekben meghatározott további tényezőknek – a nettó ár figyelembevételével történő – értékelése mellett **kerül kiválasztásra**.

A Társaság a lakossági ügyfél megbízásának végrehajtásra történő továbbításakor és végrehajtásakor a lehető legjobb eredményt az ügyfelet terhelő valamennyi költség összege alapján határozza meg, amely a pénzügyi eszköz árát és a megbízás végrehajtáshoz kapcsolódó, azzal összefüggő, az ügyfelet terhelő valamennyi költséget magában foglalja, beleértve a végrehajtási helyszínnel kapcsolatos díjakat, az elszámolási és végrehajtási díjakat, valamint a megbízás végrehajtásában részt vevő harmadik feleknek fizetett díjakat.

Ha a megbízás több végrehajtási helyszínen is teljesíthető, a Társaság az összehasonlításban figyelembe veszi az egyes végrehajtási helyszínekhez kapcsolódó saját jutalékait és egyéb, a végrehajtással összefüggő költségeit olyan módon, hogy az az egyes végrehajtási helyszínek között indokolatlan és méltánytalan különbségtételt ne eredményezzen.

Tekintettel arra, hogy az Ügyfél a Társaság által biztosított Online Kereskedési Platformon – megbízásának továbbítását követően – közvetlenül köt ügyletet, azaz a Társaság az Üzletszabályzat 4.2 pontjában meghatározott befektetési szolgáltatása keretében eseti ügyletre vonatkozó megbízást – a Kereskedési- és Számlaszerződés alapján – kizárólag az Online Kereskedési Platformon megkötendő ügyletre vonatkozóan vesz fel, az Ügyfél jelen Politika elfogadásával tudomásul veszi, hogy ezen jogcselekménye a Bszt. 62. § (6) bekezdésében foglaltak szerinti, a végrehajtás helyszínére vonatkozó **határozott utasításnak minősül**, ekként pedig a **Társaság akkor tesz eleget az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény elérésére érdekében minden elégséges lépés megtételére vonatkozó**

kötelezettségének, ha a megbízást az ügyfélnek a megbízásra vagy a megbízás meghatározott elemére vonatkozó konkrét utasításaival összhangban hajtja végre.

A Társaság rögzíti, hogy az ügyféltől származó meghatározott utasítások a megbízásoknak az utasításokkal összefüggő elemei tekintetében megakadályozhatják a Társaságot a megbízások lehető legjobb eredményű elérésében.

A Társaság ugyanakkor az Online Kereskedési Platformon keresztül elérhető végrehajtási helyszín(ek) előzetes kiválasztása során biztosítja a legjobb végrehajtás fent felsorolt elveinek érvényesülését. A Társaság olyan végrehajtási helyszínt választ ki, amely a mindenkor hatályos hazai és európai uniós szabályozásnak megfelelő végrehajtási politikával rendelkezik és megfelelő felügyelet alatt áll. A Társaság a végrehajtási helyszín kiválasztásakor elsődlegesen az alábbi szempontokat mérlegeli:

- a végrehajtási helyszín piaci helyzete, ismertsége, mérete, megbízhatósága;
- a végrehajtási helyszín rendelkezésre állási ideje, üzleti órák, kommunikációs csatornák;
- a végrehajtási helyszínnel kapcsolatos minőségi tényezők;
- ügyféligények megfelelő kezelése;
- a végrehajtási helyszínnel szembeni partnerkockázat mértéke.

Tekintettel arra, hogy a Társaság nem fogad el semmilyen díjazást, kedvezményt vagy nem pénzbeli előnyt annak ellentételezéséül, hogy az ügyfél megbízásait az általa előzetesen kiválasztott végrehajtási helyszínre továbbítsa, így ilyen jellegű költségre vonatkozó elemzést sem mérlegel a végrehajtási helyszín kiválasztása során.

3. AZ ÜGYFELEK MEGBÍZÁSAINAK KEZELÉSE

A MEGBÍZÁSOK TÍPUSAI

Piaci áras megbízások esetén, abban az esetben, ha a megbízásban rögzített ár és a iCFD Ltd. által jegyzett, annak szerverén megjelenő piaci ár (a továbbiakban: tényleges ár) között eltérés van, a megbízás azon az áron kerül végrehajtásra, ami a végrehajtás időpontjában az Online Kereskedési Platformon az Ügyfél által látható, feltéve, hogy az Ügyfél által látható ár és a tényleges ár közötti különbség nem haladja meg az adott megbízás tekintetében az Online Kereskedési Platformon feltüntetett, előre meghatározott tolerancia szintet.. Amennyiben valamilyen okból az eltérés meghaladja az előre meghatározott tolerancia szintet –pl. azért, mert a megbízás megadása és a megbízás végrehajtása között a vonatkozó pénzügyi eszköz árában változás következett be, nagy piaci volatilitás vagy kommunikációs késedelem esetén –a piaci áras megbízás a tényleges áron kerül végrehajtásra, függetlenül attól, hogy az eltérés az Ügyfél javára vagy terhére valósul meg. Abban az esetben, ha az Ügyfél által látható ár és a tényleges ár között lényeges eltérés van, az Ügyfél megbízása nem kerül végrehajtásra. Az Ügyfél által látható ár és a tényleges ár közötti lényeges eltérés mértéke meghatározott tolerancia szint legfeljebb 100-szorosa lehet.

Limitáras megbízás esetében – annak tartalmától függően – a Társaság a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköznek az Ügyfél által megadott limitáron, vagy annál alacsonyabb áron történő megvásárlásai, illetőleg a limitáron, vagy annál magasabb áron történő eladása céljából, annak megfelelően továbbítja, illetve kísérli meg továbbítani az Ügyfél megbízását.

A MEGBÍZÁSOK VÉGREHAJTÁSA

Az Ügyfél által az Online Kereskedési Platformon keresztül adott és a Társaság által e rendszeren keresztül továbbított megbízások minden esetben kereskedési helyszínen kívül, azaz az ún. OTC piacon kerülnek végrehajtásra, melyhez az Ügyfél jelen Politika elfogadásával egyidejűleg, általánosan, valamennyi ügyletre kiterjedően, az OTC piacon történő ügyletkötés – fentiekben meghatározott – kockázatait mérlegelve kifejezetten hozzájárulását adja.

A Társaság rögzíti, hogy az általa kínált befektetési szolgáltatások tárgyát képező pénzügyi instrumentumok mindegyikére vonatkozóan, az Ügyfél által az Online Kereskedési Platformon keresztül adott megbízások végrehajtása az *iCFD Ltd.* (székhely: Corner of Agiou Andreou and Eleftheriou Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, 2nd Floor, Office 201, 3035 Limassol, Cyprus, engedélyszám: CySEC 143/11) mint a Társaság kizárólagos végrehajtási partnere közreműködésével történik, amely társaság a megbízásokat minden esetben saját számlára hajtja végre. Az iCFD Ltd. *Végrehajtási Politikája* [innen](#) érhető el.

A Társaság az Ügyfél által adott megbízás továbbítása során haladéktalanul tájékoztatja az Ügyfelet, ha a megbízás végrehajtását akadályozó körülményről szerez tudomást.

A Társaság nem köteles az ügyfél által adott megbízást azonnal továbbítani, ha:

- az ügyfél által adott megbízás limitáras megbízás,
- az aktuális piaci feltételek között a megbízást nem lehet végrehajtani, vagy
- azzal az ügyfél érdekei sérülnének.

Az Ügyfél az Online Kereskedési Platformon keresztül kizárólag az ott szereplő instrumentumok tekintetében adhat megbízást, az adott instrumentumra vonatkozóan ügyletkötés céljából közölt vételi, illetőleg eladási árfolyamon.

4. FELÜLVIZSGÁLAT

A Társaság rendszeresen nyomon követi a jelen Politika hatékonyságát, így különösen a végrehajtásra kiválasztott partnerek végrehajtási teljesítményét, és szükség esetén kiigazítja a hiányosságokat.

Jelen Politikáját a Társaság évente egy alkalommal – annak érdekében, hogy a politika alapján alkalmazott eljárás folyamatosan a legjobb teljesítést biztosítsa az ügyfél számára –, felülvizsgálja (rendes

felülvizsgálat). Ennek során, összhangban az üzleti kapacitásnövekedés igényeivel a legjobb teljesítés/végrehajtás elv mind hatékonyabb érvényesülése érdekében törekszik új, alternatív kereskedési, teljesítési csatornák kiépítésére.

A Társaság felülvizsgálatot olyan lényeges változások bekövetkeztekor is elvégezi, amelyek hátrányos hatással vannak a Társaság azon képességére, hogy továbbra is a lehető legjobb eredményeket érje el ügyfelei számára (rendkívüli felülvizsgálat). E bekezdés alkalmazásában lényeges változás minden olyan jelentős esemény, amely kihatással lehet a legjobb végrehajtás tényezőire, így a költségre, az árra, a gyorsaságra, a végrehajtás és a teljesítés valószínűségére, a megbízás méretére és jellegére vagy a megbízás végrehajtásához kapcsolódó bármely más szempontra. A rendkívüli felülvizsgálat során a Társaság értékeli a bekövetkezett lényeges változásokat, és szükség szerint – legjobb végrehajtási követelmény mindenkor teljesítése érdekében – fontolóra veszi a kiválasztott végrehajtási helyszínek vagy szervezetek megváltoztatását.

5. ÜGYFELEK TÁJÉKOZTATÁSA

A Társaság tájékoztatja az Ügyfelet a jelen Politikában foglaltakról, illetőleg az azokra vonatkozó lényeges változásokról.

A Társaság az üzletkötést megelőzően tájékoztatja lakossági ügyfeleit:

- a megbízások végrehajtása során figyelembe veendő tényezőkről és azon eljárásról, amellyel a Társaság meghatározza e tényezők prioritását;
- azon végrehajtási helyszínekről, amelyeket a Társaság kedvezőnek ítél a megbízás teljesítése szempontjából;
- felhívja a figyelmet abban az esetben, ha az ügyféltől származó meghatározott utasítások megakadályozhatják a Társaságot a megbízások lehető legjobb eredményű teljesítésében a végrehajtási politikában meghatározottak szerint.

Az Ügyfél kellően indokolt kérésére továbbá a Társaság tájékoztatást nyújt azokról a szervezetekről, amelyek a továbbított vagy elhelyezett megbízásokat végrehajtják.

Az Ügyfél írásbeli kérésére a Társaság bemutatja, hogy az ügyfél megbízását jelen Politikában foglaltaknak megfelelően hajtotta végre.

A Társaság jelen Politikát az Ügyfelek előzetes értesítése mellett egyoldalúan módosíthatja. A Társaság az Ügyfelet jelen Politika módosításáról a hatályba lépést megelőző 15 (tizenöt) napon belül értesíti.

A jelen Politikában nem szabályozott kérdésekben a Társaság mindenkor hatályos Üzletszabályzata az irányadó.

MELLÉKLET

Azon szervezetek jegyzéke, amelyeknek a társaság megbízásokat továbbít végrehajtása

Eszközosztály	Végrehajtási partner
Különbözetre Vonatkozó Pénzügyi Megállapodás (CFD)	iCFD Ltd.