

KÖZZÉTÉTEL

az egyes pénzügyeszköz-osztályok tekintetében a végrehajtási helyszíneken 2020. évben elért végrehajtási minőség részletes nyomon követéséből levont következtetésekről és elemzésekről a Bizottság (EU) 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendeletében foglaltak alapján

Az **eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (a továbbiakban: **Társaság**) – a Bizottság (EU) 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendeletében foglalt kötelezettségének eleget téve – az alábbiakban teszi közzé a kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszínt, valamint az általa igénybe vett végrehajtási helyszínen elért végrehajtási minőség részletes nyomon követéséből levont következtetések és elemzések összefoglalását a 2020. évre vonatkozóan.

A Társaság rögzíti, hogy 2020. évben kizárólag CFD (contract for difference) típusú pénzügyi eszközöket forgalmazott, amire tekintettel jelen tájékoztató kizárólag a nevezett különbözetre vonatkozó pénzügyi megállapodás típusú ügyletek végrehajtásának minőségével kapcsolatos információkat tartalmaz.

I. Az első öt végrehajtási helyszínre vonatkozó információk

Eszközosztály	Különbözeti ügyletek				
Ügyfélkategória	Lakossági				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Passzív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
iCFD Ltd. (213800KC5GD93SGKS786)	99,88%	99,88%	-	-	99,88%
IB LLC (549300GVM9BQWJXPI223)	0.04%	0.04%			0.04%
Temple Capital (3789005A2896F0159F61)	0.08%	0.08%			0.08%

Eszközosztály	Különbözetü ügyletek				
Ügyfélkategorüa	Szakmai				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Passzív megbízások százalékos aránya	Írányított megbízások százalékos aránya
iCFD Ltd. (213800KC5GD93SGKS786)	100%	100%	-	-	100%

II. A végrehajtás elért minőségére vonatkozó információk

- a. 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

A Társaság az ügyfélmegbízások végrehajtásra történő továbbítása során minden elégséges lépést megtesz annak érdekében, hogy ügyfelek legjobb érdekeinek megfelelően eljárva az ügyfelek számára a lehetséges legjobb eredményt érje el.

A Társaság végrehajtás minőségének értékelése során az alábbi tényezőket vette figyelembe:

- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár),
- a megbízás költsége,
- a megbízás végrehajtásának időigénye,
- a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége,
- a megbízás nagyságrendje,
- a megbízás jellege vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolás.

A fent felsorolt tényezők viszonylagos fontosságának megállapítása során a Társaság a következő kritériumokat vette figyelembe:

- az ügyfél tulajdonságait, beleértve az ügyfél besorolását,
- az ügyfélmegbízás jellemzői
- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságai
- a végrehajtási helyszínek jellemzői, ahová a megbízás továbbítható.

A Társaság rögzíti, hogy a **végrehajtási minőségének értékelése során elsősorban a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz nettó árának tulajdonított elsődleges fontosságot**, a fentiekben meghatározott további tényezők – a nettó ár figyelembevételével történő – értékelése mellett.

A Társaság a lakossági ügyfél megbízásának végrehajtásra történő továbbításakor és végrehajtásakor a lehető legjobb eredményt az ügyfelet terhelő valamennyi költség összege alapján határozta meg, ami a pénzügyi eszköz árát és a megbízás végrehajtáshoz kapcsolódó, azzal összefüggő, az ügyfelet terhelő valamennyi költséget magában foglalta, beleértve a végrehajtási helyszínnel kapcsolatos díjakat, az elszámolási és végrehajtási díjakat, valamint a megbízás végrehajtásában részt vevő harmadik feleknek fizetett díjakat.

Az ár, mint végrehajtási tényező kiemelését, legnagyobb súllyal történő figyelembevételét maga a forgalmazott instrumentum jellege és a piacon működő végrehajtási helyszínek jellemzői is alátámasztják. Előbbi vonatkozásában fontos kiemelni, hogy a CFD-k esetében tekintettel arra, hogy az alapul szolgáló (mögöttes) eszköz árfolyama rövid távon is akár jelentősnek mondható mozgást mutathat, és a befektetők ezen rövid távú mozgásokból kívánnak profitálni, az ártényező kiemelt súllyal kell, hogy a latba essen a legjobb eredmény elérése, a lehető legjobb végrehajtás szempontjából. Az előzőeken túlmenően CFD piacon működő – a Társaság által potenciálisan elérhető – végrehajtási helyszínek meghatározó része saját számlás kereskedés keretében végez tevékenységet, azaz a hozzájuk továbbított ügyleteket saját eszközeik terhére hajtják végre, az általuk jegyzett áron. Ez utóbbi ismérvből fakadóan a pénzügyi eszköz árának vizsgálata különösen nagy jelentőséggel bír a legjobb végrehajtás és a végrehajtási helyszín kiválasztása/értékelése szempontjából.

Figyelemmel ugyanakkor a CFD piac azon jellemzőjére, miszerint a másodperc tört része alatt ügyletkötések százai mennek végbe, továbbá arra, hogy az árfolyammozgások viszonylag rövid idő alatt is jelentős mértékűek lehetnek, az ár megfontolások mellett a legjobb végrehajtás szempontjából a Társaság az időtényezőnek is relatíve nagyobb fontosságot tulajdonít.

A CFD piac egy viszonylagosan magas likviditású piac, ahol számtalan likviditásslátszólgáltató van jelen, amelyek folyamatosan garantálják az ügyletkötés lehetőségét akár jelentős méretű ügyletek esetében is. Figyelembe véve, hogy – a rendkívül turbulens piaci viszonyokat leszámítva – a CFD piacon folyamatos és jelentős likviditás tapasztalható, a végrehajtás valószínűsége, azaz a megbízások teljesülésének aránya olyan magas, amelynek okán e tényező a legjobb végrehajtás megítélése szempontjából kisebb relevanciával bírónak tekinthető. Tekintettel továbbá arra, hogy a likviditás akár jelentős nagyságrendű megbízások esetében is nagy valószínűséggel biztosított és az ügyletkötés lehetősége jelentős kötésmennyiség esetén is elérhető, így a megbízások nagyságrendje szintén a legjobb végrehajtás szempontjából kevésbé jelentős tényezők körébe tartozik. Ezt indokolja egyébként a korábbi évek tapasztalatai szerint a Társaság ügyfelei által kötött ügyletek mérete is, tekintve, hogy az soha nem üti meg azt a kritikus szintet, amely esetében a megbízások nagyságrendje már jelentősebb súlyú szempontként lenne értékelhető.

b. A megbízások végrehajtásához használt minden végrehajtási helyszín tekintetében a szoros kapcsolatok, összeférhetlenségek és közös tulajdonlás ismertetése

A Társaság a hatályos Végrehajtási Politikájában, valamint Összeférhetlenségi Politikájában foglaltakkal egyezően tájékoztatja az ügyfeleket, hogy a Társaság végrehajtási partnere 2020. évben az **iCFD Ltd.** (székhely: Corner of Agiou Andreou and Eleftheriou Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, 2nd Floor, Office 201, 3035 Limassol, Cyprus, engedélyszám: CySEC 143/11, a továbbiakban: **iCFD**), az Interactive Brokers LLC (**IB LLC**) (székhely: One Pickwick Plaza Greenwich, Connecticut 06830), a Tample Capital PTY Ltd. (**Tample Capital**) (székhely: 377 Rivonia Boulevard, Rivonia, Sandton, 2128, South Africa, engedélyszám: 2015/241042/07) a megbízásokat valamennyi esetben saját számlás kereskedés keretében hajtja végre, azaz az egyes pénzügyi eszközöket, mint megbízó saját számlájáról értékesíti vagy saját számlájára vásárolja meg. Az ebből adódó potenciális összeférhetlenségi helyzetet a Társaság

elsődlegesen az általa a végrehajtás minőségének folyamatos nyomon követése útján kezeli a VII. pontban ismertetettek szerint.

Úgyszintén tájékoztatja továbbá a Társaság az ügyfeleket, hogy az iCFD a Társasággal azonos módon az iFOREX kereskedelmi csoport tagja.

c. A végrehajtási helyszínekkel a nyújtott vagy kapott kifizetésekre, a kapott engedményekre, kedvezményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra vonatkozóan kötött specifikus megállapodások ismertetése

A Társaság és az iCFD, az IB LLC és a Tample Capital, mint végrehajtási partner, végrehajtási helyszín által a megbízások végrehajtásra történő továbbítása tárgyában kötött és az IB LLC valamint a Tample Capital tekintetében jelenleg is hatályos szerződés értelmében – figyelemmel a hatályos jogszabályi rendelkezésekre – a Társaság a nevezett végrehajtási helyszíneitől sem pénzbeli (így különösen, de nem kizárólagosan jutalékot), sem egyéb nem pénzbelinek minősülő juttatást nem kap.

d. Azon tényezők magyarázata, amelyek a Társaság végrehajtási politikájában felsorolt végrehajtási helyszínek listájának módosításához vezettek, ha volt ilyen módosítás

2020. évben a Társaság az iCFD részére az 2020. június 28. napjáig továbbított megbízásokat végrehajtásra, ezt követően a fennálló szerződést az iCFD Ltd-vel megszüntette. 2020. évben a végrehajtási partnerek köre, így a végrehajtási helyszínek listája változott: 2020. július 01. napjától az IB LLC, 2020. november 19. napjától a Tample Capital részére párhuzamosan kerültek a megbízások továbbításra.

e. 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

A Társaság a megbízások végrehajtása szempontjából nem kezeli eltérően a különböző ügyfélkategóriákat.

f. Annak ismertetése, hogy más kritériumok elsőbbséget kaptak-e a közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel 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

Az I. pontban kifejtettek szerint a közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem élveztek elsőbbséget a lakossági megbízások végrehajtása során.

g. 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

A Társaság által felvett és továbbított ügyfélmegbízások az iCFD, az IB LLC és a Tample Capital általi végrehajtása során elért ár egy az erre a célra rendszeresített informatikai megoldás révén másodperces időközönként minden kereskedési napot követően összevetésre kerül a Reuterstől származó legjobb eladási/vételi árakkal. A Társaság a végrehajtás minőségét ily módon folyamatosan valamennyi ügylet esetében monitorozza. A Társaság 5%-os toleranciaszintet alkalmaz, azaz a legjobb végrehajtás szempontjából azon megbízások esetében tekinti megfelelőnek az elért végrehajtás minőségét, amelynek esetében az iCFD, az IB LLC és a Tample Capital általi végrehajtási ár a Reuters árfolyamokhoz,

mint piaci referenciaárfolyamokhoz képest 5%-os árfolyamsávon belül mozog. 2020. évben a megbízások 99 %-a piacszerű végrehajtási áron, azaz az ártényező szempontjából megfelelő végrehajtási minőség mellett teljesült.

A Társaság az ár mellett folyamatosan vizsgálja a megbízások végrehajtásának időigényét is egy az erre a célra rendszeresített riport alkalmazása révén. A vizsgálat eredményeképpen a Társaság megállapította, hogy 2019. évben a megbízások 99,99 %-a a Társaság által alkalmazott toleranciasávon, azaz 3 mp-en belül teljesült.

A végrehajtás minőségére vonatkozó adatok elemzése alapján összességében megállapítható, hogy a Társaság által igénybe vett végrehajtási partnernél megvalósuló végrehajtás minősége – az I. pontban elsődleges jelentőségűnek meghatározott ártényező, valamint időtényező szempontjából – megfelelő, az iCFD, az IB LLC és a Tample Capital által végrehajtott ügyletek kötési árai és a végrehajtás időigénye alapján teljesül az ügyfelek számára lehető legjobb eredmény elérésének jogszabályi követelménye.

A Társaság 2020. évben az (EU) 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatokat nem használta fel.

h. 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.

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2021. április 30.

eBrókerház Zrt.