

MEGBÍZÁS VÉGREHAJTÁSI SZABÁLYZAT AZ OMI ESZKÖZÖK ÉS A TÖREDÉKJOGOK TERÜLETÉN 2025.10.30.

ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

- A. Vállaljuk, hogy őszintén, tisztességesen, szakszerűen és Ügyfeink legjobb érdekeit szem előtt tartva járunk el. E kötelezettségünk hatékony érvényesítése érdekében elfogadtuk az OMI-eszközök és töredékjog területén alkalmazandó megbízás-végrehajtási irányelvet (a továbbiakban: „irányelv”), amely meghatározza a megbízások végrehajtásának részletes elveit. Ezek célja, hogy Ügyfeink számára a lehető legjobb eredményeket érjük el.
- B. Az irányelv szerves részét képezi az „XTB S.A. által nyújtott, tulajdonjogok és értékpapírok vételi vagy eladási megbízások végrehajtására, valamint tulajdonjogi számlák és készpénzszámlák vezetésére vonatkozó szolgáltatásokról szóló irányelvnek” (a továbbiakban: „ÁSZF”). Az irányelv az XTB weboldalán elérhető, és a megjelölt dokumentummal együtt kell olvasni és értelmezni.
- C. A jelen irányelv a lakossági ügyfelekre (beleértve a tapasztalt ügyfeleket is) és a szakmai ügyfelekre vonatkozik. Az ügyfelek osztályozásáról részletes információk az XTB S.A. ügyfélbesorolási irányelvben találhatók az XTB weboldalán.
- D. Az ügyfél legjobb érdekeit tartjuk szem előtt. Ezért minden szükséges lépést megteszünk annak érdekében, hogy az ügyfelek számára a lehető legjobb eredményeket érjük el. E tekintetben figyelembe vesszük a szabályzatban meghatározott tényezőket és kritériumokat. A szabályzat végrehajtása során nem mindig garantáljuk az ügyfél számára a legjobb eredmények elérését.
- E. Bizonyos esetekben nem vagyunk kötelesek, vagy nem vagyunk képesek olyan intézkedéseket tenni, amelyek a lehető legjobb eredmények elérését célozzák. Ez különösen azokra a helyzetekre vonatkozik, amikor Ön meghatározza a megbízás végrehajtásának feltételeit. A megbízást az így meghatározott különleges feltételek szerint hajtjuk végre.
- F. A megbízás végrehajtási rendszerének kiválasztásakor különösen olyan tényezőket vesszünk figyelembe, mint az OMI-eszköz ára és a megbízás végrehajtásának költségei, az adott szervezet megbízhatósága, az adott szervezet által kínált szolgáltatások köre, a további együttműködés kilátásai és az eddigi együttműködés alakulása (ha alkalmazható).
- G. Ezt az irányelvet legalább évente egyszer, valamint minden jelentős változás esetén felülvizsgáljuk. Jelentős változásnak minősül minden olyan változás, amely hatással van arra, hogy ügyfeink megbízásainak végrehajtása során a lehető legjobb eredményeket érjük el. Értékeljük, hogy történt-e jelentős változás. Ezután megfontoljuk a legjobb végrehajtás elérését befolyásoló tényezők rangsorának módosítását.
- H. Az ÁSZF vonatkozó rendelkezéseinek megfelelően értesítjük az Ügyfelet a Szabályzatban bekövetkezett változásokról.
- I. Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy – az általunk nyújtott szolgáltatások sajátosságai miatt – a függőben lévő megbízások:
- meghatározott érvényességi idővel, vagy
 - határozott érvényességi időtartammal (az úgynevezett Good Till Cancelled – GTC, az Ügyfél által végrehajtásig vagy törlésig érvényes)
- az OMI-n egy adott munkamenet befejezése után nem tartják meg prioritásukat (megbízásukat) a szervezett piacon lévő megbízási listán. Ez a helyzet különösen fontos lehet alacsony volatilitású pénzügyi eszközök esetében.
- J. Az Ügyfél kérésére az XTB tájékoztatja Önt arról, hogy megbízása a jelen Irányelvnek megfelelően került végrehajtásra.

I. SZERVEZETT PIACI ESZKÖZÖK (OMI)

1. ALKALMAZÁS

- 1.1. A szabályzat ezen szakasza minden, a kijelölt szervezett piacokon végrehajtott, szervezett piaci eszközökre (OMI) vonatkozó megbízásra vonatkozik.
- 1.2. A piacon brókeren keresztül működhetünk, aki végrehajtja a megbízást.

2. MEBÍZÁS VÉGREHAJTÁSÁNAK TÉNYEZŐI

- 2.1. Az ügyfél megbízásait közvetlenül a vonatkozó piacon hajtjuk végre a KBC Bank N.V. közreműködésével. Az ügyfél megbízásának végrehajtása során a lehető legjobb eredmény elérése érdekében mind mi, mind a brókerek minden egyes megbízás esetében külön választjuk ki a megbízás végrehajtási rendszerét, figyelembe véve a következő tényezőket és azoknak a következő relatív rangsorolását:
- a) Legmagasabb rang: OMI ár;
 - b) a megbízás végrehajtásával kapcsolatos költségek;

Magas rang

c) a tranzakció időtartama és sebessége;

Közepes rang

d) a tranzakció lezárásának valószínűsége és a tranzakció elszámolásának egyszerűsége;

e) A megbízás volumene;

Alacsony rang

f) a megbízás sajátosságai.

- 2.2. Folyamatosan figyelemmel kísérjük a megbízások végrehajtásának módját és minőségét közvetlenül az érintett piacokon, és ha a KBC Bank N.V. az Ügyfél megbízásait a Szabályzat 2.1. pontjának megfelelően helyesen hajtja végre. Ezenkívül haladéktalanul tájékoztatjuk Önt minden olyan körülményről, amely megakadályozza a megbízás megfelelő végrehajtását. Rendszeresen ellenőrizzük a brókerek által végrehajtott megbízások módját és minőségét külső partnerek által biztosított speciális megoldások segítségével. A megbízások végrehajtásának módjának és minőségének figyelemmel kísérése és ellenőrzése során különösen a végrehajtási árak eltéréseit elemezzük a megbízás végrehajtásának időpontjában érvényes legjobb piaci árakhoz viszonyítva, valamint a megbízások végrehajtási idejét.

3. A MEGBÍZÁS VÉGREHAJTÁSÁNAK KRITÉRIUMAI AZ ÜGYFÉL LEGJOBB ÉRDEKÉBEN

- 3.1. A legjobb eredményt az OMI ára és a megbízás végrehajtásával kapcsolatos költségek, valamint az Ügyfél a megbízás végrehajtásával közvetlenül összefüggésben felmerült bármely költség, beleértve a tranzakciót végrehajtó intézmény által felszámított díjakat, a tranzakció jóváhagyását és elszámolását, valamint a megbízás végrehajtásával kapcsolatos egyéb díjakat figyelembe véve határozzuk meg. Különösen arra törekszünk, hogy a piaci megbízások a legjobb elérhető áron kerüljenek végrehajtásra, a függő megbízások végrehajtásának valószínűsége a lehető legmagasabb legyen, és a tranzakciók végrehajtásával és elszámolásával kapcsolatos összes költség a lehető legalacsonyabb legyen.

4. A MEGBÍZÁS VÉGREHAJTÁSÁNAK HELYE

- 4.1. Az Ügyfél megbízásait szervezett piacon (szabályozott piacokon) és multilaterális kereskedési platformon (MTF), valamint a tranzakciókat szisztematikusan internalizáló szervezeteken (OTC) keresztül hajtjuk végre.
- 4.2. A Varsói Értéktőzsdén jegyzett OMI-re vonatkozó megbízásokat közvetlenül, tőzsdetagként hajtjuk végre.
- 4.3. Az Európai Gazdasági Térségben (Lengyelország kivételével), Svájcban, Nagy-Britanniában és az Egyesült Államokban jegyzett részvényekre és ETF-ekre vonatkozó ügyfélmegbízásokat a KBC Bank N.V. végrehajtó bróker végzi, amely szervezett kereskedési helyszíneken hajtja végre a megbízásokat, különösen: NYSE, NASDAQ, LONDON SE, Deutsche Börse, Euronext, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Bolsa de Madrid, Nasdaq OMX, Oslo Boers, CBOE EU, Turquoise, Equiduct, CBOE US, valamint szisztematikusan belső végrehajtókon keresztül – ebben az esetben a végrehajtás az Ön által elfogadott kereskedési helyszínen kívül történik. A megbízások végrehajtása a bróker végrehajtási irányelvnek megfelelően történik. A kereskedési helyszínen kívüli megbízás végrehajtása szisztematikusan belső végrehajtók révén indokolt, ha az a 2.1. szakaszban az OMI-k megbízás-végrehajtási tényezőinek figyelembevételével a lehető legjobb eredményt biztosítja.
- 4.4. Kötelesek vagyunk minden szükséges intézkedést megtenni annak érdekében, hogy megakadályozzuk, hogy a különböző megbízás-végrehajtó intézmények az Ügyfőtől olyan díjakat vagy jutalékokat számlítsanak fel és szedjenek be, amelyek diszkriminatívak lennének velük szemben.
- 4.5. Évente egyszer közzétesszük a legjobb megbízás-végrehajtási rendszerekre vonatkozó információkat. Ezek az információk elérhetők az XTB weboldalon: [\(kattintson ide\)](#).

5. A MEGBÍZÁSOK VÉGREHAJTÁSÁNAK ÁLTALÁNOS SZABÁLYAI

- 5.1. Megbízásait azonnal és megbízhatóan, beérkezésük sorrendjében hajtjuk végre, kivéve, ha:
- a) Ön másként dönt; vagy
 - b) a megbízás jellege vagy a piaci körülmények lehetetlenné teszik egy adott végrehajtási módszer alkalmazását; vagy
 - c) adataink szerint az Ön érdekei más megközelítést igényelnek.

6. RÉSZLETES MEGBÍZÁSOK VÉGREHAJTÁSÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK AZ CMI ESETÉBEN

- 6.1. Bármely OMI-tranzakció megkötése előtt tisztában kell lennie azzal, hogy az ilyen típusú pénzügyi eszközökre vonatkozó különböző megbízástípusok hogyan kerülnek végrehajtásra, és ez hogyan befolyásolhatja a tranzakció árát.

- 6.2. Az OMI-n történő ügylet végrehajtására vonatkozó megbízás a következő módon adható meg:
- a) piaci megbízás leadásával az OMI aktuális árán, amelyet a kereskedési számlán tesznek közzé – részvények és ETF-ek esetében;
 - b) limit megbízás (vétel limit, eladási limit) leadásával – részvények és ETF-ek esetében;
 - c) stop megbízás (stop vétel, eladási stop) leadásával – részvények és ETF-ek esetében.
- 6.3. OMI-ra piaci megbízás leadásakor az Ügyfél úgy dönt, hogy a megbízást a legjobb lehetséges piaci áron hajtják végre. A megbízás végrehajtásának ára eltérhet a megbízás leadása előtt a kereskedési számlán feltüntetett ártól. A kereskedési számlán feltüntetett ár csak tájékoztató jellegű és nem kötelező érvényű. A tranzakció végrehajtásának végleges árát a végrehajtás után közlik. Ha egy adott OMI kereskedése egy adott piacon a vonatkozó alapul szolgáló tőzsde szabályai szerint felfüggesztésre kerül, a felfüggesztés ideje alatt leadott piaci megbízás addig aktív marad, amíg a kereskedés újra nem indul, vagy a megbízás vissza nem kerül. A vonatkozó piacra meghatározott kereskedési időn kívül, a rendes kereskedési idő kezdete után leadott piaci megbízás. Az ilyen megbízás visszavonható, de a rendes kereskedési idő kezdetéig nem módosítható.
- 6.4. Az OMI-re vonatkozó piaci megbízásokat, amelyek hatása a piaci árra potenciálisan jelentős, mi vagy a megbízást végrehajtó bróker elutasíthatjuk, vagy automatikusan több részre oszthatjuk, amelyeket egymás után küldünk a piacra. A megbízás részleges végrehajtásának célja a megbízás végrehajtásának potenciálisan legjobb árának elérése és a megbízás piaci árra gyakorolt hatásának korlátozása.
- 6.5. Az Ügyfél által leadott piaci megbízás esetében, amelynek részleges végrehajtása a tőzsdei jegyzés felfüggesztését eredményezi, a megbízás nem realizált része aktív marad vagy törlésre kerül, az adott piacon alkalmazandó kereskedési szabályoktól függően.
- 6.6. Az OMI-re vonatkozó limit megbízások az Ügyfél által megadott áron vagy annál kedvezőbb áron kerülnek végrehajtásra. Ha az Ügyfél által megadott áron vagy annál kedvezőbb áron végrehajtható megbízás mennyisége meghaladja az adott pillanatban rendelkezésre álló likviditást, a megbízás a maximálisan rendelkezésre álló mennyiségben kerül végrehajtásra. A fennmaradó része a megbízás végrehajtásáig vagy törléséig aktív marad.
- 6.7. Az OMI-re vonatkozó stop megbízások a piaci megbízások végrehajtásának szabályai szerint, a megbízás adott szintjének aktiválásakor érvényes piaci árakon kerülnek végrehajtásra.
- 6.8. A legmagasabb lehetséges limitek:
- a) vétel limit megbízások esetében – az aktuális eladási ár;
 - b) eladási stop megbízások esetében – az aktuális vételi ár.
- A legalacsonyabb lehetséges limitek:
- c) eladási limit megbízások esetében – az aktuális vételi ár;
 - d) vétel stop megbízások esetében – az aktuális eladási ár.
- 6.9. A kereskedési időn kívül leadott függő megbízások esetében a referenciaár az utolsó vételi vagy eladási ár, amely a kereskedési platformon látható. Ha a tranzakció lezárásának szakaszában, a kereskedés előtti feltételek mellett, az OMI ára megváltozik a kereskedési platformon látható utolsó árhoz képest, akkor a szabályzatnak megfelelően meghatározott árkorláttal rendelkező függő megbízás elutasításra kerülhet.
- 6.10. Az OMI-re vonatkozó, lejáratú határidővel nem rendelkező limit megbízások és stop megbízások mindaddig érvényben maradnak, amíg a megbízás teljes mértékben végrehajtásra nem kerül, vagy az Ügyfél által törlésre nem kerül.

II. TÖREDÉKJOGOK

1. ALKALMAZÁSI KÖR

- 1.1. A szabályzat ezen része minden, töredékjoggal kapcsolatos tranzakcióra vonatkozó megbízásra vonatkozik.

2. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

- 2.1. A töredékjoggal kapcsolatos tranzakciók az Ügyfél adott OMI-ra vonatkozó bizalmi jogának létrehozásából vagy lejáratából állnak.
- 2.2. Ha Ön töredékjog vásárlását **rendeli meg**, akkor vagy egy részvényt vagy egy ETF-egységet vásárolhatunk, amelyhez a töredékjog kapcsolódik egy szervezett piacon, vagy felhasználhatjuk a már birtokunkban lévő OMI-eszközt. Következésképpen, amikor a töredékjog vásárlására vonatkozó megbízást kapunk, jogunkban áll azt (i) az Ügyfélnek a már birtokunkban lévő OMI törtrészére vonatkozó bizalmi jog megadásával, vagy (ii) azáltal, hogy az OMI teljes tulajdonjogának XTB-re történő átruházásának napján (a tranzakció elszámolásának napján, amely általában a

szabályozott piacon kötött tranzakció lezárásától számított második munkanap) az OMI megvásárlására vonatkozó megbízást adunk le a szervezett piacon olyan szervezeteken keresztül amelyek belsőleg elszámolják a tranzakciókat (OTC), és Önnek bizalmi jogot adunk az ilyen OMI töredékes részéhez. Így a töredékjogokkal kapcsolatos tranzakciók legkésőbb a megbízás végrehajtásának napjától számított második munkanapon bizalmi jogot keletkeztetnek. A töredékjogok vételére megegyezik a megbízás leadásakor a kiválasztott szervezett piacon az OMI eladására vonatkozó legjobb aktuális ajánlattal. Amennyiben a megbízás leadása után a szabályozott piacon felfüggesztik a kereskedést, a vételár meghatározásának időpontját az alábbi 2.5. pont szerint határozzák meg.

- 2.3. Ha Ön a töredékjog eladását rendeli meg, akkor vagy eladhatjuk a szabályozott piacon a töredékjoghoz kapcsolódó OMI-eszközt, vagy megtarthatjuk azt a birtokunkban (pl. egy másik ügyfélnek a töredékjogból származó, az adott OMI-ra vonatkozó joggal összefüggésben). Következésképpen, amikor egy adott töredékjog eladására vonatkozó megbízást kapunk, az OMI tulajdonosa maradhatunk. Így a töredékjogokkal kapcsolatos tranzakciók legkésőbb a megbízás beérkezésének napjától számított második munkanapon a bizalmi jog lejártát eredményezik. A töredékjogok eladási ára megegyezik a megbízás leadásának időpontjában a kiválasztott szervezett piacon érvényes legjobb OMI vételi ajánlattal. Amennyiben a megbízás leadását követően a szabályozott piacon felfüggesztik a kereskedést, az eladási ár meghatározásának időpontját az alábbi 2.5. pont szerint határozzuk meg.
 - 2.4. Ha Ön egy adott szervezett piacon a kereskedési nap utolsó másodperceiben ad le megbízást, előfordulhat, hogy a kereskedési nap vége előtt nem tudjuk leadni a vonatkozó OMI-egység vételére vagy eladására vonatkozó megbízást. Az ilyen megbízást a kereskedési nap kezdetét követő következő munkanapon adjuk le. Amennyiben megbízást ad le, és egy adott szervezett piacon felfüggesztik a kereskedést, akkor a szabályozott piacon a folyamatos kereskedés újraindulását követően azonnal megbízást adunk le egy OMI-egységre.
 - 2.5. Ha egy adott OMI kereskedésének felfüggesztése alatt a kiválasztott szabályozott piacon töredékjogok vételére vagy eladására vonatkozó megbízást ad le, az nem kerül végrehajtásra a megbízás leadásának időpontjában érvényes áron. A végrehajtás a kereskedés újraindulása után történik, és a végrehajtási ár a kereskedés újraindításának időpontjában a kiválasztott szabályozott piacon érvényes legjobb eladási ajánlat (töredékjog vételi megbízása esetén) vagy a legjobb vételi ajánlat (töredékjog eladási megbízása esetén) lesz.
 - 2.6. Ha a vonatkozó szabályozott piacon meghatározott kereskedési időn kívül ad le megbízást töredékjogok vételére vagy eladására, az ilyen megbízás a kereskedési idő felfüggesztése után kerül végrehajtásra, és a végrehajtási ár a kiválasztott szabályozott piacon a legjobb vételi ajánlat (töredékjogok vételére vonatkozó megbízás esetén) vagy a legjobb eladási ajánlat (töredékjogok eladására vonatkozó megbízás esetén) lesz. A végrehajtási ár eltérhet a megbízás leadása előtt a befektetési számlán feltüntetett ártól. Az ilyen megbízás törölhető, de a kereskedési idő kezdetéig nem módosítható.
 - 2.7. Ha olyan töredékjogokat vásárol, amelyek értéke meghaladja az egész számot (beleértve a korábban megszerzett törtrészeket is), akkor a tranzakciót követő második munkanapon a töredékjogokra vonatkozó, egész számmal egyenlő joga lejár, és az OMI eszközt a kereskedési számláján rögzítik. Hasonlóképpen, ha kereskedési számláján OMI (OMI eszköz teljes egysége) szerepel, eladhatja nekünk ennek az OMI-nek a töredékjogát, ebben az esetben az OMI eszköz a tranzakciót követő második napon kikerül a kereskedési számlájáról, míg a töredékjoghoz fűződő joga bejegyzésre kerül.
 - 2.8. Mi a megbízás végrehajtása érdekében megkötött tranzakciók másik fele vagyunk. Tevékenységünket az alkalmazandó szabályozásoknak és az összeférhetetlenség elleni küzdelemre vonatkozó belső eljárásoknak megfelelően végzzük. Az összeférhetetlenség esetén alkalmazandó alapvető magatartási szabályokról részletes információk találhatók az XTB S.A. összeférhetetlenség kezelésének általános feltételeiről szóló tájékoztatóban, amely az XTB weboldalán elérhető ([kattintson ide](#)).
 - 2.9. A töredékjogokkal való kereskedés pénzügyi tőkeáttétel nélkül történik.
 - 2.10. A megbízás megfelelő végrehajtását akadályozó körülményekről haladéktalanul értesítjük Önt. Ha a szabályozott piacon a kereskedés felfüggesztésre kerül, az Ügyfél megbízása a kereskedés újraindításáig aktív marad.
 - 2.11. Bizonyos OMI-k nem állnak rendelkezésre töredékjog kereskedelmére. A töredékjogokra vonatkozó megbízások végrehajtása csak azokra az OMI-eszközökre vonatkozik, amelyek a töredékjogok specifikációs táblázatában ilyen tranzakciókra jogosultak, és amelyek törtrészes kereskedési funkciója elérhető a kereskedési platformon.
3. A MEGBÍZÁS VÉGREHAJTÁSÁNAK HELYE
- 3.1. A töredékjogokra vonatkozó megbízások végrehajtási helye az XTB, ami azt jelenti, hogy a megbízások az Ön által elfogadott OTC (tőzsdén kívüli) piacon kerülnek végrehajtásra.
 - 3.2. A töredékjogokkal kapcsolatos tranzakciók, amelyek az Általános Szerződési Feltételek 7.70 pontja szerinti

tőredékjoggal kapcsolatos OMI kereskedelméhez vezetnek, a szervezett piacon kívül, az XTB és az Ügyfél közötti belső tranzakciók részeként kerülnek végrehajtásra.

4. MEGBÍZÁS VÉGREHAJTÁSA

- 4.1. A tőredékjogok tekintetében piaci, limit és stop megbízásokat hajtunk végre, azokat internalizálva. Az OMI aktuális vételi és eladási árai, amelyek alapján a tőredékjogok ára meghatározásra kerül, a kereskedési platformon elérhetők.
- 4.2. A tőredékjogokra vonatkozó megbízásokat a CBOE Europe, a CBOE US, a WSE vagy más szabályozott piacokon elérhető legjobb eladási ajánlat (vételi megbízás) vagy vételi ajánlat (eladási megbízás) áron hajtjuk végre.
- 4.3. Amikor kiválasztjuk azt a piacot, amelynek OMI vételi és eladási ajánlatai (árai) alapul szolgálnak a tőredékjogra vonatkozó megbízások végrehajtási árának meghatározásához, a következő tényezőket vesszük figyelembe, és a következő relatív rangsort rendelünk hozzájuk:

Magas rang:

- a) az OMI ára, amelyhez a tőredékjog kapcsolódik;
- b) a tranzakciók végrehajtásának sebessége – a megbízások végrehajtási ideje a lehető legrövidebb legyen;
- c) Technológiai stabilitás – ésszerű erőfeszítéseket teszünk a technológia legmagasabb minőségének és stabilitásának biztosítása érdekében;

Közepes besorolás:

- d) a tranzakció végrehajtásának valószínűsége;
- e) a megbízás végrehajtásával kapcsolatos költségek;

Alacsony rang:

- f) egyéb tényezők

- 4.4. A tőredékjog megbízásainak végrehajtási minőségét rendszeresen ellenőrizzük külső partnerek által biztosított speciális megoldások segítségével. A megbízások végrehajtásának módszerét és minőségét figyelemmel kísérve és ellenőrizve különösen a végrehajtási árak eltéréseit elemezzük a megbízás végrehajtásának időpontjában érvényes legjobb piaci árakhoz viszonyítva, valamint a megbízások végrehajtási idejét.
- 4.5. Különösen arra törekszünk, hogy a megbízások megszakítás nélkül, a lehető legjobb áron és a legrövidebb időn belül kerüljenek végrehajtásra, és hogy a megbízás végrehajtásával kapcsolatos költségek a lehető legalacsonyabbak legyenek.