



R A N D O M
C A P I T A L

Random Capital Zrt.

Végrehajtási politika

Hatályba léptette: vezérigazgató

Hatályba lépés dátuma: 2012. 02.16.

Érvényes: visszavonásig

TARTALOMJEGYZÉK

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

1. Bevezetés

- 1.1. A befektetési vállalkozásokról és árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) alapján a Random Capital Zrt. (a továbbiakban: Társaság) köteles az ügyfél megbízását a legkedvezőbb módon végrehajtani. Ezen kötelezettségét jelen Végrehajtási politika (a továbbiakban: politika) elkészítésével és következetes betartásával biztosítja.
- 1.2. Jelen politika a Társaság lakossági ügyfelei vonatkozásában alkalmazza tekintettel arra, hogy a Társaság minden ügyfele a lakossági ügyfél kategóriájába kerül besorolásra.

2. Megbízás felvétele

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

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

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

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

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

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

Amennyiben a Társaság online felületei nem elérhetőek, az Ügyfél a hagyományos módon adja meg megbízásait.

2.2. A Társaság a BÉT-re bevezetett értékpapírok tekintetében kizárólag magyar forintban teljesíthető megbízás felvételét fogadja.

2.3. A devizában teljesítendő megbízásokat a Társaság a szabályozott piacon kívül teljesíti.

2.4. A megbízások felvételének részletszabályait a Társaság Üzletszabályzata tartalmazza.

2.5. A személyesen, telefonon, faxon (a továbbiakban: hagyományos úton) illetve az elektronikus úton leadott megbízást a Társaság a nyilvántartási rendszerében rögzíti, majd a megfelelő fedezet rendelkezésre állásának ellenőrzést követően továbbítja a BÉT MMTS rendszere irányába, illetve OTC megbízások esetén a tőzsdén kívüli teljesítés helyszínére.

3. Megbízás végrehajtásának szempontjai

- 3.1. A Társaság a BÉT-re bevezetett pénzügyi eszközre vonatkozó megbízásokat kizárólag a BÉT kereskedési rendszerében teljesíti, tekintet nélkül arra, hogy harmadik szabályozott piacon, multilaterális kereskedési rendszerben vagy szabályozott piacon kívül a megbízás kedvezőbb feltételekkel lenne teljesíthető. Jelen pont szerinti eljárás nem jelenti a legkedvezőbb végrehajtásra vonatkozó rendelkezések sérelmét.
- 3.2. A 2.1. pontban foglaltakat figyelmen kívül kell hagyni, amennyiben az Ügyfél olyan értékpapír vételére vagy eladására ad megbízást, amelyet a Társaságnak – tőzsdei szekciótagság hiányában – nem áll módjában a BÉT kereskedési rendszerén keresztül teljesíteni. Ezen megbízások vonatkozásában az Ügyfél és a Társaság egyedi megállapodást köt a megbízás teljesítésére.
- 3.3. A 2.1. pontban rendelkezései a 4.2. pont szerinti állampapírok vonatkozásában nem alkalmazandóak.
- 3.4. Állampapírokra vonatkozó megbízások nem szabályozott piacon való végrehajtása esetén a Társaság jelen politika 3.3 pontjában feltüntetett szerződéses partnerei által adott árat bekéri, és azokat mérlegelve a legkedvezőbb módon hajtja végre a megbízást. A Társaság kizárja felelősségét arra az esetre, amikor az ajánlatok bekérésének ideje alatt a piaci mozgásokból eredő árfolyamkülönbségek miatt a megbízást nem a legjobb áron tudja teljesíteni, vagy a limitáras megbízást az említett változás miatt már nem tudja végrehajtani.
- 3.5. A Társaság deviza és CFD ügyletek végrehajtásakor közreműködőt vehet igénybe, amely közreműködő a szabályozott piacon kívül teljesíti a megbízást.
- 3.6. A Társaság a deviza és CFD eszközre vonatkozó megbízásokat kizárólag a jelen politikában közreműködőkön keresztül teljesíti, tekintet nélkül arra, hogy szabályozott piacon, multilaterális kereskedési rendszerben vagy egyéb szabályozott piacon kívül a megbízás kedvezőbb feltételekkel lenne teljesíthető. Jelen pont szerinti eljárás nem jelenti a legkedvezőbb végrehajtásra vonatkozó rendelkezések sérelmét.

4. Végrehajtási helyszínek

- 4.1. A Társaság a BÉT-re bevezetett pénzügyi eszközre vonatkozó megbízásokat (az állampapírok kivételével) kizárólag a BÉT kereskedési rendszerében teljesíti, amennyiben az adott értékpapír kereskedési szekciójában tagsággal rendelkezik. Azon értékpapírok tekintetében, amelyek kereskedési szekciójában a Társaság nem rendelkezik tagsággal, az Ügyféllel kötött egyedi megállapodás alapján kerül teljesítésre a megbízás a szabályozott piacon kívül.
- 4.2. A Társaság az állampapírokra vonatkozó megbízásokat jelen fejezetben megnevezett szerződéses partnerrel kötött egyedi szerződés végrehajtásával hajtja végre.
- 4.3. A Társaság a deviza és CFD eszközökre vonatkozó megbízásokat az általa igénybe vett közreműködőn keresztül hajtja végre.
- 4.4. A Társaság az alábbi végrehajtási helyszínek, adott pénzügyi eszköz és a megbízás paraméterei tekintetében végzett összehasonlításával állapítja meg a legkedvezőbb végrehajtás módját.

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

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

5. Végrehajtás módjai

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

5.1.1. A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízást a Társaság közvetlenül hatja végre. Amennyiben a végrehajtási rendszer meghibásodása esetén az MMTS rendszer közvetlen elérése nem lehetséges, a Társaság jogosult közvetítőt igénybe venni. Ebben az esetben az adott helyzetben lehetséges legkedvezőbb módon kell a megbízást teljesíteni

5.1.2. Hagyományos úton adott megbízás esetén a Társaság a nyilvántartási rendszerében történő rögzítést követően az ügyfél-azonosító megjelölésével viszi be ajánlatát a BÉT MMTS rendszerébe.

5.1.3. Amennyiben teljesítés módja és ideje nem került meghatározásra, a Társaság a megbízást azonnali ügyletre való megbízásként kezeli és továbbítja.

5.1.4. A Keler Zrt. az ellentétes pozíciókat megkötésük idejét alapul véve, időrendi sorrendben szembeállítja és az időrendben legelső eladási pozícióval a legelső vételi pozíciót párosítja, valamint a kötésárak alapján kimutatja a lezárt pozíciók eredményét (FIFO elv).

- 5.1.5. A megbízás piaci oldalának adatai minden nap délután 6 órakor automatikusan lekönyvelésre kerülnek a nyilvántartási rendszerben.
- 5.1.6. A több kereskedési egységben végrehajtott megbízás esetében a rendszer súlyozott átlagáron számolva egyetlen kereskedési tételként jelenik meg. A megbízás végrehajtásának feltüntetett időpontja a legkésőbb teljesült kötés időpontjával azonos.
- 5.1.7. A limitáras megbízásoknál az ügyfél megadja, hogy megbízása vételnél legfeljebb, eladásnál legalább milyen áron teljesüljön. Ha a piacon ilyen ár nem érvényesíthető, akkor a megbízás nem teljesül. Ha a BÉT-re bevezetett részvényre vonatkozóan a limitáras megbízás nem teljesült, akkor a megbízást a Társaság az ügyfél által megadott időpontig, vagy visszavonásig szerepelteti az ajánlati könyvben azzal, hogy a visszavonásig érvényes ajánlatok 30 nap elteltével lejárnak a BÉT kereskedési rendszerében, de ekkor újra beadásra kerülnek a Társaság rendszere által.

5.2. Állampapírokra vonatkozó különös szabályok

- 5.2.1. A Társaság az Államadósság Kezelő Központ Zrt. által kibocsátott Magyar Államkötvény, Diszkont Kincstárjegy és Kamatozó Kincstárjegy saját számlás és bizományosi kereskedelmét végzi.
- 5.2.2. Állampapírra beérkező megbízást a Társaság bizományosként teljesíti.
- 5.2.3. Az állampapírok alacsony tőzsdei likviditása következményeként a Társaság szabályozott piacon kívül köt szerződést, jelen politika 3.3. pontban feltüntetett szerződéses partnereivel. A Társaság kifejezetten kizárja a felelősségét arra az esetre, ha a szerződéses partnerek ajánlatainak bekérése közben a piaci árfolyam elmozdulása következtében nem a legjobb áron teljesíti a megbízást.
- 5.2.4. Amennyiben az ügyfél megbízása a Társaság szerződéses partnerein keresztül nem teljesíthető, úgy a megbízás teljesítését a Társaság saját számlájáról hajthatja végre.

5.3. Befektetési jegyekre vonatkozó különös szabályok

A Társaság kizárólag a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett befektetési jegyre fogad megbízást.

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

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

5.5. Befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódó devizával történő saját számlás ügyletek

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

5.6. Deviza és CFD eszközökre adott megbízások végrehajtása

A deviza és CFD ügyletekre vonatkozó megbízások teljesítéséhez a Társaság Közreműködőt vehet igénybe. A megbízások a szabályozott piacon kívül kerülnek

végrehajtásra. A hagyományos és elektronikus úton adott megbízások a közreműködő rendszerébe kerülnek továbbításra.

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

5.7. Egyéb pénzügyi eszközökre vonatkozó szabályok

Egyéb pénzügyi eszközre vonatkozóan a Társaság nem fogad megbízást.

6. Allokáció és megbízások összevont teljesítése

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

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

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

6.4. A Társaság saját számlájára való végrehajtás esetén akkor vonhat össze ügyfélmegbízásokat, ha ezzel egyetlen Ügyfél sem szenved hátrányt. A Társaság előzetesen felhívja a több megbízást adó Ügyfelek figyelmét arra, hogy a Társaság jogosult a megbízások összevonására és arra, hogy több megbízás esetén az egyes megbízások tekintetében az összevonás hátrányos következményekkel járhat.

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

6.6. Amennyiben az Ügyfél megbízását a Társaság saját számlára végrehajtásra kerülő ügylettel vonta össze, a saját számlára való végrehajtásra kizárólag az Ügyfél megbízása alapján létrejött ügylet teljes végrehajtása után kerülhet sor.

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

6.8. A deviza és CFD eszközökre vonatkozó megbízások teljesítése esetén is érvényes, hogy az Ügyfél megbízásai összevonhatók más Ügyfelek megbízásaival, amennyiben az összevonás kedvezőbb végrehajtási eredményt feltételez.

7. Értesítés megbízás végrehajtásáról

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

8. Ügyfél határozott utasítása

Tekintettel arra, hogy a Társaság az ügyfélmegbízásokat a BÉT-re bevezetett értékpapírok esetén kizárólag a Budapesti Értéktőzsdén, állampapírok esetén a 3.3. pontban megjelölt hitelintézetekkel való kereskedéssel, a deviza és CFD eszközökre vonatkozó ügyleteket pedig a jelen politikában is

megjelölt közreműködőn keresztül hajtja végre, a jelen politikában foglaltaktól eltérés, az Ügyfél határozott utasítása esetén sem lehetséges.

9. Végrehajtási politika értékelés és felülvizsgálata megbízás

- 9.1. A Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri, és legalább évente egyszer értékeli a megbízások végrehajtásának szabályait, jelen politika rendelkezéseit, valamint a gyakorlat és jelen politika közötti összhang fennállását. Hiányosságok feltárása esetén a Társaság haladéktalanul intézkedik a jogszabályoknak való teljes megfelelés és az Ügyfelek érdekeinek biztosítása érdekében.
- 9.2. A Társaság rendszeresen ellenőrzi a jelen politikában feltüntetett végrehajtási helyszínek paramétereit és szükség szerint további végrehajtási helyszíneket határoz meg, illetve a meglévő végrehajtási helyszíneken való kereskedést szünetelteti.
- 9.3. A Társaság megfelelően tájékoztatja Ügyfeleit a jelen politikát, valamint a megbízások végrehajtását érintő lényeges változásokról.

10. Legkedvezőbb végrehajtás igazolása

- 10.1. Amennyiben az Ügyfél kéri az adott megbízás legkedvezőbb végrehajtásának igazolását, a Társaság írásban válaszolva bemutatja a jelen politika szerinti eljárásrendjét, és tájékoztatja az Ügyfelet, hogy a 7. pontban foglaltakra tekintettel a Társaság jelen politika szerinti eljárása megfelel a legkedvezőbb eljárás törvényi követelményének.