



Végrehajtási politika

Hatályos
2024. február 15. napjától

Tartalom

3	I. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK
3	1. Bevezetés
4	2. A legkedvezőbb végrehajtás elvének az érvényesülése
5	3. A legkedvezőbb végrehajtás meghatározásának szempontrendszere
9	4. Kiválasztási folyamat, végrehajtás minőségének elemzésére használt eljárások és azok nyomon követése
9	5. A Végrehajtási politika figyelemmel kísérése és felülvizsgálata
10	II. MEGBÍZÁSOK VÉGREHAJTÁSÁHOZ KAPCSOLÓDÓ SZABÁLYOK
10	1. Bevezetés
10	2. Részvények és részvényalapok
11	3. Állampapírok, vállalati kötvények, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
12	4. Befektetési alapok befektetési jegyei
12	5. Származtatott ügyletek
12	III. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK
13	MELLÉKLET

Végrehajtási politika

Hatályos 2024. február 15. napjától

I. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

1. Bevezetés

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. (továbbiakban: Bank) jelen Végrehajtási Politikája a Bank Bszt. szerinti lakossági és szakmai ügyfelei által pénzügyi eszközök megvásárlására vagy eladására irányuló megbízások végrehajtásának alapelveit rögzíti a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.), valamint a Bizottságnak (EU) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (továbbiakban: Rendelet) alapján.

A Bank a jelen Végrehajtási Politikában határozza meg azokat a feltételeket, amelyek az Ügyfél számára történő legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülését szolgálják. Ennek keretében a Bank különösen a következőket szabályozza a jelen Végrehajtási Politikában:

- a Bank és az Ügyfél jogviszonyában érvényesülő legkedvezőbb végrehajtás elvének a meghatározását,
- azokat a Bank által alkalmazott folyamatokat és észszerű intézkedéseket, amelyek alapján meghatározásra, nyomon követésre és felülvizsgálatra kerülnek azok a végrehajtási helyszínek, partnerek, amelyeken/amelyeken keresztül a Bank teljesíti a legkedvezőbb végrehajtás elvét
- a fentiek szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket
- az Ügyfél által adott utasításra irányadó szabályokat és a következményeire vonatkozó figyelemfelhívást.

A legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülése érdekében a Bank az Ügyfélmegbízások végrehajtására a Bank számára elérhető végrehajtási helyszíneket tudja figyelembe venni, azaz azon hazai és külföldi végrehajtási helyszíneket és partnereket mérlegeli, melyeknek közvetlen résztvevője, illetőleg amelyekkel megbízás végrehajtásra vonatkozóan szerződéses kapcsolata áll fenn.

A Végrehajtási Politika struktúrája:

A jelen Végrehajtási Politika I. része írja le, azokat a folyamatokat és szempontrendszert, amely alapján a Bank meghatározza azokat a végrehajtási helyszíneket, amelyeken keresztül végrehajtás jelenti a legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülését.

A II. rész pedig az egyes eszközosztályok vonatkozásában határozza meg, hogy az I. rész alapján kiválasztott végrehajtási helyszínek közül melyik az/melyek azok, amelyeken a Bank a jelen Végrehajtási Politika szerint a legkedvezőbb végrehajtást biztosítja.

A Végrehajtási Politika a Befektetési Szolgáltatási Tevékenységre és Kiegészítő Szolgáltatásra vonatkozó Általános Üzleti Feltételek mellékletét képezi.

A Bank Bszt. szerinti lakossági és szakmai Ügyfelei számára a Végrehajtási Politika elfogadása a megbízások teljesítésének előfeltétele.

A jelen Végrehajtási Politika elfogadható partnerekre csak külön az Ügyféllel megállapodott, erre vonatkozó kikötés esetén alkalmazandó. Amennyiben a jelen Végrehajtási Politika kifejezetten nem rendelkezik, úgy a benne foglaltak egyaránt alkalmazandóak a lakossági ügyfelekre és a szakmai ügyfelekre.

A jelen Végrehajtási Politika alkalmazandó a Bank által nyújtott megbízás végrehajtási, megbízás továbbítási és saját számlás kerekedési tevékenységére is, azzal, hogy a saját számlás tevékenység vonatkozásában a 3.5. pontban foglaltak is alkalmazandóak. Ha a Bank a saját számlás kereskedési tevékenysége során bármilyen pénzügyi eszközzel kapcsolatban rendszeres internalizálónak minősül, akkor a tevékenységére az alábbi linkeken közzétételre kerülő Kereskedési politika rendelkezései is alkalmazandók:

https://www.unicreditbank.hu/hu/maganszemelyek/megtakaritasok/reszvenyek/tudnivalok_a_mifidrol.html

http://unicreditbank.hu/hu/vallalatok/megtakaritasok_es_befektetesek/tudnivalok_a_mifidrol.html

A jelen Végrehajtási Politika szabályait a Bank nem köteles alkalmazni pozíciózárás/likvidálás esetén.

A Bank fenntartja a jogot arra, hogy szokatlan piaci feltételek vagy piaci zavar esetén eltérjen a Végrehajtási Politikában foglaltaktól azzal, hogy ebben az esetben is figyelembe veszi az Ügyfelek érdekeit.

Amennyiben a Bank ügyfele nem fogadja el a jelen szabályzatban foglaltakat, úgy a Bank nem fogadhat el és nem teljesíthet pénzügyi eszközökre irányuló megbízásokat az Ügyféltől. Az elfogadás visszavonása esetén új megbízás nem fogadható el, a Bank számára benyújtott korábbi megbízásból származó nyitott pozíciók lezárására és megvásárolt eszközök értékesítésére azonban megbízást a Bank a visszavonás után is elfogad és az Ügyfél végrehajtásra vonatkozó utasításait követve végrehajt. A Végrehajtási Politika elfogadására - beleértve a Végrehajtási Politika módosításának az elfogadását is – a Befektetési Szolgáltatási Tevékenységre és Kiegészítő Szolgáltatásra vonatkozó Általános Üzleti Feltételek rendelkezései az irányadóak.

1.1. Végrehajtási helyszínek, és teljesítési (végrehajtási) partnerek

A jelen Végrehajtási politika alkalmazásában végrehajtási helyszín:

- a kerekedési helyszín, azaz a hazai és külföldi szabályozott piac (tőzsde), a multilaterális kereskedési rendszer (MTF), szervezett kereskedési rendszer (OTF), vagy harmadik országbeli olyan jogalany, amely az előbb felsorolt intézmények valamelyikéhez hasonló funkciót lát el.
- egyéb végrehajtási helyszín, így a Bankkal szerződéses kapcsolatban álló, a mellékletben felsorolt partnerek (árjegyzők, rendszeres internalizálók, likviditás szolgáltatók, vagy harmadik országbeli olyan jogalanyok, amely az előbb felsorolt intézmények valamelyikéhez hasonló funkciót látnak el).

A jelen Végrehajtási politika alapján a Bank számára fennáll a lehetőség arra is, hogy az Ügyfélmegbízásokat a Bank saját számlájával szemben teljesítse.

A Bank jogosult az Ügyfél megbízásainak végrehajtásához teljesítési partnereket is igénybe venni, ezen teljesítési partnerek listáját ezen Végrehajtási Politika melléklete tartalmazza.

1.2. Ügyfelek tájékoztatása

A jelen Végrehajtási Politikában szereplő egyes végrehajtási helyszínekre vonatkozóan a Bszt-ben és a Rendeletben előírt, a végrehajtás minőségével összefüggő legfrissebb információk – beleértve a Bszt. 63. §

(5) bekezdésében meghatározott éves közzétételt is – az alábbi linken érhetőek el: www.unicreditbank.hu

Az Ügyfél kifejezetten erre irányuló írásbeli kérésére a Bank írásban, a Végrehajtási politikában foglalt rendelkezések alkalmazásának bemutatásával igazolja, hogy az Ügyfél megbízását a Végrehajtási politikában foglaltaknak megfelelően hajtotta végre.

Amennyiben Ügyfél észszerű és arányos kérelmet fogalmaz meg a Végrehajtási politikáról és megoldásokról szóló tájékoztatás iránt, valamint arra vonatkozóan, hogy a Bank miként vizsgálja felül ezeket, a Bank észszerű időn belül egyértelmű választ ad.

Az Ügyfél vagy potenciális Ügyfél kellően indokolt kérésére továbbá a Bank a jelen Végrehajtási Politikában foglaltakon túl is tájékoztatást nyújt azokról a szervezetekről, amelyek a továbbított vagy elhelyezett megbízásokat végrehajtják.

A Bank tájékoztatja az Ügyfeleit arról, ha valamely végrehajtási helyszíntől ösztönzöt kap vagy kaphat. A Bank továbbá nem fogadhat el semmilyen díjazást, kedvezményt vagy nem pénzbeli előnyt annak ellentételezéséül, hogy az Ügyfél megbízásait egy meghatározott végrehajtási helyszínre irányítja.

Ezen felül ha a Bank több mint egy részvevőt terhel meg egy ügylet során, a Bank tájékoztatja Ügyfeleit a kapott pénzügyi vagy nem pénzügyi előnyök, azaz az ösztönzők értékéről.

Amennyiben a Bank végrehajtási helyszín kiválasztására kéri fel Ügyfeleit tájékoztatást ad annak megelőzése érdekében, hogy az Ügyfél kizárólag a Bank által alkalmazott árpolitika alapján válasszon ki egy végrehajtási helyszínt egy másikkal szemben.

A Bank a Befektetési Szolgáltatási Tevékenységre vonatkozó Általános Üzleti Feltételekben foglaltak szerint értesíti ügyfeleit a jelen Végrehajtási Politika mindenkor módosulásáról és annak hatályba lépéséről.

2. A legkedvezőbb végrehajtás elvének az érvényesülése

A Bszt. és a Rendelet alapján a Banknak végrehajtási szabályzatot kell alkotnia az Ügyfeleiktől származó megbízások végrehajtására úgy, hogy a Banknak minden elégséges lépést meg kell tennie a megbízások végrehajtása folyamán annak érdekében, hogy a pénzügyi eszközre vonatkozó megbízás végrehajtása során az Ügyfél számára a lehető legjobb eredményt érje el. A Bank ezen kötelezettségének úgy tesz eleget, hogy a jogszabályban meghatározott szempontokat, azok relatív fontosságát, valamint a Bank által elérhető piaci információkat figyelembe veszi belső eljárása alapján, és meghatározza azokat a végrehajtási helyszíneket, amelyekre a megbízások végrehajtására sor kerülhet. Abban az esetben

azonban, ha az Ügyfél a Banknak konkrét utasítást adott, a Bank úgy teljesíti a legkedvezőbb végrehajtás elvét, hogy a megbízás az Ügyfél utasítását követve kerül végrehajtásra.

Jelen szabályzat rendelkezései tipikus esetben a lehető legkedvezőbb eredményt biztosítják, ugyanakkor nem garantálják azt, hogy minden egyes megbízás a lehető legjobb eredménnyel zárul.

2.1. Ügyfél utasítása

A Bank elsődlegesen az Ügyfél utasításai szerint jár el, amelyre vonatkozóan a Bank a következő figyelemfelhívást fogalmazza meg, amely irányművelet esetén:

Az Ügyfél az utasítás megadásakor köteles figyelembe venni, hogy az általa adott utasítás egyben azt is jelentheti, hogy az Ügyféltől származó meghatározott utasítások a megbízásoknak az utasításokkal összefüggő elemei tekintetében megakadályozhatják a Bankot a megbízások lehető legjobb eredményű elérésére a jelen Végrehajtási politikában megtervezett és kialakított lépések megtételében. Amennyiben az Ügyfél utasítást ad, a Bank alappal feltételezheti, hogy az Ügyfél ezen figyelemfelhívás alapján adta az utasítását.

A fentiek alapján az utasítás alapján történő megbízásvégrehajtásra az alábbiak alkalmazandóak: Ha az Ügyfél a Bank felé a megbízás teljesítésére vonatkozóan egyértelmű és határozott utasítást adott és az teljesíthető a Bank által, a Bank a megbízást ezen utasításnak megfelelően hajtja végre. Ebben az esetben az Ügyfél utasítása egyben a megbízás legkedvezőbb végrehajtását is jelenti függetlenül attól, hogy az eltér a jelen Végrehajtási Politikában leírtaktól.

Amennyiben az Ügyfél a legkedvezőbb végrehajtás értékelése során figyelembe vett szempontok, körülmények közül egy vagy több körülményre vonatkozóan ad egyértelmű és határozott utasítást, a Bank a megbízást az Ügyfél ezen utasítására figyelemmel hajtja végre. A megbízás egyéb, az Ügyfél által adott utasítással nem érintett feltételei vonatkozásában a Bank alkalmazza a jelen Végrehajtási Politikában meghatározottakat, azonban a konkrét Ügyfél által adott utasítással érintett körülmény vonatkozásában nem.

Az a tény, hogy az Ügyfél csak a megbízás egy részének vonatkozásában adott utasításokat, nem mentesíti a Bankot a megbízás többi, az utasításokkal nem érintett részével kapcsolatos, legjobb végrehajtásra vonatkozó kötelezettségek alól.

Az Ügyfélnek a megbízás teljesítése vagy a megbízás teljesítésének valamely feltétele, körülménye vonatkozásában adott utasítását a Bank kizárólag az adott megbízás végrehajtása során veszi figyelembe. Amennyiben az Ügyfél a megbízás teljesítése vagy a megbízás teljesítésének valamely feltétele, körülménye vonatkozásában adott utasítását további ügyletek esetében is alkalmazni kívánja, az Ügyfélnek az egyértelmű és határozott utasítását minden egyes megbízásra vonatkozóan külön kell a Bank részére megadnia.

3. A legkedvezőbb végrehajtás meghatározásának szempontrendszere

Annak érdekében, hogy a Bank meghatározza, hogy az Ügyfél által adott megbízás tekintetében mely végrehajtási helyszín minősül olyan helyszínnek, amely biztosítja a jelen Végrehajtási Politika szerinti legkedvezőbb végrehajtás biztosítását, a Bank a Rendelet rendelkezései értelmében felállítja a szempontrendszerét.

E szempontrendszer viszonylagos fontossági sorrendjének meghatározásához elsődlegesen az alábbi kritériumokat veszi figyelembe:

- az Ügyfél Bszt. szerinti, adott ügylet vonatkozásában fennálló minősítését (lakossági vagy szakmai Ügyfél)
- megbízás jellemzőit
- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz jellemzőit
- azon szabályozott piac, multilaterális kereskedési rendszer (MTF), szervezett kereskedési rendszer (OTF), rendszeres internalizáló, árjegyző vagy egyéb más, a likviditás biztosítására létrejött személy vagy szervezet, illetve ezekhez hasonló funkciót ellátó harmadik országbeli személy vagy szervezet tulajdonságait, amelyekhez a megbízás továbbítható.

A fentiek alapján a Bank a legkedvezőbb végrehajtás megítéléséhez az alábbi szempontokat mérlegelte, relatív fontossági sorrendben felsorolva. A Bank ezen szempontok alapján elvégzett végrehajtási helyszínekre vonatkozó értékelése alapján határozza meg, hogy melyek azok a végrehajtási helyszínek, amelyeken keresztül történő végrehajtás jelenti a legkedvezőbb végrehajtás elvének az érvényesülését a jelen Végrehajtási Politika II. részében meghatározott pénzügyi eszköztípusok tekintetében:

- A pénzügyi eszköz ára (nettó ár)
- A megbízás teljesüléséhez kapcsolódó költségek
- A végrehajtás időigénye (gyorsasága)
- A megbízás végrehajthatóságának (teljesülésének) és elszámolhatóságának a valószínűsége
- A megbízás jellege
- A megbízás nagyságrendje

- Minden egyéb szempont, mely a teljesítés során a lehető legjobb eredmény elérése szempontjából releváns lehet (különösen, ha az Ügyfél egyedi megbízása tekintetében az általánosan adandó információkhoz képest speciális ismérv figyelembe vétele is szükséges).

Lakossági ügyfelek esetében az ár és költség rendelkezik a legnagyobb jelentőséggel.

A fentiek érvényesülését a Bank akként biztosítja, hogy a 3.1-3.4. pontban foglaltak szerint jár el.

A kiválasztási tényezők relatív fontosságát a Bank Piacok Területe határozza meg.

3.1. Törölt rendelkezés

3.2. Ár

A Bank a kereskedési helyszínen történő végrehajtás esetében az ott alkalmazandó árképzési mechanizmust veszi figyelembe.

A kereskedési helyszínen kívüli végrehajtás esetében a Bank az ár lehető legjobb eredményt biztosító jellegének meghatározásához a számára elérhető piaci információk alapján megállapított árat mint méltányos árat veszi figyelembe.

Amennyiben a Bank végrehajtási partnert vesz igénybe, úgy az ár meghatározása során figyelembe veszi e partner igénybevételéből eredő költségeket is.

3.3. Költségek

A költségek meghatározása a teljességre való törekvéssel, összköltség szemlélet szerint történik, a következő szempontok alapján:

- 3.3.1. Közvetlen végrehajtás a Bank által valamely kereskedési helyszínen
A Bank által felszámított díjak és jutalékok mellett a költségek magukba foglalják a harmadik fél (például a kereskedési helyszín vagy az árjegyző vagy a végrehajtási partner) által felszámított díjakat, továbbá a megbízás teljesítése során harmadik fél számára kifizetett egyéb díjakat (pl. adók, illetékek, elszámolási és feldolgozási díjak, stb.) abban a mértékben, amilyen mértékben ezek az ügyfelet közvetlenül terhelik.
- 3.3.2. Közvetett végrehajtás közvetítő (pl. bróker) által
Bizonyos esetekben a Bank a végrehajtási helyszínen a megbízás teljesítését nem közvetlenül kezdeményezi, hanem e feladattal egy jutalékot felszámító közvetítőt bíz meg. Ezen esetekben az közvetítő által felszámított díjakat az előző pontban felsoroltak mellett szintén költségként kell figyelembe venni.

3.3.3. Fix kötések

Fix áron végrehajtott kötések esetén a tranzakciós költségeket a pénzügyi eszköz megszerzésének költsége (tehát az eszköz ára) tartalmazza.

3.3.4. Összköltség elve

A Bank az adott megbízás végrehajtásához közvetlenül kapcsolódó, az ügyfelet terhelő összes díjat, jutalékot, költséget veszi figyelembe az Ügyfél számára biztosított legkedvezőbb végrehajtási lehetőség megállapításakor összköltség szemlélet alkalmazásával. Az egyes végrehajtási helyszínek esetében eltérőek lehetnek a felszámított díjak és felmerülő költségek. E díjakat, költségeket tételesen a Bank vonatkozó kondíciós listája tartalmazza, amelyek a www.unicreditbank.hu honlapon elérhetőek, illetőleg a Bank és az Ügyfél közötti vonatkozó megállapodások tartalmazzák.

A Bank a megbízás legkedvezőbb végrehajtása tekintetében csak az ügylethez közvetlenül kapcsolódó költségeket, díjakat és egyéb fizetési kötelezettségeket értékeli és ennek alapján határozza meg a megbízás összköltségét. A Bank a legkedvezőbb végrehajtás során nem értékeli az ügylethez közvetlenül nem kapcsolódó közvetett költségeket, díjakat.

3.3.5. Eltérő díjak alkalmazása, valamint ösztönzők elfogadásának feltételei

A Bank a különböző végrehajtási helyszíneken történő végrehajtás esetében eltérő díjakat alkalmazhat. Ennek indoka a különböző kereskedési helyszíneken való ügyletkötés díjai, költségei, harmadik fél igénybe vétele esetén a közvetítői jutalék, az adott piacon történő ügyletkötések esetében felszámított közterhek, illetékek, egyéb kötelezően alkalmazandó díjterhek. Abban az esetben, ha valamely pénzügyi eszköztípus esetében a Bank csak egy végrehajtási helyszínt jelöl meg, úgy ebben az esetben a különböző végrehajtási helyszíneken felmerülő költségterhek összehasonlítására nem kerül sor, azzal, hogy ebben az esetben a végrehajtás gyorsasága, a végrehajtás valószínűsége és az elszámolás biztonsága bír jelentőséggel. A Bank jutalékai összetételével vagy kiszabásával nem tesz méltánytalan különbséget a végrehajtási helyszínek között.

3.4. A végrehajtás további szempontjai

A törvényi követelményeknek megfelelően a Bank a megbízások végrehajtásánál a további szempontokat is figyelembe veszi:

3.4.1. A megbízás teljesülésének sebessége
A megbízás teljesülésének sebessége a megbízás Bank által Ügyféltől történő befogadásától a végrehajtási helyszínen a megbízás teljesüléséig eltelt időt jelenti. A teljesülés sebessége nagymértékben függ a végrehajtási helyszíntől alkalmazott piaci modelltől.

3.4.2. A megbízás teljesülésének valószínűsége
A megbízás teljesülésének valószínűsége adott végrehajtási helyszínen nagymértékben függ a végrehajtási helyszínen jelentkező likviditástól. A Bank figyelembe veszi a részleges teljesülés kockázatát, mely közvetlen hatással lehet a teljesülés költségeire.

3.4.3. A megbízás típusa és mérete
A megbízás méretét a Bank figyelembe veszi, amennyiben az a végrehajtási helyszínt kiválasztását az ár és a költségek szempontjából befolyásolja. A megbízás típusát a Bank figyelembe veszi, amennyiben az adott típus valamely végrehajtási helyszínt kizárását eredményezi.

3.4.4. Megbízások végrehajtásának sorrendje
Az Ügyfél által megadott megbízások sorrendjét a Bank az alábbi alapelvek mentén határozza meg:

- azonnal és pontosan rögzíti és allokálja a végrehajtott megbízást,
- az egyébként összehasonlítható Ügyfélmegbízásokat a megbízás felvételének sorrendjében és azonnal végrehajtja (kivétel képeznek a nem végrehajtható megbízások, lásd: megbízás teljesülése),
- haladéktalanul tájékoztatja az ügyfelet, ha a megbízás végrehajtását akadályozó körülményről szerez tudomást.
A Banknak nem kell az Ügyfél által adott megbízást azonnal végrehajtani, ha
- az Ügyfél által adott megbízás limitáras megbízás (és a megbízás időpontjában ezen az áron nem teljesíthető),
- az aktuális piaci feltételek között a megbízást nem lehet végrehajtani, vagy
- azzal az Ügyfél érdekei sérülnének.

Amennyiben a Bank az Ügyfél megbízását nem tudja végrehajtani, és a megbízás kereskedési helyszíntre bevezetett részvényre vonatkozik - kivéve, ha az Ügyfél által adott megbízás az adott végrehajtási helyszínen a MiFIR (Európai Parlament és Tanács 600/2014/EU rendelete) 4. cikk szerinti meghatározott szokásos piaci mérethez képest nagy méretűnek minősül - ezen limitáras megbízást lakossági ügyfelek esetében haladéktalanul nyilvánosságra hozza oly módon, hogy az más piaci szereplők számára könnyen hozzáférhető

legyen, elősegítve ezzel a megbízás lehető leghamarabb történő végrehajtását, kivéve, ha az Ügyfél ettől kifejezetten eltérő utasítást adott.

3.4.5. Legkedvezőbb végrehajtás érvényesülése érdekében alkalmazott egyéb rendelkezések
Olyan egyedi pénzügyi eszközök esetén, amelyek egyik eszköztípusba sem sorolhatóak be a Bank által, a végrehajtás helyszíntének megválasztása az Ügyfél instrukciói alapján történik. Abban az esetben, ha a Bank a befogadott megbízásokat nem tudja teljesíteni bankszünnap, technikai akadályok vagy a kereskedésben adódó egyéb akadályozó tényezők miatt a meghatározott végrehajtási helyszíneken, más végrehajtási helyszínteket vehet igénybe az ügyfelek érdekeinek szem előtt tartása mellett.

Ha a Bank által alkalmazott végrehajtási helyszínt egyik sem elérhető, akkor egyértelmű Ügyfél igény alapján egyéb helyszínt alkalmazására is lehetőség van. Ha a megbízás a végrehajtási helyszínt által definiált kereskedési időn kívül érkezett, akkor az Ügyfél a megbízását leadhatja a következő kereskedési napra. Ezen Ügyfél instrukciókkal kapcsolatban a Bank nem mérlegeli a különböző végrehajtási helyeket, még akkor sem, ha a megbízás azon teljesítési helyeken nem fog vagy nem tud teljesülni belátható időn belül. Amennyiben a Bank a megbízás teljesítését is maga végzi, vagy annak nyomán követéséért is felelősséget vállal, minden tőle elvárható megtesz annak érdekében, hogy a végrehajtott megbízás teljesítése során kapott, az Ügyfél tulajdonát képező vagy őt megillető pénzügyi eszköz vagy pénzeszköz a megfelelő Ügyfél megfelelő számláján elszámolási napon és pontosan jóváírásra kerüljön.

3.5. Kereskedési helyszínen kívüli végrehajtás lehetősége

A jelen Végrehajtási politika alapján a Bank számára fennáll a lehetőség arra is, hogy az Ügyfélmegbízások kereskedési helyszínen kívül kerüljenek végrehajtásra. Erre csak abban az esetben kerülhet sor, ha az Ügyfél a kereskedési helyszínen kívüli végrehajtáshoz előzetesen kifejezetten hozzájárult. Ezt a hozzájárulást az Ügyfél valamennyi jövőben megkötendő egyedi ügyletre vagy egyes ügyletek vonatkozásában is megadhatja. Az Ügyfél ezt a hozzájárulást a Bank részére általános megállapodás formájában is megadhatja.

A kereskedési helyszínen kívüli végrehajtás vonatkozásában a Bank felhívja az ügyfelek figyelmét a partnerkockázatra, amely alapján az adott kereskedési helyszínt

által biztosított elszámolási feltételek nem kerülnek alkalmazásra.

Amennyiben az Ügyfélnek az ezzel kapcsolatos végrehajtási feltételekről további információra van szüksége, azt a Bank kiegészítő tájékoztatás keretében biztosítja az Ügyfél részére.

Kereskedési helyszínen kívüli végrehajtásra elsődlegesen akkor kerül sor, ha a Bank az ügyletet saját számlájával szemben is teljesíteni tudja. Ebben az esetben a méltányos árképzés elve szerint jár el.

3.5.1. Árajánlat alapján történő kereskedés (RFQ)

Árajánlat alapján történő kereskedésnek minősül, ha a Bank meghatározott pénzügyi eszköz vonatkozásában:

- az Ügyfél kérésére árat biztosít vagy
- rendszeresen vagy folyamatosan árat biztosít üzletfelei részére

és a Bank, valamint az Ügyfél az ügylet feltételeiben (fő: ár/árfolyam és végrehajtási helyszín) közvetlenül megállapodik és ennek megfelelően a Bank az általa közölt áron köt ügyletet.

Ebben az esetben az Ügyfél a Bank fentiek szerint adott ajánlata alapján hozza meg a döntését arról, hogy a megjelölt ár és egyéb feltételek megfelelőek-e. Amennyiben elfogadja, az a Bank és az Ügyfél közötti jogviszonyban a legkedvezőbb feltételek szerint létrejött ügyletet hoz létre. A Bank a fentiek szerinti ajánlata megtételekor figyelembe veszi a piaci feltételeket és körülményeket és az árképzés mint méltányos árkialakítás a Bank által elérhető piaci információk figyelembe vételével történik.

3.6. Pénzügyi eszközök típusai

A jelen Végrehajtási Politika alkalmazásában a Bank az azonos feltételekkel bíró pénzügyi eszközöket típusokba sorolja és a jelen szabályozás rendelkezései a típusok tekintetében egységes szabályokat állapít meg, ezzel is biztosítva az adott eszköztípusba tartozó eszközök tekintetében az egyenlő elbánást.

3.7. Alkalmazási terület

Jelen végrehajtási szabályzatot a Bank a lakossági ügyfelek, valamint szakmai ügyfelek által pénzügyi eszközök megvásárlására vagy eladására vonatkozó megbízások teljesítése során alkalmazza.

Amennyiben a végrehajtási helyszín egyértelmű meghatározása nem lehetséges a jelen Végrehajtási Politika szerint (különös tekintettel az Ügyfél egyedi, a jelen Végrehajtási Politikában nem szereplő ügylet tekintetében), úgy a Bank az Ügyfél utasítása szerint jár el.

3.8. Megbízások összevonása, allokáció, párosítás

A Bank fenntartja a jogot arra, hogy az Ügyfél megbízásait más ügyfelek megbízásaival, vagy a Bank saját számlára történő tranzakcióival összevonja. Az összevonás csak akkor történhet meg, ha elvárható, hogy az összevonás összességében az Ügyfél illetve ügyfelek számára nem jár hátránnyal.

A Bank felhívja a figyelmet azonban arra, hogy egy megbízás összevonása más megbízásokkal és tranzakciókkal bizonyos esetekben az egyes megbízás szempontjából hátrányos lehet.

A Bank újra-allokációt nem hajt végre abban az esetben, ha az az ügyfelei számára hátrányos következményekkel járna. A Bank saját számlájára végrehajtásra kerülő ügylet során biztosítja azt, hogy bármely olyan Ügyfélre nézve, akinek a megbízása egy másik Ügyfél megbízásával összevontan kerül végrehajtásra, a megbízás teljesítése nem járhat hátrányos következményekkel.

Amennyiben a Bank az Ügyfél megbízását egy, a Bank saját számlájára végrehajtásra kerülő ügylettel vonja össze, és az ügylet végrehajtására csak részben kerül sor, akkor az allokáció során az Ügyfél megbízása alapján létrejött ügylet kerül először a rendelkezésre álló mennyiség erejéig teljesítésre.

Abban az esetben, ha a Bank hitelt érdemlő módon igazolja, hogy az Ügyfél által adott megbízás alapján a befektetési vállalkozás saját számlájára végrehajtott ügylet az összevonás nélkül nem, vagy kedvezőtlenebb feltételekkel teljesült volna, akkor a Bank a saját számlájára és az Ügyfél számlájára történő allokációt arányosan is teljesítheti.

A Bank a megbízások teljesítésénél a limitár valamint az időrendi nyilvántartás figyelembe vételével jár el. Több összevont azonos típusú Ügyfélmegbízás részletjesülése esetén a megbízások allokációja arányosan történik, kivéve, ha azt a megbízás nem teszi lehetővé. A szokásos piaci méretet meghaladó és az ennek következtében az aktuális piaci ártól eltérő megbízás az allokáció során elsőbbséget élvezhet.

A Bank arra is fenntartja a jogot, hogy saját döntése alapján az Ügyfél megbízását egy másik Ügyfél megbízásával párosítsa, és ilyen módon teljesítse mindkét Ügyfél megbízását. A párosítás csak akkor történhet meg, ha elvárható, hogy a párosítás összességében az ügyfelek számára nem jár hátránnyal.

3.9. Allokáció (elosztás) értékpapírok kibocsátása esetén

Értékpapírok nyilvános kibocsátása, kereskedési helyszínre történő bevezetése vagy tőkeemelésből adódó jegyzése esetén az értékpapírok allokációját a kibocsátó által megbízott, a kibocsátást vezető intézmény határozza meg.

Amennyiben a kibocsátást vezető intézmény nem határozza meg az allokációt vagy az odaítélt mennyiség túl alacsony, az allokáció módját a Bank határozza meg. Az allokáció módjától függetlenül a Bank biztosítja, hogy minden ügyfele érdekét szem előtt tartva az allokáció tisztességes módon menjen végbe.

4. Kiválasztási folyamat, végrehajtás minőségének elemzésére használt eljárások és azok nyomon követése

A Bank az egyes eszközosztályok vonatkozásában a végrehajtási helyszínek kiválasztása során az I.2. és I.3. fejezetekben leírtak alapján jár el. Ezt követően a Bank az eszközosztályok tekintetében a fentiek szerint kiválasztott végrehajtási helyszíneken megvalósult végrehajtás minőségét elemzi.

Ennek során a Bank a következőképpen jár el:

- A Bank az egyes eszközosztályok tekintetében releváns végrehajtási helyszíneket az általa végzett piaci elemzés alapján határozza meg. Ennek során a Bank azokat a végrehajtási helyszíneket veszi figyelembe, amelyek elérhetősége biztosítható a Bank számára. A Bank – ezen elemzése során azt a stratégiát alkalmazza, hogy azokat a végrehajtási helyszíneket veszi figyelembe, amelyek az adott eszközosztályra vonatkozóan az ügylet végrehajtását a Bank számára lehetővé teszi. E végrehajtási helyszínek közül kerül/kerülnek kiválasztásra azok a végrehajtási helyszínek, amelyek konzisztens módon a legkedvezőbb végrehajtást tudják biztosítani az eszközosztály tekintetében.
- A kiválasztott végrehajtási helyszíneken történt végrehajtások minőségét a Bank időszakosan értékeli. Ennek során a rendelkezésére álló piaci információk alapján megvizsgálja, hogy az I.2. és I.3. fejezetekben meghatározott szempontrendszer szerint továbbra is fennállnak-e azok a feltételek, amelyek az adott végrehajtási helyszín kiválasztásául szolgáltak.
- Az elemzést és az értékelést a Bank legalább évente, az 5. fejezetben ismertetett módon végzi el. Az értékelés új végrehajtási helyek elfogadásához vagy egy végrehajtási helyszín törléséhez is vezethet. A végrehajtási helyszínek módosulása esetén a Bank a jelen Végrehajtási Politikát módosítja és közzéteszi.
- A Bank a fenti elemzés elvégzésével a következő megállapításokat teheti:
 - megállapíthatja, hogy az adott eszközosztály vonatkozásában kizárólag csak egy végrehajtási helyszín kerül kiválasztásra. Ebben az esetben e végrehajtási helyszín az, ahol az I. részben meghatározottak szerint érvényesül a legkedvezőbb végrehajtás elve az I.2. és I.3. fejezetben meghatározott szempontrendszer figyelembe vételével és ez a helyszín minősül alapértelmezettnek.

- a Bank ezen elemzése és értékelése alapján az adott eszközosztály vonatkozásában több végrehajtási helyszínen keresztül is lehetőséget biztosíthat a végrehajtásra. Ebben az esetben a legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülése érdekében az I.1. és I.3. fejezetben meghatározott szempontrendszer figyelembe vételével a Bank meghatározhatja a végrehajtási helyszínek sorrendjét is.
- Olyan pénzügyi eszköz esetében, amellyel csak egyetlen végrehajtási helyszínen lehet kereskedni, a Bank a megbízásokat az egyetlen adott végrehajtási helyszínrre továbbítja, és ezt kell a legkedvezőbb végrehajtásnak tekinteni.

5. A Végrehajtási politika figyelemmel kísérése és felülvizsgálata

A Bank megfelelő ellenőrzési folyamattal rendelkezik, amelynek segítségével az I.4. pontban foglaltaknak megfelelő eljárással nyomon követi és értékeli a jelen Végrehajtási Politikában foglaltak hatékonyságát, különösen a végrehajtási helyszínek végrehajtási teljesítményét és azonosítja az esetlegesen felmerülő hiányosságokat eszközosztályonként. Ezen ellenőrzési folyamat révén a Bank értékeli, hogy a jelen Végrehajtási Politikában meghatározott végrehajtási helyszínek valóban teljesítik-e a jelen Végrehajtási Politikában meghatározott legkedvezőbb végrehajtás elvének kritériumrendszerét. Ennek eredménye alapján és – rendkívüli helyzet hiányában – a Bank legalább évente egyszer belső eljárása szerint értékeli a jelen Végrehajtási politikát és megbízás-végrehajtási mechanizmusait a Bszt.-ben és a Rendeletben meghatározott kötelezettségek teljesülése szempontjából, valamint haladéktalanul kezdeményezi az esetleg tapasztalt hiányosságok, változások alapján a kiegészítést, módosítást (rendes felülvizsgálat).

A felülvizsgálatra – az éves rendes felülvizsgálaton túl – akkor is sor kerül, ha olyan lényegi változás következett be, amely befolyásolja a Banknak a konzisztens módon a lehető legjobb eredményt elérő végrehajtásra irányuló képességét, amely a jelen Végrehajtási Politikában szereplő helyszínek alkalmazására alapul (rendkívüli felülvizsgálat). A Bank értékelést végez lényeges változások beálltakor és fontolóra veszi az átfogó legkedvezőbb végrehajtásra vonatkozó követelmény teljesítéséhez szükséges tényezők viszonylagos fontosságának megváltoztatását.

A lényeges változás – a Rendelet értelmében – 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 Bank a felülvizsgálathoz a belső szabályozásában foglaltak szerint követi nyomon, hogy a legkedvezőbb végrehajtás elvének megvalósulásának alapjául szolgáló indokok fennállnak-e.

A Bank abban az esetben is felülvizsgálja a Végrehajtási politikát és teszi meg a szükséges lépéseket, ha olyan tényszerű változás következik be, amely befolyásolja a Bszt.-ben és a Rendeletben foglalt kötelezettségek teljesülését. Erre akár a rendes, akár az arra adó rendkívüli felülvizsgálat során sor kerülhet.

A Bank a felülvizsgálat során figyelembe veszi azokat a szempontokat, amelyeket a belső eljárásában meghatározott, így különösen:

- a kiválasztás folyamata során figyelembe vett és az I.3. pontban meghatározott szempontrendszernek való megfelelés fennállását,

- elemzi a rendelkezésére álló információkat a végrehajtás minőségére, valamint a kiválasztott Végrehajtási partnerekre vonatkozóan.

Ennek során a Bank ellenőrzi, hogy a kiválasztás során figyelembe vett szempontok alapján bármilyen változás bekövetkezett-e a Végrehajtási Politikában foglaltakhoz képest és az szükségessé teszi-e annak módosítását a legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülése érdekében.

A felülvizsgálat során a Bank belső eljárásai szerint jár el.

II. MEGBÍZÁSOK VÉGREHAJTÁSÁHOZ KAPCSOLÓDÓ SZABÁLYOK

1. Bevezetés

A Bank a jelen Végrehajtási Politika rendelkezéseinek értelmében és az I. Általános rendelkezések részében meghatározott szempontok alapján a legkedvezőbb végrehajtás elvének teljesítése érdekében az egyes megbízásokhoz a jelen II. részben meghatározottak szerinti végrehajtási helyszínt rendel, az adott megbízás jellemzőinek függvényében.

A jelen II. részben a Bank meghatározza azokat az eszközösztályokat, amelyekbe tartozó pénzügyi eszközökre megbízást hajt végre az Ügyfél számára, beleértve a megbízás továbbítást és a saját számlás kereskedést is.

Egyes megbízásoknál előfordulhat, hogy a Bank a jelen szabályzat rendelkezéseinek megfelelően nem képes végrehajtási helyszín meghatározására. Ilyen megbízásokat a Bank csak a végrehajtási helyszín Ügyfél általi egyértelmű megnevezése esetén fogad el. A megbízás Ügyfél által megjelölt végrehajtási helyszínen történő teljesítése esetén a Bankra nézve nem hárul kötelesség a végrehajtási helyszín megválasztása révén a lehető legkedvezőbb eredmény biztosítására. Az Ügyfél végrehajtási helyszínre történő rendelkezését minden egyes megbízásra külön kell, hogy benyújtsa.

A Bank – megerősítve az I. 2.1. pontban foglaltakat - felhívja a figyelmet arra, hogy amennyiben az Ügyfél jelen Végrehajtási Politika rendelkezéseivel ellentétes utasítást ad a Bank számára, abban az esetben a Bank az utasítás tartalmának vonatkozásában nem alkalmazza a jelen szabályzatban meghatározott és ez alapján megvalósított eljárásait, melyek célja a megbízás Ügyfél számára lehető legkedvezőbb eredménnyel történő teljesítése. Bank felhívja az Ügyfél figyelmét arra, hogy a megbízásnak az Ügyfél utasítása szerinti végrehajtása megakadályozhatja a Bankot abban, hogy a Bank a megbízást az Ügyfél számára legkedvezőbb módon hajtsa végre. A Bank nem köteles az Ügyfél megbízáshoz kapcsolt utasításainak ilyen irányú hatásáról az ügyfelet tájékoztatni.

2. Részvények és részvényalapok

Ebbe az eszköztípusba tartoznak a részvények, így a szabályozott piacra (tőzsdére) bevezetett részvény, más kereskedési helyszínen kereskedett részvény és egyéb részvények, valamint a tőzsdén kereskedett részvényalapok (pl. ETF).

2.1. Végrehajtás helyszíne

Hazai és külföldi részvények tekintetében is a Bank a megbízásokat azokon a tőzsdéken (szabályozott piacon) hajtja végre, melyeknek közvetlenül vagy közvetítő útján résztvevője.

A megbízások teljesítése a részvény hazai piacán történik, amely a legjobb likviditást, gyorsaságot és költséghatékonyságot biztosítja az Ügyfél számára. A hazai piac minden esetben az a piac, ahonnan a kibocsátó származik vagy ha több van, akkor ezek közül a vezető tőzsde (szabályozott piac). A részvény hazai piaca helyett más piacon történő kereskedés az Ügyfél egyértelmű instrukciója alapján kerül teljesítésre, elsősorban olyan piacokon, melyeknek a Bank a résztvevője.

Az olyan értékpapír megbízások esetében, amelyek piacán a Bank nem résztvevője, a Bank közvetítők (végrehajtási partnerek) bevonását veszi igénybe, akik a megbízásokat teljesítik a saját piacukon.

Azon szabványosított végrehajtási helyszínek (pl. szabályozott piac, MTF) esetében, amelyeknek a Bank közvetlen résztvevője, azok kereskedési idejében a megbízások azonnal rögzítésre kerülnek az elektronikus kereskedési rendszerben. Kereskedési időn kívül érkező megbízások a következő üzleti napon kerülnek továbbításra a kereskedési rendszerek felé.

A Bank megbízást részvény eszközök szabályozott piaci (tőzsdei)/MTF-en történő vételére/eladására illetve

kereskedési helyszínen kívüli vételére és eladására limitáron vagy piaci áron fogad el.

Kereskedési helyszínen teljesítendő piaci áras részvény vételi megbízás esetén a Bank kérheti, hogy az Ügyfél az adott értékpapír előző napi záró árának a mindenkori kereskedési helyszíni szabályzatban meghatározott maximális árelmozdulási sáv értékével növelt értékén a vételhez fedezetet biztosítson a megbízási díj egyidejű megfizetése mellett.

Ha a megbízás megadásának idejében az adott pénzügyi eszköz nem kereskedhető a tőzsdén, MTF-en vagy a kereskedésben váratlan esemény következik be, akkor a zavar helyreállásig a Bank újabb megbízásokat nem ad be a kereskedésbe. A már beadott megbízások kapcsán a kereskedés helyreállása után megteszi a szükséges lépéseket a megbízások teljesülése érdekében.

2.2. Hazai részvények (BÉT-re bevezetett részvények)

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények kereskedése a Budapesti Értéktőzsdén (BÉT) történik az Ügyfél eltérő utasítása hiányában, amely az elvart legjobb árat, a legalacsonyabb költséget biztosító végrehajtási helyszínen.

Mivel a Bank ezen részvények tekintetében a legmagasabb likviditás biztosítása mellett a gyorsaságot és költséghatékonyságot is szem előtt tartja a végrehajtás során, így vételi és eladási megbízásait a BÉT elektronikus tőzsdei rendszerén keresztül adja meg.

2.3. Külföldi részvények

Külföldi részvények kereskedése alapvetően a részvény hazai szabályozott piacán, a helyi értéktőzsdén történik. Ezen részvény megbízásokat a Bank olyan közvetítők bevonásával teljesíti, akik a lehető legjobb árat és a legjobb végrehajtást biztosítják és tagsággal vagy elérhetőséggel rendelkeznek az adott tőzsdéhez (szabályozott piachoz) azzal, hogy a közvetítő eljárása alapján a fent megjelölt ismérveknek megfelelően egyéb piacon keresztül is megtörténhet a végrehajtás.

3. Állampapírok, vállalati kötvények, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Ezen eszköz típusba tartoznak az államkötvények, kamatozó és diszkont kincstárjegyek, valamint a vállalati/banki kötvények és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

Ezen eszközök tekintetében a Bank az Ügyféllel kötött ügyleteket – amennyiben a jelen Végrehajtási Politika kifejezetten másként nem rendelkezik – saját számlával szemben hajtja végre, tekintettel arra, hogy e tekintetben Bank a saját

számlájával szembeni végrehajtással tudja általánosan biztosítani az elvart legjobb árat és a legalacsonyabb költséget.

3.1. Magyar államkötvények, vállalati kötvények, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Az állampapírok és vállalati kötvények elsődleges forgalombahozatala során megadott megbízások teljesítése az adott értékpapír kibocsátási dokumentációjában leírtak alapján, kereskedési helyszínen kívül történik. A magyar lakossági állampapírokra¹ és vállalati/banki kötvényekre vonatkozó másodpiaci forgalomban megadott megbízások végrehajtása ügyfelek részére közvetlenül a Bank saját számlájáról történik. Ezt a Bank azért tekinti az ügyfél számára legkedvezőbbnek, mert a legjobb végrehajtás így biztosítható a megbízások volumenére, az elszámolási költségekre és az elszámolás sebességére tekintettel. Az üzletkötés a Bank és az Ügyfél által közösen megállapított fix áron történik. A lakossági állampapíroknak nem minősülő állampapírok esetében a másodpiaci forgalomban megadott megbízás végrehajtása az UniCredit Bank GmbH saját számlájáról történik.

3.2. Külföldi államkötvények, vállalati kötvények, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Külföldi államkötvény és vállalati/banki kötvény megbízások teljesítése a magyar államkötvényekhez hasonlóan szintén alapvetően a Bank saját számlájáról történik, az elsődleges forgalmazás kivételével. Ezt a Bank azért tekinti az ügyfél számára legkedvezőbbnek, mert a legjobb végrehajtás így biztosítható a megbízások volumenére, az elszámolási költségekre és az elszámolás sebességére és árazására tekintettel. Az üzletkötés a Bank és az Ügyfél által közösen megállapított fix áron történik.

3.3. UniCredit Bank GmbH (korábbi nevén UniCredit Bank AG), illetve UniCredit SpA által kibocsátott certifikátok

A jegyzési és másodpiaci adásvételi ügyletek teljesítése az adott certifikátnak az Alaptájékoztatójában és a Végleges Feltételeiben leírtak alapján, kereskedési helyszínen kívül történik. A jegyzési ügylet után felszámított díjak tekintetében a Végleges Feltételek továbbá a jegyzési íven feltüntetett információ a mérvadó. A másodpiaci adásvételi ügylet teljesítése az UniCredit Bank GmbH által jegyzett árfolyamon történik, az ügylet után felszámított díjak tekintetében a mindenkori aktuális kondíciós lista a mérvadó.

¹ Lakossági állampapír: Fix Magyar Állampapír, Prémium Magyar Állampapír, Bónusz Magyar Állampapír, Egyéves Magyar Állampapír, Magyar Állampapír Plusz elnevezéssel kibocsátott állampapírok

4. Befektetési alapok befektetési jegyei

Az UniCredit Bank által forgalmazott befektetési alapok befektetési jegyeinek forgalomba hozatala, visszaváltása, átcsoportosítása az adott alap mindenkor aktuális tájékoztatója és kezelési szabályzata alapján történik. Mind az elszámolási napok, mind az alkalmazott nettó eszközérték tekintetében az UniCredit Bank a tájékoztatóban és a kezelési szabályzatban foglaltak alapján jár el. A forgalmazásért felszámított díjak tekintetében a mindenkor aktuális kondíciós lista a mérvadó. Az ügyletek teljesítése a tájékoztatóban és a kezelési szabályzatban leírtak alapján történik. A teljesítéshez az UniCredit Bank szükség szerint teljesítési közreműködőt vesz igénybe. A onemarkets Fund körébe tartozó befektetési részalpok befektetési jegyeire vonatkozó megbízásokat minden esetben közreműködő, az UniCredit Bank GmbH teljesíti.

5. Származtatott ügyletek

Ezen eszköztípushoz tartoznak az olyan derivatívákra kötött megállapodások, mint az opciók, futures, határidős kamatláb megállapodások (forward rate agreements), csereügyletek (swaps) és egyéb más derivatívákra vonatkozó megállapodások. Ezen pénzügyi eszközök értékpapírokhoz, devizához, kamatlábhoz vagy hozamhoz és egyéb derivatív eszközökhöz, pénzügyi indexekhez vagy pénzügyi mérőszámokhoz kapcsolódnak, és fizikailag vagy készpénzben jelennek meg. Ezen felül ez az eszköz típus magában foglalja az árupiaci termékeket is, amelyek áru értékére vonatkozó határidős csere és opciós ügyleteket tartalmazhatnak.

III. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

Az UniCredit Bank aktuális Végrehajtási Politikája elérhető a Bank fiókhálózatában illetve letölthető a www.unicreditbank.hu oldalon.

Módosítások hatályba lépése: 2024. február 15.

Budapest, 2024. február 15.

Mivel a fent felsorolt pénzügyi eszköztípusoknál a szabványosított és nem szabványosított ügyletkötések vonatkozásában áll csak fenn különbség a legkedvezőbb végrehajtás elvének való megfelelő eljárás tekintetében, így valamennyi fent nevesített eszköztípusok esetében a következő 5.1 és 5.2. pontban foglaltak az irányadóak.

5.1. Hazai szabványosított (tőzsdei) derivatívák

A hazai szabványosított derivatívák kereskedése a Budapesti Értéktőzsdén (BÉT) történik, amely az elvárt legjobb árat, a legalacsonyabb költséget biztosító végrehajtási helyszínt.

Mivel a Bank a hazai szabványosított derivatívák tekintetében a legmagasabb likviditás biztosítása mellett a gyorsaságot és költséghatékonyságot is szem előtt tartja a végrehajtás során, így vételi és eladási megbízásait a BÉT elektronikus tőzsdei rendszerén keresztül adja meg.

5.2. Nem szabványosított derivatív megállapodások

A nem szabványosított (OTC) derivatív eszközökre vonatkozó megbízások végrehajtására a Bank saját számlájával szemben kerül sor, figyelemmel arra, hogy e tekintetben a Bank a saját számlájával szembeni végrehajtással tudja általánosan biztosítani az elvárt legjobb árat és a legalacsonyabb költséget. Ezen ügyletek végrehajtása során a Bank a legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülését a méltányos árképzéssel biztosítja.

MELLÉKLET

Végrehajtási helyszínek listája²:

Eszközosztály	Végrehajtási helyszín	Végrehajtási (teljesítési) partner megjelölése
Magyarországi kibocsátású, BÉT-re bevezetett részvény, ETF	BÉT	-
Külföldi kereskedési helyszínrre bevezett részvény, certifikát, ETF	UniCredit Bank GmbH Prague Stock Exchange Warsaw Stock Exchange Zagreb Stock Exchange Ljubljana Stock Exchange Belgrade Stock Exchange	UniCredit Bank GmbH Patria Finance AS Pekao Investment Banking SA Zagrebacka Banka DD UniCredit Bank Serbia Jsc.
Egyéb OTC részvények. certifikátok	UniCredit Bank GmbH	UniCredit Bank GmbH
Magyar állampapírra vonatkozó aukciós és jegyzési megbízások	UniCredit Bank Hungary	UniCredit Bank GmbH
Magyar állampapír	UniCredit Bank Hungary	UniCredit Bank GmbH
Magyar kötvények, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	UniCredit Bank Hungary	-
Bank által forgalmazott befektetési jegyek	UniCredit Bank Hungary	-
Bank által forgalmazott onemarkets Fund körébe tartozó befektetési részalapok befektetési jegyei	UniCredit Bank GmbH	UniCredit Bank GmbH
Egyéb befektetési jegy (bele nem értve ETF)	UniCredit Bank Hungary	-
BÉT-en kereskedett származékos ügyletek (futures, opció)	BÉT	-
Más, külföldi kereskedési helyszínen kereskedett származékos ügyletek	UniCredit Bank GmbH	-
Kereskedési helyszínen nem kereskedett származékos ügyletek (deviza, kamat stb.)	UniCredit Bank Hungary UniCredit Bank GmbH	- UniCredit Bank GmbH

² Amennyiben az adott eszközosztály esetében releváns, megjelölésre kerül, hogy mely ügyfélkategória tekintetében minősül végrehajtási helyszínnek/partnernek az adott helyszín/partner. Ilyen jelölés hiányában az adott végrehajtási helyszín/partner mind a lakosság, mind a szakmai Ügyfélre alkalmazandó.

