

Az eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Végrehajtási Politika

Hatályos 2021. szeptember 01.

eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.
Működését a Magyar Nemzeti Bank felügyeli.

PSZÁF engedélyszám III/73.059-4/2002., III/73.059/2000.
Fővárosi Törvényszék, Cg.: 01-10-044141

Cím: Magyarország- 1072 Budapest, Rákóczi út 42., Hungary. Telefon: +36-1-655-5846, Fax: +36-1-8808-440
Email: info@ebrokerhaz.hu Honlap: www.eBROKERHAZ.hu; www.tradegm.eu

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 valamennyi pénzügyi eszköz vonatkozásában az Ügyfél által a Trade GM Trader 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 internalizáló, 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 megbízás továbbítható.

A Társaság rögzíti, hogy a **végrehajtási helyszín** – az Ügyfél eltérő utasításának hiányában – **elsősorban a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz nettó árának alapulvételével**, a fentiekben meghatározott további tényezőknek – a nettó ár figyelembevételével történő – értékelése mellett **kerül kiválasztásra**. A megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz nettó árának, mint a végrehajtási helyszín kiválasztásának legnagyobb súllyal figyelembe vett tényezőjének az oka a forgalmazott instrumentumok jellege, illetve az a tény, hogy a Társaság Ügyfeleinek döntő hányada lakossági Ügyfél besorolású. A tőkeáttételes, származtatott ügyletek, a CFD termékek esetében a tőkeáttétel okán a mögöttes termék árának kis mértékű elmozdulása felerősödik, a CFD termék ára jelentősen elmozdulhat, így ezen termékek esetében elsősorban az ár kap kiemelten fontos szerepet.

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. A megbízás költségének jelentős súllyal történő figyelembevételét szintén, a Társaság Ügyfeleinek döntő többségének lakossági besorolása indokolja, tekintettel arra, hogy az egyes, általuk adott, relatíve kisebb összegű megbízások esetén a költséghányad nagyobb fajlagos súlyt képvisel.

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

Figyelemmel ugyanakkor a pénzügyi piacok azon jellemzőjére, miszerint a másodperc tört része alatt történnek ügyletkötések számottevő mennyiségben, továbbá arra, hogy az árfolyammozgások viszonylag rövid idő alatt is jelentős mértékűek lehetnek, az ár megfontolások mellett a legjobb végrehajtás szempontjából a Társaság az időtényezőnek is relatíve nagyobb fontosságot tulajdonít. CFD termékek esetében a tőkeáttétel miatt a mögöttes termék árának kis mértékű elmozdulása felerősödik és a CFD termék ára jelentősen elmozdulhat, így ezen termékek esetében az ár, a megbízási költségek mellett a végrehajtás gyorsasága is döntő fontosságú.

A Társaság a Trade GM Trader MT4 Online Kereskedési Platformon keresztül megadott tőkeáttételes, származtatott (CFD) ügyletre vonatkozó megbízást és a Trade GM Trader MT5 Online Kereskedési Platformon keresztül megadott, átruházható értékpapírokra (azaz Külföldi Tőzsdei Kereskedelmi Forgalomba Hozott Alapra (ETF), Külföldi tőzsdére bevezetett vállalati kötvényre, Külföldi tőzsdére bevezetett vállalati részvényre) (a továbbiakban együttesen: Átruházható Értékpapír) vonatkozó megbízást a AAA Trade Ltd. végrehajtási partnerrel teljesíti. 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 a végrehajtási helyszín(ek) előzetes kiválasztása során biztosítja a legjobb végrehajtás fent felsorolt elveinek érvényesülését. 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

Az Ügyfél által adott pénzügyi eszközre vonatkozó megbízást a Társaság az általa alkalmazott kereskedési rendszerben haladéktalanul rögzíti. A Társaság nem fogad be olyan pénzügyi eszközre vonatkozó megbízást, amelynek kereskedési rendszerben történő haladéktalan rögzítésére nem képes.

A Társaság az Ügyfél megbízását egy másik Ügyfél megbízásával nem vonja össze.

Az Ügyfél pénzügyi eszközre vonatkozó megbízása teljesülése a piaci árfolyam alakulása miatt részletekben is teljesíthető.

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

4. A MEGBÍZÁSOK VÉGREHAJTÁSA

A Társaság rögzíti, hogy az általa kínált befektetési szolgáltatások tárgyát képező pénzügyi instrumentumok közül az Ügyfél által a Trade GM Trader elektronikus, Online Kereskedési Platformon keresztül adott, ügyletre vonatkozó megbízások végrehajtása a AAA Trade Ltd. kizárólagos közreműködésével történik.

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 a Trade GM Trader Online Kereskedési Platformon keresztül kizárólag, az egyes platformokon szereplő instrumentumok tekintetében adhat megbízást.

5. 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 mindenkori teljesítése érdekében – fontolóra veszi a kiválasztott végrehajtási helyszínek vagy szervezetek megváltoztatását.

A Társaság belső eljárásrendje szerint, a Társaság operatív területért felelős ügyvezető igazgatójának felelősségi körébe tartozóan, független szolgáltató által biztosított referencia adatok segítségével elemzi az ügyfélmegbízások utólagos teljesítését, ellenőrzi a végrehajtás minőségét annak érdekében, hogy a Társaság megbizonyosodjon arról, hogy az ügyfelek számára a legjobb végrehajtási helyszínt választja ki és valóban a legjobb végrehajtást biztosítja. A Társaság az elemzés eredményét, összhangban a Bizottság 2016. június 8-i (EU) 2017/576 számú rendeletével, évente közzéteszi honlapján.

6. 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 arra, hogy 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 jelen Politikában nem szabályozott kérdésekben a Társaság mindenkor hatályos Üzletszabályzata az irányadó.

eBrókerház Zrt.

MELLÉKLET

Azon végrehajtási partnerek jegyzéke, amelyeknek a társaság megbízásokat továbbít végrehajtásra

Eszközosztály	Végrehajtási helyszín	Teljesítési partner
Különbözetre Vonatkozó Pénzügyi Megállapodás (CFD)	Teljesítési partner mindenkor Végrehajtási politikájában szereplő végrehajtási helyszínek ¹	AAA Trade Ltd.
Külföldi Tőzsdei Kereskedelmi Forgalomba Hozott Alap (ETF)	Teljesítési partner mindenkor Végrehajtási politikájában szereplő végrehajtási helyszínek ¹	AAA Trade Ltd.
Külföldi tőzsdére bevezetett vállalati kötvény	Teljesítési partner mindenkor Végrehajtási politikájában szereplő végrehajtási helyszínek ¹	AAA Trade Ltd.
Külföldi tőzsdére bevezetett vállalati részvény	Teljesítési partner mindenkor Végrehajtási politikájában szereplő végrehajtási helyszínek ¹	AAA Trade Ltd.

AAA Trade Ltd., mint teljesítési partner jelenleg hatályos végrehajtási politikájának webes elérhetősége¹
https://www.aatrade.com/documents/legal/AAATrade_Best_Interest_and_Order_Execution_Policy.pdf