



A MEGBÍZÁSOK TELJESÍTÉSÉNEK RENDJE (VÉGREHAJTÁSI SZABÁLYZAT)

Hatálybalépés időpontja: 2018. január 3.

Citibank Europe plc Magyarországi
Fióktelepe, Budapest, Magyarország

A Citibank Europe plc, az ír törvényeknek megfelelően létrejött és működő vállalkozás, bejegyzett székhelye: North Wall Quay 1, Dublin, Írország; bejegyezve az Ír Köztársaságban 132781 cégjegyzékszámom; Magyarországon a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepén keresztül folytatja tevékenységét.

A megbízások teljesítésének rendjére vonatkozó szabályzat (a továbbiakban „**Szabályzat**”) tartalmazza azokat az általános szabályokat, amelyek alapján a Citibank Europe plc magyarországi üzleti tevékenységét végzi a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepén keresztül (a továbbiakban „**Bank**”), végrehajtja az ügyfelek megbízásait az ügyfelek számára legkedvezőbb feltételekkel és a tőkepiacot szabályozó törvényi előírásoknak megfelelően, különös tekintettel a módosított, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényre (a továbbiakban „**Bszt.**”), a Bizottság (EU) 2017/565. számú felhatalmazáson alapuló rendeletére (a továbbiakban „**Jogszabályok**”) és a Bank belső szabályzataira.

1. A SZABÁLYZAT TÁRGYA ÉS CÉLJA

A Szabályzat célja, hogy általánosan meghatározza, illetve az ügyfelekkel megismertesse azokat a szabályokat és eljárásokat, amelyek alapján a Bank pénzügyi eszközök tekintetében végrehajtja az ügyfelek megbízásait az ügyfelek számára legkedvezőbb módon (ha ezt a Jogszabályok megkövetelik), a Szabályzat és a Jogszabályokból adódó kritériumok és feltételek betartása mellett. Az említett műveletek végrehajtása közben a Bank szakmailag kifogástalanul, tisztességesen és üzletszerűen, valamint az ügyfelek érdekeinek leginkább megfelelő módon jár el.

A Szabályzat azokra az esetekre vonatkozik, amikor a Bank egy ügyfelétől (a továbbiakban „**Ügyfél**”) kapott megbízást teljesít a pénzügyi eszközökkel kapcsolatban. A Bank jelenleg nem nyújt Ügyfeleinek olyan befektetési szolgáltatásokat, amelyek megbízások felvételével vagy továbbításával, ill. megbízások ügyfél javára történő végrehajtásával járnak (a Bszt. 5. paragrafusa 1. bekezdésének a) és b) pontja szerint), továbbá nem nyújt portfóliókezelési szolgáltatást sem (a Bszt. 5. paragrafusa 1. bekezdésének d) pontja szerint). A Bank kizárólag saját számlás kereskedés keretében végez pénzügyi eszközökkel történő kereskedési tevékenységet az ügyfél számára. (a Bszt. 5. paragrafusa 1. bekezdésének c) pontja értelmében), azaz a Bank saját eszközeinek felhasználásával (a Bank és az Ügyfél között létrejött „**Kereskedés**” és a közöttük létrejövő ügyletek a Kereskedésen belül együtt jelentik az „**Ügyleteket**”). A Bank nem hajt végre ügyleteket a pénzügyi eszközökkel az Ügyfél javára és nem jár el sem közvetítőként, sem az Ügyfél brókereként vagy egyéb képviselőjeként, hanem kizárólag az Ügyfél partnereként. Ugyanakkor a Jogszabályok alapján a kereskedés egyes esetekben felfogható az Ügyféltől származó megbízások teljesítéseként (lásd 2. rész (A Szabályzat hatálya alá tartozó ügyletek)). Ilyen esetekben a Banknak kötelessége az Ügyféltől származó megbízást az Ügyfél érdekeit legjobban szolgáló módon teljesíteni a Szabályzatnak megfelelően, azonban a Szabályzat nem kötelezi a Bankot az Ügyfél utasításainak az Ügyfél érdekeit leginkább szolgáló végrehajtására abban az esetben, ha ilyen kötelezettség nem származtatható közvetlenül a Jogszabályokból.

Továbbá a Bank jelenleg kizárólag szakmai ügyfélnek vagy elfogadható partnernek minősülő Ügyfelek számára hajt végre Ügyleteket. Annak érdekében, hogy a Szabályzat egyértelmű és átfogó legyen, a Bank itt csak a legjobb kereskedési feltételek elérése érdekében alkalmazott saját szabályait írja le, és kizárólag Szakmai Ügyfelek részére.

A Szabályzat továbbá az Ügyfél megbízásainak feldolgozására és kombinációira vonatkozóan is meghatároz bizonyos szabályokat.

2. A SZABÁLYZAT HATÁLYA ALÁ TARTOZÓ ÜGYLETEK

A Bank az Ügyletek végrehajtása során felméri, hogy az Ügyfél jogosult-e arra, hogy a Bankra bízva érdekeinek védelmét. Ha igen, akkor a jelen Szabályzat értelmében a Kereskedés megbízás teljesítésének számít, és a Banknak kötelessége az abban leírtaknak megfelelően, az Ügyfél érdekeit leginkább szem előtt tartva eljárni.

- A Bank a négylépcsős teszt alkalmazásával dönti el, hogy az Ügyfél jogosan bízva-e a Bankra érdekeinek védelmét. Ez az eljárás több releváns paramétert vesz figyelembe,

amelyek a következők meghatározására irányulnak:

- **az ügyletet az Ügyfél vagy a Bank kezdeményezte-e** – abban az esetben, ha a Bank keresi meg az Ügyfelet és javasolja az ügylet megkötését, nagyobb a valószínűsége annak, hogy az Ügyfél a Bankra bízta az érdekeinek védelmét. Ellenkező esetben viszont, amikor az ügyletet az Ügyfél kezdeményezi, ennek valószínűsége alacsonyabb;
- **az általános piaci gyakorlat** – ha az adott piacon a piaci gyakorlat alapján feltételezhető, hogy az Ügyfél aktívan vállalja a felelősséget az ügylet eredményével kapcsolatban, önállóan végzi az értékelést és méri fel az egyéb ügyleti paramétereket (pl. ha az Ügyfél több értékpapír-forgalmazóval is rendszeresen kapcsolatot tart, és önállóan tájékozódik az adott ügylettel kapcsolatban), kevésbé valószínű, hogy az Ügyfél a Bankra bízta érdekeinek védelmét;
- **a piaci átláthatóság relatív szintje** – ha a Bank közvetlen hozzáféréssel rendelkezik árinformációkhoz azon a piacon, ahol működik, míg az Ügyfél nem rendelkezik ilyen hozzáféréssel, akkor valószínűbb az, hogy az Ügyfél a Bankra bízta érdekeinek védelmét. Ha a Banknak és az Ügyfélnek egyenlő vagy nagyjából hasonló hozzáférése van piaci árinformációkhoz, vagy az Ügyfél a Banknál jobb hozzáféréssel rendelkezik, akkor kevésbé valószínű, hogy az Ügyfél a Bankra bízta magát ezen a téren;
- **a megadott információk és a szerződéses feltételek** – ha csak a Szerződés és a Szabályzat kifejezetten nem rögzíti, hogy az Ügyfél a Banktól függ, vagy ha az említett dokumentumok kifejezetten azt tartalmazzák, hogy a Bank nem a legjobb feltételekkel teljesíti a megbízásokat, akkor kevésbé valószínű, hogy az Ügyfél rábízta saját érdekeinek védelmét a Bankra.

Az Ügyféllel történő kereskedést szintén az Ügyféltől származó megbízás teljesítésének kell tekinteni abban az esetben, ha a Bank úgy hajt végre Ügyleteket az Ügyféllel, hogy eközben a Bank nincs kitéve piaci kockázatnak, mivel ezzel egyidejűleg és (a pénzügyi eszköz, az időpont és az ár tekintetében) ugyanolyan feltételekkel „mirror trading” típusú kereskedést hajt végre egy másik partnerrel (**Back-to-back Ügylet**). Ha a Bank akár csak részleges kockázatot is visel egy Ügylettel összefüggésben, akkor már nem megegyező, Back-to-back Ügyletről van szó.

3. A SZABÁLYZAT HATÁLYA ALÁ NEM TARTOZÓ ÜGYLETEK

A Szabályzat nem vonatkozik a következő esetekre:

- ha a Bank olyan Tranzakciókat hajt végre az Ügyfelekkel, amelyek a 2. rész (*A Szabályzat hatálya alá tartozó ügyletek*) értelmében nem minősülnek megbízások végrehajtásának;
- ha a Bank különleges megbízást hajt végre (lásd alább);
- olyan ügyletek esetében, amelyeknek tárgya nem pénzügyi eszköz, így nem vonatkozik rájuk a Szabályzat (pl. deviza spot);
- ha az Ügyfél a Bank besorolása szerint Elfogadható Partner, vagy ha a Banknak a Jogszabályok értelmében egyébként nem áll fenn kötelezettsége az Ügyfél felé arra vonatkozóan, hogy az Ügyfél számára legkedvezőbb módon teljesítse a megbízásokat;
- ha a Négylépcsős teszt eredménye alapján az Ügyfél nem bízta a Bankra érdekeinek védelmét; és
- határidős devizaügylet esetén; azonban csak azt feltételezve, hogy egy ilyen határidős devizaügylet jellegében megfelel a Bizottság (EU) 2017/565. 2016. április 25-i felhatalmazáson alapuló rendelete 10. cikke 1. bekezdésének b) pontjában meghatározott fizetési módnak.

4. A LEGJOBB FELTÉTELEK ELÉRÉSE

A Bank a megbízásokat a legkedvezőbb feltételekkel és a Szabályzatban foglaltak szerint teljesíti; a Szabályzat célja annak biztosítása, hogy az Ügyfél a lehető legjobb eredményt érje el az adott befektetési szolgáltatáson belül (minden releváns tényező, legfőképpen az Ügyfél szakmai ügyfélként való besorolása, az Ügyféltől származó konkrét megbízás jellege, az adott megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz jellegzetességei és tulajdonságai figyelembevételével); ezeket állandóan vagy rendszeresen biztosítani kell.

A Szabályzatnak megfelelő tevékenységnek a lehető legjobb eredményt kell hoznia minden megbízás és pénzügyi eszköz esetében, amelyet a Bank az Ügyfelek számára végrehajt. A megbízások lehető legjobb feltételek mellett történő végrehajtása azt jelenti, hogy a megbízásokat a Jogszabályoknak és a Szabályzatnak megfelelően hajtják végre.

A lehető legjobb eredmény elérése a Szabályzat értelmében azonban nem feltétlenül jelenti azt, hogy ezt az eredményt minden egyes megbízás esetében el kellene érni, vagy, hogy ne lehetne jobb árat vagy más feltételeket elérni egy adott megbízás esetén bizonyos körülmények fennállása mellett.

A Bank az Ügyféllel árajánlatkérés alapján („Request for Quote = **RfQ**”) hajtja végre az Ügyleteket. Az RfQ azt jelenti, hogy az Ügyletet az Ügyfél kezdeményezi azzal, hogy felkéri a Bankot, hogy tegyen ajánlatot egy Ügylet végrehajtására. A Bank az Ügyfél megbízását akkor hajtja végre a legjobb feltételekkel, amikor egy ilyen Ügyletre a következők figyelembevételével tesz ajánlatot:

- a) elérhető ár (nagy relatív jelentősége van),
- b) az Ügyfél részére felszámolt összes költségek (korlátozott relatív jelentőség)
- c) az utasítás végrehajtásának sebessége (korlátozott relatív jelentőség)
- d) a megbízás végrehajtásának valószínűsége (korlátozott relatív jelentőség)
- e) a szükséges kereskedési volumen (korlátozott relatív jelentőség)
- f) elszámolási feltételek (korlátozott relatív jelentőség)
- g) az utasítás típusa (korlátozott relatív jelentőség) vagy
- h) bármely más olyan tényező, amely összefügg az ügyfél megbízásának legjobb feltételekkel történő teljesítésével (magas relatív jelentőség).

A fenti tényezők relatív jelentőségét a Bank összesíti a Bank szokásos üzletszabályzatának, gyakorlatának és tapasztalatának részeként a rendelkezésre álló információk figyelembe vételével és az adott piaci feltételek mellett; mindezeket tovább értékeli a következő szempontok figyelembevételével:

- az Ügyfél jellemzői, ideértve a besorolását is,
- az Ügyfél megbízásának jellemzői,
- az Ügyfél megbízásának tárgyát képező pénzügyi eszköz jellemzői.

Egy szakmai Ügyfél számára a teljes ügyleti értéket az összes fent felsorolt tényező befolyásolhatja. Ezért a Bank úgy is dönthet, hogy az Ügyfél számára az árnál és a járulékos költségeknél fontosabb tényezők is fennállnak a legjobb feltételek elérése tekintetében.

A Bank hosszú távon jelenlévő, jelentős pénzügyi piaci szereplő és piacformáló Magyarországon és külföldön. A Bank olyan stabil, engedélyezett termékek listájával (PPL) rendelkezik, amely tükrözi hosszú távon fennálló, jelentős piaci részesedését, és amelynek alkalmazásával magas kereskedési hatékonyságot tud elérni saját módszer alkalmazásával, rendkívül versenyképes áron, széles partnerkörrel – amelynek tagjaival közvetlenül vagy más csoporttagok közreműködésével kereskedik a szokásos piacon kívül, és akikkel szerződéses és elszámolási feltételeket tartalmazó megállapodásokat kötött –, továbbá a Citigroup jelentős, globális piaci részesedésének és infrastrukturális kapacitásainak köszönhető egyéb szinergiák kihasználásával. A Banknak ezek a körülményei azt is lehetővé teszik számára, hogy a felsorolt tényezők szempontjából a lehető legjobb feltételeket biztosítsa az Ügyfél

megbízásának végrehajtása során.

A Szabályzat értelmében a Bank a következőképpen osztja fel termékpalettáját:

- Mérlegen kívüli származékos ügyletek, amelyek piaci kockázatát a Bankon belüli felelős személyek kezelik a Bank saját számlájára, a megfelelő kereskedési könyvön belül,
- Mérlegen kívüli származékos back-to-back (megegyező) ügyletek, amelyeknek feltételei a partner „mirror trading” szerződéses feltételeitől függenek, mivel a Bank a megegyező ügylet miatt ugyanazokat a szerződéses feltételeket kínálja az Ügyfélnek, azzal az eltéréssel, hogy többletköltséget számol fel az ügylet lebonyolításáért,
- Kötvények.

A megbízás végrehajtási minőségének vizsgálatában mindhárom termék kategória értékelése azon a feltevéseken alapul, hogy a Bank piaci pozícióját illető, a korábban említett alapvető tényezők vagy feltételek érvényben maradnak, illetve a Citigroup tagok országonkénti piaci súlyára vonatkozó, rendszeres belső és külső értékelést is figyelembe veszik. A Kötvények kategóriája sajátos helyzetben van a Bank elsődleges forgalmazói státusza és az ezzel járó, nyilvános értékelések következtében; a további eljárásokban a legjobb feltételek elérése a kötvény típusú Ügyletek végrehajtása esetében hasonló a Mérlegen kívüli származékos ügyletekéhez.

A Bank a legjobb feltételeket biztosítja az Ügyfél részére a Kereskedés során olyankor is, amikor azt ellenőrzi, hogy az Ügyfélnek ajánlott ár helyes-e az adott Ügyletnél az árbecsléshez felhasznált piaci adatok alapján, és – lehetőség szerint – hasonló ügyletekkel összevetve; a Bank egyéb minőségellenőrzési eljárásokat is bevezet az adott Ügylet megadott kondícióit illetően.

5. KÜLÖNLEGES MEGBÍZÁS

Ha a Bank különleges megbízást kap az Ügyféltől egy adott Ügylet végrehajtására vonatkozóan, a Bank a különleges megbízásnak megfelelően jár el. **Ilyen esetben azonban előfordulhat, hogy a Bank nem tudja a Szabályzatnak megfelelően végrehajtani az adott megbízást, és nem vállal felelősséget a Szabályzattól történő eltérésért**, de csak abban az esetben, ha a Bank befogadja és teljesíti az Ügyfél által adott különleges megbízást. Ez azt jelenti, hogy a Szabályzat az ilyen megbízásokra csak az érintett (a fenti 4. pontban részletezett) tényezők tekintetében érvényes és csak abban az esetben, ha ezeket a tényezőket az Ügyfél különleges megbízása nem befolyásolja.

Például:

- Ha az Ügyfél különleges megbízásában konkrét időpontot vagy határidőt határoz meg a megbízás teljesítésére, a Bank a megbízást az adott időn vagy határidőn belül az akkor elérhető lehető legkedvezőbb feltételek mellett hajtja végre, de nem felel a végrehajtás időzítéséért vagy egyéb, az árat érintő hatásokért, sem bármilyen egyéb, a különleges megbízással érintett tényezőért.

6. ELSZÁMOLÁSI HELYSZÍNEK, PARTNEREK ÉS AZ ELSZÁMOLÁS

A jelen Szabályzat értelmében elszámolási helyszín alatt a megbízás végrehajtásának helyszínét kell érteni. Kereskedéskor a Bank mindig az Ügyfél partnereként jár el, ezért az átadás-átvétel elsődleges helyszíne a Bank.

Az Ügyfél teljes körű tájékoztatása érdekében a Bank kijelenti, hogy a megegyező, back-to-back kereskedés esetében ún. „mirror trading” ügyletek hajt végre a Citibank N.A., a Citigroup Global Markets Limited vagy egyéb Citigroup tagvállalattal („Partner”). A back-to-back (megegyező) ügyletek feltételei a partnerrel kötött „mirror trading” ügylet szerződéses feltételeitől függenek, mivel a Bank a megegyező ügylet miatt ugyanazokat a szerződéses feltételeket kínálja az Ügyfélnek, azzal az eltéréssel, hogy többletköltséget számol fel az ügylet lebonyolításáért, Ennek következtében a Bank nagymértékben támaszkodik a Partnerre arra vonatkozó kötelezettségei teljesítésében, hogy az Ügyfél megbízásainak teljesítése során folyamatosan a lehető legjobb eredményt érje el. A Partner vagy más partnerek kiválasztásánál a Bank a következő tényezőket veszi figyelembe (csökkenő fontossági sorrendben):

- a „mirror trading” árai, ideértve azokat a tényezőket is, amelyek befolyásolhatják a Tranzakciók árait annak ellenére, hogy nem a pénzügyi eszközzel kapcsolatos piaci kockázatból fakadnak, mint például az alternatív kereskedés lehetséges ügyleti költségei, a kialakított szerződéses feltételek, ideértve a megbízás jóváhagyott tárgyát és a biztosítéknyújtást, az elszámolás költségét, a partner hozzájárulásának mértékét más elszámolási helyszínekhez, valamint azokat a költségeket, amelyek a Banknál felmerülnének hasonló hozzájárulások megszerzése közben, és amelyek végül hozzáadódnak az Ügyfél ügyleti költségéhez,
- a rendelkezésre álló likviditás mértéke, ideértve a nagy volumenű kereskedés képességét,
- a „mirror trading” ügyletek végrehajtásának gyorsasága,
- az elszámolás minősége; valamint
- a partner által nyújtott kapcsolódó szolgáltatások minősége,
- a partner vélhető hitelképessége, reputációja és pénzügyi stabilitása,
- korábbi tapasztalat a partnerrel.

A Bank back-to-back ügyleteket hajt végre, ha az Ügyféllel a következő ügyletekben vesz részt:

- devizaopciók,
- kamatopciók,
- árupiaci származékos ügyletek.

A Citigroup tagvállalatai, amelynek a Bank is részét képezi, jelentős hosszú távú piaci részesedéssel rendelkeznek, és nagy hatékonysággal kereskednek. A Bank olyan stabil, engedélyezett termékek listájával (PPL) rendelkezik, amely tükrözi hosszú távon fennálló, jelentős piaci részesedését, és amelynek alkalmazásával magas kereskedési hatékonyságot tud elérni saját módszer alkalmazásával, rendkívül versenyképes áron, széles partnerkörrel – amelynek tagjaival közvetlenül vagy más csoporttagok közreműködésével kereskedik a szokásos piacon kívül, és akikkel szerződéses és elszámolási feltételeket tartalmazó megállapodásokat kötött –, továbbá a Citigroup jelentős, globális piaci részesedésének és infrastrukturális kapacitásainak köszönhető egyéb szinergiák kihasználásával. Ezek a körülmények lehetőséget biztosítanak a Banknak arra, hogy nagymértékben támaszkodjon a Citigroup csoporton belüli partnereire, amikor a lehető legjobb feltételekkel back-to-back ügyleteket hajt végre Ügyfelei megbízásából.

A Bank a KELER Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt. Budapest Kszf. (a továbbiakban: „KELER”) tagja, és minden belföldi, névre szóló értékpapír-kereskedés elszámolását a KELER-en keresztül intézi, kivéve, ha a Bank alább másként nem rendelkezik.

A Bank külföldi értékpapírokkal végrehajtott ügyletei a Clearstream, Euroclear rendszeren vagy az adott ország helyi elszámolóházán keresztül kerülnek elszámolásra. Az egyes elszámoló rendszerek esetében alkalmazott elszámolás módjával kapcsolatos részletes információk az elszámolandó pénzügyi eszköztől függenek. Az Ügyféltől származó ilyen irányú igény esetén a Bank részletes felvilágosítással szolgál az adott pénzügyi eszköz elszámolására vonatkozóan (pl. hogy mikortól visszavonhatatlan az elszámolás stb.).

A Bank a magyar államkötvények elsődleges forgalmazója (PD) és saját nevében vesz részt a magyar államkötvények elsődleges aukcióin. A Bank az **MTS Hungary** platform tagja, amelynek tagjai a magyar államkötvények elsődleges forgalmazói és árjegyzői.

A Bank az Ügyfél partnereként végrehajtja az Ügyfél utasításait a kereskedési helyszíneken kívül (szabályozott európai piac, multilaterális kereskedési rendszer vagy szervezett kereskedési rendszer), ezért az Ügyfél ki van téve a Bank hitelkockázatának a végrehajtott Ügyletekkel kapcsolatban. Az Ügyfél Ügyletekből származó követeléseinek elszámolása attól függ, hogy a Bank képes-e kiegyenlíteni a szóban forgó tartozást. A Bank fizetéseképtelensége vagy egyéb mulasztása esetén előfordulhat, hogy az ilyen Ügyfélkövetelés csupán részben vagy egyáltalán nem kerül kiegyenlítésre. Bizonyos feltételek fennállása esetén előfordulhat, hogy a követelést leírják vagy átalakítják, ha egy szabályozó beavatkozik a folyamatba és a Bank szanálását célzó intézkedéseket hoz.

7. KAPCSOLATTARTÁS

A Bank Ügyfelei ide fordulhatnak a jelen Szabályzattal, vagy a Banknak a jelen Szabályzat alapján végzett tevékenységével kapcsolatban felmerülő kérdéseikkel vagy észrevételeikkel:

Citibank Europe plc Magyarországi
Fióktelepe
Treasury Sales Osztály
1051. Budapest, Szabadság tér 7

www.citibank.hu
Te: +36 1 374-5590

8. A SZABÁLYZAT FOLYAMATOS ÉRTÉKELÉSE

A Bank folyamatosan értékeli a Szabályzat hatékonyságát, különös tekintettel a megbízások teljesítésének minőségére, és minden hibát haladéktalanul kijavít.

9. A SZABÁLYZAT FELÜLVIZSGÁLATA

A Bank a jelen Szabályzat rendelkezéseit rendszeresen (évente legalább egyszer) felülvizsgálja, illetve minden olyan jelentős változást követően azonnal, amely befolyásolja azt, hogy a megbízás a lehető legjobb feltételek mellett legyen végrehajtható az Ügyfél számára.

A Bank közzéteszi a kondíciókat érintő azon módosításokat, amelyek befolyásolhatják a megbízások végrehajtását vagy a Szabályzatot.

10. A MEGBÍZÁSOK FELDOLGOZÁSÁNAK ÁLTALÁNOS FELTÉTELEI

A Bank az Ügyfél megbízását a másik ügyfelek vagy a saját számlájára teljesített megbízásokkal egyenértékű módon, tisztességesen és szükségtelen késlekedés nélkül dolgozza fel. Ennek érdekében a

Bank a következő szabályokat írja elő:

- a bizonylat és a megbízás végrehajtásának azonnali és pontos rögzítése;
- az ügyfelek hasonló megbízásainak azonnali feldolgozása az érkezés sorrendjében, kivéve akkor, ha azt a megbízás jellege, az aktuális piaci helyzet vagy az Ügyfél érdeke nem teszi lehetővé;
- a megbízás megfelelő elszámolása;
- a pénzügyi eszközök, több ügyfél megbízásának együttes kezeléséből, vagy az ügyfélmegbízások és a Bank megbízásainak együttes kezeléséből, vagy a Bank saját számlájára végzett megbízásából befolyt összegek és azokkal kapcsolatban felmerült költségek azonnali és pontos elosztása (lásd a 11. részt alább).

A részleteket a Bank és az Ügyfél között létrejött külön Megállapodás tartalmazza, vagy a Bank az erre vonatkozó külön Megállapodásban kikötött valamely megfelelő módon tájékoztatja az Ügyfelet ezekről. Az Ügyfél kérésére a Bank további felvilágosítással is szolgál.

11. MEGBÍZÁSOK ÖSSZEVONÁSA

A Bank összevonhatja a megbízásokat (vagyis az Ügyfél megbízását a Bank saját számlás kereskedésével vagy más ügyfél megbízásával egyszerre is végrehajthatja), amennyiben:

- a) nem valószínű, hogy a megbízások összevonása bármilyen hátránnyal járna bármely olyan ügyfél részére, amelynek a megbízását a Bank összevonja; és
- b) a Bank az erre vonatkozó belső szabályai szerint szétosztja az összevontan végrehajtott megbízásokból fakadó kifizetéseket és kötelezettségeket.

Annak ellenére, hogy a Bank az ügyfélmegbízásokat csak akkor vonja össze, ha az összevonás előzetesen nem tűnik hátrányosnak az ügyfélre nézve, egyes esetekben előfordulhat, hogy az összevonás kedvezőtlennek bizonyul.

Abban az esetben, ha az Ügyfél összevont megbízása és a Bank saját számlára végrehajtott kereskedése csupán részben valósult meg, a Bank arra törekszik, hogy az összevont megbízás után járó kifizetéseket és kötelezettségeket az Ügyfélnek átadja, kivéve, ha a Bank bizonyítani tudja, hogy az összevont megbízás kedvezőbb feltételekkel lett végrehajtva, mintha a megbízások külön-külön kerültek volna végrehajtásra, illetve mintha nem lett volna végrehajtva. Ha a Bank ezt igazolni tudja, akkor erre vonatkozó belső szabályai szerint arányosan szétoszthatja az összevontan végrehajtott megbízásokból fakadó kifizetéseket és kötelezettségeket. A Bank belső szabályzatának olyan eljárások is részét képezik, amelyek révén megelőzhető, hogy az ügyfélmegbízással együtt végrehajtott saját számlás kereskedés újrafelosztása hátrányos legyen az Ügyfél számára.

12. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

Ez a dokumentum kizárólag a Bank magyarországi tevékenységére nézve irányadó.