

VÉGREHAJTÁSI POLITIKA

A Hamilton Zrt. a 2007. évi CXXXVIII. a Társaságokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvényben meghatározottak szerint készítette el az ügyletek végrehajtásának eljárását és egyéb, a teljesítéshez kapcsolódó politikáját.

Hatálya:

Jelen politika a Társaságnál az adott ügylet vonatkozásában a lakossági és szakmai besorolású ügyfelek ügyleteire terjed ki, és nem kell alkalmazni az elfogadható partnerekkel kötött tranzakciók esetében.

Lehetséges végrehajtási helyszínek jegyzéke:

A Hamilton Zrt. a végrehajtási politikájában azon végrehajtási helyszíneket szerepelteti amelyek, az ügyfél megbízásainak teljesítésekor következetesen a legjobb eredmény elérését biztosítják, és lehetővé teszik, hogy a Társaság a jelen politikában foglalt kötelezettségeinek eleget tegyen.

Budapesti Értéktőzsde részvénytársaságjába bevezetett értékpapírok:

A Társaság ezen ügyleteket bizományosként teljesíti.

A Budapesti Értéktőzsde részvénytársaságjába bevezetett értékpapír teljesítési helyszíne a Budapesti Értéktőzsde. Ezen szabály irányadó abban az esetben is, ha az adott értékpapír a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezetésre került (elsődleges teljesítési helyszín).

Egyéb Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírokra vonatkozó speciális szabályok:

A Társaság ezeket az ügyleteket bizományosként vagy saját számlás ügyletként is teljesítheti. A Társaság ezen értékpapírokra vonatkozó ügyfélmegbízást, függetlenül attól, hogy bármely szabályozott piacra bevezetésre kerültek – az ügyfél jelen politika elfogadásával előzetesen megadott hozzájárulása alapján – az OTC piacon, vagy saját számlás ügyletként teljesíti. Saját számláról történő teljesítés esetén a vételi/eladási ár nem lehet kedvezőtlenebb az OTC piacon elérhető jutalékkal korrigált árnál.

Egyéb szabályozott piacra bevezetett értékpapírok:

A Hamilton Zrt. nem rendelkezik tagsággal egyéb szabályozott piacokon, azonban a Társaság olyan teljesítési partnert vesz igénybe, amely teljesítési partnerrel megállapodást kötött az ügyletek teljesítésére. Amennyiben több ilyen partner van, a Társaság megtesz minden tőle telhetőt annak érdekében, hogy az a partner teljesítse az ügyletet, amely összességében az ügyfél számára a legkedvezőbb feltételeket biztosítja.

Ha az adott értékpapír esetében lehetőség nyílik szabályozott piacon kívüli, OTC piacon történő ügyletkötésre – az ügyfél jelen politika elfogadásával előzetesen megadott hozzájárulása alapján –, a Társaság megkísérli a megbízást OTC piacon teljesíteni. Azonban az OTC piacon történő teljesítés esetén a vételi/eladási ár nem lehet kedvezőtlenebb a fenti teljesítési partnereken keresztül elérhető jutalékkal korrigált árnál.

Szabályozott piacra be nem vezetett értékpapírok:

A Társaság ezen ügyletek teljesítésénél az „Egyéb Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapíroknál” meghatározott szabályokat alkalmazza.

Szabályozott piacra bevezetett szabványosított származékos termékek:

A Társaság ezen ügyleteket bizományosként teljesíti.

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett szabványosított származékos termékek teljesítési helyszíne a Budapesti Értéktőzsde. Ezen szabály irányadó abban az esetben is, ha az adott szabványosított származékos termék a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezetésre került (elsődleges teljesítési helyszín).

Egyéb szabályozott piacra bevezetett szabványosított származékos termék esetében – a Hamilton Zrt. nem rendelkezik tagsággal egyéb szabályozott piacokon – , a Társaság a megbízás teljesítését olyan piacon kíséri meg teljesíteni, ahol az ügylet teljesítésekor kereskedési joga nem áll fenn, a Társaság olyan teljesítési partnert vesz igénybe, amely teljesítési partnerrel megállapodást kötött az ügyletek teljesítésére. Amennyiben több ilyen partner van, a Társaság megtesz minden tőle telhetőt annak érdekében, hogy az a partner teljesítse az ügyletet, amely összességében az ügyfél számára a legkedvezőbb feltételeket biztosítja.

Szabályozott piacra be nem vezetett nem szabványosított származékos termékek:

A Társaság ezeket az ügyleteket bizományosként teljesíti.

Az ügylet bizományosként történő végrehajtása során a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a ezen instrumentumok árfolyamát közlő forrásokat. a Társaság olyan teljesítési partnert vesz igénybe, amely teljesítési partnerrel megállapodást kötött az ügyletek teljesítésére.

Amennyiben több ilyen partner van, a Társaság megtesz minden tőle telhetőt annak érdekében, hogy az a partner teljesítse az ügyletet, amely összességében az ügyfél számára a legkedvezőbb feltételeket biztosítja.

A piac sajátosságaiból és a piaci gyakorlatból, szokványból adódóan, a Társaság – bizományosként történő eljárása esetén a pozíció lejárat előtti lezárását, a pozíció lejáratot ugyanazon teljesítési partnernél kell, hogy megtegye.

Termék		Teljesítési hely	Megjegyzés
Szabályozott piacra bevezetett értékpapírok	Budapesti Értéktőzsde részvényszekciójába bevezetett értékpapírok	Budapesti Értéktőzsde részvény szekció	Elsődleges teljesítési hely
	Egyéb Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírokra vonatkozó speciális szabályok	OTC piac, Sajátszámlás teljesítés	Takarékszövetkezeti Bank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt., Magyarországi Volksbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., CIB Bank Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Deutsche Bank Zrt.

		LIFFE - LONDON INT. FINANC. FUTURES EXCHANGE LIME - LONDON METAL EXCHANGE IPE - INTER PETROLEUM EXCHANGE NYBOT - NEW YORK BOARD OF TRADE NYMEX - NEW YORK MERCANTILE EXCHANGE GLOB - GLOBAL EXCHANGE EUREX - EUROPEAN EXCHANGE CBOT - CHICAGO BOARD OF TRADE CME - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE COMEX - COMMODITY EXCHANGE OF NEW YORK CBOE - CHICAGO BOARD OF OPTIONS EXCHANGE MATIF - MARCHE A TERME INTL DE FRANCE HKFE - HONG KONG FUTURES EXCHANGE LIMITED	MAN FINANCIAL LTD.teljesítési partneren keresztül
	Egyéb szabályozott piacra bevezetett értékpapírok	OTC piac	Takarékszövetkezeti Bank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt., Magyarországi Volksbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., CIB Bank Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Deutsche Bank Zrt.
Szabályozott piacra be nem vezetett értékpapírok		OTC piac, Sajátszámlás teljesítés	Takarékszövetkezeti Bank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt.,

			Magyarországi Volksbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., CIB Bank Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Deutsche Bank Zrt.
Szabályozott piacra bevezetett szabványosított származékos termékek	Budapesti Értéktőzsdére bevezetett szabványosított származékos termékek	Budapesti Értéktőzsde	Elsődleges teljesítési hely
	Egyéb szabályozott piacra bevezetett szabványosított származékos termékek	LIFFE - LONDON INT. FINANC. FUTURES EXCHANGE LIME - LONDON METAL EXCHANGE IPE - INTER PETROLEUM EXCHANGE NYBOT - NEW YORK BOARD OF TRADE NYMEX - NEW YORK MERCANTILE EXCHANGE GLOB - GLOBAL EXCHANGE EUREX - EUROPEAN EXCHANGE CBOT - CHICAGO BOARD OF TRADE CME - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE COMEX - COMMODITY EXCHANGE OF NEW YORK CBOE - CHICAGO BOARD OF OPTIONS EXCHANGE MATIF - MARCHE A TERME INTL DE FRANCE HKFE - HONG KONG FUTURES EXCHANGE LIMITED	MAN FINANCIAL LTD.teljesítési partneren keresztül
Szabályozott piacra be nem vezetett nem szabványosított	Szabályozott piacra be nem vezetett hazai értékpapírok és származékos termékek	Takarékszövetkezeti Bank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt., Magyarországi Volksbank	

származékos termékek		Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Deutsche Bank Zrt., SAXO Bank S.A.	
----------------------	--	--	--

A Társaság az egyes befektetési és árutőzsdei termékek kereskedése esetén következetesen és kizárólagosan ugyan azon értékesítési csatornákat alkalmazza.

A legkedvezőbb végrehajtás megítéléséhez vizsgált szempontok:

- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz árát (nettó ár),
- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságait,
- a megbízás költségét,
- a megbízás végrehajtásának időigényét,
- a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűségét,
- a megbízás nagyságrendjét,
- a megbízás természetét,
- az ügyfél minősítését, és
- azon szabályozott piac, multilaterális kereskedési rendszer, rendszeres internalizáló, árjegyző vagy egyéb más, a likviditás biztosítására létrejött személy vagy szervezet, illetve ezekhez hasonló funkciót ellátó harmadik országbeli személy vagy szervezet (a továbbiakban: végrehajtási helyszín) tulajdonságait, amelyekhez a megbízás továbbítható.

Általános szabályok

A megbízások a kiválasztásra kerülő teljesítési helyszíneken történő teljesítés során – amennyiben az ügyfél eltérő utasítást nem adott a legfontosabb szempont, amelyet a Társaság figyelembe vesz a megbízás végrehajtása során a nettó ár, és ennek megfelelően mérlegeli a többi szempontot.

Az ügyfélnek lehetősége van arra, hogy a megbízása teljesítéséhez meghatározzon olyan prioritásokat és feltételeket, mely a megbízás teljesíthetősége során felülírják a Társaság végrehajtási politikáját az adott ügylet vonatkozásában.

Ebben az esetben a Társaság az üzletkötés során nyomatékosan felhívja az ügyfél figyelmét, hogy megbízása kívül esik jelen politika hatálya alól.

Amennyiben az ügyfelek a teljesítési politikában foglaltaktól eltérő kereskedési helyeket választanak, mely ügyfélutasítás megakadályozhatja, hogy a Társaság a megbízást ügyfél számára legkedvezőbb módon hajtsa végre, azt a Hamilton Zrt. tiszteletben tartja és az ügyfél rendelkezése alapján teljesíti.

Ha a Társaság lakossági ügyfél megbízását hajtja végre, akkor minden, az ügyfelet terhelő költséget figyelembe vesz az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtási lehetőség megállapításakor.

Ha a megbízás több végrehajtási helyszínen is teljesíthető, a Társaság az összehasonlításban figyelembe veszi az egyes végrehajtási helyszínekhez kapcsolódó saját jutalékait és egyéb, a végrehajtással összefüggő költségeit.

Az ügyfelek megbízásainak kezelése

A Hamilton Zrt. az ügyfél által adott megbízás végrehajtása során:

- haladéktalanul tájékoztatja a lakossági ügyfelet, ha a megbízás végrehajtását akadályozó körülményről szerez tudomást.

Nem köteles az ügyfél által adott megbízást azonnal végrehajtani, ha:

- az ügyfél által adott megbízás limitáras megbízás,
- az aktuális piaci feltételek között a megbízást nem lehet végrehajtani, vagy
- azzal az ügyfél érdekei sérülnének.

A Hamilton Zrt. jogosult harmadik fél felé továbbítani a megbízást, illetve harmadik felet igénybe venni a megbízás teljesítése érdekében.

Teljesítési csatornák

A Hamilton Zrt. lehetővé teszi az ügyfél megbízások szabályozott piacon és multilaterális kereskedési rendszereken kívül történő végrehajtását is.

Felülvizsgálat

Jelen politikáját a Társaság évente egy alkalommal, - annak érdekében, hogy a politika alapján alkalmazott eljárás folyamatosan a legjobb teljesítést biztosítsa az ügyfél számára - felülvizsgálja. Ennek során, összhangban az üzleti kapacitásnövekedés igényeivel a legjobb teljesítés/végrehajtás elv mind hatékonyabb érvényesülése érdekében törekszik új, alternatív kereskedési, teljesítési csatornák kiépítésére.

Ügyfelek tájékoztatása

A Társaság az üzletkötést megelőzően tájékoztatja lakossági ügyfeleit :

- a megbízások végrehajtása során figyelembe veendő tényezőkről és azon eljárásról, amellyel a Társaság meghatározza e tényezők prioritását;
- azon végrehajtási helyszínekről, amelyeket a Társaság kedvezőnek ítél a megbízás teljesítése szempontjából;
- felhívja a figyelmet abban az esetben, ha az ügyféltől származó meghatározott utasítások megakadályozhatják a Társaságot a megbízások lehető legjobb eredményű teljesítésében a végrehajtási politikában meghatározottaknak szerint.

Transzparencia

Az ügyfél kérésére a Társaság írásban, a végrehajtási politikában foglalt rendelkezések alkalmazásának bemutatásával igazolja, hogy a megbízást a végrehajtási politikában foglaltaknak megfelelően hajtotta végre.

Jelen politikában nem szabályozott kérdésekre a Társaság mindenkor hatályos Üzletszabályzata az irányadó.