

**6.SZ. MELLÉKLET A BB NYRT. BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁSOKRA ÉS KIEGÉSZÍTŐ
SZOLGÁLTATÁSOKRA VONATKOZÓ ÜZLETSZABÁLYZATÁHOZ**

A BB NYRT. VÉGREHAJTÁSI POLITIKÁJA

Tartalom:

1. A BANKRA VONATKOZÓ ADATOK.....	3
2. JOGSZABÁLYI HÁTTÉR.....	3
3. A TELJESÍTÉS HELYE.....	3
4. A VÉGREHAJTÁSI HELY KIVÁLASZTÁSÁBAN SZEREPET JÁTSZÓ FAKTOROK...	4
5. A MEGBÍZÁSOK TELJESÍTÉSÉNEK SORRENDJE, ILLETVE SAJÁT SZÁMLÁRA TELJESÍTENDŐ MEGBÍZÁSOK KEZELÉSE	5
6. KÜLÖN UTASÍTÁS ÉS A LEGKEDVEZŐBB ELJÁRÁS ALÓLI EGYÉB KIVÉTELEK..	6
7. A VÉGREHAJTÁSI POLITIKA FELÜLVIZSGÁLATA ÉS ELLENŐRZÉSE	7
8. A VÉGREHAJTÁSI POLITIKA MEGISMERHETŐSÉGE ÉS MÖGÖTTES SZABÁLYOK.....	7

A **Budapest Bank Nyrt.** (a továbbiakban: **Bank**) végrehajtási politikája az alábbi:

1. A Bankra vonatkozó adatok

A Bank

- székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.
- cégjegyzékszám: Cg.01-10-041037
- adószám: 10196445-2-44, nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
- befektetési szolgáltatások végzésére vonatkozó felügyeleti engedélyei: 41.038/1998., kelte: 1998. augusztus 10. és III/41.038-8/2000., kelte: 2000. június 7.
- felügyeleti hatósága: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39. levélcím: 1535 Budapest, 114. Pf. 777., telefon: 06-40-203-776, honlap: www.pszaf.hu)

2. Jogszabályi háttér

- 2.1. A Bank minden esetben törekszik arra, hogy az ügyféltől kapott megbízás végrehajtása során az ügyfél érdekeinek legmegfelelőbb végrehajtási módot alkalmazza, és e feladatát tisztességesen, méltányosan és szakmai hozzáértéssel lássa el.
- 2.2. Az Európai Uniónak a pénzügyi eszközök piacáról szóló 2004/39/EK irányelve (MiFID), valamint az implementálására kiadott, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló a 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) kötelezettséget teremt arra, hogy a befektetési vállalkozások a fenti törekvéseik megvalósítására szolgáló szempontokat és eljárásokat egyértelműen megfogalmazzák, és az ügyfelek számára hozzáférhetővé tegyék. A Bankra mint befektetési szolgáltatásokat nyújtó hitelintézetre a Bsz. rendelkezéseit kell alkalmazni, a Bsz.-ben meghatározott kivételekkel.
- 2.3. A Bank a fentieknek megfelelően megalkotta végrehajtási politikáját, amelynek célja, hogy az ügyfél nyomon követhesse, hogy a Bank milyen szempontokat mérlegel, amikor az ügyféltől kapott megbízás végrehajtásának módjáról dönt.
- 2.4. A jelen végrehajtási politikában írtakat kell alkalmazni a lakossági és a szakmai besorolású ügyfelek ügyleteire. A végrehajtási politikát nem kell alkalmazni a Bank ügyfélminősítése szerint elfogadható partnernek minősülő ügyfelek ügyleteire. A besorolás kérdésében az adott ügyfélmegbízás Bank általi kézhezvételekor a Bank nyilvántartásában szereplő ügyfél minősítési kategória irányadó.

3. A teljesítés helye

- 3.1. A végrehajtási politikában leírt kiválasztási eljárás arról ad tájékoztatást, hogy mikor és milyen esetben fordulhat elő tőzsdén kívüli (OTC) ügylet,

továbbá mikor és milyen esetben hajtja végre a Bank az ügyletet szabályozott piacon, multilaterális kereskedelmi rendszeren vagy más teljesítési helyen.

3.2. A Bank által nyújtott befektetési szolgáltatások körében a megbízások végrehajtása az alábbi teljesítési helyeken történhet:

3.3.1. A Bank a befektetési jegyek megvásárlására illetve visszaváltására vonatkozó megbízást a megbízás tárgyát képező befektetési jegyek forgalmazójaként, a megbízással érintett befektetési jegyet kibocsátó befektetési alap tárcája javára illetve terhére felé hajtja végre.

3.3.2. A Bank a deviza határidős ügyletekre vonatkozó szerződéseket saját számlás ügyletként hajtja végre, vagyis az ügyféllel a Bank a saját nevében, a saját eszközei javára illetve terhére köt szerződést.

3.3.3. A Bank az állampapírok eladására illetve megvásárlására vonatkozó szerződéseket saját számlás ügyletként hajtja végre, vagyis az ügyféllel a Bank a saját nevében, a saját eszközei javára illetve terhére köt szerződést.

4. A végrehajtási hely kiválasztásában szerepet játszó faktorok

4.1. A Bank a végrehajtási hely kiválasztása során az adott befektetési szolgáltatási tevékenység sajátosságait vette figyelembe, nevezetesen azokat a tényezőket, amelyek mellett az adott befektetési szolgáltatás nyújtása, az annak keretében kapott megbízás teljesítése történik.

4.2. A Bank a nála megvásárolható illetve visszaváltható befektetési jegyek forgalmazója a befektetési jegyeket kibocsátó befektetési alapot képviselő befektetési alapkezelő megbízása alapján. A Bank a befektetési jegyekre vonatkozó megbízást az abban szereplő befektetési jegy nyilvános forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó tájékoztató szerinti napra irányadó nettó eszközértéken és a tájékoztatóban meghatározott további feltételek szerint teljesíti.

4.3. A Bank a deviza határidős ügyleteket saját számlára köti meg az ügyfelekkel.

4.4. A Bank az állampapírok adásvételére vonatkozó szerződéseket saját számlára köti meg az ügyfelekkel.

4.5. Amennyiben a Bank által végzett befektetési szolgáltatási tevékenységek tényleges köre bővül, akkor a Bank az ügyfél megbízások végrehajtása során elsősorban az alábbi tényezőket veszi figyelembe:

- a befektetési szolgáltatás típusa,
- ár,
- a teljesítés gyorsasága,

- a teljesítés valószínűsége, kockázata,
 - az esetlegesen felmerülő egyedi szempontok.
- 4.6. A Bank a lakossági ügyfelek esetében az árat, míg a szakmai ügyfelek esetén a gyorsaságot tekinti elsődleges szempontnak a fenti tényezők közül.
- 5. A megbízások teljesítésének sorrendje, illetve saját számlára teljesítendő megbízások kezelése**

A Bank a „megbízás végrehajtása az ügyfél javára” elnevezésű befektetési szolgáltatás keretében az alábbiak szerint jár el:

- 5.1. A Bank az ügyfél által adott megbízás végrehajtása során
- azonnal, pontosan rögzíti és allokálja a végrehajtott megbízást,
 - az egyébként összehasonlítható ügyfél megbízásokat a megbízás felvételének sorrendjében - az alábbi kivétellel - azonnal végrehajtja,
 - haladéktalanul tájékoztatja a lakossági ügyfelet, ha a megbízás végrehajtását akadályozó körülményről szerez tudomást.
- 5.2. Nem kell az ügyfél által adott megbízást azonnal végrehajtani, ha
- az ügyfél által adott megbízás limitáras megbízás,
 - az aktuális piaci feltételek között a megbízást nem lehet végrehajtani, vagy
 - azzal az ügyfél érdekei sérülnének.
- 5.4. Amennyiben a Bank az ügyfél megbízását amiatt nem hajtotta végre, mert
- a megbízás limitáras megbízás, és
 - a megbízás szabályozott piacra bevezetett részvényre vonatkozik, továbbá
 - a Bizottság 1287/2006/EK rendeletének 20. cikke alapján a megbízás nem minősül az adott végrehajtási helyszínen „nagy méretűnek”, és
 - az ügyféltől nem kapott kifejezetten eltérő utasítást,
- akkor a Bank ezen limitáras megbízást haladéktalanul nyilvánosságra hozza oly módon, hogy az más piaci szereplők számára könnyen hozzáférhető legyen, elősegítve ezzel a megbízás lehető leghamarabb történő végrehajtását.
- 5.5. Amennyiben a Bank a végrehajtott megbízás teljesítését is maga végzi vagy annak nyomkövetéséért is felelősséget vállal, minden tőle elvárhatót 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 haladéktalanul és pontosan jóváírásra kerüljön.
- 5.6. A Bank az ügyfél hozzájárulása esetén a megbízásokat összevontan, illetve megbontva is teljesítheti. A Bank - az alábbi kivétellel - saját számlájára

nem hajthat végre ügyfél megbízást vagy ügyletet úgy, hogy az ügyfél megbízását egy másik ügyfél megbízásával összevonja. Ez esetben biztosítja az ügyfelek egyenlő elbírálását, nem alkalmaz olyan eljárást, amely bármely ügyfél számára hátrányos. A Bank akkor vonhat össze ügyfelek által adott megbízásokat saját számlájára való végrehajtás esetében, ha

- ezzel összességében egyetlen olyan ügyfél sem szenved hátrányt, akinek a megbízását egy másik ügyfél megbízásával összevonták,
- minden olyan ügyfél figyelmét felhívta arra, akinek a megbízása egy másik ügyfél megbízásával összevonásra kerül, hogy az összevont végrehajtás az egy ügyfél által adott több megbízás esetében egyes megbízások tekintetében hátránnyal járhat, és
- rendelkezik olyan allokációs szabályzattal, amely részletesen szabályozza a megbízások és ügyletek összevont végrehajtásának szabályait, ideértve azt is, hogy a megbízás vagy ügylet mérete és ára hogyan befolyásolja az allokációt, hogy a részleges végrehajtás esetében az allokáció milyen szabályok szerint történik és a Bank minden esetben az ebben foglaltak szerint jár el.

5.7. Amennyiben a Bank az ügyfél megbízását a Bank saját számlájára végrehajtásra kerülő ügylettel vonja össze, és az ügylet végrehajtására csak részben kerül sor, akkor a Bank az allokáció során - az alábbi kivétellel - az ügyfél megbízása alapján létrejött ügyletet részesíti előnyben.

Amennyiben a Bank

- hitelt érdemlő módon igazolja, hogy az ügyfél által adott megbízás alapján a Bank saját számlás ügylete az összevonás nélkül nem vagy kedvezőtlenebb feltételekkel teljesült volna, és
- a Bank allokációs szabályzata részletes rendelkezéseket tartalmaz az allokáció szabályaira vonatkozóan,

akkor a Bank a saját számlájára és az ügyfél számlájára történő allokációt arányosan is teljesítheti.

5.8. Amennyiben az ügyfél megbízása befektetési jegy vételére vagy visszaváltására irányul, a megbízást végrehajtása során a Bank a megbízás tárgyát képező befektetési jegyet kibocsátó befektetési alap tájékoztatójában foglalt szabályok figyelembevételével köteles eljárni.

6. Külön utasítás és a legkedvezőbb eljárás alóli egyéb kivételek

6.1. Amikor a Bank a megbízás teljesítése során az ügyfél külön utasítása alapján jár el, az ügyfélnek tisztában kell lennie azzal, hogy az ügyfél utasítása megakadályozhatja a Bankot abban, hogy a jelen szabályzatban meghatározottak szerint járjon el annak érdekében, hogy lehető legkedvezőbb eredményt érje el.

6.2. A legkedvezőbb végrehajtás elve nem vonatkozik

- a jelentősen egyediesített pénzügyi eszközökre,
- az ügyfél speciális igényei szerint az ügyfél javára kialakításra kerülő pénzügyi eszközökre, vagy

- azokra az esetekre, amikor egy, a Bank által bonyolított ügylet kizárólag egy teljesítési helyhez köthető.

7. A végrehajtási politika felülvizsgálata és ellenőrzése

- 7.1. A Bank folyamatosan ellenőrzi a végrehajtási politika hatékonyságát és pontosságát, a Bank eljárását, a végrehajtási politika elveit és eljárásait. Az ellenőrzés többek közt azt foglalja magában, hogy a Bank képes-e elérni ügyfelei számára a lehető legkedvezőbb eredményt az ügyletek lebonyolítása során. Amennyiben e tekintetben hiányosságok észlelhetők, úgy azokat, a végrehajtási politika rendelkezéseinek felülvizsgálatakor megfelelően orvosolják.
- 7.2. A fentieknek megfelelően a Bank legalább évente rendszeresen, illetve, amennyiben jelentős esemény ezt szükségessé teszi, gyakrabban is felülvizsgálja a végrehajtási politikát annak érdekében, hogy az ügyfelek részére a Bank képes legyen a legjobb eredménnyel teljesíteni az ügyleteket.

8. A végrehajtási politika megismerhetősége és mögöttes szabályok

- 8.1. A Bank mindenkor hatályos végrehajtási politikája a Bank Befektetési szolgáltatásokra és kiegészítő szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzatának melléklete és hozzáférhető a Bank honlapján, a www.budapestbank.hu címen.
- 8.2. A jelen végrehajtási politikában nem szabályozott kérdésekben a Bank mindenkor hatályos, Befektetési szolgáltatásokra és kiegészítő szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzatának rendelkezései irányadók.

Budapest Bank Nyrt.