



VÉGREHAJTÁSI POLITIKA

**Módosítva: 2021. december 29.
Hatályos: 2022. január 3. napjától**

A CODEX Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Üzletszabályzatának melléklete:

VÉGREHAJTÁSI POLITIKA

(Hatályos: 2022. január 3. napjától)

Az Ügyfelek megbízásainak legkedvezőbb végrehajtását szolgáló szabályokat (elveket és eljárásokat) elsősorban a Társaság Üzletszabályzata és annak mellékletét képező jelen Végrehajtási politikája határozza meg. A jelen Végrehajtási politikában nem szabályozott kérdésekben a Társaság Üzletszabályzatának rendelkezései irányadók.

Jelen Végrehajtási Politika célja az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15-i 2014/65/EU irányelvnek magyarországi implementációját megvalósító 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (a továbbiakban: Bszt.), 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 kiegészítésről szóló 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletben (a továbbiakban: Rendelet), a Bizottságnak (EU) a 2017/576 felhatalmazáson alapuló, a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a végrehajtási helyszínek azonosításához és a végrehajtás minőségéhez kapcsolódó információk befektetési vállalkozások általi éves nyilvánosságra hozatalára vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló rendeletében, valamint a Bizottságnak (EU) a 2017/575 felhatalmazáson alapuló, a pénzügyi eszközök piacairól szóló 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a végrehajtási helyszínek által az ügyletek végrehajtásának minőségére vonatkozóan közzeendő adatokat meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló rendeletében foglaltak megfelelő alkalmazásának meghatározása.

A Társaság mindenkor hatályos Üzletszabályzata mind a Társaság hivatalos honlapján (www.ertektar.hu) elérhető, mind az ügyfélszolgálati helyein kifüggesztésre kerül. **Kérjük, hogy ügyletkötés előtt alaposan tanulmányozza át az abban foglaltakat!**

A jelen Végrehajtási politika a Társaság lakossági és szakmai ügyfelei vonatkozásában kerül alkalmazásra, míg az elfogadható partner számára nyújtott szolgáltatás során a Társaság a jelen Végrehajtási politikától eltérően is teljesíthet.

A Társaság a megbízások teljesítése során a „legkedvezőbb végrehajtás” elve alapján minden elégséges lépést megtesz annak érdekében, hogy a megbízások végrehajtása folyamán a pénzügyi eszközre vonatkozó megbízás végrehajtása során az Ügyfél számára a lehető legjobb eredményt érje el.

A megbízás legkedvezőbb végrehajtásának minősül, ha a teljesítésre a jelen Végrehajtási politika előírásai szerint kerül sor, azaz abban az esetben, ha a CODEX Értéktár Zrt. az Ügyfélnek a megbízásra vagy a megbízás meghatározott elemére vonatkozó konkrét utasításaival összhangban hajtja végre a megbízást vagy a megbízás meghatározott elemét.

A megbízás kizárólag az Ügyfél utasításait követve, annak megfelelően kerül végrehajtásra azzal, hogy ha az Ügyfél a megbízása során a jelen politikában feltüntetett végrehajtási szempontok tekintetében a jelen Végrehajtási politikában foglaltaktól részben vagy egészben eltérő utasításokat ad, úgy ilyen esetben a CODEX Értéktár Zrt.-nek az Ügyfél utasításait követve kell a megbízást végrehajtania. Utóbbi esetben az Ügyfél és a Társaság által legkedvezőbbnek ítélt végrehajtási mód eltérhet egymástól.

A Társaság saját számlás kereskedést és portfóliókezelési tevékenységet nem végez, valamint a Társaság nem árjegyző. A Társaság az Ügyfél megbízásait nem közvetlenül, hanem más befektetési vállalkozás, kereskedési partner, illetve bank (összefoglalóan a Társasággal szerződött Üzleti Partnerek) igénybevételével hajtja végre (megbízások továbbítása).

A legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülése érdekében **a Társaság az ügyfélmegbízások végrehajtására a CODEX Értéktár Zrt. számára elérhető végrehajtási helyszíneket tudja figyelembe venni.** A Társaság nem kötelezhető olyan végrehajtási helyszín elérésére, amelyen a Társaság számára – a vonatkozó partneri viszonyok vagy szabályozás miatt – nem biztosított a végrehajtás vagy az adott végrehajtási helyszínen való részvétel.

A Társaság a legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülése érdekében az ügyfélmegbízásokat a szerződött Üzleti Partnereihez továbbítja végrehajtásra, a kereskedési helyszín kiválasztása az Üzleti Partner felelőssége. A Társaság kizárólag olyan szerződött Partnerekkel alakított ki együttműködést, akik gondosan választják ki a kereskedési helyszínt, ennek során vizsgálják és értékelési szempontként figyelembe veszik az alábbiakat:

- kapcsolat és megbízhatóság
- piaci tudás és tapasztalat
- megfelelő minőségű technológia
- riportok minősége

A Társaság fenntartja magának a jogot, hogy szokatlan piaci feltételek vagy piaci zavar esetén eltérjen a Végrehajtási politikában foglaltaktól, erre azonban kizárólag az ügyfélérdekek maximális szem előtt tartásával kerülhet sor.

A jelen Végrehajtási Politika szabályait a Társaság nem köteles alkalmazni pozíciózárás/likvidálás esetén.

A Társaság az Üzleti Partnereitől nem fogad el pénzbeli és nem pénzbeli ösztönzőket a megbízások végrehajtására vonatkozó eljárásokban.

I. A Társaság a lakossági ügyfél megbízásánál a következő szempontokról ad tájékoztatást, egyben ezen szempontok figyelembevételével az Ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtás kiválasztására törekszik:

1. a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár)
2. a megbízási költség, amely az ügyletet terheli,
3. a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége,
4. a megbízás végrehajtásának gyorsasága
5. megbízás jellege,
6. végrehajtási helyszín jellemzői, megbízhatósága,
7. egyéb tényezők, így különösen, de nem kizárólag az ügyfél jellemzői, a pénzügyi eszköz jellemzői, a végrehajtási helyszín jellemzői

Az Ügyfél számára történő lehető legjobb eredmény biztosításához szükséges elégséges intézkedések meghatározásakor a fenti paraméterek a fentiek szerint meghatározott sorrendben kerülnek figyelembevételre.

A különböző végrehajtási tényezők fontossága változhat a megbízás körülményeitől, a pénzügyi eszköz jellegétől (pl. centes papír), a megbízás jellegétől. A Társaság jellemzően limit áras, illetve stop piaci megbízásokat hajt végre, erre figyelemmel a megbízás jellegétől függően a fentiekben meghatározott tényezőket eltérő súllyal a fentiekben meghatározott felsorolás sorrendjében veszi figyelembe a végrehajtási helyszín kiválasztásakor.

A felsorolt tényezők fontosságának meghatározásánál a Társaság az alábbiakban meghatározott szempontokat vizsgálja:

- az ügyfél tulajdonságai, beleértve az ügyfél lakossági vagy szakmai minősítését is;
- az ügyfélmegbízás jellemzői;
- a megbízásban szereplő pénzügyi eszközök jellemzői;
- azon végrehajtási helyszínek jellemzői, ahova a megbízás továbbítható;
- az ügyfélnek a megbízásra vagy a megbízás meghatározott elemére vonatkozó konkrét utasítását.

A Társaság jutalékai összetételével vagy kiszabásával nem tesz méltánytalan különbséget a végrehajtási helyszínek között. A Társaság nem fogad el semmilyen díjazást, kedvezményt vagy nem pénzbeli előnyt, juttatást annak érdekében, hogy az ügyfél megbízásait egy meghatározott végrehajtási helyszínre irányítsa.

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

A Társaság az adott ügylethez közvetlenül kapcsolódó, az ügyfelet terhelő költséget, díjat - az egyéb tényezők mellett - figyelembe veszi az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtási lehetőség megállapításakor összköltség szemlélet alkalmazásával.

Az egyes végrehajtási helyszínek esetében eltérők lehetnek a felszámított díjak. E díjakat tételesen a Társaság mindenkori Díjjegyzéke tartalmazza (<https://ertektar.hu/tajekoztatok/dijjegyzek/>). A Díjjegyzékben foglaltaktól való eltérésre az ügyféllel történt megállapodás, valamint az adott végrehajtási helyszín által alkalmazott díjak alapján kerülhet sor.

A Társaság az ügylet végrehajtása során kizárólag az ügylethez kapcsolódó közvetlen költségeket, díjakat és egyéb fizetési kötelezettségeket értékeli és ennek alapján határozza meg a megbízás összköltségét. A Társaság a legkedvezőbb végrehajtás során nem értékeli az ügylethez közvetlenül nem kapcsolódó közvetett költségeket, díjakat.

A Társaság a megbízásokat saját Végrehajtási Politikájával összhangban, a „best execution” („legjobb teljesítés”) elvének szem előtt tartásával teljesíti, ennek kapcsán azonban felhívja az Ügyfelei figyelmét arra, hogy a megbízások teljesítését a Társaság érdekkörén kívül eső körülmények és a piaci tényezők befolyásolhatják.

A Társaság felhívja Ügyfelei figyelmét, hogy mind a telefonon, mind az elektronikus TradeBull rendszeren keresztül adott megbízások a II. pontnak megfelelő végrehajtási helyszíneken kerülnek teljesítésre.

A Társaság tájékoztatja az Ügyfeleit, hogy a bizományosi tevékenységével a kockázatos, tőkeáttételes termékek, így különösen a határidős, opciós, deviza spot és CFD ügyletek vonatkozásában 2016. június 17. napjával felhagyott, azonban a Bszt. 5. § (1) bekezdésének a) és b) pontjai szerinti tevékenységeket (megbízás felvétele és továbbítása, valamint megbízás végrehajtása az ügyfél javára) tőkeáttétel nélküli, tőzsdei pénzügyi eszközök vonatkozásában gyakorolja.

A Társaság a 2017/565 EU rendelet 65. cikkének (6) bekezdésére tekintettel a 2017/576 EU rendelet szerinti közzétételi kötelezettségének a honlapján (www.ertektar.hu) történő közzététel útján tesz eleget, ennek során közzétéve az alábbi tényezőket, körülményeket:

RTS 28. 3. cikk (3) bekezdés

a) pont - a végrehajtás minőségének értékelése során a vállalkozás által az olyan végrehajtási tényezőknek tulajdonított relatív fontosság magyarázata, mint például az ár, a költségek, a gyorsaság, a végrehajtás valószínűsége vagy bármely más megfontolás, akár minőségi tényező;

b) pont - a megbízások végrehajtásához használt minden végrehajtási helyszín tekintetében a szoros kapcsolatok, összeférhetetlenségek és közös tulajdonlás ismertetése;

c) pont - a végrehajtási helyszínekkel a nyújtott vagy kapott kifizetésekre, a kapott engedményekre, kedvezményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra vonatkozóan kötött specifikus megállapodások ismertetése;

d) pont - azon tényezők magyarázata, amelyek a vállalkozás végrehajtási politikájában felsorolt végrehajtási helyszínek listájának módosításához vezettek, ha volt ilyen módosítás;

e) pont - annak magyarázata, hogy a megbízás-végrehajtás hogyan változik az ügyfél-kategóriák szerint, amennyiben a vállalkozás eltérően kezeli az ügyfél-kategóriákat, és amennyiben ez hatással lehet a megbízás-végrehajtási szabályaikra;

f) pont - annak ismertetése, hogy más kritériumok elsőbbséget kaptak-e a közvetlen ár- és költségmegtérülésekkel szemben a lakossági ügyfélmegbízások végrehajtásakor, és ezek az egyéb kritériumok a teljes ellenértéket figyelembe véve miként voltak elengedhetetlenek az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény eléréséhez;

g) pont - annak ismertetése, hogy a befektetési vállalkozás hogyan használta fel a végrehajtás minőségével kapcsolatos adatokat és eszközöket, beleértve az (EU) 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatokat;

h) pont - amennyiben alkalmazandó, annak ismertetése, hogy a befektetési vállalkozás hogyan használta fel a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott valamely összesítettadat-szolgáltatótól származó adatokat.

Olyan pénzügyi eszköz esetén, amellyel a Társaság végrehajtási helyszínei közül egyetlen végrehajtási helyszínen lehet kereskedni, a Társaság a megbízásokat az egyetlen adott végrehajtási helyszínre továbbítja és ebben az esetben ezt kell a legkedvezőbb végrehajtásnak tekinteni.

A Társaság a végrehajtások minőségét rendszeresen elemzi és ellenőrzi, valamint azokat rendszeresen felülvizsgálja, egyúttal az ún. TOP 5 végrehajtási helyszínt bemutatja és arról szöveges értékelést is készít. Az elemzésért, az elkészítéséért, illetve felülvizsgálatért felelős személyt a Társaság belső szabályzatában határozza meg.

A végrehajtás során a kiválasztási tényezők az alábbi arányban kerülnek figyelembevételre:

Pénzügyi eszköz	1. pénzügyi eszköz ára (nettó ár)	2. megbízási költsége	3. megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége	4. a megbízás végrehajtásának gyorsasága	5-7. egyéb szempontok
Részvény	30 %	15 %	20 %	15 %	20 %
Kötvény	30 %	15 %	20 %	15 %	20 %
ETF	30 %	15 %	20 %	15 %	20 %
Befektetési jegy	30 %	15 %	20 %	15 %	20 %

II. A Társaság által teljesített megbízások végrehajtási helyszínei, a megbízás továbbítására vonatkozó szabályok:

1. BÉT-re bevezetett értékpapírok

Mindazon értékpapírok (részvények, befektetési jegyek) esetén, melyek a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT-re) bevezetésre kerültek, a végrehajtási hely az **XNT Ltd. (Málta)** vagy az Equilor Befektetési Zrt. közvetítésével a BÉT.

2. Külföldi tőzsdékre bevezetett értékpapírok

Mindazon pénzügyi eszközök (részvények, tőzsdére bevezetett befektetési jegyek) esetén, amelyek külföldi, EURÓPAI (XETRA, EURONEXT, UK, ill. egyéb európai piacok) vagy az USA

piacokra (NYSE, NASDAQ, AMEX stb.) bevezetésre kerültek: elsősorban az **XNT Ltd. (Málta)** elszámolása mellett, másodsorban az Equilor Befektetési Zrt-n keresztül történik.

3. Kereskedési Modellek és az egyes modellekben kereskedhető értékpapírok köre

A hazai részvényszekcióba bevezetett értékpapírok kereskedése értékpapír csoportonként eltérő kereskedési modellben történik. A kereskedési modellek Folyamatos kereskedés aukciókkal modell, Többaukiós modell és Folyamatos Aukciós modell. A külföldi szabályozott piacokra bevezetett részvények szintén folyamatos kereskedés aukciókkal, többaukiós modellel vagy folyamatos aukciós modellek révén kereskedhetők a részvények részvénycsoportba történő kategorizálásának függvényében, illetve a szabályozott piac kereskedési fázisának függvényében (pre-market, after-market).

4. Ajánlattípusok, szakasz és végrehajtási feltétel

A Társaság meghatározott ajánlattípusok közül vételi irányba LIMIT, míg eladási irányba LIMIT vagy PIACI ajánlatra vesz fel megbízást, amely eladási megbízások tehetők STOP végrehajtási feltétellel is (STOP LIMIT vagy STOP PIACI).

5. Ajánlat érvényességi ideje

A Társaság az adott tőzsdenap végéig vagy visszavonásig érvényes megbízást vesz fel. A Társaság NAPI (Good-for-Day) vagyis az adott tőzsdenap végéig érvényes ajánlatot adott napon érvényes ajánlatként fogad be és továbbít, ebben az esetben az érvényesség napja megegyezik a megbízás adás napjával. A tőzsdenap vége az adott tőzsde üzleti óráihoz igazodik.

A visszavonásig érvényes megbízásnak nincs lejárat ideje, azaz az ilyen megbízás annak teljesüléséig, illetve ennek hiányában ügyfél általi visszavonásig érvényes.

6. Ajánlat-módosítás

A megbízások adatainak, ajánlati feltételeknek, limitárnak stb. bármilyen módosítására kizárólag a megbízás visszavonásával és új megbízás Társaság felé történő megadásával kerülhet sor. Az ily módon a végrehajtási helyszín felé továbbított új megbízás tőzsdei kereskedési rendszer szerinti prioritása (elsőbbsége) megváltozik.

A Társaság kizárólag azt a megbízást tekinti visszavontnak, amelyre az Üzletszabályzatának megfelelő visszavonási megbízás érkezett, a visszavonásról szóló rendelkezést az **XNT Ltd. (Málta)** vagy az Equilor Befektetési Zrt. felé sikeresen továbbította, és fogadta az **XNT Ltd. (Málta)** vagy az Equilor Befektetési Zrt. visszaigazolását a megbízás teljes vagy részteljesült megbízás esetén a fennmaradó, tehát le nem kötött mennyiségre vonatkozó törléséről.

7. Ajánlat prioritása, perzisztenciája

A Társaság által felvett megbízás az **XNT Ltd. (Málta)** vagy az Equilor Befektetési Zrt. felé a kereskedési idő alatt a fentiekben meghatározott módon elektronikusan vagy telefonon haladéktalanul továbbításra kerül.

Az ügyfélszolgálati időn túl vagy a kereskedési rendszer működési idején kívül adott tőzsdei értékpapírra vonatkozó megbízást a Társaság befogadhatja. A megbízás befogadásáról a Társaság visszajelzést ad. A befogadott, felvett megbízás továbbítására az

XNT Ltd. (Málta) vagy az Equilor Befektetési Zrt. **felé** az érvényességi idők figyelembevételével a következő tőzsdei kereskedési napon kerül sor.

A Társaság által befogadott, felvett, továbbított, az **XNT Ltd. (Málta)** vagy az Equilor Befektetési Zrt. által visszautasításra nem került, azaz érvényesen beadott LIMIT megbízások ajánlattételi időpontja a kereskedési rendszer vagy a más, külföldi szabályozott piac kereskedési rendszer visszaigazolásának megfelelő időpont. A STOP végrehajtási feltétellel tett LIMIT megbízások esetében az ajánlattétel időpontjának a megbízás a végrehajtási helyszínen kereskedési rendszerében történő aktívvá válásának időpontja tekintendő.

8. Ajánlattételi limit

Az Ügyfél a telefonon és az elektronikusan, azaz a TradeBull útján adott megbízás adása során egyaránt köteles a kereskedési helyszínek által részletezett, az ajánlattételre vonatkozó szabályokat, mint például az ajánlattételi limiteket, lépésközoeket betartani.

9. Ajánlat érvényessége és megszűnése

Az Ügyfél a telefonon és a TradeBull útján történő megbízás adása során egyaránt köteles az ajánlattételre vonatkozó szabályokat, mint például az ajánlattételi limiteket, vagy az adott kereskedés modell adott szakaszában tehető ajánlattípusra, szakasz- és végrehajtási feltételre, valamint ajánlat érvényességi idejére vonatkozó szabályokat betartani.

A kereskedési modellben érvényesen tehető ajánlattípus, szakasz és végrehajtási feltétel, időbeli prioritás stb. egyéb tőzsdei szabályok pl. ajánlattételi limitre vonatkozó szabályok megismerése és a szabályoknak megfelelő megbízásadás az Ügyfél kötelessége.

A nem megfelelő módon, adattartalommal, érvényességi vagy szakasz feltétellel stb. adott megbízást, függetlenül az Üzletszabályzatban meghatározott megbízás-adás módjától (pl. telefon, TradeBull) a Társaság nem köteles vizsgálni, azt az **XNT Ltd. (Málta)** vagy az Equilor Befektetési Zrt. felé továbbíthatja. A Társaság által továbbított megbízás érvénytelensége, azaz avégrehajtási helyszínen kereskedési rendszere által bármilyen okból történő visszautasítása esetén a Társaságot felelősség nem terheli.

A Társaság felhívja Ügyfelei figyelmét arra, hogy a több napon át érvényes LIMIT ajánlat esetén, ha az ajánlat az ajánlattételt követő bármely tőzsdenapon az adott tőzsdenap kezdetekor az ajánlatok árára vonatkozó korlátozásokba ütközik, akkor a végrehajtási helyszínen kereskedési rendszere a LIMIT ajánlatot az adott tőzsdenap kezdetekor automatikusan törli, az ajánlat érvényessége lejár, azaz az ajánlat automatikusan megszűnik.

Több napon át érvényes STOP LIMIT ajánlat esetén, ha az ajánlat az ajánlattételt követő bármely tőzsdenapon az adott tőzsdenap kezdetekor az ajánlatok árára vonatkozó korlátozásokba ütközik, akkor a végrehajtási helyszínen kereskedési rendszere a STOP LIMIT ajánlatot az adott tőzsdenap kezdetekor automatikusan nem, csak az ajánlat esetleges aktiválásakor törli.

10. Amennyiben a Társaság keretszerződéssel rendelkező ügyfele ügyfélszámláján forintról, euróról vagy amerikai dollárról akar euróra, amerikai dollárra vagy forintra szóló konverziós megbízást adni, akkor a Társaság a konverziót az alábbiak szerint végzi:

- a.) a konverziót a Társaság az OTP Bank Nyrt-nél,
- b.) a KELER Zrt-nél, vagy
- c.) az XNT Ltd.-nél.

A Társaság konverziós megbízást kizárólag befektetési szolgáltatáshoz kapcsolódóan hajt végre.

11. Állampapírra vagy tőzsdére be nem vezetett befektetési jegyekre vonatkozó megbízások esetén – a Társaság belső szabályainak megfelelően, a díjak és egyéb költségek figyelembevételével OTC piacon történő üzletkötéssel bizományosként teljesíti.

12. Mindazon pénzügyi eszközök (részvények) esetén, amelyek külföldi, EURÓPAI (XETRA, EURONEXT, ill. egyéb európai piacok) vagy az USA piacokra (NYSE, NASDAQ, AMEX stb.) bevezetésre kerültek: a Társaság a megbízást elsősorban az **XNT Ltd. (Málta)**, másodsorban az Equilor Befektetési Zrt. felé továbbítja.

13. A megbízások érkezése, felvétele és továbbítása

A Társaság a megbízások átvételére szolgáló időpontokról és mindezek változásáról az ügyfélforgalom számára nyitva álló helyiségében, valamint a hivatalos közzétételi helyén (www.ertektar.hu) elhelyezett hirdetményben tájékoztatja az Ügyfelet. A Társaság, az Ügyfél a Társaság Üzletszabályzatában is rögzített módon (személyesen, írásban, telefonon, vagy elektronikusan, TradeBull útján) adott megbízását a meghirdetett ügyfélforgalmi órákban fogadja. Az ügyfélforgalmi órákon kívül eső időpontban érkező megbízások teljesítésére az Üzletszabályzat I. Általános Rész 14.2. pontban rögzített szabályok alapján jár el a Társaság.

A meghirdetett időpontot követően érkezett megbízásokat – még ha azokat a Társaság az adott napon át is veszi, fő szabályként, eltérő kikötés hiányában – úgy kell tekinteni, hogy azok a következő munkanapon érkeztek, azonban a Társaság jogosult, de nem köteles még aznap (a megbízás érkezése napján) elvégezni a fedezet-vizsgálatot és a megfelelő fedezettségű megbízás elfogadásával annak teljesítését még aznap megkísérelni.

A fentiekén túlmenően a Társaság felhívja a tisztelt Ügyfelei figyelmét, hogy a napi megbízások esetében a megbízás érvényessége általánosságban a teljesítési hely szerinti dátum, idő, valamint az adott piac nyitvatartási idejének* figyelembevételével kerül megállapításra.

*Figyelem! A téli, illetve a nyári időszámításra való átállások miatt - amennyiben nem egy napon történnek az USA-ban és Európában - a hazai idő a fentiektől eltérő lehet.

A megbízások végrehajtásánál a teljesítési ár kiemelt figyelemmel bír, de nem az egyetlen tényező, melyet a Társaság figyelembe vesz. A végrehajtásnál a Társaság kiemelten kezeli az ügyletek teljesülésének idejét, biztonságát és az elszámolás biztonságát. A Társaság a végrehajtás során ezért előnyben részesíti azokat a helyszíneket, ahova elektronikus kapcsolattal rendelkezik, különösen kiemelve azokat, amelyeknél a Társaság nyilvántartási rendszere és a partner cég vagy piac kereskedési rendszere elektronikusan össze van kötve, vagy rövid időn belül várható azok elektronikus összekötése. A Társaság emellett, illetve az elektronikus rendszer kiesése esetén is a megbízások felvételét, illetve továbbítását hagyományos úton – személyesen, írásban, illetve telefonon – is biztosítja. Az

elektronikus rendszerek meghibásodása esetén a Társaság arra törekszik, hogy a hibát rövid időn belül kijavítsa, illetve partnereivel kijavíttassa annak érdekében, hogy a leggyorsabb végrehajtás ismételten lehetővé váljon.

A Társaság az egyes ügyfelek ügyleteinek esetleges párosítása során szigorúan figyelembe veszi a legjobb teljesítés elvét („best execution”). A Társaság az ügyfelei megbízásait csak erre vonatkozó kétoldalú és kifejezett igény esetén párosítja. Az Ügyfél megbízásának teljesítése érdekében a Társasággal szerződött Üzleti Partnerek minősítését, az Üzleti Partnerekre vonatkozó partnerkockázatot a Társaság Üzleti Partnerek értékelésére vonatkozó szabályzata tartalmazza.

14. Átutalási megbízások, értékpapír transzferek teljesítése

A Társaság telefonon is elfogad megbízást, kivéve fizikai értékpapír kiadására vagy dematerializált értékpapír transzferére (a továbbiakban együttesen: értékpapír transzferre) és pénzáttalásra szóló rendelkezést*, melyekre csak írásos és elektronikus rendelkezést fogad el. (*A Társaság telefonon csak olyan pénzáttalásra vonatkozó rendelkezést fogad el, ha az Ügyfél a befektetési számlaszerződése mellékletét képező adatlapon általa megadott – ott feltüntetett – a Társaságnál vezetett ügyfélszámlá(k)ra vagy egyéb fizetési számlá(k)ra történő átutalásról rendelkezik telefonon a Társaság Üzletszabályzatában rögzített feltételekkel.). Az Ügyfél akár TradeBull terminálon, akár telefonon más tulajdonában lévő ügyfélszámlára, illetve fizetési számlára pénzáttalást nem kezdeményezhet. Értékpapír fizikai kiadásának előkészítését, illetve értékpapírok letétbe helyezése esetén az átvétel előkészítését az Ügyfél telefonon is kérheti, azonban az értékpapírok átadás-átvétele kölcsönösen aláírt írásos jegyzék alapján történik.

Amennyiben a Társaság a megbízás végrehajtásával kapcsolatosan bármilyen, a megbízás végrehajtását akadályozó körülményről szerez tudomást, úgy arról az ügyfelet haladéktalanul tájékoztatja.

15. Tájékoztatás

A jelen Végrehajtási politikában szereplő egyes végrehajtási helyszínekre vonatkozóan a Bszt-ben és a Rendeletben előírt végrehajtás minőségével kapcsolatos adatok, valamint információkat az Társaság a honlapján (www.ertektar.hu) teszi közzé a jogszabályban meghatározott határidők figyelembevételével.

Az ügyfél kifejezetten erre irányuló írásbeli kérésére a Társaság írásban, a Végrehajtási politikában foglalt rendelkezések alkalmazásának bemutatásával igazolja, hogy az ügyfél megbízását a Végrehajtási politikában foglaltaknak megfelelően hajtotta végre.

Amennyiben az ügyfél ésszerű és arányos kérelmet fogalmaz meg a Végrehajtási politikáról és megoldásokról szóló tájékoztatás iránt, valamint arra vonatkozóan, hogy a Társaság miként vizsgálja felül ezeket, a Társaság ésszerű időn belül díjmentesen egyértelmű választ (tájékoztatást) ad az azt igénylő ügyfél részére.

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

III. Egyéb rendelkezések

A Végrehajtási politika mindenkor aktuális változata a Társaság honlapján (www.ertektar.hu), valamint a Társaság székhelyén kifüggesztve elérhető, továbbá azt a Társaság az Ügyfél kérésére az Ügyfél rendelkezésére bocsátja.

A Társaság a Végrehajtási politikát rendszeresen felülvizsgálja.

A Végrehajtási Politika a Társaság Üzletszabályzatának mellékletét képezi. A Végrehajtási Politika elfogadására - beleértve az Végrehajtási Politika módosításának az elfogadását is - az Üzletszabályzat rendelkezései az irányadóak.

Jelen politikában nem szabályozott kérdésekre a CODEX Értéktár Zrt. mindenkor hatályos Üzletszabályzata az irányadó.

A jelen Végrehajtási politikát - mint a Társaság Üzletszabályzatának mellékletét - a Társaság Igazgatósága a 1.(2021.12.29.) számú határozatával fogadta el.

Budakeszi, 2021. december 29.

CODEX Értéktár Zrt.