A CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.

LEGJOBB VÉGREHAJTÁSI POLITIKÁJA

Készült: 2017. november 21.
Legutolsó módosítás: 2026.október 8.
Hatályos: 2026. október 8.

Jelen politika tartalmazza az Concorde Értékpapír Zrt-nek (a továbbiakban: Concorde) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényben (továbbiakban: 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 kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletében (továbbiakban: Rendelet) lakossági és szakmai ügyfelei által pénzügyi eszközök megvásárlására vagy eladására irányuló megbízások végrehajtásának alapelveit (a továbbiakban: *Végrehajtási Politika)*. A Concorde a jelen Végrehajtási Politikában határozza meg azokat a feltételeket, amelyeket alkalmaz a Concorde a közötte és az Ügyfele között, amelyek az Ügyfél számára történő legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülését szolgálják.

A Concorde minden egyes megbízáshoz a jelen Végrehajtási Politika rendelkezéseinek értelmében az I. fejezetben meghatározott szempontok alapján az egyes megbízásokhoz a II. fejezetben meghatározottak szerinti végrehajtási helyszínt/helyszíneket rendeli hozzá, az adott megbízás jellemzőinek függvényében. A II. részben a Concorde meghatározza azokat az eszköztípusokat, amelyekbe tartozó pénzügyi eszközökre megbízást hajt végre az ügyfél számára, beleértve a megbízás továbbítást és a saját számlás kerekedést és a portfoliókezelést is.I. Általános szabályok:

Jelen politika a Concorde-nál az adott ügylet vonatkozásában lakossági és szakmai besorolású ügyfelek ügyleteire terjed ki. Mind a lakossági, mind pedig a szakmai ügyfelek esetében a végrehajtási politika az ügyfélmegbízás Concorde általi elfogadásakor a Concorde nyilvántartásaiban szereplő Ügyfélre jellemző befektetői kategória szerint alkalmazandó. Amennyiben a jelen Végrehajtási Politika kifejezetten nem rendelkezik, úgy a benne foglaltak egyaránt alkalmazandóak a lakossági ügyfelekre és a szakmai ügyfelekre.

A jelen politikában foglaltakat nem kell alkalmazni a Concorde ügyfélbesorolása szerinti elfogadható partnerekkel kötött tranzakciókra, kivéve, amennyiben a Felek kifejezetten eltérően állapodnak meg.

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

A jelen Végrehajtási Politika alkalmazandó a Concorde által nyújtott megbízás végrehajtási, megbízás továbbítási, saját számlás kerekedési és portfoliókezelési tevékenységére is, azzal, hogy a saját számlás tevékenység vonatkozásában a Végrehajtási Politika rendelkezései az I.5. és az I.6. pontban foglaltakkal együtt alkalmazandóak.

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

A Concorde fenntartja a jogot arra, hogy szokatlan piaci feltételek vagy piaci zavar esetén eltérjen a Végrehajtási Politikában foglaltaktól azzal, hogy ebben az esetben is figyelembe veszi az ügyfelek érdekeit.

A Végrehajtási Politika a Concorde 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 Concorde mindenkor hatályos Üzletszabályzata az irányadó.

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT. | HillSide Irodaház H-1123 Budapest, Alkotás utca 55-61. T: +36 1 489 2200 F: +36 1 489 2201 www.con.hu

A Concorde adott piaconként főszabály szerint – amennyiben a piaci viszonyok ezt megkövetelik - 2-3 teljesítési partnerrel áll kapcsolatban. A jelen politikában meghatározott azon esetekben, amikor a Concorde teljesítési partner szolgáltatásait veszi igénybe, ezen, Concorde-dal kapcsolatban álló teljesítési partnerek közül választja ki a megbízás teljesítésében közreműködő partnert.

Amennyiben az Ügyfél konkrét utasítást adott, a Concorde ezen utasítást követve kísérli meg teljesíteni az Ügyfél megbízását.

Jelen politika az alábbi eszközök tekintetében határozza meg a végrehajtási eljárást:

- kerekedési helyszínekre (így szabályozott piacra, MTF-re, OTF-re, valamint más, nem EGT tagállamban működő elismert piacra) bevezetett, illetőleg kerekedett pénzügyi eszközök

- kereskedési helyszínekre be nem vezetett pénzügyi eszközök

1. A legkedvezőbb végrehajtás elve

A Bszt. és a Rendelet alapján a Concorde-nak minden elégséges lépést meg kell tennie a megbízások végrehajtása folyamán annak érdekében, hogy a pénzügyi eszközre vonatkozó megbízás végrehajtása során az Ügyfél számára a lehető legjobb eredményt érje el. A Concorde ezen kötelezettségének úgy tesz eleget, hogy a jogszabályban meghatározott szempontokat, azok relatív fontosságát, valamint a Concorde által elérhető piaci információkat figyelembe veszi és meghatározza azokat a végrehajtási helyszíneket, amelyeken a megbízások végrehajtására sor kerülhet.

Abban az esetben azonban, ha az ügyfél a Concorde-nak konkrét utasítást adott, a Concorde úgy teljesíti a legkedvezőbb végrehajtás elvét, hogy a megbízás az ügyfél utasítását követve kerül végrehajtásra.

Jelen szabályzat intézkedései tipikus esetben a lehető legkedvezőbb eredményt biztosítják, ugyanakkor nem garantálják azt, hogy minden egyes megbízás a lehető legjobb eredménnyel zárul.

2. Ügyfél utasításának a következményei

A Concorde elsődlegesen az ügyfél utasításai szerint jár el.

Figyelemfelhívás az utasítás következményeire vonatkozóan:

Az ügyfél az utasítás megadásakor köteles figyelembe venni, hogy az általa adott utasítás egyben azt is jelentheti, hogy az ügyféltől származó meghatározott utasítások a megbízásoknak az utasításokkal összefüggő elemei tekintetében megakadályozhatják a Concorde-ot a megbízások lehető legjobb eredményű elérésére a jelen Végrehajtási politikában megtervezett és kialakított lépések

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT. | HillSide Irodaház H-1123 Budapest, Alkotás utca 55-61. T: +36 1 489 2200 F: +36 1 489 2201 www.con.hu

megtételében. Amennyiben az ügyfél utasítást ad, a Concorde alappal feltételezheti, hogy az ügyfél ezen figyelemfelhívás alapján adta az utasítását.

A fentiek alapján az utasítás alapján történő megbízásvégrehajtásra az alábbiak alkalmazandóak:

Ha az Ügyfél a Concorde felé a megbízás teljesítésére vonatkozóan egyértelmű és határozott utasítást adott és az teljesíthető a Concorde által, a Concorde a megbízást ezen utasításnak megfelelően hajtja végre. Ebben az esetben az ügyfél utasítása egyben a megbízás legkedvezőbb végrehajtását is jelenti függetlenül attól, hogy az eltér a jelen Végrehajtási Politikában leírtaktól.

Amennyiben az ügyfél a legkedvezőbb végrehajtás értékelése során figyelembe vett szempontok, körülmények közül egy vagy több körülményre vonatkozóan ad egyértelmű és határozott utasítást, a Concorde a megbízást az ügyfél ezen utasítására figyelemmel hajtja végre. A megbízás egyéb, az ügyfél által adott utasítással nem érintett feltételei vonatkozásában a Concorde alkalmazza a jelen Végrehajtási Politikában meghatározottakat, azonban a konkrét ügyfél által adott utasítással érintett körülmény vonatkozásában a Concorde mentesül a legkedvezőbb végrehajtás kötelezettsége alól.

Az a tény, hogy az ügyfél csak a megbízás egy részének vonatkozásában adott utasításokat, nem mentesíti a Concorde-ot a megbízás többi, az utasításokkal nem érintett részével kapcsolatos, legjobb végrehajtásra vonatkozó kötelezettségek alól.

Az ügyfélnek a megbízás teljesítése vagy a megbízás teljesítésének valamely feltétele, körülménye vonatkozásában adott utasítását a Concorde kizárólag az adott megbízás végrehajtása során veszi figyelembe. Amennyiben az ügyfél a megbízás teljesítése vagy a megbízás teljesítésének valamely feltétele, körülménye vonatkozásában adott utasítását további ügyletek esetében is alkalmazni kívánja, az ügyfélnek az egyértelmű és határozott utasítását minden egyes megbízásra vonatkozóan külön kell a Concorde részére megadnia.

3. A legkedvezőbb végrehajtás meghatározásának szempontrendszere

Annak érdekében, hogy a Concorde meg tudja határozni, hogy az Ügyfél által adott megbízás tekintetében mely végrehajtási helyszín minősül olyan helyszínnek, amely biztosítja a jelen Végrehajtási Politika szerinti legkedvezőbb végrehajtás biztosítását, a Concorde szempontrendszert határoz meg. E szempontrendszer viszonylagos fontossági sorrendjének meghatározásához elsődlegesen az alábbi kritériumokat veszi figyelembe:

a) az Ügyfél tulajdonságai, beleértve az Ügyfél lakossági vagy szakmai minősítését is;

b) az ügyfélmegbízás jellemzői;

c) a megbízásban szereplő pénzügyi eszközök jellemzői;

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT. | HillSide Irodaház H-1123 Budapest, Alkotás utca 55-61. T: +36 1 489 2200 F: +36 1 489 2201 www.con.hu

d) azon szabályozott piac, multilaterális kereskedési rendszer (MTF), szervezett kereskedési rendszer (OTF), más kereskedési helyszín, rendszeres internalizáló, árjegyző vagy egyéb más, a likviditás biztosítására létrejött személy vagy szervezet, illetve ezekhez hasonló funkciót ellátó harmadik országbeli személy vagy szervezet tulajdonságai, amelyekhez a megbízás továbbítható.

A fentiek alapján a Concorde a jelen Végrehajtási Politikában rögzített legkedvezőbb végrehajtás megítéléséhez a következő szempontokat mérlegelte. Az alábbi sorrend egyben relatív fontossági sorrendet is jelent.

a) A megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára
b) A megbízás teljesüléséhez kapcsolódó költségek
c) A megbízás teljesülésének időigénye,
d) A megbízás végrehajthatóságának (teljesülésének) és elszámolhatóságának a valószínűsége
e) A megbízás jellegét vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolás,
f) A megbízás nagyságrendje

Minden egyéb szempont, mely a teljesítés során a lehető legjobb eredmény elérése szempontjából releváns lehet (különösen, ha az ügyfél egyedi megbízása tekintetében az általános adandó információkhoz képest speciális ismérv figyelembe vétele is szükséges).
Ilyenek:

- Ügyféligények lefedése
- A partner piacon betöltött szerepe, megbízhatósága, felügyeleti hatósága
- Reputációs megítélés
- Partnerkockázat

A fenti relatív fontossági rangsor magyarázata: a legjobb végrehajtás érdekében a fenti sorrend figyelembevétele szükséges. A fentiekben meghatározott relatív fontosságú sorrendben tudják biztosítani a jelen Végrehajtási Politika szerinti legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülését azzal, hogy amennyiben egyes eszközkategóriák esetében a fenti sorrendtől szükséges eltérni, azt a jelen Végrehajtási politika külön jelöli. A Concorde a fenti kiválasztási szempontok súlyát, fontossági sorrendjét az adott ügyfélcsoport igényei alapján, belső eljárása alapján határozza meg. A Végrehajtási Politika szerinti sorrend a Végrehajtási Politika felülvizsgálata során vizsgálat tárgyát képezi és amennyiben a vizsgálat eredménye szerint szükséges, a sorrend módosításra kerül a Politika módosításával együtt.

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT. | HillSide Irodaház H-1123 Budapest, Alkotás utca 55-61. T: +36 1 489 2200 F: +36 1 489 2201 www.con.hu

3.1. Összköltség alkalmazásának elve:

Ha a Concorde lakossági Ügyfél nevében hajt végre piaci megbízást, a lehető legjobb eredmény meghatározására a pénzügyi eszköz árát és a végrehajtáshoz kapcsolódó költségeket magában foglaló teljes összeg, 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 magában foglaló összeg alapján kerül sor.

3.2. A végrehajtás során figyelembe vett díjak, költségek

A Concorde a megbízás legkedvezőbb végrehajtása tekintetében csak az ügylethez közvetlenül kapcsolódó költségeket, díjakat és egyéb fizetési kötelezettségeket értékeli és ennek alapján határozza meg a megbízás összköltségét. A Concorde a legkedvezőbb végrehajtás során nem veszi figyelembe az ügylethez közvetlenül nem kapcsolódó közvetett költségeket, díjakat. Az egyes végrehajtási helyszínek esetében továbbá eltérőek lehetnek a felszámított díjak és felmerülő költségek. E díjakat, költségeket tételesen a Concorde vonatkozó Kondíciós Listája tartalmazza, amelyek a www.con.hu honlapon elérhetőek, illetőleg a Concorde és az ügyfél közötti vonatkozó megállapodások tartalmazzák.

4. Végrehajtási helyszínek kiválasztásának szempontrendszere

A Concorde a végrehajtási helyszínek kiválasztására vonatkozóan – a 3. pontban részletezett szempontokon felül - a Concorde az alábbi szempontokat is figyelembe veszi.

- partnerkockázat,
- elszámolás rendszerek
- áramkör-megszakítók
- esetleges garanciavállalások és más kötelezettségvállalások a végrehajtás és elszámolás vonatkozásában,
- ügyféligények,
- az adott pénzügyi eszköz forgalmának nagysága
- reputációs megítélés,
- a partner piacon betöltött szerepe, megbízhatósága, felügyeleti hatósága
- kerekedés nyitva tartása
- adott helyszín, partner részéről az üzleti kapcsolat kialakítására vonatkozó nyitottság.

Amennyiben a végrehajtási helyszín nem kereskedési helyszín, a Concorde az adott végrehajtási partner (közvetítő) kiválasztásánál azt is törekszik figyelembe venni, hogy e partner biztosítsa azokat az intézkedéseket, amelyek a jelen Végrehajtási Politikában meghatározott elvek érvényre juttatását a Concorde számára lehetővé teszik. A Concorde a végrehajtási partner kiválasztása és igénybevétele során előnyben részesíti azokat a partnereket, amelyek:

- rendelkeznek végrehajtási politikával és a Concorde megítélése szerint a benne foglalt feltételek hasonlóak a jelen Végrehajtási Politikához,

- gyors és megbízható végrehajtást biztosítanak más partnerhez képest elenyésző minőségi eltéréssel,

- az érintett kereskedési helyszínek közvetlen piaci hozzáférését is biztosítják és/vagy

- az ügyletek gyors és megbízható elszámolása is biztosított. azzal, hogy a fenti feltételek nem vagy részleges teljesülése nem jelenti azt, hogy a partner nem kerülhet kiválasztásra.

Az ügyfelek érdekében a legkedvezőbb végrehajtási feltételek elérése érdekében a Concorde rendszeresen felülvizsgálja a partnerek kiválasztását.

A Concorde által igénybe vett végrehajtási partnerek listáját az Összevont Tájékoztató tartalmazza, amely mind lakossági, mind szakmai ügyfélre irányadó.

A Concorde jogosult az adott ügyfél megbízását egy másik ügyfél megbízásával is párosítani, a jelen Végrehajtási Politikában foglaltaknak megfelelően.

5. Kereskedési helyszínen kívüli végrehajtás lehetősége

A jelen Végrehajtási politika alapján a Concorde számára fennáll a lehetőség arra is, hogy az ügyfélmegbízásokat kereskedési helyszínen kívül kerüljenek végrehajtásra. Erre csak abban az esetben kerülhet sor, ha az ügyfél a kereskedési helyszínen kívüli végrehajtáshoz előzetesen kifejezetten hozzájárult. Ezt a hozzájárulást az ügyfél valamennyi jövőben megkötendő egyedi ügyletre vagy egyes ügyletek vonatkozásában is megadhatja. Az ügyfél ezt a hozzájárulást a Concorde részére általános megállapodás formájában is megadhatja.

A kerekedési helyszínen kívüli végrehajtás vonatkozásában a Concorde felhívja az ügyfelek figyelmét a partnerkockázatra, amely alapján az adott kerekedési helyszín által biztosított elszámolási feltételek nem kerülnek alkalmazásra. Amennyiben az ügyfélnek az ezzel kapcsolatos végrehajtási feltételekről további információra van szüksége, azt a Concorde kiegészítő tájékoztatás keretében biztosítja az ügyfél részére.

Kereskedési helyszínen kívüli végrehajtásra elsődlegesen akkor kerül sor, ha a Concorde az ügyletet saját számlájával szemben is teljesíteni tudja. Ebben az esetben a méltányos árképzés elve szerint jár el.

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT. | HillSide Irodaház H-1123 Budapest, Alkotás utca 55-61. T: +36 1 489 2200 F: +36 1 489 2201 www.con.hu

II. A Politikában meghatározott eszközökre vonatkozó megbízás teljesítésekor alkalmazandó eljárás:

1. Szabályozott piacra bevezetett pénzügyi eszközök

1.1 Részvény, warrant, certifikát, long opció, short opció, határidős ügylet, ETF

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

Ügyfél eltérő rendelkezése hiányában a Concorde az alábbi táblázatban foglaltak szerint teljesíti a megbízásokat:

MEGBÍZÁSBAN SZEREPLŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZ	ELSŐDLEGES TELJESÍTÉSI HELYSZÍN	ALTERNATÍV TELJESÍTÉSI HELYSZÍN
BÉT mint szabályozott piac azonnali piacára bevezetett pénzügyi eszközök, BÉT XTEND MTF-en kereskedett értékpapírok BÉTA MTF: nem	BÉT Xetra T7 kereskedési rendszer	OTC
BÉT származékos szekció	BÉT határidős kereskedési rendszer (MMTS2)	OTC
Román Értéktőzsdére (BVB) bevezetett román kibocsátású pénzügyi eszközök	Román Értéktőzsde (BVB)	OTC
További, szabályozott piacra bevezetett pénzügyi eszközök	Lásd következő táblázat	

MEGBÍZÁSBAN SZEREPLŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZ	ÜGYLETTÍPUS	Ügyféltípus	TELJESÍTÉSI PARTNER(EK)	KIVÁLASZTÁS KRITÉRIUM SZEMPONT, AMENNYIBEN ELTÉR AZ I/3. PONTBAN MEGHATÁROZOTT SORRENDTŐL

NYSE, Nasdaq tőzsdékre bevezetett értékpapírok	halasztott értékpapír teljesítés (short) keretében kötött	Lakossági / Szakmai	ViewTrade	
USA opciós ügylet		Lakossági / Szakmai	ViewTrade	
Prágai tőzsdére bevezetett értékpapírok		Lakossági / Szakmai	Patria	
Varsói tőzsdére bevezetett értékpapírok		Lakossági / Szakmai	Santander IPOPEMA	
Szlovén, Horvát tőzsdére bevezetett értékpapírok		Lakossági / Szakmai	FIMA	
Egyéb tőzsdékre bevezetett értékpapírok		Lakossági / Szakmai	KBC, BOFASE, COWEN, AKJ, Raiffeisen International, StoneX, Jane Street, Bluebell Capital, Interactive Brokers	

A Concorde a megbízás teljesítésekor elsődlegesen a megbízásban szereplő pénzügyi eszközt vizsgálja. Amelyik kategóriába először beleillik az adott eszköz, annak a kategóriának az elsődleges teljesítési helyszínén kísérli meg először az ügyletet teljesíteni. Abban az esetben, ha az elsődleges helyszínen felfüggesztés vagy egyéb ok miatt az ügylet nem teljesíthető, további (alternatív) helyszíneken kísérli meg a teljesítést.

A Concorde a vele szerződéses viszonyban lévő fentiekben megjelölt végrehajtási partnereken keresztül is teljesítheti a megbízást, azonban erre nem kötelezhető.

A fenti eljárásrend az ügyletek elszámolásának biztonsága, a lebonyolítás gyorsaságának és teljesítés valószínűségének figyelembe vételével került meghatározásra, emellett a kiemelt piacok likviditása biztosítja azt, hogy az ügyfélmegbízások reális piaci áron kerüljenek végrehajtásra.

Amennyiben a Concorde a megbízás teljesítését olyan piacon kísérli meg teljesíteni, ahol tagsággal nem rendelkezik vagy az ügylet teljesítésekor kereskedési joga nem áll fenn és ez szükséges, a Concorde olyan végrehajtási partnert vesz igénybe, amely végrehajtási partnerrel megállapodást kötött az ügyletek teljesítésére. A végrehajtási partner igénybevételekor a Concorde előnyben részesíti azon partnereket, amelyek rendelkeznek legjobb végrehajtási politikával és az ügyletek elszámolása is biztosított. Ezen felül a partner kiválasztása során figyelembe veendő tényező a likviditás, valamint a partnerek által felszámított díj, költség mértéke is. Amennyiben több ilyen partner van, vagy a Concorde által igénybe vehető végrehajtási partnerek egyike sem rendelkezik legjobb végrehajtási politikával, a Concorde megtesz minden tőle telhetőt annak érdekében, hogy az a partner teljesítse az ügyletet, amely összességében az Ügyfél számára a legkedvezőbb feltételekkel teljesítheti az ügyletet. Ebben az esetben is a Concorde különös figyelmet fordít az elszámolás, a likviditás, valamint a partnerek által felszámított díj, költség mértékére is. Ha az adott pénzügyi eszköz esetében – az I.5. pont szerint – lehetőség nyílik kereskedési helyszínen kívüli, OTC piacon történő ügyletkötésre, az Ügyfél előzetes hozzájárulása alapján a Concorde megkísérli a megbízást OTC piacon teljesíteni. Ez abban az esetben is irányadó, ha a pénzügyi eszközre a fent megjelölt helyszínek valamelyikén lehetőség nyílik a megbízás teljesítésének megkísérlésére, azonban a Concorde számításai szerint az OTC piacon történő teljesítés összességében kedvezőbb az Ügyfél számára.

Amennyiben az Ügyfél utasítása szerint a teljesítés az Ügyfél által meghatározott feltételek szerint nem teljesíthető vagy a Concorde megítélése szerint az utasítástól eltérő feltételekkel az Ügyfél számára kedvezőbben teljesíthető, a Concorde jogosult az ügyfelet tájékoztatni az egyéb lehetőségekről. Ezen tájékoztatás elfogadása egyben az Ügyfél irányadó utasításának tekintendő.

A Concorde jogosult a fenti teljesítési helyszínekre vonatkozó sorrendtől eltérő teljesítési helyszínen is teljesíteni az ügyletet, amennyiben megítélése szerint az kedvezőbb lehet az Ügyfél számára.

1.2. Államkötvény, diszkontkincstárjegy, vállalati és egyéb kötvény, jelzáloglevél

A Concorde ezeket az ügyleteket bizományosként vagy saját számlás ügyletként is teljesítheti. Végrehajtási partner nem kerül alkalmazásra.

A Concorde jogosult az államkötvényekre és diszkontkincstárjegyekre vonatkozó ügyfélmegbízást – függetlenül attól, hogy bármely kereskedési helyszínre bevezetésre kerültek – (az Ügyfél előzetesen megadott hozzájárulása alapján – amelyet jelen politika elfogadásával is megerősít, illetve elfogad) saját számlás ügyletként, OTC piacon is teljesíteni a jelen Végrehajtási Politikában foglaltaknak megfelelően.

Amennyiben a kereskedési helyszínre az adott állampapír nincs bevezetve vagy a megbízásban meghatározott volumenre piaci ár nem elérhető, akkor a jutalékkal csökkentett vételár/eladási ár nem lehet vétel esetén magasabb, eladás esetén alacsonyabb annál az árnál, amely a megbízásként történő teljesítés esetén a jutalékkal korrigált ár.

Annak ellenére, hogy ebben az eszközkategóriában a kereskedési helyszínen való teljesítés nem esik egybe a piaci szokványokkal, és ennek megfelelően a kereskedési helyszíneken elérhető, jellemzően alacsony volumenek miatt ez technikai nehézségekbe ütközik, az Ügyfél egyedi, előzetesen, az adott ügyletre vonatkozóan megadott rendelkezése alapján a Concorde megkísérli a bizományosként való teljesítést ezen ügyletek esetében is.

1.3. Nyíltvégű befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír

A Concorde ezeket az ügyleteket elsősorban bizományosként, folyamatos forgalmazás keretében, az ügyfél kifejezett utasítására pedig tőzsdei kereskedés keretein belül teljesíti BÉT Xetra T7 kereskedési rendszeren. Végrehajtási partner nem kerül alkalmazásra.

A folyamatos forgalmazás során a Concorde a befektetési jegyekre és egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó megbízást a megbízásban szereplő befektetési jegy vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír Tájékoztatója szerint meghatározott napra irányadó nettó eszközértéken és az adott meghatározott feltételek szerint teljesíti. A tőzsdei kereskedés sajátosságai miatt ez a feltétel nem teljesülhet, hiszen az adott napi nettó eszközérték tényleges értéke a tőzsdei kereskedésben kialakult ártól jelentősen is eltérhet, másrészt pedig a tőzsdei kereskedés nem ad garanciát a - szokványos megbízási árfolyamértéket alapul véve - megbízás egészének teljesítésére, ellentétben a folyamatos forgalmazással. További eltérés adódhat a Tőzsdei elszámolási nap és a Tájékoztatóban megjelölt teljesítési nap között is.

2. Szabályozott piacra be nem vezetett pénzügyi eszközök

2.1 Részvény, warrant, certifikát, államkötvény, diszkontkincstárjegy, vállalati és egyéb kötvény, jelzáloglevél, ETF

Amennyiben a megbízás olyan pénzügyi eszközre vonatkozik, amely egyik Concorde által ismert és az adott kereskedési helyszínnel fennálló szerződéses kapcsolat alapján elérhető kereskedési helyszínre sincs bevezetve, a Concorde a teljesítés során az alábbi eljárást követi:

A Concorde ezeket az ügyleteket bizományosként vagy saját számlás ügyletként is teljesítheti. A saját számlával szembeni végrehajtást a Concorde főként az alábbiak miatt tarthatja legkedvezőbbnek: a megbízás nagysága, a megbízás végrehajtásának és teljesítésének valószínűsége, a végrehajtás időigénye.

A Concorde végrehajtási partnerei az MNB, EU, illetve az USA pénzügyi- és piacfelügyeletei által szabályozottak és felügyeltek.

Jelenleg nincs ilyen partner.

2.2. Long opció, short opció, határidős ügylet

Amennyiben a megbízás olyan derivatív pénzügyi eszközre vonatkozik, amely egyik Concorde által a kereskedési helyszínnel fennálló szerződéses kapcsolat alapján elérhető kereskedési helyszínre sincs bevezetve, a Concorde a teljesítés során az alábbi eljárást követi:

A Concorde ezeket az ügyleteket bizományosként vagy saját számlás ügyletként is teljesítheti. A saját számlával szembeni végrehajtást a Concorde főként az alábbiak miatt tarthatja legkedvezőbbnek: a megbízás nagysága, a megbízás végrehajtásának és teljesítésének valószínűsége, a végrehajtás időigénye.

Jelenleg nincs ilyen partner.

2.3.CFD

A CFD-re szóló ügyleteket Concorde a SAXO Bank SA rendszerén keresztül, bizományosként hajtja végre.

2.4.Strukturált pénzügyi eszköz

Strukturált pénzügyi eszközökre szóló ügyleteket Concorde a Raiffeisen Bank Zrt-n, az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepén, az Erste Bank Hungary Zrt-n és az MKB Bank Zrt-n keresztül, bizományosként, saját számláról hajtja végre.

2.5. Strukturált kötvények és egyéb strukturált értékpapírok

A Concorde strukturált kötvényre és egyéb strukturált értékpapírra vonatkozó ügyleteket bizományosként vagy saját számlás ügyletként is teljesítheti. A saját számlával szembeni végrehajtást a Concorde főként az alábbiak miatt tarthatja legkedvezőbbnek: a megbízás nagysága, a megbízás végrehajtásának és teljesítésének valószínűsége, a végrehajtás időigénye. A saját számlával szembeni végrehajtás lehetősége semmilyen körülmények között nem jelent a likviditás biztosítására vonatkozó kötelezettségvállalást a Concorde részéről.

Jelenleg nincs ilyen partner.

2.6. Befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír

A Concorde ezeket az ügyleteket kizárólag bizományosként, folyamatos forgalmazás keretében teljesíti.

2.7. Deviza forward

A Concorde deviza forward ügyleteket bizományosként vagy saját számlás ügyletként is teljesítheti. A saját számlával szembeni végrehajtást a Concorde főként az alábbiak miatt tarthatja legkedvezőbbnek: a megbízás nagysága, a megbízás végrehajtásának és teljesítésének valószínűsége, a végrehajtás időigénye. A saját számlával szembeni végrehajtás lehetősége semmilyen körülmények között nem jelent a likviditás biztosítására vonatkozó kötelezettségvállalást a Concorde részéről.

Amennyiben az Ügyfél a termékre vonatkozó megbízását a Concorde által üzemeltetett Concorde Trader alkalmazáson keresztül adja be, az ügyleteket Concorde a SAXO Bank SA rendszerén keresztül, bizományosként hajtja végre.

III. Az ügyfelek megbízásainak kezelése és az allokáció szabályai

A Concorde az Ügyfél által adott megbízás végrehajtása során

- azonnal és pontosan rögzíti és allokálja a végrehajtott megbízást,
- az egyébként összehasonlítható ügyfélmegbízásokat a megbízás felvételének sorrendjében azonnal végrehajtja, és
- haladéktalanul tájékoztatja a lakossági ügyfelet, ha a megbízás végrehajtását akadályozó körülményről szerez tudomást.

A Concorde az Ügyfél által adott megbízást kizárólag abban az esetben nem hajtja végre azonnal, ha

- az Ügyfél által adott megbízás limitáras megbízás,
- az aktuális piaci feltételek között a megbízást nem lehet végrehajtani, vagy

azzal az Ügyfél érdekei sérülnének.

Ha a Concorde a limitáras megbízást nem hajtotta végre, és a megbízás szabályozott piacra bevezetett részvényre vonatkozik, akkor a limitáras megbízást haladéktalanul nyilvánosságra hozza oly módon, hogy az más piaci szereplők számára könnyen hozzáférhető legyen, elősegítve ezzel a megbízás lehető leghamarabb történő végrehajtását, kivéve, ha az Ügyfél ettől kifejezetten eltérő utasítást adott. A nyilvánosságra hozatal alól kivételt jelentenek a szokásos piaci mérethez képest nagyméretűnek minősülő ügyletek.

III. A legjobb végrehajtási politika figyelemmel kísérése, a végrehajtás minőségének elemzésére használt eljárások és azok nyomon követése

A Concorde figyelemmel kíséri a megbízások teljesítésére vonatkozó, jelen politikában meghatározott szabályainak a hatékonyságát – beleértve a jelen Végrehajtási Politika I. fejezetében leírt

szempontrendszernek a meghatározott végrehajtási helyszínek esetében való teljesülését is - annak érdekében, hogy az esetleges hiányosságokat azonosítsa, és adott esetben orvosolja. Amennyiben a korábbiakban kiválasztott végrehajtási helyszín nem felel meg a kiválasztási szempontoknak, a Concorde kezdeményezi a IV. fejezet szerinti felülvizsgálatot.

A Concorde e tevékenysége során értékeli, hogy az e politikában foglalt teljesítési helyszínek a legjobb eredményt biztosítják-e az Ügyfél számára, illetve, hogy meg kell-e változtatniuk a megbízások teljesítésére vonatkozó szabályaikat. Ezen tevékenysége során a vizsgálat a múltbeli tranzakciókon alapul.

IV. Legjobb végrehajtási politika felülvizsgálata

A Concorde megfelelő ellenőrzési folyamattal rendelkezik, amelynek segítségével nyomon követi és értékeli a jelen Végrehajtási Politikában foglaltak hatékonyságát, különösen a végrehajtási helyszínek végrehajtási teljesítményét és azonosítja az esetlegesen felmerülő hiányosságokat. Ezen ellenőrzési folyamat révén a Concorde értékeli, hogy a jelen Végrehajtási Politikában meghatározott végrehajtási helyszínek valóban teljesítik-e a jelen Végrehajtási Politikában meghatározott legkedvezőbb végrehajtás elvének kritériumrendszerét. Ennek eredménye alapján és – rendkívüli helyzet hiányában – a Concorde legalább évente egyszer belső eljárása szerint értékeli a jelen Végrehajtási politikát és megbízás-végrehajtási mechanizmusait a Bszt.-ben és a Rendeletben meghatározott kötelezettségek teljesülése szempontjából, valamint haladéktalanul kezdeményezi az esetleg tapasztalt hiányosságok, változások alapján a kiegészítést, módosítást (rendes felülvizsgálat).

A felülvizsgálatra akkor is sor kerül, ha olyan lényegi változás következett be, amely befolyásolja a Concorde-nak a legkedvezőbb végrehajtás elvének a jelen Végrehjatási Politika szerinti biztosítását Erre különösen az alábbi esetekben kerülhet sor:

- ha az adott pénzügyi eszköz más piacra is bevezetésre kerül és a Concorde megítélése szerint ez hatással lehet a jelen Végrehajtási Politikában meghatározott eljárásra,

- ha az adott pénzügyi eszköz kivezetésre kerül az adott kereskedési helyszínről és a Concorde megítélése szerint ez hatással lehet a jelen Végrehajtási politikában meghatározott eljárásra,

- egyéb olyan esemény, körülmény, amely a Concorde megítélése szerint hatással lehet a jelen Végrehajtási Politikában meghatározott eljárásra.

(Rendkívüli felülvizsgálat)

A Concorde a felülvizsgálat során figyelembe veszi azokat a szempontokat, amelyeket a belső eljárásában meghatározott, így különösen:

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT. | HillSide Irodaház H-1123 Budapest, Alkotás utca 55-61. T: +36 1 489 2200 F: +36 1 489 2201 www.con.hu

- a kiválasztás folyamata során figyelembe vett és az I. fejezetben meghatározott szempontrendszernek való megfelelés fennállását,

- elemzi a rendelkezésére álló információkat a végrehajtás minőségére, valamint a kiválasztott végrehajtási helyszínekre vonatkozóan. Ennek során a Concorde ellenőrzi, hogy a kiválasztás során figyelembe vett szempontok alapján bármilyen változás bekövetkezett-e a Végrehajtási Politikában foglaltakhoz képest és az szükségessé teszi-e annak módosítását a legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülése érdekében,

A felülvizsgálat során a Concorde belső eljárásai szerint jár el.

V. Ügyfelek tájékoztatása

A jelen Végrehajtási Politikában szereplő egyes végrehajtási helyszínekre vonatkozóan a Bszt-ben és a Rendeletben előírt, a végrehajtás minőségével összefüggő legfrissebb információk az alábbi linken érhetőek el: https://www.con.hu/fontos-informaciok/dokumentumok/

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

Amennyiben ügyfél észszerű és arányos kérelmet fogalmaz meg a Végrehajtási politikáról és megoldásokról szóló tájékoztatás iránt, valamint arra vonatkozóan, hogy a Concorde miként vizsgálja felül ezeket, a Concorde észszerű időn belül egyértelmű választ ad.

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

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT. | HillSide Irodaház H-1123 Budapest, Alkotás utca 55-61. T: +36 1 489 2200 F: +36 1 489 2201 www.con.hu