

**A KBC EQUITAS BROKER ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

VÉGREHAJTÁSI POLITIKÁJA

és

ALLOKÁCIÓS SZABÁLYZATA

Hatályos: 2010. július 19-től

TARTALOMJEGYZÉK

Preambulum	3
1. Megbízás felvétele.....	3
Személyesen, illetve telefonon adott megbízás felvétele	3
Elektronikus úton adott megbízás felvétele	3
2. Megbízás végrehajtásának szempontjai	3
3. Végrehajtási helyszínek.....	4
4. Végrehajtás módjai.....	4
4.3. Befektetési jegyekre vonatkozó különös szabályok.....	6
4.4. Egyéb pénzügyi eszközökre vonatkozó különös szabályok.....	6
4.5. Nyugdíj-előtakarékossági számlára végrehajtott megbízásra vonatkozó különös szabályok.....	6
4.6. Tartós befektetési számlára végrehajtott megbízásra vonatkozó különös szabályok.....	6
5. Allokáció és megbízások összevont teljesítése	6
6. Értesítés megbízás végrehajtásáról.....	7
7. Ügyfél határozott utasítása	7
8. Végrehajtási politika értékelés és felülvizsgálata megbízás	7
9. Legkedvezőbb végrehajtás igazolása	8
10. Záró rendelkezések.....	8

Preambulum

A befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) alapján KBC EQUITAS Zrt. (a továbbiakban: Társaság) köteles az ügyfél megbízását a legkedvezőbb módon végrehajtani. Ezen kötelezettségét jelen Végrehajtási politika (a továbbiakban: politika) elkészítésével és következetes betartásával biztosítja.

Jelen politikát a Társaság lakossági és szakmai ügyfelei vonatkozásában alkalmazza. Elfogadható partner számára végzett tevékenység és nyújtott szolgáltatás esetén a Társaság jelen politikától eltérően is teljesítheti kötelezettségeit.

1. Megbízás felvétele

- 1.1. A Társaság Ügyfelei megbízást telefonon, faxon, illetve elektronikus úton, a Professional Equitas Terminal Interface (PETI), és a WebBroker (a továbbiakban: elektronikus felület) használatával adhat. Lakossági ügyfelek az ügyfélszolgálaton keresztül személyesen is adhatnak megbízást. A megbízás felvételét is tartalmazó telefonos beszélgetések, illetve az elektronikus úton adott megbízások rögzítésre kerülnek.
- 1.2. A Társaság kizárólag magyar forintban teljesíthető megbízás felvételét fogadja. Devizában teljesítendő megbízás felvételét a Társaság visszautasítja, a már teljesített deviza átutalást a Társaság – az utalási költségekkel csökkentett összegben – haladéktalanul visszautalja.
- 1.3. A megbízások felvételének részletszabályait a Társaság Üzletszabályzata tartalmazza.

Személyesen, illetve telefonon adott megbízás felvétele

- 1.4. Személyesen, telefonon, illetve faxon (a továbbiakban: hagyományos úton) leadott, a Budapesti Értéktőzsdére (a továbbiakban: BÉT) bevezetett pénzügyi eszközre irányuló megbízást a Társaság az Equitas Nyilvántartási Rendszerben rögzíti, majd a megfelelő fedezet rendelkezésre állásának ellenőrzést követően továbbítja a KBC Securities Magyarországi Fióktelepén keresztül a BÉT kereskedési rendszerébe.

Elektronikus úton adott megbízás felvétele

- 1.5. Elektronikus úton leadott megbízásokat a Társaság informatikai rendszere – a megfelelő fedezet rendelkezésre állásának ellenőrzést követően – a KBC Securities Magyarországi Fióktelepén keresztül juttatja el a BÉT kereskedési rendszerébe.

2. Megbízás végrehajtásának szempontjai

- 2.1. A Társaság a BÉT-re bevezetett pénzügyi eszközre vonatkozó megbízásokat kizárólag - a KBC Securities Magyarországi Fióktelepén keresztül - a BÉT kereskedési rendszerében teljesíti, tekintet nélkül arra, hogy harmadik szabályozott piacon, multilaterális kereskedési rendszerben vagy szabályozott piacon kívül a megbízás kedvezőbb feltételekkel lenne teljesíthető. Jelen pont szerinti eljárás nem jelenti a legkedvezőbb végrehajtásra vonatkozó rendelkezések sérelmét.

- 2.2. A 2.1. pont rendelkezései a 4.2. pont szerinti állampapírok vonatkozásában nem alkalmazandóak.
- 2.3. Nem szabályozott piacon való végrehajtás esetén a Társaság törekszik arra, a jelen politika 3.3 pontjában feltüntetett szerződéses partnerei által adott árat bekérje, és azokat mérlegelve a legkedvezőbb módon hajtja végre a megbízást. A Társaság kizárja felelősségét arra az esetre, amikor az ajánlatok bekérésének ideje alatt a piaci mozgásokból eredő árfolyamkülönbségek miatt a megbízást nem a legjobb áron tudja teljesíteni, vagy a limitáras megbízást az említett változás miatt már nem tudja végrehajtani.

3. Végrehajtási helyszínek

- 3.1. A Társaság a BÉT-re bevezetett pénzügyi eszközre vonatkozó megbízásokat kizárólag - a KBC Securities Magyarországi Fióktelepén keresztül - a BÉT kereskedési rendszerében teljesíti.
- 3.2. A Társaság a BÉT-re be nem vezetett pénzügyi eszközre vonatkozó megbízásokat jelen fejezetben megnevezett szerződéses partnerrel kötött egyedi szerződés végrehajtásával hajtja végre.
- 3.3. A Társaság az alábbi végrehajtási helyszínek, adott pénzügyi eszköz és a megbízás paramétereit tekintetében végzett összehasonlításával állapítja meg a legkedvezőbb végrehajtás módját.

Pénzügyi eszköz	Lehetséges végrehajtási helyszínek	Végrehajtási helyszínek elérhetőségei
BÉT-re bevezetett részvény, certifikát, ETF, befektetési jegy	Budapesti Értéktőzsde Zrt.	elektronikus felület és hagyományos mód
Hazai tőzsdei határidős	Budapesti Értéktőzsde Zrt.	elektronikus felület és hagyományos mód
Hazai állampapír	ERSTE Bank NyRt. . Raiffeisen Bank Zrt. CIB Bank Zrt.	hagyományos mód
	K&H Bank Zrt. KBC Securities Magyarországi Fióktelepe	elektronikus felület
K&H nyíltvégű befektetési jegyek	K&H Bank Zrt. K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. KBC Securities Magyarországi Fióktelepe	elektronikus felület

4. Végrehajtás módjai

- 4.1. Budapesti Értéktőzsdére bevezetett pénzügyi eszközök

- 4.1.1. A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvényekre vonatkozó megbízást a Társaság a KBC Securities Magyarországi Fióktelepén keresztül a BÉT kereskedési rendszerében hatja végre. Amennyiben a végrehajtási rendszer meghibásodása esetén a kereskedési rendszer közvetlen elérése nem lehetséges, a Társaság jogosult közvetítőt igénybe venni. Ebben az esetben az adott helyzetben lehetséges legkedvezőbb módon kell a megbízást teljesíteni
- 4.1.2. Az Ügyfél a megbízás valamennyi paraméterének elektronikus felületen történő rögzítését követően küldi el ajánlatát, amely Budapest Értéktőzsdére bevezetett pénzügyi eszköz esetén - a KBC Securities Magyarországi Fióktelepén keresztül - megjelenik a tőzsdei kereskedési rendszerben.
- 4.1.3. Hagyományos úton adott megbízás esetén a Társaság az Equitas Nyilvántartási Rendszerben történő rögzítést követően az ügyfél-azonosító megjelölésével viszi be ajánlatát a - KBC Securities Magyarországi Fióktelepén keresztül - a BÉT kereskedési rendszerébe.
- 4.1.4. Amennyiben teljesítés módja és ideje nem került meghatározásra, a Társaság a megbízást azonnali ügyletre való megbízásként kezeli és továbbítja.
- 4.1.5. A Keler Zrt. az ellentétes pozíciókat – eltérő rendelkezés hiányába – megkötésük idejét alapul véve, időrendi sorrendben szembeállítja és az időrendben legelső eladási pozícióval a legelső vételi pozíciót párosítja, valamint a kötésárak alapján kimutatja a lezárt pozíciók eredményét (FIFO elv).
- 4.1.6. A megbízás piaci oldalának adatai minden nap délután 6 órakor automatikusan lekönyvelésre kerülnek az Equitas Nyilvántartási Rendszerben.
- 4.1.7. A több kereskedési egységben végrehajtott megbízás esetében a rendszer súlyozott átlagáron számolva egyetlen kereskedési tételként jelenik meg. A megbízás végrehajtásának feltüntetett időpontja a legkésőbb teljesült kötés időpontjával azonos.

4.2. Állampapírokra vonatkozó különös szabályok

- 4.2.1. A Társaság az Államadósság Kezelő Központ Zrt. által kibocsátott Magyar Államkötvény, Diszkont Kincstárjegy és Kamatozó Kincstárjegy saját számlás és bizományosi kereskedelmét végzi.
- 4.2.2. Állampapírra beérkező megbízást a Társaság saját számláról, illetve bizományosként teljesítheti.
- 4.2.3. Az állampapírok alacsony tőzsdei likviditása következményeként a Társaság szabályozott piacon kívül köt szerződést, jelen politika 3.3. pontban feltüntetett szerződéses partnereivel. A Társaság kifejezetten kizárja a felelősségét arra az esetre, ha a szerződéses partnerek ajánlatainak bekérése közben a piaci árfolyam elmozdulása következtében nem a legjobb áron teljesíti a megbízást.

4.3. Befektetési jegyekre vonatkozó különös szabályok

- 4.3.1. A Társaság a BÉT-re bevezetett zártvégű alapok befektetési jegyeire elektronikus kereskedési rendszerein keresztül valamint hagyományos módon fogad el megbízást.
- 4.3.2. Elektronikus úton adott megbízást az Ügyfél a megbízás valamennyi paraméterének elektronikus felületen történő rögzítését követően küldi el ajánlatát, amely a KBC Securities Magyarországi Fióktelepén keresztül - megjelenik a tőzsdei kereskedési rendszerben.
- 4.3.3. Hagományos úton adott megbízás esetén a Társaság az Equitas Nyilvántartási Rendszerben történő rögzítést követően az ügyfél-azonosító megjelölésével viszi be ajánlatát a - KBC Securities Magyarországi Fióktelepén keresztül - a BÉT kereskedési rendszerébe.
- 4.3.4. A Társaság a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. nyíltvégű alapjai által kibocsátott befektetési jegyekre kizárólag elektronikus kereskedési rendszerein keresztül fogad el és a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. bizományosaként hajtja végre a befektetési jegyek adás-vételére irányuló ügyleteket.

4.4. Egyéb pénzügyi eszközökre vonatkozó különös szabályok

- 4.4.1. Egyéb pénzügyi eszközre vonatkozóan a Társaság nem fogad megbízást.

4.5. Nyugdíj-előtakarékossági számlára végrehajtott megbízásra vonatkozó különös szabályok

- 4.5.1. A nyugdíj-előtakarékossági számlára végrehajtható pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízások körét a Társaság Kondíciós Listája tartalmazza.

4.6. Tartós befektetési számlára végrehajtott megbízásra vonatkozó különös szabályok

- 4.6.1. A tartós befektetési számlára végrehajtható pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízások körét a Társaság erre vonatkozó Hirdetménye és Kondíciós Listája tartalmazza.

5. Allokáció és megbízások összevont teljesítése

- 5.1. A megbízás végrehajtásakor a Társaság informatikai rendszere az ügyfél megbízását jelen politikának és az Üzletszabályzatnak megfelelően rögzíti és allokálja.
- 5.2. Az Ügyfél a PETI rendszerbe történő bejelentkezését követően, megadja a megbízás valamennyi paraméterét, majd az adatok jóváhagyásával megküldi azt az Equitas informatikai rendszere felé. Az Equitas informatikai rendszere, a szükséges fedezetigazolás elvégzését követően haladéktalanul továbbítja a megbízást - a KBC Securities Magyarországi Fióktelepén keresztül - a BÉT kereskedési rendszere irányába, mely haladéktalanul visszaigazolja az ajánlat elfogadását vagy elutasítását. Amennyiben az előzőekben meghatározott időtartamon belül nem érkezik visszajelzés, Társaság a közte és az Ügyfél között létrejött Elektronikus Kereskedelmi Szerződésben meghatározott módon tájékoztatja az Ügyfelet a megbízás állapotáról.

- 5.3. Különböző feltételű megbízásokat a Társaság a megbízások beérkezésének sorrendjében hajtja végre, ugyanakkor a megbízások a BÉT belső szabályzata alapján kerülnek teljesítésre.
- 5.4. Azonos pénzügyi eszközre vonatkozó, azonos irányú és árú megbízások összevontan is teljesíthetőek.
- 5.5. A Társaság saját számlájára való végrehajtás esetén akkor vonhat össze ügyfélmegbízásokat, ha ezzel egyetlen érintett Ügyfél sem szenved hátrányt. A Társaság előzetesen felhívja a több megbízást adó Ügyfelek figyelmét arra, hogy a Társaság jogosult a megbízások összevonására és arra, hogy több megbízás esetén az egyes megbízások tekintetében az összevonás hátrányos következményekkel járhat.
- 5.6. A Társaság a teljesített megbízásokat a megbízások beérkezésének sorrendjében allokalja
- 5.7. Amennyiben az Ügyfél megbízását a Társaság saját számlára végrehajtásra kerülő ügylettel vonta össze, a saját számlára való végrehajtásra kizárólag az Ügyfél megbízása alapján létrejött ügylet teljes végrehajtása után kerül sor.
- 5.8. A Társaság jogosult az 5.8. pont szerinti ügylet eredményéből egyenlő arányban részesülni, amennyiben hitelt érdemlő módon igazolja, hogy az Ügyfél által adott megbízás alapján a Társaság saját számlájára végrehajtott ügylet az összevonás nélkül nem vagy kedvezőtlenebb feltételekkel teljesült volna.

6. Értesítés megbízás végrehajtásáról

- 6.1. A megbízás teljesítéséről az Ügyfél elektronikus úton, a Társaság informatikai rendszere által automatikusan generált üzenet formájában értesül.
- 6.2. A megbízások végrehajtásáról való értesítés további részletszabályait az Üzletszabályzat, valamint a Társaság és az Ügyfél között létrejött szerződések tartalmazzák.

7. Ügyfél határozott utasítása

- 7.1. Tekintettel arra, hogy a Társaság az ügyfélmegbízásokat értékpapírok esetén kizárólag a Budapesti Értéktőzsdén, állampapírok esetén a 3.3. pontban megjelölt hitelintézetekkel való kereskedéssel hajtja végre, a jelen politikában foglaltaktól eltérés, az Ügyfél határozott utasítása esetén sem lehetséges.

8. Végrehajtási politika értékelés és felülvizsgálata megbízás

- 8.1. A Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri, és legalább évente egyszer értékeli a megbízások végrehajtásának szabályait, jelen politika rendelkezéseit, valamint a gyakorlat és jelen politika közötti összhang fennállását. Hiányosságok feltárása esetén a Társaság haladéktalanul intézkedik a jogszabályoknak való teljes megfelelés és az Ügyfelek érdekeinek biztosítása érdekében.

- 8.2. A Társaság rendszeresen ellenőrzi a jelen politikában feltüntetett végrehajtási helyszínek paramétereit és szükséges szerint további végrehajtási helyszíneket határoz meg, illetve meglévő végrehajtási helyszíneken való kereskedést szünetelteti.
- 8.3. A Társaság megfelelően tájékoztatja Ügyfeleit a jelen politikát, valamint a megbízások végrehajtását érintő lényeges változásokról.

9. Legkedvezőbb végrehajtás igazolása

- 9.1. Amennyiben az Ügyfél kéri az adott megbízás legkedvezőbb végrehajtásának igazolását, a Társaság írásban válaszolva bemutatja a jelen politika szerinti eljárásrendjét, és tájékoztatja az Ügyfelet, hogy a 7.1. pontban foglaltakra tekintettel a Társaság jelen politika szerinti eljárása megfelel a legkedvezőbb eljárás törvényi követelményének..

10. Záró rendelkezések

- 10.1. Jelen politikát és szabályzatot a Társaság az alábbi napon elfogadta és azt 2010. július 19-ei hatállyal alkalmazza.
- 10.2. Jelen politika és szabályzat hatálybalépésével minden ellentétes vezérigazgatói utasítás és szabályzat hatályát veszti.

Budapest, 2010. július 16.

Tordai Péter
Vezérigazgató
KBC EQUITAS Zrt.