

|



Random Capital Zrt.

Végrehajtási politika

Hatályba léptette:	vezérigazgató
Hatályba lépés dátuma:	2018. 01. 03.
Érvényes:	visszavonásig

TARTALOMJEGYZÉK

1. Bevezetés	3
2. Megbízás felvétele	3
3. Megbízás végrehajtásának szempontjai	4
4. Végrehajtási helyszínek	5
5. Végrehajtás módjai	7
5.1. Budapesti Értéktőzsdére bevezetett pénzügyi eszközök, amelyek tekintetében a Társaság tőzsdei szekciótagsággal rendelkezik.....	7
5.2. Állampapírokra vonatkozó különös szabályok.....	8
5.3. Befektetési jegyekre vonatkozó különös szabályok	8
5.4. Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények, amelyek tekintetében a Társaság nem rendelkezik tőzsdei szekciótagsággal, valamint a szabályozott piacon kívül kereskedett pénzügyi eszközök..	8
5.5. Befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódó devizával történő saját számlás ügyletek	8
5.6. Deviza és CFD eszközökre adott megbízások végrehajtása.....	9
5.7. Egyéb pénzügyi eszközökre vonatkozó szabályok.....	9
6. Allokáció és megbízások összevont teljesítése	9
7. Értesítés megbízás végrehajtásáról	10
8. Ügyfél határozott utasítása.....	10
9. Végrehajtási politika értékelés és felülvizsgálata megbízás	10
10. Legkedvezőbb végrehajtás igazolása	10

1. Bevezetés

Jelen Végrehajtási politika célja a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (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 kifizetések tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletben (Rendelet) foglaltak alapján a Random Capital Zrt. (a továbbiakban: Társaság) meghatározza az ügyfél megbízását a legkedvezőbb végrehajtása elvének érvényesülését biztosító elveket, szabályokat.

Ezen kötelezettségét jelen Végrehajtási politika (a továbbiakban: politika) elkészítésével és következetes betartásával biztosítja.

Jelen politikát a Társaság lakossági és szakmai partner ügyfelei vonatkozásában alkalmazza tekintettel arra, hogy a Társaság ügyfelei lakossági és szakmai partner kategóriában kerülnek besorolásra.

Figyelemmel azonban arra, hogy a Társaság kifejezetten a Lakossági Ügyfelek kiszolgálására szakosodott befektetési vállalkozás, aki kiemelkedő jelentőségűnek tartja az Ügyfelei részére a legmagasabb fokú ügyfélvédelem biztosítását, ezért – ha a jogszabály ettől eltérően nem rendelkezik – minden Ügyfelét Lakossági Ügyfélnek sorolja be, így a fenti, magasabb ügyfélvédelmet biztosító kategóriától eltérő, külön ügyfélkategóriákhoz tartozó más eljárást alapesetben nem alkalmaz.

Jelen politika szabályait a Társaság nem köteles alkalmazni pozíciózárás, likvidálás esetén.

Amennyiben a Társaság az ügyfél konkrét utasítást ad, a Társaság azt követve jár el, mellyel mentesül a legjobb végrehajtásra vonatkozó kötelezettségek teljesítése alól.

2. Megbízás felvétele

2.1. A Társaság Ügyfelei megbízásaikat a következő módon adhatják le:

2.1.1. Hagyományos (offline) módon a Társaság üzleti óráiban adható megbízás:

- a) az ügyfélszolgálaton keresztül személyesen,
- b) telefonon,
- c) faxon.

A megbízás felvételét is tartalmazó telefonos beszélgetések rögzítésre és tárolásra kerülnek. A fentiekén túl, készpénz átutalási és transzferálási megbízás e-mailben is megadható az Ügyfél Társaságnál regisztrált e-mail címéről.

2.1.2. Online módon a Társaság által biztosított, a weboldalairól elérhető elektronikus kereskedési felületeken keresztül adható megbízás:

- a) A BÉT-re, illetve a külföldi tőkepiacokra bevezetett instrumentumokra a Randi, Netboon, és/vagy Mobil Broker kereskedési felületen keresztül
- b) Deviza és CFD termékekre a Random Trader felületen keresztül adható megbízás.

Amennyiben a Társaság online felületei nem elérhetőek, az Ügyfél a 2.1.1. pontban meghatározottak szerint adhatja meg megbízásait.

- 2.2. A Társaság a BÉT-re bevezetett értékpapírok tekintetében kizárólag magyar forintban teljesíthető megbízás felvételét fogadja.
- 2.3. A devizában teljesítendő megbízásokat a Társaság a 4.3 pontban foglaltaknak megfelelően piacon kívül teljesíti.
- 2.4. A megbízások felvételének részletszabályait a Társaság Üzletszabályzata tartalmazza.
- 2.5. A személyesen, telefonon, faxon (a továbbiakban: hagyományos úton) illetve az elektronikus úton leadott megbízást a Társaság a nyilvántartási rendszerében rögzíti, majd a megfelelő fedezet rendelkezésre állásának ellenőrzést követően továbbítja a kereskedési rendszerek irányába, illetve OTC megbízások esetén a tőzsdén kívüli teljesítés helyszínére.

3. Megbízás végrehajtásának szempontjai

- 3.1. A Társaság a BÉT-re bevezetett pénzügyi eszközre vonatkozó megbízásokat kizárólag 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.
- 3.2. Amennyiben az Ügyfél olyan értékpapír vételére vagy eladására ad megbízást, amelyet a Társaságnak - adott kereskedési feltételeinek hiányában - nem áll módjában a kereskedési rendszereken keresztül teljesíteni, ezen megbízások vonatkozásában a Társaság közreműködőt vehet igénybe, vagy szükség esetén az Ügyfél és a Társaság egyedi megállapodást köt a megbízás teljesítésére.
- 3.3. A 2.1. pont rendelkezései a 4.2. pont szerinti állampapírok vonatkozásában nem alkalmazandóak.
- 3.4. Állampapírokra vonatkozó megbízások nem szabályozott piacon való végrehajtása esetén a Társaság jelen politika 3.3 pontjában feltüntetett szerződéses partnerei által adott árat bekéri, 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.
- 3.5. A Társaság a deviza és CFD ügyletek végrehajtásakor is közreműködőt vehet igénybe, amely közreműködő a szabályozott piacon kívül teljesíti a megbízást.
- 3.6. A Társaság a deviza és CFD eszközre vonatkozó megbízásokat kizárólag a jelen politikában foglalt közreműködőkön keresztül teljesíti, tekintet nélkül arra, hogy szabályozott piacon, multilaterális kereskedési rendszerben vagy egyéb szabályozott piacon kívül a megbízás kedvezőbb feltételekkel

lenne teljesíthető. Jelen pont szerinti eljárás nem jelenti a legkedvezőbb végrehajtásra vonatkozó rendelkezések sérelmét.

3.7. A Társaság a jelen szabályzat előző pontjaiban foglaltak esetén a nevezett helyszíneken a legkedvezőbb végrehajtás megítéléséhez a Társaság a következő szempontokat vizsgálja:

- a) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz árát (nettó ár),
- b) a megbízás költségét,
- c) a megbízás végrehajtásának időigényét,
- d) a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűségét, és
- e) a megbízás nagyságrendjét,

3.8. A Társaság az előző pontban felsorolt tényezők fontosságának meghatározásánál vizsgálja:

- a) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságait,
- b) a megbízás természetét,
- c) az ügyfélnek a Bszt. 47-49. § szerinti minősítését, és
- d) azon 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 (a továbbiakban: végrehajtási helyszín) tulajdonságait, amelyekhez a megbízás továbbítható;
- e) ügyfélérdekeket,
- f) partnerkockázatot,
- g) reputációs megítélést,
- h) partner rendelkezésre állását.

4. Végrehajtási helyszínek

4.1. A Társaság a BÉT-re bevezetett pénzügyi eszközre vonatkozó megbízásokat (az állampapírok kivételével) kizárólag a BÉT kereskedési rendszerében teljesíti, amennyiben az adott értékpapír kereskedési szekciójában tagsággal rendelkezik.

4.2. A Társaság a külföldi tőkepiaci instrumentumokra vonatkozó megbízásokat az Interactive Brokers végrehajtási partnerrel teljesíti a 3.2 pontban foglaltak figyelembe vételével.

4.3. A Társaság az állampapírokra vonatkozó megbízásokat jelen fejezetben megnevezett szerződéses partnerrel kötött egyedi szerződés végrehajtásával hajtja végre.

4.4. A Társaság a deviza és CFD eszközökre vonatkozó megbízásokat az általa igénybe vett közreműködőn keresztül hajtja végre.

A Társaság az alábbi végrehajtási helyszínek, adott pénzügyi eszköz és a megbízás paraméterei tekintetében végzett összehasonlításával állapítja meg a legkedvezőbb végrehajtás módját.

Pénzügyi eszköz	Lehetséges végrehajtási helyszínek	Végrehajtási helyszínek elérhetőségei
Átruházható értékpapírok (állampapír kivételével)	Budapesti Értéktőzsde	hagyományos és elektronikus mód
Pénzpiaci eszközök	Budapesti Értéktőzsde	hagyományos és elektronikus mód
Kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír	Budapesti Értéktőzsde Concorde Értékpapír Zrt.	hagyományos és elektronikus mód
Értékpapírhoz, devizához, kamatlábhoz vagy hozamhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb megállapodás, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, pénzügyi index vagy intézkedés, amely fizikai szállítással teljesíthető vagy pénzben kiegyenlíthető	Budapesti Értéktőzsde	hagyományos és elektronikus mód
Hazai állampapír	ERSTE Bank ZRt. Raiffeisen Bank Zrt. CIB Bank Zrt. OTP Bank Nyrt. Unicredit Bank Zrt. Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. A Társaság saját számlája	hagyományos mód
Vállalati kötvények és szabályozott piacon kívül kereskedett termékek	ERSTE Bank ZRt. Raiffeisen Bank Zrt. CIB Bank Zrt. OTP Bank Nyrt. Unicredit Bank Zrt. Concorde Értékpapír Zrt. Equilor Befektetési Zrt.	hagyományos mód

	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. A Társaság saját számlája	
Külföldi tőkepiaci instrumentumok	Interactive Brokers	hagyományos és elektronikus mód

A végrehajtási helyszín a Teljesítési igazoláson kerül feltüntetésre a Bszt. 67.§ (8) pontjának megfelelően szabványosított kód formájában.

Jelen szabályzat mellékletében bemutatjuk a teljesítési helyszíneket a hozzájuk tartozó kódokkal.

4.5. A Társaság fenntartja magának a jogot, hogy amennyiben szerződéses parterein keresztül az Ügyfél megbízása nem teljesíthető, úgy a megbízás teljesítését saját számlájáról hajtja végre.

5. Végrehajtás módjai

5.1. Budapesti Értéktőzsdére bevezetett pénzügyi eszközök, amelyek tekintetében a Társaság tőzsdei szekciótagsággal rendelkezik.

- 5.1.1. A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízást a Társaság közvetlenül 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
- 5.1.2. Hagyományos úton adott megbízás esetén a Társaság a nyilvántartási rendszerében történő rögzítést követően az ügyfél-azonosító megjelölésével viszi be ajánlatát a BÉT rendszerébe.
- 5.1.3. Amennyiben teljesítés módja és ideje nem került meghatározásra, a Társaság a megbízást azonnali ügyletre való megbízásként kezeli és továbbítja.
- 5.1.4. A Keler Zrt. az ellentétes pozíciókat 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).
- 5.1.5. A megbízás piaci oldalának adatai minden nap délután 6 órakor automatikusan lekönyvelésre kerülnek a nyilvántartási rendszerben.
- 5.1.6. 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.
- 5.1.7. A limitáras megbízásoknál az ügyfél megadja, hogy megbízása vételnél legfeljebb, eladásnál legalább milyen áron teljesüljön. Ha a piacon ilyen ár nem érvényesíthető, akkor a megbízás nem teljesül. Ha a BÉT-re bevezetett részvényre vonatkozóan a limitáras megbízás nem teljesült, akkor a megbízást a Társaság az ügyfél által megadott időpontig, vagy visszavonásig szerepelteti az ajánlati könyvben azzal, hogy a visszavonásig érvényes

ajánlatok 30 nap elteltével lejárnak a BÉT kereskedési rendszerében, de ekkor újra beadásra kerülnek a Társaság rendszere által.

- 5.1.8. Amennyiben -az ügyfél pozícióját a Társaságnak le kell zárnia, mert az ügyfél a Társaság Üzletszabályzatában meghatározott feltételeknek nem tett eleget, az nem tekinthető legkedvezőbb végrehajtási eljárásnak.

5.2. Állampapírokra vonatkozó különös szabályok

- 5.2.1. A Társaság az Államadósság Kezelő Központ Zrt. által kibocsátott Magyar Államkötvény, Diszkont Kincstárjegy és Kamatozó Kincstárjegy saját számlás és bizományosi kereskedelmét végzi.

- 5.2.2. Állampapírra beérkező megbízást a Társaság bizományosként teljesíti.

- 5.2.3. 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.

- 5.2.4. Amennyiben az ügyfél megbízása a Társaság szerződéses partnerein keresztül nem teljesíthető, úgy a megbízás teljesítését a Társaság saját számlájáról hajthatja végre.

5.3. Befektetési jegyekre vonatkozó szabályok

A Társaság a Budapesti Értéktőzsdén, valamint egyéb forgalmazási helyszíneken értékesített befektetési jegyekre fogad el megbízást.

5.4. Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények, amelyek tekintetében a Társaság nem rendelkezik tőzsdei szekciótagsággal, valamint a szabályozott piacon kívül kereskedett pénzügyi eszközök.

Azon részvényekre adott ügyfélmegbízást, amelyeket a Társaság szekciótagság hiányában nem tud közvetlenül a BÉT kereskedési rendszerén teljesíteni, illetve az adott pénzügyi eszköz nem került bevezetésre a BÉT-re, egyedi megállapodás keretében, adásvételi szerződéssel teljesít.

5.5. Befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódó devizával történő saját számlás ügyletek

A Társaság jogosult az ügyfél számláján található deviza konverzióját saját számláról elvégezni. A devizakonverzió szabályait a Társaság Üzletszabályzata tartalmazza.

A Deviza konverzió végrehajtási helyszíne:

Keler Zrt
Raiffeisen Bank
Társaság saját számlája
Interactive Brokers.

5.6. Deviza és CFD eszközökre adott megbízások végrehajtása – jelenleg a Társaság ezen tevékenysége felfüggesztés alatt

A deviza és CFD ügyletekre vonatkozó megbízások teljesítéséhez a Társaság Közreműködőt vehet igénybe. A megbízások a szabályozott piacon kívül kerülnek végrehajtásra. A hagyományos és elektronikus úton adott megbízások a közreműködő rendszerébe kerülnek továbbításra.

A megbízások mérlegelés nélkül kerülnek végrehajtásra, kizárólag a rendelkezésre álló fedezet függvényében.

5.7. Külföldi tőkepiaci instrumentumok

Amennyiben az Ügyfél olyan értékpapír vételére vagy eladására ad megbízást, amelyet a Társaságnak - adott kereskedési feltételeinek hiányában - nem áll módjában a kereskedési rendszereken keresztül teljesíteni, ezen megbízások vonatkozásában a Társaság végrehajtási partnert vehet igénybe, és a végrehajtás módja az általános szabályok szerint történik, vagy szükség esetén az Ügyfél és a Társaság egyedi megállapodást köt a megbízás teljesítésére.

5.8. Egyéb pénzügyi eszközökre vonatkozó szabályok

Egyéb pénzügyi eszközre vonatkozóan a Társaság nem fogad megbízást.

6. Allokáció és megbízások összevont teljesítése

6.1. A megbízás végrehajtásakor a Társaság informatikai rendszere az ügyfél megbízását jelen politikának és az Üzletszabályzatnak megfelelően rögzíti és allokálja.

6.2. Különböző feltételű megbízásokat a Társaság a megbízások beérkezésének sorrendjében hajtja végre, ugyanakkor a megbízások a kereskedési helyszínek belső szabályzata alapján kerülnek teljesítésre.

6.3. Azonos pénzügyi eszközre vonatkozó, azonos irányú és árú megbízások összevontan is teljesíthetőek.

6.4. A Társaság saját számlájára való végrehajtás esetén akkor vonhat össze ügyfélmegbízásokat, ha ezzel egyetlen 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.

6.5. A Társaság a teljesített megbízásokat a megbízások beérkezésének sorrendjében allokálja.

6.6. 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 kerülhet sor.

6.7. A Társaság jogosult az összevont ügylet eredményéből egyenlő arányban részesülni, amennyiben hitelt érdemlően igazolja, hogy az Ügyfél által adott megbízás alapján a Társaság saját számlájára végrehajtott ügylet az összevonás nélkül nem, vagy kedvezőtlenebb feltételekkel teljesült volna.

7. Értesítés megbízás végrehajtásáról

A megbízások végrehajtásáról való értesítés részletszabályait az Üzletszabályzat, valamint a Társaság és az Ügyfél között létrejött szerződések tartalmazzák.

8. Ügyfél határozott utasítása

A Társaság tájékoztatja Ügyfeleit arról, hogy a 3.7. pontban foglalt szempontok vonatkozásában az Ügyfél által adott határozott utasítás megakadályozhatja a Társaságot a megbízás Ügyfél számára legkedvezőbb módon történő végrehajtásában.

Tekintettel arra, hogy a Társaság az ügyfélmegbízásokat a 4. pontban meghatározott pénzügyi eszközök vonatkozásában a hivatkozott pontban megjelölt helyszíneken és módon hajtja végre, a jelen politikában foglaltaktól eltérés ezen helyszínek vonatkozásában az Ügyfél határozott utasítása esetén sem lehetséges.

9. Végrehajtási politika értékelés és felülvizsgálata megbízás

9.1. 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.

9.2. A Társaság rendszeresen ellenőrzi a jelen politikában feltüntetett végrehajtási helyszínek paramétereit és szükség szerint további végrehajtási helyszíneket határoz meg, illetve a meglévő végrehajtási helyszíneken való kereskedést szünetelteti.

9.3. A Társaság, megfelelően tájékoztatja Ügyfeleit a jelen politikát, valamint a megbízások végrehajtását érintő lényeges változásokról a honlapon történő közzététellel.

10. Ügyfelek tájékoztatása

10.1. A jelen Végrehajtási politikában szereplő egyes végrehajtási helyszínekre vonatkozóan a Bszt-ben és a Rendeletben előírt végrehajtás minőségével kapcsolatos adatokat a Társaság honlapján (randomcapital.hu) teszi közzé a jogszabályban meghatározottak szerint.

10.2. Az Ügyfél kifejezetten erre irányuló kérésére, a Társaság írásban bemutatja, hogy a megbízás végrehajtása a jelen Végrehajtási politika szerinti eljárásrend alapján történt, és tájékoztatja az Ügyfelet, hogy a 7. pontban foglaltakra tekintettel a Társaság jelen politika szerinti eljárása megfelel a legkedvezőbb eljárás törvényi követelményének.

10.3. Amennyiben az ügyfél ésszerű és arányos kérelmet fogalmaz meg a Végrehajtási politikáról és megoldásokról szóló tájékoztatás iránt vagy arra vonatkozóan, hogy a Társaság hogyan vizsgálja felül ezeket, a Társaság ésszerű időn belül egyértelmű választ ad.

10.4. Az ügyfél vagy potenciális ügyfél kellően indokolt kérésére továbbá a Társaság a jelen Végrehajtási politikában foglaltakon túl is tájékoztatást nyújt azokról a szervezetekről, amelyek a továbbított vagy elhelyezett megbízásokat végrehajtják.

1. számú MELLÉKLET

Teljesítési helyszín kód megjelöléssel az OTC piacon:

Teljesítési igazoláson használt teljesítési helyszínek kódjai	
Teljesítési helyszín	Teljesítési helyszín kódja
ERSTE BANK	0344
RAIFFEISEN BANK	0086
UNICREDIT BANK	0006
CIB BANK	0062
OTP Bank	0060
Concorde Értékpapír Zrt.	0038
Equilor Befektetési Zrt.	0042
RANDOM CAPITAL SAJÁT SZÁMLA	0483
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	0074
Interactive Brokers	