

Végrehajtási politika

1. Az eljárásrend célja	2
2. Az legkedvezőbb végrehajtás alanyai.....	2
3. A legkedvezőbb végrehajtás elve	2
3.1 A végrehajtás szempontjai	2
3.2 A végrehajtás helyszíne.....	3
3.3 A megbízások végrehajtása.....	3
3.4 Az ügyfél határozott utasítása.....	3
4. A legkedvezőbb végrehajtás termék (pénzügyi eszköz) csoportonként	3
4.1 Részvények.....	3
4.2 Állampapírok	3
4.3 Kötvények	3
4.4 Befektetési jegyek	4
4.5 Egyéb értékpapírok	4
5. Az eljárásrend felülvizsgálata	4
6. Fogalmak.....	4

1. Az eljárásrend célja

A befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: törvény) értelmében a befektetési vállalkozásoknak ügyfelek megbízásait a legkedvezőbb végrehajtás elvével összhangban kell teljesítenie. Ennek érdekében el kell készítenie az erről szóló eljárásrendet, amelyben meghatározza a végrehajtás során követendő szabályokat.

Ügyfélmegbízások esetén a Banknak kötelessége minden ésszerű lépést megtenni annak érdekében, hogy a megbízást az Ügyfélnek legmegfelelőbbben hajtsa végre. Mivel a Banknak nem áll módjában az Ügyfél minden körülményét vizsgálnia, a Bank eleget tesz a legmegfelelőbb végrehajtás törvényi követelményének, amennyiben jelen politika szerint jár el. Előfordulhat, hogy az ilyen módon történő végrehajtás egyes esetekben a konkrét Ügyfél vonatkozásában mégsem az Ügyfélnek legkedvezőbb megoldásra vezet.

Az eljárásrend tartalmazza az alábbiakat:

- az Ügyfél által adott megbízás lehetséges végrehajtási helyszíneinek jegyzékét,
- azon feltételeket, amelyek befolyásolják a megbízás végrehajtási helyszínének megválasztását,
- az eljárást, amelyben a Bank a feltételek mentén a döntését meghozza,
- az Ügyfél határozott utasítása miként befolyásolhatja a végrehajtást,
- azokat az eljárási szabályokat, amelyek az egyes Ügyfelek által adott megbízások végrehajtásának sorrendjét – ideértve az egyes Ügyfelek megbízásainak összevonását is – határozzák meg (az erre vonatkozó szabályokat a Bank Befektetési Szolgáltatási Üzletszabályzatának 3.7. pontja tartalmazza),
- az Ügyfél által adott limitáras megbízás végrehajtására vonatkozó szabályokat (az erre vonatkozó szabályokat a Bank Befektetési Szolgáltatási Üzletszabályzatának 5.1.7.2. pontja tartalmazza),
- az Ügyfél által adott és a Bank saját számlájára teljesítendő megbízás végrehajtására – ideértve a sorrendet és az összevont végrehajtást is – vonatkozó szabályokat (az erre vonatkozó szabályokat a Bank Befektetési Szolgáltatási Üzletszabályzatának 3.7. pontja tartalmazza), és
- ha a Bank lehetővé teszi az Ügyfél megbízásának szabályozott piacon és multilaterális kereskedési rendszeren kívüli végrehajtását, akkor ennek tényét.

2. Az legkedvezőbb végrehajtás alanyai

A törvény rendelkezései alapján a legkedvezőbb végrehajtás a lakossági és szakmai ügyfélnek minősített Ügyfelek esetében alkalmazandó. Az elfogadható partner kategóriába sorolt ügyfelek esetében a legkedvezőbb végrehajtás elve nem alkalmazandó.

3. A legkedvezőbb végrehajtás elve

A törvény értelmében a Hanwha Bank Magyarország Zrt. (a továbbiakban: Bank) az Ügyfél megbízását az Ügyfél számára legkedvezőbb módon akkor hajtsa végre, ha a végrehajtásra a törvénynek megfelelően kialakított **végrehajtási eljárásrendje szerint** kerül sor. Az 1. pontban leírtaknak megfelelően ez nem minden esetben vezet az Ügyfélnek a konkrét élethelyzetében a megbízása lehető legmegfelelőbb teljesítésre.

Az Ügyfél kérésére a Banknak írásban, a végrehajtási politikában foglalt rendelkezések alkalmazásának bemutatásával igazolnia kell, hogy a megbízást az eljárásrendben foglalt rendelkezéseknek megfelelően hajtotta végre.

3.1 A végrehajtás szempontjai

A legkedvezőbb végrehajtás során az alábbiakat kell vizsgálnia a Banknak:

- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz árát (nettó ár),
- a megbízás költségét,
- a megbízás végrehajtásának időigényét,
- a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűségét,

- a megbízás nagyságrendjét.

Ezen tényezők fontosságának meghatározásánál a Bank a következő szempontokat vizsgálja:

- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságait,
- a megbízás természetét,
- az Ügyfél minősítését,
- a végrehajtási helyszín tulajdonságait, amelyekhez a megbízás továbbításra kerül.

3.2 A végrehajtás helyszíne

A végrehajtás helyszínei az alábbiak lehetnek:

- rendszeres internalizáló,
- árjegyző, vagy egyéb más, a likviditás biztosítására létrejött személy vagy szervezet.

Az Ügyféllel való egyedi megállapodás alapján a végrehajtás helyszíne lehet:

- szabályozott piac,
- multilaterális kereskedési rendszer (MTF),
- a fentiekhez hasonló funkciót ellátó harmadik országbeli személy vagy szervezet.

A Bank által alkalmazott, egyes pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó speciális helyszíneket a 4. pont tartalmazza.

3.3 A megbízások végrehajtása

- Jelenleg a Bank a 4. pontban meghatározottak szerint termékenként egy-egy helyszínt választott ki a legjobb végrehajtás helyszínének.
- A megbízás továbbítható értékpapír-kereskedőnek olyan esetben, ha a Bank meghatározza a végső végrehajtási helyszínt, és eszerint utasítja az értékpapír-kereskedőt, vagy szerződés alapján az értékpapír-kereskedő képes a Bank végrehajtási eljárásrendje szerint eljárni.
- Ha a Bank nem tag a megbízással érintett szabályozott piacon, vagy MTF-en, akkor a megbízást tagsággal rendelkező harmadik személynek továbbítja, akivel megállapodást köt a megbízások teljesítésére.

3.4 Az ügyfél határozott utasítása

Az ügyfél határozott utasítást adhat megbízásának jelen eljárásrendben leírtaktól eltérő végrehajtására (pl.: a végrehajtás helyszíne tekintetében).

Ebben az esetben az Ügyfél tudomásul veszi, hogy ezzel

- megakadályozhatja a Bankot abban, hogy az Ügyfélnek legkedvezőbb eredményt érje el a végrehajtás során,
- átvállalja a végrehajtással kapcsolatos felelősséget.

4. A legkedvezőbb végrehajtás termék (pénzügyi eszköz) csoportonként

A Bank minden pénzügyi eszközcsoportra meghatározza a végrehajtás alapvető tényezőit, amelyeket figyelembe vesz a megbízások végrehajtása során.

Bizonyos esetekben (Vis major esetén, pl.: rendszer meghibásodása), ha a Banknak nincs lehetősége ezen elvek szerint végrehajtani az Ügyfél megbízását, a Bank arra törekszik, hogy az adott körülményekhez képest legelőnyösebb módon hajtsa végre az Ügyfél megbízását.

4.1 Részvények

Részvényekre a Bank jelenleg nem vesz fel megbízást.

4.2 Állampapírok és a Magyar Nemzeti Bank kötvényei

Az Állami Adósságkezelő Központ által kibocsátott kötvények, kamatozó kincstárjegyek, diszkont-kincstárjegyek (magyar állampapírok) esetén adásvételt a Bank saját számlája terhére/javára teljesít. A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényekre adásvételt a Bank saját számlája terhére/javára teljesít.

4.3 Kötvények

A Bank jelenleg nem forgalmaz saját kibocsátású kötvényeket.

4.4 Befektetési jegyek

Bankunk jelenleg nem forgalmaz, és nem értékesít befektetési jegyeket.

4.5 Egyéb értékpapírok

Egyéb értékpapírokra vonatkozó megbízások esetén a Bank egyedileg mérlegeli a megbízás elfogadását. A megbízás elfogadása esetén kizárólag az Ügyfél utasítása alapján járunk el.

5. Az eljárásrend felülvizsgálata

A Bank folyamatosan figyelemmel kíséri, és legalább évente egyszer értékeli a jelen eljárásrendben foglaltakat, és haladéktalanul kezdeményezi az esetlegesen tapasztalt hibák javítását. A végrehajtási politika legfrissebb verziója a Bank honlapján mindig elérhető.

6. Fogalmak

1. **Szabályozott piac** (a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerint):

Az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, amely megfelel a következő feltételeknek:

- a) a Bszt-ben meghatározott piacműködtető által működtetett és/vagy irányított multilaterális rendszer,
- b) megkülönböztetés-mentesen, szabályaival összhangban összehozza több harmadik fél pénzügyi eszközökben lévő vételi és eladási szándékát, vagy elősegíti ezt oly módon, hogy az szerződést eredményez a szabályai alapján kereskedésre bevezetett pénzügyi eszköz tekintetében,
- c) a székhely szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának engedélyével rendelkezik,
- d) rendszeres időszakonként, meghatározott időben működik,
- e) szerepel az Európai Bizottság honlapján közzétett, a szabályozott piacokról készített jegyzékben.

2. **Multilaterális kereskedési rendszer**: olyan kereskedési rendszer, amely harmadik felek pénzügyi eszközökre irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetés-mentes módon, szerződést eredményezve.

3. **Rendszeres internalizáló**: az a befektetési vállalkozás, amely ügyfél részére szervezett keretek között, saját számlás kereskedés keretében a kereskedési napok mindegyikén biztosítja az ügyletkötés lehetőségét oly módon, hogy az ügyfél megbízásait szabályozott piacon és multilaterális kereskedési rendszeren kívül hajtja végre.

4. **Árjegyző**: az a saját számlás kereskedést folytató befektetési vállalkozás, amely egy pénzügyi eszközre folyamatos vételi és eladási kötelezettséget vállal az általa meghatározott áron.