

Befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatos végrehajtási politika (kivonat)

Befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatos végrehajtási politika (kivonat)

Bizonyos pénzügyi termékek esetében Ügyfélnek lehetősége van – Ajánlat, Ajánlatkérés adásán illetve a Megbízáson túlmenően – a Bankkal fix áron történő közvetlen üzletkötésre. Ebben az esetben a Bank jegyez árfolyamot az adott pénzügyi eszközre. A tranzakció akkor jön létre, amikor ezt a fix árat az Ügyfél elfogadja, ekkor a végrehajtás helyszíne a Bank .

A Banknak minden elégséges lépést meg kell tennie az ügyféltől kapott megbízások végrehajtása során azért, hogy az ügyfél számára a legjobb eredményt érje el.

Az ügyfélmegbízások lehetséges legjobb teljesítésének kiválasztási kritériumai

Tekintve, hogy a Bank elsősorban lakossági besorolású ügyfeleket szolgál ki a megbízások lehetséges legjobb teljesítésének kiválasztásakor a teljes ellenértéket, vagyis a pénzügyi termék árát és a kapcsolódó összes költség nagyságát tekinti elsődleges szempontnak. Az alkalmazásra kerülő további kritériumok - a teljesítés (üzletkötés, megbízás végrehajthatósága) valószínűsége, valamint a lebonyolítás valószínűsége – súlyozása azt mutatja, az adott tényező mennyire befolyásolja a teljes ellenérték alakulását. Az egyes konkrét helyszínek kiválasztását alapvetően meghatározza a Bank termékpalalettája és piaci hozzájárása.

A kritériumok súlyozása

A Bank egyforma súlyozást alkalmaz valamennyi termék kategóriára vonatkozóan: az ár és a költségek nagysága 40-40, míg a teljesítés és a lebonyolítás valószínűsége 10-10 százalékos súlyozást kap.

Az ügyfélbesorolás hatása

A jelen irányelv kialakításakor a Bank lakossági ügyfelei igényeihez alkalmazkodó, ugyanakkor szakmai ügyfeleire is érvényes végrehajtási elveket állított fel a teljes ellenérték – ár és összes költség - elsődlegességével, ezért nem készít külön irányelvet a szakmai ügyfelek részére.

1. Ügyféltől származó utasítások

Az Ügyfél továbbra is adhat a Bank végrehajtási politikában foglaltakhoz képest eltérő utasításokat akár a végrehajtás helyét, akár az üzletkötés módját illetően az adott termék keret-megállapodásában részletezettek szerint. Az ilyen konkrét utasítások minden egyes üzletkötéskor előnyt élveznek, felülírják a jelen dokumentumban kifejtett végrehajtási módokat, ugyanakkor egyben azt is jelentik, hogy a konkrét utasítás megakadályozhatja a Bankot abban, hogy a megbízást az Ügyfél számára legkedvezőbben hajtsa végre. Általános, valamennyi jövőben megkötendő üzletre vonatkozó utasításokat a Bank nem fogad el.

A Bank az üzletkötésnek konkrét utasítás által nem érintett részére továbbra is a végrehajtási politikában leírtaknak megfelelően fog eljárni.

Amennyiben további közreműködőket, például bankokat, brókereket, befektetési alapkezelőket, letétkezelőket vesz igénybe a Megbízás végrehajtásához, a Bank biztosítja, hogy a közreműködők az Ügyféltől származó utasításoknak megfelelően járjanak el.

2. Megbízások

2.1 A Megbízások típusai

Piaci áras Megbízás: limitár megadása nélküli Megbízás. A piacon elérhető legjobb áron történő vétel vagy eladás.

Limitáras Megbízás: Az Ügyfél limitárat, olyan árszintet határoz meg, amelynél kedvezőtlenebb áron nem teljesülhet a Megbízás. Ennek megfelelően vételi Megbízásnál a limitárnál magasabb, míg eladási Megbízás esetén limitárnál alacsonyabb áron a megbízás nem teljesülhet.

2.2 Megbízásra vonatkozó további információk

1.2.1. Limitáras megbízás végrehajtására vonatkozó szabályok

A Bizományosi megbízás csak azonos fajtájú és típusú értékpapírokra vonatkozhat, különböző limitárú és fajtájú értékpapírra az ügyfélnek külön-külön kell megbízást adnia. A megbízás időtartama tetszőleges de, maximum 30 (harminc) nap lehet.

A Bank az azonos tartalmú megbízásokat az időrendi nyilvántartás szerint teljesíti, illetve az azonos tartalmú ügyletek esetén - a Bank saját számlás ügyleteivel szemben - az ügyfelet köteles előnyben részesíteni.

A Bank a megbízásokat egyedileg teljesíti, azokat nem vonja össze.

A Bank ügyfeleinek megbízásait nem párosítja össze.

A Bank az üzleti órák alatt beérkezett és rendben talált megbízásokat, a beérkezés napjától a megbízás lejáratáig, illetve a megbízás bármely jogcímen való megszűnéséig (pl. visszavonásig) megkísérli teljesíteni.

Ha a Bank az ügyfél limitáras megbízását a szerződésben meghatározott árfolyamnál kedvezőbbben teljesíti, az így jelentkező előny kizárólag a megbízó ügyfelet illeti meg. Részleteljesítés lehetséges.

2.2.2 Sajátszámlára teljesítendő megbízás végrehajtására vonatkozó szabályok

A Bank valamely nyilvánosan forgalomba hozott értékpapír vételi, illetve eladási árfolyamának nyilvános közlése esetén megjelöli azt az időtartamot, illetve mennyiséget, amelyre ajánlata fennáll. Ha a Bank az árfolyamajánlat érvényességének időtartamát nem közli, a közölt árfolyam Bank általi következő közzétételig, visszavonásig, megváltoztatásig, de maximum a közzétételétől számított 1 (egy) óráig érvényes. Bizonyos pénzügyi termékek esetében az ügyfeleknek lehetőségük van fix áron történő közvetlen üzletkötésre. Ebben az esetben a Bank jegyez árfolyamot az adott pénzügyi eszközre, és az ajánlatokat közli az ügyféllel. A tranzakció akkor jön létre, amikor ezt a fix árat az ügyfél elfogadja.

A tőzsdei kereskedés során a Bank az adásvételi szerződést az ügyféllel saját számlára kizárólag megfelelő ellenajánlat hiányában akkor köti meg, ha a tőzsdei szabályzat ezt lehetővé teszi. A Bank a BÉT-re bevezetett részvényre saját számlás ügyletet nem köt.

A Bank az egyes ügyleteket önállóan, ügyletenként teljesíti. Bizományosi szerződés esetében az ügyfél megbízását a Bank saját számlás ügyletként, csak az ügyfél hozzájárulásával teljesítheti.

A Bank az azonos tartalmú megbízásokat az időrendi nyilvántartás szerint teljesíti. Azonos tartalmú ügyletek esetében a Bank a megbízás alapján teljesítendő ügyleteket köteles előnyben részesíteni a saját számlás ügyletekkel szemben. Az időrendi nyilvántartás szerinti teljesítés kötelezettsége alól az ügyfél felmentést adhat, és folyamatos vagy részteljesítéssel bízhatja meg a Bankot.

A Bank nem teljesíti a megbízást, ha

- az aktuális piaci feltételek mellett a megbízást nem lehet végrehajtani, vagy
- az ügyfél érdekei sérülnének.

Ilyen esetekben a Bank újabb ajánlatot közöl az ügyféllel. A tranzakció akkor jön létre, ha az új ajánlatot az ügyfél elfogadja.

Az elszámolás az adásvételi szerződés megkötésével egyidejűleg, vagy az ügyfél és a Bank által közösen megjelölt későbbi időpontban történik, az adásvételi szerződésben megjelölt számlára.

A Megbízásokra vonatkozó további információk az adott termékre vonatkozó keret-megállapodásban találhatóak meg.

2.3 Megbízások visszaigazolása

A megbízás teljesítéséről az Értékpapír és Letétkezelés Csoport amennyiben a teljesítés 15:00 óra előtt történt, aznap, amennyiben 15:00 után történt, legkésőbb a végrehajtás napját követő kereskedési napon, vagy ha a megbízást harmadik személy közreműködésével hajtották végre, akkor ezen harmadik személy igazolásának kézhezvételét követő munkanapon - tájékoztatja az ügyfelet az elszámolás tartós adathordozón történő megküldésével.

3. Megbízások továbbítása

Amennyiben a Bank a Megbízást más további banknak vagy bróker cégnek továbbítja, biztosítja, hogy a közreműködők a jelen irányelvnek megfelelően járjanak el.

4. Szabályozott piacon multilaterális kereskedési rendszeren, vagy szervezett kereskedési rendszeren kívül végrehajtott Megbízások

A végrehajtási irányelvben lefektetetteknek megfelelően egyes pénzügyi eszközökre szóló Megbízásokat a Bank szabályozott piacon (tőzsdén) vagy úgynevezett multilaterális kereskedési rendszeren, szervezett kereskedési rendszeren kívül hajt végre, ennek elfogadásáról az ügyfélnek előzetesen különálló nyilatkozatot kell kitölteni. Ennek hiányában az ügyféllel csak olyan ügylet köthető, amely szabályozott piacon történik.

5. Az ügyfélmegbízások összevonására vonatkozó szabályok

A Bank az Ügyféltől érkező Megbízások végrehajtását nem vonja össze más Ügyfelek Megbízásának végrehajtásával.

B. Ügyfélmegbízások legkedvezőbb végrehajtása

1. Az ügyfélmegbízások lehetséges legjobb teljesítésének kiválasztási kritériumai

A lehetséges teljesítési helyszínek közötti választásnál a Bank jelenleg az alábbi tényezőket veszi figyelembe:

- a pénzügyi eszköz ára
- a Megbízás teljesítéséhez és lebonyolításához kapcsolódó költségek
- a teljesítés (üzletkötés, megbízás végrehajthatósága) valószínűsége
- a lebonyolítás valószínűsége
- a megbízás nagyságrendje

bármely más a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolás, pl. a megbízás jellege

A „megbízás teljesítéséhez és lebonyolításához kapcsolódó költségek” magukban foglalják valamennyi az Ügyfél által az üzletkötéshez kapcsolódóan kifizetendő költséget: a végrehajtás helyszínének díját, az elszámolóház díjait és további egyéb díjakat, amelyek a végrehajtással kapcsolatban felmerülnek.

Ezen túlmenően speciális szabályok vonatkoznak a lakossági ügyfelek Megbízásaira, ahol a Bank minden, az ügyfelet terhelő költséget figyelembe vesz az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtási lehetőség megállapításakor Ennek megfelelően az ügyfél által az üzletkötéshez kapcsolódóan kifizetendő valamennyi költséget: a végrehajtás helyszínének (például a Budapesti Értéktőzsde) díját, az elszámolóház díjait és további egyéb díjakat, amelyek a végrehajtással kapcsolatban felmerülnek figyelembe kell venni.

A további kritériumok (üzletkötés gyorsasága, a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége, jellege, nagyságrendje) csak akkor vehetők figyelembe a nettó ár és a költségek mellett, ha az ügyfél által kifizetett teljes ellenértékre hatással vannak.

A „teljesítés valószínűsége” a végrehajtás helyszínének likviditását veszi figyelembe, azt, hogy a Megbízás az adott teljesítési helyszínen milyen valószínűséggel lesz végrehajtható.

A „lebonyolítás valószínűsége” kritérium a lebonyolítás minőségére, az értékpapír és az ellenérték pontos, korrekt kezelésére utal.

2. Termékkategóriák / Pénzügyi termékek kategóriái

Az ügyfélmegbízások teljesítésekor a Bank különbséget tesz a különböző termékkategóriák, a pénzügyi termékek különféle csoportjai között. A termékkategóriák a pénzügyi termékeket tulajdonságaik alapján csoportosítva tartalmazzák. Jelenleg a Bank az alábbi kategóriákban kínál befektetési szolgáltatásokat:

Termékkategóriák

1	Részvények	
1.1	Budapest értéktőzsdén jegyzett részvények	Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu)
1.2	Budapesti Értéktőzsdén nem jegyzett részvények (devizanemtől függően):	Nincs ilyen helyszín
2	Befektetési jegyek	Az adott befektetési jegy forgalmazója
3	Állampapírok,	
3.1	Magyar állampapírok	Sberbank Magyarország Zrt.
3.2	Külföldi állampapírok	Sberbank Magyarország Zrt.
4	Vállalati kötvények	
4.1	Magyar vállalati kötvények	Sberbank Magyarország Zrt.
4.2	Külföldi vállalati kötvények	Sberbank Magyarország Zrt.
5	Tőkegarancia nélküli strukturált megtakarítási termékek	
	Sberbank Magyarország Zrt.	
6	Tőzsdén kívüli határidős kamatüzletek	

Sberbank Magyarország Zrt.

7

**Tőzsdén kívüli
határidős devizaüzletek**

Sberbank Magyarország Zrt.

8

**Tőzsdén kívüli opciós
üzletek**

Sberbank Magyarország Zrt.

**Strukturált
megtakarítási
termékek, lejáratra
biztosított
tőkegaranciával.**

Sberbank Magyarország Zrt.

Amennyiben az ügyfél ésszerű és arányos kérelmet fogalmaz meg a jelen végrehajtási politikákról és megoldásokról szóló tájékoztatás iránt, valamint arra vonatkozóan, hogy a Bank miként vizsgálja felül ezeket, a Bank ésszerű időn belül egyértelmű választ ad az ügyfél kérelmére.

Amennyiben az ügyfél kéri a befektetési szolgáltató köteles igazolni a megbízás végrehajtási elveknek megfelelő teljesítését.