

MAGYAR POSTA BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÓ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

VÉGREHAJTÁSI POLITIKA

a Magyar Posta Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának
4. számú melléklete

**Jelen melléklet hatályba lépésének napja: 2018. január 03.
Közzététel: 2018. január 02.**

1. Bevezetés

Jelen szabályzatban a Magyar Posta Befektetési Zrt. (a továbbiakban: Szolgáltató) a Bizottság 2016. április 25-i (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló Rendeletének, valamint a 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) előírásainak megfelelően a megbízások ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtása érdekében követendő szabályokat határoz meg. A szabályzat tartalmazza a Szolgáltató ügylet végrehajtási politikáját, eljárási rendjét és egyéb, a teljesítéshez kapcsolódó szabályait.

A Szolgáltató jelen politika szerint jár el az ügyfelek megbízásainak teljesítésekor.

Jelen szabályzatban nem szabályozott kérdésekben a Szolgáltató mindenkor hatályos Üzletszabályzata az irányadó.

2. A végrehajtási politika hatálya

Jelen szabályzat a Szolgáltatónál az adott ügylet vonatkozásában lakossági és szakmai ügyfél, valamint elfogadható partner kategóriába sorolt ügyfelek ügyleteire terjed ki azzal, hogy elfogadható partner ügyfelek rendelkezhetnek a végrehajtási politika mellőzéséről. E szabályzat az ügyfélmegbízás Szolgáltató általi elfogadásakor a Szolgáltató nyilvántartásaiban szereplő ügyfél kategória szerint alkalmazandó.

A jelen szabályzatban foglaltakat nem kell alkalmazni:

- a) a Szolgáltató ügyfélbesorolása szerinti elfogadható partnerekkel kötött tranzakciókra, az elfogadható partner kifejezett ez irányú rendelkezése esetén
- b) amennyiben az ügyfél egy, a Szolgáltató által jegyzett árat elfogadva ad vagy vesz valamilyen pénzügyi eszközt,
- c) amennyiben a Szolgáltató az ügyfél kérésére árat jegyez, majd az ügyfél dönti el, hogy elfogadja azt vagy sem („request for quote”),
- d) amennyiben harmadik fél által meghatározott módon, annak megbízásából a Szolgáltató vételi és eladási árakat tesz közzé egy adott pénzügyi eszközre és az ügyfél ezen nyilvános áron vesz, vagy ad el valamilyen pénzügyi eszközt,
- e) azon pénzügyi eszközökre, melyek a Szolgáltatón keresztül csak egy végrehajtási helyszínen érhetőek el.

3. Általános szabályok

Amennyiben az adott pénzügyi eszközcsoport tekintetében több végrehajtási helyszín is meghatározásra kerül, akkor a megbízások teljesítésekor a jelen politika szerint kiválasztásra kerülő végrehajtási helyszíneken történő teljesítés során – amennyiben az ügyfél eltérő utasítást nem adott – a legfontosabb szempont, amelyet a Szolgáltató figyelembe vesz a megbízás teljesítése során a költségekkel csökkentett nettó ár *(amely tekintetében az adózási és járulékfizetési kötelezettségeket a Szolgáltató nem köteles figyelembe venni)* és ennek elérése érdekében mérlegel egyéb szempontokat.

A jelen politikában meghatározott azon esetekben, amikor a Szolgáltató több

teljesítési partner szolgáltatásait veszi igénybe, ezen, Szolgáltatóval kapcsolatban álló teljesítési partnerek közül választja ki a megbízás teljesítésében közreműködő partnert.

A Szolgáltató az alábbi kritériumokat veszi figyelembe az ügyfélmegbízás teljesítésekor azzal, hogy az eszerinti mérlegelést a Szolgáltató nyilvántartásában szereplő ügyfél besorolási kategóriánként és ügyletcsopontonként végzi:

- a) az ügyfél tulajdonságai, beleértve az ügyfél minősítését is,
- b) az ügyfélmegbízás jellemzői (a megbízás költsége, végrehajtásának időigénye, végrehajthatóságának valószínűsége, a megbízás nagyságrendje),
- c) a megbízásban szereplő pénzügyi eszközök jellemzői,
- d) azon végrehajtási helyszínek jellemzői, amelyekhez a megbízás továbbítható.

Amennyiben az ügyfél konkrét utasítást adott, a Szolgáltató az ügyfél megbízását ezen utasítást követve kísérli meg teljesíteni. A Szolgáltató az ügyfél konkrét utasítása esetén figyelmezteti ügyfelét, hogy az előbbiek szerinti határozott utasítása megakadályozhatja, hogy a Szolgáltató a megbízást az ügyfél számára legkedvezőbb módon hajtsa végre.

Ha az adott pénzügyi eszközcsoport tekintetében több végrehajtási helyszín is meghatározásra került, a lehető legjobb eredmény meghatározására a teljes összeg alapján kerül sor, amely a pénzügyi eszköz árát és a végrehajtáshoz kapcsolódó költségeket foglalja magában, vagyis a megbízás végrehajtásával összefüggő, az ügyfelet terhelő költségeket, beleértve a végrehajtási helyszínnel kapcsolatos díjakat, az elszámolási és teljesítési díjakat, valamint a megbízás végrehajtásában részt vevő harmadik feleknek fizetett díjakat.

A Szolgáltató az alábbi elveknek való megfelelést tartja szem előtt az ügyfélmegbízások végrehajtásakor:

- a) gondoskodik róla, hogy az ügyfelek nevében végrehajtott megbízásokat azonnal és gondosan rögzítse és allokálja;
- b) az egyébként összehasonlítható ügyfélmegbízásokat sorrendben és azonnal végrehajtja, kivéve, ha a megbízás jellege vagy az érvényes piaci feltételek miatt ez kivitelezhetetlen, vagy az ügyfél érdekei másképp kívánják;
- c) a megbízás megfelelő végrehajtásával kapcsolatban felmerülő lényeges nehézség észlelésekor azonnal tájékoztatja ügyfelét,
- d) a bizományosi szerződést más bizományosi szerződésekkel összevontan vagy azt részben, megbontva, illetve – amennyiben az Üzletszabályzat, szabályozott piaci szabályzatok vagy jogszabályok rendelkezései ezt nem tiltják – saját számlás ügyletként is teljesítheti; összevont, vagy megbontott teljesítés esetén a Szolgáltató az Ügyfeleket az allokáció során egyenlően bírálja el.
- e) A Szolgáltató az ügyfélmegbízásokat a saját megbízásaival nem vonja össze.

A Szolgáltató – amennyiben ilyen szolgáltatást nyújt – az ügyfél által adott limitáras megbízások esetében a megbízást a megadott limitárnál kedvezőtlenebbül nem teljesítheti. Mindez azt jelenti, hogy vételi megbízás esetében a megadott árszintnél

magasabb, eladási megbízás esetén a megadott árszintnél alacsonyabb áron nem teljesülhet a megbízás. Ebből eredően előfordulhat, hogy a megbízás nem kerül teljesítésre vagy a megbízás megadását követően jóval később teljesül az ügylet.

A Szolgáltató csak abban az esetben hajt végre ügyfélmegbízást vagy saját számlára történő ügyletet más ügyfélmegbízással összevontan, ha a következő feltételek teljesülnek:

- a) a megbízások és ügyletek összevonása összességében valószínűleg nem fog azon ügyfelek hátrányával járni, akiknek megbízásait össze kívánják vonni;
- b) a Szolgáltató minden érintett ügyfelét tájékoztatta arról, hogy az összevonás egyes megbízások tekintetében hátránnyal járhat;
- c) a Szolgáltató létrehozza és hatékonyan végrehajtja az ilyen megbízások és ügyletek tisztességes allokációjára szolgáló, pontosan megfogalmazott megbízás-allokációs politikát, amelyben szerepel, hogy a megbízások nagyságrendje és ára miként határozza meg az allokációkat és a részleges végrehajtások kezelését.

A Szolgáltató a 4. fejezetben meghatározott pénzügyi eszközök tekintetében a megbízásokat bizományosként vagy saját számlás kereskedés keretében teljesíti. A saját számláról történő teljesítés feltételeinek az ügyfél szempontjából a bizományos teljesítéshez képest legalább azzal megegyezőnek kell lennie a jelen politika szerinti legjobb végrehajtási elvek tekintetében.

Személyre szabott termékeket is magában foglaló, tőzsdén kívüli termékek kereskedésével kapcsolatos megbízások teljesítése vagy az azokkal való kereskedésre irányuló döntés során a Szolgáltató a termék árának meghatározáskor használt információk begyűjtésével és amennyiben lehetséges, azonos vagy hasonló termékek összehasonlításával ellenőrzi az ügyfélnek ajánlott ár méltányosságát.

4. Az egyes eszközökre vonatkozó megbízás teljesítésekor alkalmazandó eljárások alapelvei

4.1 Szabályozott piacra bevezetett értékpapírok

A szabályzat felülvizsgálatának időpontjában a Szolgáltató szabályozott piacra bevezetett értékpapírokra vonatkozó megbízásokat nem fogad be és nem teljesít.

4.2 Hazai állampapírok, Vállalati kötvények

A Szolgáltató ezeket az ügyleteket bizományosként vagy saját számlás ügyletként is teljesítheti.

Abban az esetben, ha a Szolgáltató a teljesítés időpontjában az adott értékpapírra harmadik partnertől vételi, vagy eladási megbízást vett fel akkor az ügyfélmegbízást a Szolgáltató saját számláról abban az esetben teljesítheti, ha a vételi/eladási ár ezen közölt és jutalékkal korrigált áránál nem kedvezőtlenebb.

Amennyiben a Szolgáltató az adott állampapír elsődleges forgalomba hozatalában, mint forgalmazó vesz részt, a Szolgáltató a megbízásokat a kibocsátó közreműködésével végrehajtja. Ettől eltérni az ügyféllel kötött megállapodás alapján lehetséges (például visszaváltás saját számlás ügyletként).

4.3 Hazai nyílt végű befektetési alapok befektetési jegyei

A Szolgáltató ezeket az ügyleteket bizományosként vagy saját számlás ügyletként is teljesítheti.

A Szolgáltató a befektetési jegyekre vonatkozó megbízást a megbízásban szereplő befektetési jegy/egyéb kollektív befektetési értékpapír Tájékoztatója szerint meghatározott naphoz irányadó nettó eszközértéken és az adott meghatározott feltételek szerint teljesíti.

Amennyiben a Szolgáltató az adott befektetési jegy elsődleges forgalomba hozatalában és/vagy folyamatos forgalmazásában mint forgalmazó vesz részt, a Szolgáltató a megbízásokat a kibocsátó alapnak (annak törvényes képviselője, az adott alap alapkezelője útján) továbbítja. Ettől eltérni az ügyféllel kötött megállapodás alapján lehetséges (például visszaváltás saját számlás ügyletként).

5. Az egyes eszközökre vonatkozó megbízás teljesítésekor alkalmazandó részletes eljárási rend

A Szolgáltató az egyes pénzügyi eszközcsoportok tekintetében a legkedvezőbb végrehajtást biztosító, elsődleges végrehajtási helyszínt, kereskedési csatornát az itt leírt eljárási rend keretében határozza meg.

5.1 A végrehajtási helyszínek, kereskedési csatornák meghatározásának lépései

- 1) Pénzügyi eszközcsoportok meghatározása
- 2) Rendelkezésre álló végrehajtási helyszínek, kereskedési csatornák pénzügyi eszközcsoportokhoz rendelése
- 3) A legjobb végrehajtás kritériumainak pénzügyi eszközcsoportonkénti súlyozása a Bszt. 62. § (2a) pontjában foglalt alábbi szempontok figyelembevételével:
 - A megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságai,
 - A megbízás természete, ideértve azt is, ha a megbízás értékpapír-finanszírozási ügylettel (SFT) jár,
 - Az ügyfél Bszt. 47-51. § szerinti minősítése; (lakossági vagy szakmai ügyfél, elfogadható partner),
 - Azon szabályozott piac, multilaterális kereskedési rendszer, szervezett

kereskedési rendszer, rendszeres internalizáló, árjegyző vagy más, a likviditás biztosítására létrejött személy vagy szervezet, illetve ezekhez hasonló funkciót ellátó harmadik országbeli személy vagy szervezet (a továbbiakban: végrehajtási helyszín) tulajdonságai, amelyekhez a megbízás továbbítható.

4) Az egyes pénzügyi eszközcsoport szempontjából rendelkezésre álló végrehajtási helyszínek, kereskedési csatornák értékelésének szempontjai:

- Megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz nettó ára,
- Megbízás költsége,
- Megbízás végrehajtásának időigénye,
- Megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége,
- Megbízás nagyságrendje,
- Megbízás jellege vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolás.

Az értékelési szempontok pénzügyi eszközcsoportonként az alábbiak szerint kerülnek súlyozásra az értékelés során:

Pénzügyi eszközcsoportok	Megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz nettó ára	Megbízás költsége	Megbízás végrehajtásának időigénye	Megbízás végrehajthatóságának valószínűsége	Megbízás nagyságrendje	Bármely más releváns megfontolás
Hazai állampapírok	50	20	10	10	5	5
Hazai nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	50	20	10	10	5	5

5) A legmagasabb értékelést elérő elsődleges végrehajtási helyszín (kereskedési csatorna) kiválasztása.

5.2 Állandó végrehajtási helyszínek

A Szolgáltató – ügyfélminősítéstől függetlenül – ügyfelei számára megbízásaik végrehajtásához kizárólag az alábbi végrehajtási helyszínekhez, kereskedési csatornákhöz rendelkezik hozzáféréssel:

Pénzügyi eszközcsoportok	Végrehajtási helyszín
Kincstári TakarékJegy Plusz	Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (ÁKK)
Bónusz Magyar Állampapír, Prémium Magyar Állampapír Kétéves Magyar Állampapír	Értékesítés esetén: ÁKK Visszaváltás esetén: Takarékbank Zrt.
Hazai befektetési jegy	Az adott befektetési jegy Alapkezelője, melyek jelenleg: Magyar Posta TakarékJegy Pénzpiaci Befektetési Alap, Magyar Posta TakarékJegy Hosszú Kötvény Befektetési Alap, Magyar Posta TakarékJegy Harmónia Vegyes Alap és a Magyar Posta TakarékJegy Ingatlan Alap esetében: Diófa Alapkezelő Zrt. Magyar Posta Rövid Kötvény Alap esetében: Allianz Alapkezelő Zrt.

6. A legjobb végrehajtási politika figyelemmel kísérése

A Szolgáltató figyelemmel kíséri a megbízások teljesítésére vonatkozó, jelen politikában meghatározott szabályainak a hatékonyságát annak érdekében, hogy az esetleges hiányosságokat azonosítsa, és adott esetben orvosolja.

A Szolgáltató e tevékenysége során értékeli, hogy az e politikában foglalt végrehajtási helyszínek a legjobb eredményt biztosítják-e az ügyfél számára, illetve hogy meg kell-e változtatniuk a megbízások teljesítésére vonatkozó szabályait. Ezen tevékenysége során a vizsgálat a múltbeli tranzakciókon alapul.

7. Legjobb végrehajtási politika felülvizsgálata

A Szolgáltató legalább évente egyszer felülvizsgálja a jelen politikában foglaltakat (rendes felülvizsgálat).

A felülvizsgálatra akkor is sor kerül, ha olyan lényegi változás következett be, amely befolyásolja a vállalkozásnak a lehető legjobb eredményt elérő végrehajtásra irányuló képességét, amely a végrehajtási politikában szereplő helyszínek alkalmazására alapul. Erre különösen az alábbi esetekben kerülhet sor:

- ha az adott instrumentum más piacra is bevezetésre kerül és a Szolgáltató megítélése szerint ez hatással lehet a jelen politikában meghatározott eljárásra,
- ha az adott instrumentum kivezetésre kerül az adott szabályozott piacról és a Szolgáltató megítélése szerint ez hatással lehet a jelen politikában meghatározott eljárásra,
- egyéb olyan esemény, amely a Szolgáltató megítélése szerint ez hatással lehet a jelen politikában meghatározott eljárásra (rendkívüli felülvizsgálat).

8. Ügyfelek tájékoztatása

A Szolgáltató a szolgáltatás elvégzése előtt tájékoztatja ügyfeleit végrehajtási politikája következő részleteiről:

- a) a megbízások végrehajtása során figyelembe veendő tényezőkről és azon eljárásról, amellyel a Szolgáltató meghatározza e tényezők viszonylagos fontosságát,
- b) azon végrehajtási helyszínekről, amelyeket a Szolgáltató használ annak érdekében, hogy minden ésszerű lépést megtegyen, hogy mindig a lehető legjobb eredményt érje el az ügyfél számára,
- c) egyértelmű és világos figyelmeztetést arra, hogy az ügyféltől származó meghatározott utasítások a megbízásoknak az utasításokkal összefüggő elemei tekintetében megakadályozhatják a Szolgáltatót a megbízások lehető legjobb eredményű elérésére a végrehajtási politikában megtervezett és kialakított lépések megtételében.

E tájékoztatást a Szolgáltató elsősorban a weboldala segítségével, továbbá tartós adathordozón nyújtja az ügyfeleknek. A Szolgáltató értesíti azon ügyfeleit a megbízások végrehajtására vonatkozó szabályai vagy végrehajtási politikája bármely lényeges változásáról, akikkel az adott időpontban ügyfélkapcsolatban áll.

A Szolgáltató ezen tájékoztatást abban az esetben is a jelen pont szerint teljesíti, ha e politikája a tájékoztatandó fenti pontok valamelyikét illetően lényegesen változik.

A Szolgáltató az ügyfeleinek kérésére írásban igazolja, hogy megbízásaikat a Szolgáltató e politikával összhangban hajtotta végre. Amennyiben az ügyfél ésszerű és arányos kérelmet fogalmaz meg jelen Végrehajtási politikákról és az azzal kapcsolatos megoldásokról szóló tájékoztatás iránt, valamint arra vonatkozóan, hogy a Szolgáltató miként vizsgálja felül ezeket, a Szolgáltató ésszerű időn belül egyértelmű választ ad.

Jelen Végrehajtási politika összefoglalóját a Szolgáltató a honlapján keresztül folyamatosan ügyfelei rendelkezésére bocsátja, valamint a 2018. január 03. napján hatályba lépő összefoglaló elkészítésekor, illetve annak lényeges módosításakor a havonta küldött Számlakivonatok mellett megküldve adja át ügyfeleinek.