



## Végrehajtási politika

Szabályzatot jóváhagyta:	Döntés száma:	Hatálybalépés dátuma:
Igazgatóság	4/2008 IG Határozat	2008. 11.28.

### Tartalomjegyzék

ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK.....	1
ÉRTELMEZŐ RENDELKEZÉSEK.....	1
ÜGYFÉL ADÁSVÉTELI SZERZŐDÉS MEGKÖTÉSE, MEGBÍZÁS FELVÉTELE ÉS VÉGREHAJTÁSA .....	2
<i>Adásvételi szerződés megkötésére és megbízások felvételére vonatkozó általános szabályok</i> .....	2
<i>Végrehajtási helyszínek</i> .....	2
<i>Végrehajtási helyszínek megválasztása</i> .....	3
<i>Megbízások végrehajtása</i> .....	4
<i>Megbízás teljesítésének visszaigazolása</i> .....	4
ÜGYFELEK TÁJÉKOZTATÁSA A VÉGREHAJTÁSI POLITIKÁRÓL.....	4
A POLITIKA FELÜLVIZSGÁLATA .....	4

### Általános szabályok

- § A pénzügyi eszközök piacáról szóló 2004/39/EK irányelv (továbbiakban *MiFID*), illetve a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban *Bszt.*) előírja a befektetési szolgáltatók számára, hogy úgy köteles az ügyfél megbízását végrehajtani, hogy az az ügyfél számára a lehető legkedvezőbb legyen (*Legkedvezőbb végrehajtás elve*). Az **AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.** (továbbiakban **AEGON**) jelen Végrehajtási politika (továbbiakban *Politika*) keretében rögzíti azokat az igazgatási szabályokat, amelyek elősegítik a Legkedvezőbb végrehajtás elvének teljesülését.
- § Az AEGON tevékenységének középpontjában a befektetési jegyekre vonatkozó megbízás végrehajtása áll az ügyfél javára. Az érintett befektetési jegyet az adott, a befektetési jegy alapkezelőjétől szerzi be az AEGON, ennek megfelelően a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz egyben meghatározza a kereskedési csatornát is. Az egyes ügyletek átláthatósága ellenére az AEGON jelen politikában lefekteti a Legkedvezőbb végrehajtás elvének teljesüléséhez szükséges alapelveket, illetve konkretizálásra kerülnek a Politikához kapcsolódó tájékoztatási kötelezettségek is. A Politika lényege ugyanis, hogy az AEGON minden esetben bizonyítani tudja, hogy az ügyfél megbízása során következetesen, a Politikában meghatározott Legkedvezőbb végrehajtás elve alapján járt el.
- § Abban az esetben, ha az AEGON a 2. §-ban meghatározott termékpaletáját bővíteni kívánja vagy bármilyen olyan tényező merül fel, amely a megbízás végrehajtásának menetét vagy eredményét a jelen Politika szempontjából jelentősen befolyásolja, akkor az AEGON igazgatósági gondoskodik a Politika aktualizálásáról, kiegészítéséről és/vagy módosításáról.

### Értelmező rendelkezések

- § Jelen *Politikában*
  - (1) *Politika*: Az AEGON Bszt. 63. § (1) bekezdésében, illetve a MiFID 21. cikkében meghatározott összeférhetlenségi politikája

- (2) *Bszt*: a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény
- (3) *MiFID*: pénzügyi eszközök piacáról szóló 2004/39/EK irányelv
- (4) *Multilaterális kereskedési rendszer (MTF)*: a Bszt. hetedik részében körülírt rendszer
  
- (5) *Rendszeres internalizáló*: az a befektetési vállalkozás, amely ügyfél részére szervezett keretek között, saját számlás kereskedés keretében a kereskedési napok mindegyikén biztosítja az ügyletkötés lehetőségét oly módon, hogy az ügyfél megbízásait szabályozott piacon és multilaterális kereskedési rendszeren kívül hajtja végre,
- (6) *Szabályozott piac*: az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, amely megfelel a következő feltételeknek:
  - (i) piacműködtető által működtetett és/vagy irányított multilaterális rendszer,
  - (ii) megkülönböztetésmentesen, szabályaival összhangban összehozza több harmadik fél pénzügyi eszközökben lévő vételi és eladási szándékát, vagy elősegíti ezt oly módon, hogy az szerződést eredményez a szabályai alapján kereskedésre bevezetett pénzügyi eszköz tekintetében,
  - (iii) a székhely szerinti ország hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának engedélyével rendelkezik,
  - (iv) rendszeres időszakonként, meghatározott időben működik,
  - (v) szerepel az Európai Bizottság honlapján közzétett, a szabályozott piacokról készített [jegyzék](#)ben.
- (7) *Árjegyző*: az a saját számlás kereskedést folytató befektetési vállalkozás, amely egy pénzügyi eszközre folyamatos vételi és eladási kötelezettséget vállal az általa meghatározott árakon.

## Ügyfél adásvételi szerződés megkötése, megbízás felvétele és végrehajtása

### Adásvételi szerződés megkötésére és megbízások felvételére vonatkozó általános szabályok

5. § Az AEGON üzletszabályzata alapján a következő módon lehet ügyféltől megbízást felvenni vagy adásvételi szerződést megkötni:
- (8) személyesen a megbízási szerződés írásba foglalásával,
  - (9) fax útján, illetve
  - (10) postai úton.
6. § Az ügyféllel megkötött ügylet tekintetében a következő paramétereket kell egyeztetni:
- (11) pénzügyi eszköz,
  - (12) ügylet iránya,
  - (13) megbízás érvényessége (meghatározás hiányában napi),
  - (14) megbízás típusa (meghatározás hiányában limit, befektetési jegyek esetében piaci),
  - (15) árfolyam (kivéve piaci típusú megbízás esetében), illetve
  - (16) egyéb paramétert, amely a megbízás típusa indokol
7. § A megbízásról és adásvételi szerződésről azonnal, annak teljesítése előtt időbélyegzővel ellátott kötjegyet kell felvenni.
8. § Az ügyféllel kötött szerződés teljesítése, illetve az ügyfél megbízásának végrehajtása során mindenkor az AEGON szabályzatainak, a szakma szabályainak megfelelően és az ügyfél érdekeivel összhangban, az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtási helyszín megválasztásával kell eljárni.

### Végrehajtási helyszínek

9. § *Végrehajtási helyszínek*nek minősül a Szabályozott piac, *Multilaterális kereskedési rendszer (MTF)*, *Rendszeres internalizáló*, *Árjegyző*, vagy egyéb más, a likviditás biztosítására létrejött személy vagy szervezet illetve ezekhez hasonló funkciót ellátó harmadik országbeli személy vagy szervezet.

10. § Az AEGON a következő végrehajtási helyszínekkel rendelkezik:

Megnevezés	Hivatkozás	Típusa	Ügylet
AEGON Alapkezelő Zrt.	AEGON	OTC	Megbízás
Más hazai alapkezelők	OTC	OTC	Megbízás
Budapesti Értéktőzsde	BÉT	Szabályozott piac	Megbízás

11. § Az AEGON lehetővé teszi az ügyfél megbízások szabályozott piacon kívül történő teljesítését. Az ügyfél azonban nyilatkozhat úgy, hogy megbízásait csak Szabályozott piacon vagy MTF-en keresztül teljesítheti az AEGON. Utóbbi esetben az ügyfél megbízása értelemszerűen nem teljesíthető Tőzsdén kívüli piacon.

#### Végrehajtási helyszínek megválasztása

12. § Az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtási helyszín meghatározásához a következő szempontokat kell figyelembe venni (nem fontossági sorrendben):

- (17) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz árát (nettó ár, amely nem tartalmazza a megbízás teljesítésének költségeit),
- (18) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságait (ide értve a letéti követelmény összegét is),
- (19) a megbízás költségét (ide értve az AEGON saját jutalékait és felszámított költségeit is),
- (20) a megbízás végrehajtásának időigényét,
- (21) a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűségét,
- (22) a megbízás nagyságrendjét,
- (23) a megbízás természetét,
- (24) az ügyfél természetét (ide értve az ügyfélminősítési szabályzat szerinti minősítést (mint (lakossági, szakmai ügyfél, elfogadható partner),
- (25) a végrehajtási helyszín egyéb tulajdonságait (ide értve az adott helyszínhez tartozó elszámolás időigényét, szabályozottságát és költségeit is).

13. § Az egyes pénzügyi eszközök vonatkozásában – annak típusának függvényében –, a 12. §-ban meghatározott szempontok figyelembe vételével a következő *Általános preferencia* szerint kell teljesíteni az ügyfél szerződését, illetve végrehajtani a megbízását:

pénzügyi eszköz megnevezése	1	2	3	4	5	6
átruházható értékpapír						
AEGON Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok befektetési jegyei	AEGON	BÉT	OTC			
Előző pontban nem szereplő alapok befektetési jegyei	OTC					

14. § A 13. §-ban meghatározott Általános preferenciától a következő feltételek mellett lehet eltérni:

- (26) Az **ügyfél** jelen szabályzatban meghatározottaktól eltérő végrehajtási helyszínt határoz meg: ebben az esetben külön fel kell hívni az ügyfél figyelmét arra, hogy az utasítás megakadályozhatja az AEGON -t abban, hogy azt az ügyfél számára a legkedvezőbb módon hajtsa végre.
- (27) Az ügyfél úgy nyilatkozott, hogy az AEGON megbízását **csak szabályozott piacon vagy MTF-en keresztül** hajthatja végre.
- (28) A **bruttó ár** (amely a nettó áron felül tartalmazza az adott ügylet teljesítésével és elszámolásával kapcsolatos összes költséget, ami az ügyfelet terheli) összege.
- (29) **Letéti követelmény** összege: egyes végrehajtási helyszínek alacsonyabb letéti követelményt eredményezhetnek ugyanarra az ügyletre. Az ügylet megkötését követően az ügyfél pozíció fedezettségének meg kell felelni az AEGON kockázatkezelési szabályzatának, amely bizonyos esetekben az alacsonyabb letéti követelmény megválasztásával biztosítható. Ebben az esetben fel kell hívni az ügyfél figyelmét arra, hogy az alacsonyabb letéti követelmény magasabb tőkeáttételt, így magasabb kockázatot takar.
- (30) A **megbízás természete** (például nagyságrend, megbízás típusa) nem teszi lehetővé, hogy az Általános preferenciában meghatározott sorrend érvényesüljön.
- (31) A 12. §-ban meghatározottak közül a nem számszerűsíthető (kvalitatív) szempontokból eredő hátrányok - az üzletkötő mérlegelése szerint - meghaladják a számszerűsíthető (kvantitatív) előnyöket.

### **Megbízások végrehajtása**

15. § A megbízást azonnali végre kell hajtani kivéve, ha
- (32) a megbízás limitáras,
  - (33) aktuális piaci feltételek között a megbízás nem teljesíthető vagy
  - (34) az ügyfél érdekei sérülnének (például nagy mennyiségű megbízás esetén a piac tudomást szerezne a vételi vagy eladási szándékról)
16. § Az AEGON Szabályozott piacra bevezetett részvényre vonatkozó megbízást jelen Politika alapján nem fogad be, így a nem teljesült limit típusú megbízások nyilvánosságra hozatalára vonatkozó Bszt. előírásokat az AEGON nem alkalmazza.
17. § Az ügyfelet az üzletkötőnek telefonon haladéktalanul tájékoztatnia kell, ha olyan körülmény merül fel, amely a megbízás végrehajtását akadályozza.
18. § Az egymással kompetitív megbízások végrehajtásánál a megbízás felvételének időrendisége szerint kell eljárni.
19. § Ügyfél megbízásait más ügyfelek megbízásaival összevontan is lehet teljesíteni, abban az esetben, ha az Ügyfélnek ebből nem származik kára.
20. § A Szabályozott piacra bevezetett vagy MTF-en keresztül elérhető Pénzügyi eszközök esetében az AEGON, abban az esetben teljesítheti az Ügyleti megbízást az OTC piacon, amennyiben ahhoz az Ügyfél kifejezetten hozzájárulását adta.

### **Megbízás teljesítésének visszaigazolása**

21. § A teljesült megbízásról az ügyfelet az AEGON postai levélen keresztül a teljesülést követően haladéktalanul tájékoztatja.

### **Ügyfelek tájékoztatása a végrehajtási politikáról**

22. § Az AEGON az ügyfeleit vagy a leendő szerződő felet tájékoztatja működésének és tevékenységének szabályairól. Ennek keretében az ügyfél számára összefoglaló tájékoztatást kell adni jelen Politikáról.
23. § Az ügyfél kérésére a megfelelési vezető írásban, a végrehajtási politikában foglalt rendelkezések alkalmazásának bemutatásával igazolja, hogy az ügyfél a végrehajtási politikában foglaltaknak megfelelően hajtotta végre.
24. § Az AEGON a 23. §-ban meghatározott tájékoztatási kötelezettségének jelen Politikáról készült tájékoztatás [www.aegonforgalmazo.hu](http://www.aegonforgalmazo.hu) honlapján történő publikálásával tesz eleget. A jelen pontban meghatározott honlap a Bszt. meghatározása szerint Tartós adathordozónak minősül.

### **A politika felülvizsgálata**

25. § A megfelelési vezető folyamatosan figyelemmel kíséri és évente legalább egyszer értékeli a Politikában foglaltakat különös tekintettel a Végrehajtási helyszínekre, illetve azok megválasztását befolyásoló tényezőkre. Ugyancsak felülvizsgálatra kerül sor, ha olyan tényyszerű változás következik be (például új végrehajtási helyszín épül ki, a meglévők sorrendje változik vagy olyan pénzügyi eszközre is köt az AEGON, amely nem szerepel a 13. § csoportosításában), amely befolyásolja a Legkedvezőbb végrehajtás elvének teljesülését.

### **27. § Záradék**

Az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. Végrehajtási politikáról szóló szabályzata a mai napon hatályba lépett.

Budapest, 2008. november 28.

Köles Gyöngyvér Eszter  
elnök

Palyik Andrea  
vezérigazgató

Tivadar-Kiss Barbara  
vezérigazgató-helyettes