

A Sopron Bank ZRT. VÉGREHAJTÁSI POLITIKÁJA

Hatályos: 2018. január 3.

Tartalomjegyzék

1. Az eljárásrend célja	2
2. A legkedvezőbb végrehajtás elve	2
2.1. A legkedvezőbb végrehajtás tényezői	3
2.2. A legkedvezőbb végrehajtás érvényessége	3
2.3. Az ügyfél konkrét utasítása	3
2.4. Végrehajtási helyszínek	4
2.5. A végrehajtás sorrendje, megbízások összevonása	5
2.6. Üzleti órák megjelölése	5
3. A legkedvezőbb végrehajtás termék- (pénzügyi eszköz) csoportonként	5
3.1. Befektetési jegyek	5
3.2. Állampapírok	5
3.3. Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5
3.4. Értékpapírokhoz kapcsolódó derivatív ügyletek	5
3.5. Részvények	6
4. Az eljárásrend felülvizsgálata, az ügyfelek tájékoztatása	6
5. Fogalmak	6

1. Az eljárásrend célja

A befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a 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 rendeletében (továbbiakban: Rendelet) foglaltak 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 Sorpon Bank Zrt-nek (továbbiakban: Bank) minden ésszerű lépést megtennie annak érdekében, hogy a megbízást az ügyfélnek legmegfelelőbben 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 konkrét 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 ügyfél által adott és a Bank saját számlájára teljesítendő megbízás végrehajtására – ideértve a sorrendet és az összevont végrehajtást is – vonatkozó szabályokat.

2. A legkedvezőbb végrehajtás elve

A Bszt. értelmében a Bank az ügyfél megbízását az ügyfél számára legkedvezőbb módon akkor hajtsa végre, ha a végrehajtásra a Bszt-nek megfelelően kialakított végrehajtási politika szerint kerül sor. Az 1. pontban leírtaknak megfelelően ez nem minden esetben vezet az ügyfél konkrét élethelyzetében a megbízás lehető legkedvezőbb teljesítésre.

Ha a Bank az ügyféllel nem megbízásos (bizományosi) megállapodást köt, akkor a bank saját számláról teljesíti az ügyletet.

Bizonyos körülmények között a legkedvezőbb végrehajtás kötelezettsége nem alkalmazandó, például súlyos piaci zavar esetén és / vagy belső, illetve külső rendszerhiba esetén, amikor a megbízások időben történő végrehajtása, illetve tényleges végrehajtása válik az elsődleges szemponttá. A Bank azonban ilyen esetekben is törekszik arra, hogy a megbízásokat a körülmények által lehetővé tett legkedvezőbb feltételek szerint hajtsa végre. Nem szükséges a legkedvezőbb végrehajtás szabályait alkalmazni továbbá abban az esetben sem, ha az ügyfél pozícióját a Banknak egyoldalúan kell zárnia (például ügyfél által

elkövetett, felmondási oknak minősülő magatartás miatt). A Bank azonban ebben az esetben is törekszik az elérhető legkedvezőbb végrehajtás elvének figyelembevételére.

2.1. A legkedvezőbb végrehajtás tényezői

A Bank a legkedvezőbb végrehajtás [Bsz. 62-63. §] megítéléséhez az alábbi szempontokat vizsgálja:

- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár¹),
- a megbízás költsége (részletek elérhetők a Befektetési szolgáltatásokra és értékpapír-műveletekre vonatkozó hirdetményben),
- a megbízás végrehajtásának időigénye,
- a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége,
- a megbízás nagyságrendje,
- a megbízás jellege, vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns tényező.

A fent felsorolt tényezők fontosságának meghatározásakor a Bank a Rendelet 64. cikk (1) bekezdésében meghatározott szempontokat vizsgálja, melyek az alábbiak:

- az ügyfél tulajdonságai (lakossági, szakmai ügyfél),
- a megbízás jellemzői,
- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz jellemzői,
- azon végrehajtási helyszínek jellemzői, ahová a megbízás továbbítható.

A megbízások teljesítése során - a fentiek közül – az ár kiemelt fontossággal bír (elsődleges befolyásoló tényező), de nem az egyetlen tényező, amelyet a Bank a végrehajtásnál figyelembe vesz. Például a megbízás természetének (eladás, vétel, piaci áras stb...), továbbá a pénzügyi eszköz típusának is nagy szerepe van, mert ez befolyásolja a megbízások teljesítésének valószínűségét, és ez által a teljesítési helyszín kiválasztását.

A Rendelet 64. cikk (4) bekezdése alapján a személyre szabott termékeket is magában foglaló, tőzsdén kívüli termékek kereskedésével kapcsolatos megbízások teljesítése vagy az azokkal való kereskedésre irányuló döntés során a befektetési vállalkozás a termék árának meghatározásakor használt információk begyűjtésével és amennyiben lehetséges, azonos vagy hasonló termékek összehasonlításával ellenőrzi az ügyfélnek ajánlott ár méltányosságát.

2.2. A legkedvezőbb végrehajtás érvényessége

A Bsz. 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.

2.3. Az ügyfél konkrét utasítása

¹ Költségekkel csökkentett eladási ár, ill. költségekkel növelt vételi ár

Ha az ügyfél konkrét utasítást ad a megbízás jelen eljárásrendben leírtaktól eltérő végrehajtására, úgy az ügyfél tudomásul veszi, hogy ezzel

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

Az ügyfél a konkrét utasítását írásban, vagy ha az üzletkötés rögzített telefonon történik, rögzített telefonvonalon adhatja meg. A Bank a végrehajtás lehetőségéről írásban, illetve rögzített telefonvonalon ad tájékoztatást, ideértve végrehajtás visszautasítását is.

Ha az Ügyfél konkrét utasítást ad, akkor a Bank akkor tesz eleget az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény elérése érdekében minden elégséges lépés megtételére vonatkozó kötelezettségének, ha az ügyfélnek a megbízásra vagy a megbízás meghatározott elemére vonatkozó konkrét utasításaival összhangban hajtja végre a megbízást vagy a megbízás meghatározott elemét. A megbízás azon eleme tekintetében a Bank jelen végrehajtási politikában megszabottak szerint jár el, amely elemre az Ügyfél nem adott konkrét utasítást a Banknak.

2.4. Végrehajtási helyszínek

Ha egy pénzügyi eszköz több végrehajtási helyszínen is kereskedhető, de a banknak nincs elérése ezekhez a helyszínekhez, akkor a legkedvezőbb végrehajtás elve kizárólag a Bank által elért helyszínre vonatkozik. Amennyiben a Bank egy adott pénzügyi eszköz vonatkozásában kizárólag egy lehetséges végrehajtási helyszínt jelöl meg, a végrehajtási helyszín ebben az esetben alapértelmezett.

Lehetséges végrehajtási helyszínek / módok:

- Egyes befektetési alapok tekintetében az Aegon Alapkezelő Zrt. és a HOLD Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelők) megbízásából forgalmazóként jár el. (lásd még 3. pont)
- A megbízásokat a Bank a következő partnerek közreműködésével, az OTC piacon hajtja végre: Hypo Bank Burgenland AG., CIB Bank Zrt., OTP Bank Nyrt., MKB Bank Zrt., ING Bank NV, Takarékbank Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Raiffeisen Bank Intl. AG., Erste Bank Zrt., UniCredit Bank Zrt., FHB Kereskedelmi Bank Zrt., Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Deutsche Bank AG Magyarországi fióktelepe, K&H Bank Zrt.
- Ezen kívül a Bank saját számla terhére / javára teljesít ügyfélmegbízásokat.
-

A végrehajtás helyszínét, illetve típusát kizárólag a termék határozza meg. (a részletekért lásd 3. pontot)

A Bank felhívja az ügyfelek figyelmét arra, hogy a 3. pontban részletezett termékek esetében a Bank kereskedési helyszínen kívül is (OTC piacon) végrehajtja a megbízásokat. Az ügyfél az ehhez való kifejezett hozzájárulását a Bankkal a befektetési és kiegészítő szolgáltatásokra létrejött keretszerződésében kell megadnia. Addig, amíg ez a hozzájárulás nincs meg, a Bank nem hajthat végre kereskedési helyszínen kívül megbízást.

2.5. A végrehajtás sorrendje, megbízások összevonása

A megbízások végrehajtása mindig időrendben történik. Az időrendi sorrend alapja a megbízások felvételének a Bank rendszereiben rögzített, illetve a megbízásra vonatkozó bizonylat időpontja.

A bank az általa forgalmazott befektetési jegyekre adott megbízásokat megbízási naponként és befektetési alaponként összevontan is teljesítheti. Az összevonásból adódóan egyetlen Ügyfelet sem érhet hátrány.

2.6. Üzleti órák megjelölése

Az üzleti órákat a Befektetési szolgáltatási és kiegészítő szolgáltatási üzletszabályzat E. melléklete tartalmazza, amely elérhető a Bank honlapján.

3. A legkedvezőbb végrehajtás termék- (pénzügyi eszköz) csoportonként

A Bank minden pénzügyi eszköz csoportra meghatározza a végrehajtás alapvető tényezőit, amelyeket figyelembe vesz a megbízások végrehajtása során. A Bank a megbízást az alábbiaktól eltérően csak az ügyfél egyértelmű utasítása / beleegyezése esetén hajtja végre.

3.1. Befektetési jegyek

Az Alapkezelők befektetési alapjai által kibocsátott befektetési jegyek esetén a Bank az Alapkezelők megbízásából forgalmazóként jár el. Az árat (nettó eszközértéket) a Letétkezelők határozzák meg.

3.2. Állampapírok

Az Állami Adósságkezelő Központ által kibocsátott kötvények, diszkont-kincstárjegyek (magyar állampapírok - ideértve a nem HUF-ban denominált értékpapírokat is) és német, ill. osztrák állampapírok esetén a Bank az ügyfélmegbízásokat alapvetően a partnerein keresztül, az OTC piacon hajtja végre.

3.3. Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Az ezekre az értékpapírokra adott megbízás végrehajtását a Bank partnerein keresztül, az OTC piacon hajtja végre.

3.4. Értékpapírokhoz kapcsolódó derivatív ügyletek

Egyéb származékos ügyletekre vonatkozó megbízások esetén a Bank kizárólag az ügyfél utasítása alapján jár el, azok végrehajtását a Bank saját számlája terhére / javára végzi.

3.5. Részvények

A Bank jelenleg nem fogad el részvényekre vonatkozó megbízást.

4. Az eljárásrend felülvizsgálata, az ügyfelek tájékoztatása

A Bank folyamatosan figyelemmel kíséri a tranzakciók teljesülését — különös tekintettel a vonatkozó kötelező statisztikákra —, és legalább évente egyszer értékeli a jelen eljárásrendben foglaltakat, és haladéktalanul kezdeményezi az esetlegesen tapasztalt hibák javítását.

A Bank abban az esetben is felülvizsgálja a Végrehajtási Politikát, ha olyan tényszerű változás következik be, amely befolyásolja a Bszt-ben foglalt kötelezettségek teljesülését.

A végrehajtási politika legfrissebb verziója a Bank honlapján (www.sopronbank.hu) mindig elérhető, valamint az ügyfél kérésére a Bank átadja. Az ügyfél kérheti a Banktól annak bizonyítását, hogy a megbízást a Végrehajtási politika szerint hajtotta végre. Az ügyfél ilyen irányú kérésére a Bank köteles igazolni, hogy az ügyfél megbízását a Végrehajtási politikában foglaltaknak megfelelően hajtotta végre.

5. Fogalmak

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 Bszt-ben meghatározott piacműködtető által működtetett és/vagy irányított multilaterális rendszer,
- megkülönböztetésmentesen, 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,
- a székhely szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának engedélyével rendelkezik,
- rendszeres időszakonként, meghatározott időben működik,
- szerepel az Európai Bizottság honlapján közzétett, a szabályozott piacokról készített jegyzékben

Végrehajtási helyszín: Szabályozott piac, multilaterális kereskedési rendszer, rendszeres internalizáló, árjegyző, vagy egyéb más, a likviditás biztosítására létrejött személy vagy szervezet, illetve ezekhez hasonló funkciót ellátó harmadik országbeli személy vagy szervezet.

Kereskedési helyszín: bármely szabályozott piac, multilaterális kereskedési rendszer, vagy szervezett kereskedési rendszer (OTF).

Multilaterális kereskedési rendszer (MTF): harmadik felek pénzügyi eszközökre irányuló, vételi és eladási szándékát szerződést eredményező, megkülönböztetésmentes módon összehozó kereskedési rendszer.

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.

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