

Az MKB Bank Nyrt. által a befektetési szolgáltatási tevékenységének keretében végrehajtott ügyfélmegbízások végrehajtási minőségének elemzése a 2021. évre vonatkozóan

A megbízások ügyfél számára legkedvezőbb módon történő végrehajtásának kötelezettségét a pénzügyi eszközök piacairól szóló az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelv 27. cikke határozza meg és megjelöli azokat a feltételeket, melyeket a befektetési vállalkozások kötelesek figyelembe venni az ügyfélmegbízások végrehajtásakor: díjazás, ösztönző elfogadásának tilalma, végrehajtási politika készítésére és tartalmára vonatkozó előírások.

A Bizottság (EU) 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendelete alapján a befektetési szolgáltatásokat nyújtó intézményeknek pénzügyi eszköz-osztályonként kell közzétenni az öt legnagyobb forgalmú kereskedési helyszínrre vonatkozó adatokat.

Releváns jogszabályok:

- Európai Parlament és a Tanács 2014/65 EU irányelv - 27. cikk Kötelezettség a megbízásoknak az ügyfél számára legkedvezőbb feltételek mellett történő végrehajtására
- Bizottság (EU) 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendelet
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bsz.) - A megbízás ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtása, 62.-63.§

A befektetési szolgáltatásokat nyújtó intézményeknek minden egyes pénzügyi eszköz-osztály tekintetében nyilvánosságra kell hozniuk az azokon a végrehajtási helyszíneken elért végrehajtási minőség részletes nyomon követéséből levont következtetések és elemzések összefoglalását, amely végrehajtási helyszíneken az előző naptári évben az összes ügyfélmegbízást végrehajtották.

Az információnak magában kell foglalnia a következőket:

1. az érintett befektetési szolgáltatásokat nyújtó intézmény magyarázata és indokolása a végrehajtás minőségének értékelése során figyelembe vett az egyes végrehajtási tényezőknek tulajdonított relatív fontosság tényezőiről, mint például az ár, a költségek, a gyorsaság, a végrehajtás valószínűsége vagy bármely más megfontolás, akár minőségi tényező(k);
2. a megbízások végrehajtásához használt minden végrehajtási helyszín tekintetében a szoros kapcsolatok, összeférhetetlenségek és közös tulajdonlás ismertetése;

3. a végrehajtási helyszínekkel a nyújtott vagy kapott kifizetésekre, a kapott engedményekre, kedvezményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra vonatkozóan kötött specifikus megállapodások ismertetése;
4. azon tényezők magyarázata, amelyek a befektetési szolgáltatásokat nyújtó intézmény végrehajtási politikájában felsorolt végrehajtási helyszínek listájának módosításához vezettek, ha volt ilyen módosítás.
5. annak magyarázata, hogy a megbízás-végrehajtás hogyan változik az ügyfél-kategóriák szerint, amennyiben a befektetési szolgáltatásokat nyújtó intézmény eltérően kezeli az ügyfél-kategóriákat, és amennyiben ez hatással lehet a megbízás végrehajtási szabályaikra;
6. annak ismertetése, hogy más kritériumok elsőbbséget kaptak-e a közvetlen ár- és költség-megfontolásokkal 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;
7. annak ismertetése, hogy a befektetési szolgáltatásokat nyújtó intézmény hogyan használta fel a végrehajtás minőségével kapcsolatos adatokat és eszközöket, beleértve a Bizottság (EU) 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatokat;
8. amennyiben alkalmazandó, annak ismertetése, hogy a befektetési szolgáltatásokat nyújtó intézmény hogyan használta fel a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott valamely összesítettadat-szolgáltatótól származó adatokat.

Az összes helyszínen elért végrehajtás minőségének költségekhez viszonyított elemzése során figyelembe kell venni az egyes végrehajtási helyszínekkel meglévő, a nyújtott vagy kapott kifizetésekre, és a kapott engedményekre, kedvezményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra vonatkozóan fennálló megállapodásokat. Ki kell térni a jelentésben arra a körülményre is, hogy van-e egyéb szoros kapcsolat, mely az érintett befektetési szolgáltatásokat nyújtó intézmény végrehajtási magatartását, ezzel kapcsolatos döntéseit potenciálisan befolyásolja (Bizottság (EU) 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendelet Preambulum (7) és Preambulum (12)).

Az MKB Bank Nyrt. a fenti jogszabályi előírások alapján nyilvánosságra hozza az egyes eszközosztályokra vonatkozóan a végrehajtás minőségének elemzését.

Az MKB Bank Nyrt. 2021. évben nem végzett az alábbi eszközosztályokban befektetési szolgáltatási tevékenységet:

- Hitelderivatívák
- Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák
- Különbözeti ügyletek
- Kibocsátási egységek
- Egyéb eszközök

Minden az MKB Bank Nyrt. által a befektetési szolgáltatási tevékenység keretében kereskedett pénzügyi eszközosztályra vonatkozó információ

1. A kereskedett pénzügyi eszközosztályok felsorolása:

- Részvényjellegű eszközök – részvények és letéti igazolások
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Származtatott devizaügyletek
- Származtatott kamatügyletek
- Származtatott részvényügyletek
- Strukturált pénzügyi eszközök
- Értékpapírosított derivatívák
- Tőzsdén forgalmazott termékek (tőzsdén kereskedett alapok, tőzsdén kereskedett kötvények és tőzsdén kereskedett áruk)

2. A végrehajtás minőségének értékelése során figyelembe vett végrehajtási tényezők

Az MKB Bank Nyrt. a befektetési szolgáltatási tevékenységéhez kapcsolódó Végrehajtási politikájának VI. pontjában részletezi a legkedvezőbb végrehajtási helyszín kiválasztását befolyásoló tényezők súlyozását. MKB Bank Nyrt. a végrehajtás minőségének az értékelése során is ezeket a tényezőket veszi figyelembe, melyek a következők:

- 1.) Ár
- 2.) Költségek
- 3.) Teljesítés gyorsasága
- 4.) Megbízás nagyságrendje
- 5.) Teljesítés valószínűsége
- 6.) Elszámolás valószínűsége
- 7.) Egyéb megfontolások

Az MKB Bank Nyrt. a Magyar Nemzeti Bank, mint felügyeleti hatóság elvárásai alapján a 2021. évre vonatkozó végrehajtás minőségének elemzése során felülvizsgálta a végrehajtási tényezők súlyozásának rendszerét, és az egységes súlyozásról áttért a pénzügyi eszközosztályonként meghatározott eltérő súlyok rendszerére. Ennek a döntésnek az indoka, hogy az MKB Bank Nyrt. által értékesített, forgalmazott eszköz- és termékcsoportok diverzifikáltak (kereskedési helyszínen kereskedett és OTC értékpapírok, tőzsdei és tőzsdén kívüli derivatívák) és kereskedési szempontból eltérő tulajdonságokkal rendelkeznek.

Az egyes pénzügyi eszközosztályok súlyozása az új végrehajtási politika közzétételével az alábbiak szerint változik:

1) Részvényjellegű eszközök és tőzsdén kereskedett alapok (ETF, ETN)

Végrehajtási tényező	Relatív súly
Ár	30%
Költségek	5%
Teljesítés gyorsasága	25%
Megbízás nagyságrendje	5%
Teljesítés valószínűsége	15%
Elszámolás valószínűsége	5%
Megbízás jellege és egyéb megfontolások	15%

Indoklás

A tőzsdén kereskedett prompt eszközök esetén a központi elszámolóházak és a szabályozott piacok jellemzői miatt az elszámolás valószínűsége nagy biztonsággal várható, ezért ennek súlya alacsonyabb. A legfontosabb két tényező az ár és a teljesítés gyorsasága, ezért ezek kaptak relatív nagyobb súlyt. A költségek az ügyfeleink szempontjából nem függenek a kiválasztott végrehajtási partnertől, vagy helyszíntől, ezért ennek relatív alacsony a súlya.

2) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Végrehajtási tényező	Relatív súly
Ár	25%
Költségek	10%
Teljesítés gyorsasága	5%
Megbízás nagyságrendje	10%
Teljesítés valószínűsége	10%
Elszámolás valószínűsége	10%
Megbízás jellege és egyéb megfontolások	15%

Indoklás

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a végrehajtás folyamatát és a végső árat kevésbé befolyásolja a teljesítés gyorsasága, az árfolyamok mozgási sebessége alacsonyabb, ezért ennek a relatív súlya mérsékeltebb. A vételi és eladási ár közötti különbség (spread) nagyobb szórást mutat, mint a szabályozott piacokon, ezért a költségeknek magasabb a jelentősége. A teljesítés és az elszámolás valószínűsége egyenlő fontossággal bír, mert kisebb arányban vesz részt központi elszámoló fél a tranzakciókban.

3) Tőzsdén kívüli (OTC) származtatott devizaügyletek

Ezen pénzügyi eszközosztályban az MKB Bank Nyrt. nem vesz igénybe végrehajtási partnereket, illetve végrehajtási helyszíneket, minden esetben saját nevében, saját számlás ügyletként köti meg az ügyletet az ügyféllel, ezért nem alakít ki súlyokat a végrehajtási tényezőkre vonatkozóan.

4) Tőzsdén kereskedett származtatott részvény és devizaügyletek

Tőzsdén kereskedett származtatott részvény és devizaügyleteket az MKB Bank Nyrt. kizárólag a Budapesti Értéktőzsdén köt, ez az egyetlen végrehajtási helyszín, ezért nem alakít ki súlyokat a végrehajtási tényezőkre vonatkozóan.

5) Származtatott kamatügyletek

Ezen pénzügyi eszközosztályban az MKB Bank Nyrt. nem vesz igénybe végrehajtási partnereket, illetve végrehajtási helyszíneket, minden esetben saját nevében, saját számlás ügyletként köti meg az ügyletet az ügyféllel, ezért nem alakít ki súlyokat a végrehajtási tényezőkre vonatkozóan.

6) Strukturált pénzügyi eszközök

A tőzsdén kívül kötött strukturált ügyletek esetén az MKB Bank Nyrt. nem vesz igénybe végrehajtási partnereket, illetve végrehajtási helyszíneket, minden esetben saját nevében, saját számlás ügyletként köti meg az ügyletet az ügyféllel, ezért nem alakít ki súlyokat a végrehajtási tényezőkre vonatkozóan.

Az MKB Bank Nyrt. által forgalmazási szerződés keretében forgalmazott certifikátok vétele és eladása kizárólag a kibocsátóval bonyolítható, ezért ezen termékkör esetében nem áll fenn választási lehetőség.

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

Az MKB Bank Nyrt. a megbízások végrehajtásához használt végrehajtási helyszínekkel nincs szoros kapcsolatban, nem áll fenn összeférhetlenség, vagy közös tulajdonlás. Az ügyfélmegbízások végrehajtásával kapcsolatos potenciális érdeköszeütközéshez vezető helyzetek, illetve az azok megelőzésére, illetve kezelésére szolgáló intézkedések a potenciális érdekkonfliktusok leírását tartalmazó Befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatos konfliktusmátrixban kerülnek szabályozásra. A dokumentumban hatékonyan szabályozásra kerülnek az ügyfelektől érkező megbízások ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtását potenciálisan veszélyeztető érdeköszeütközések. Az MKB Bank Nyrt. esetében egyetlen végrehajtási helyszínnel sem áll fenn olyan szoros kapcsolat, közös tulajdonlás, mely a részrehajlásmentes megbízásvégrehajtást potenciálisan veszélyeztetné.

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

Az MKB Bank Nyrt. a hatályos szabályozásnak megfelelően nem fogadhat el semmilyen díjazást, kedvezményt, pénzbeli, vagy nem pénzbeli előnyt annak érdekében, hogy az ügyfelek

megbízásait egy adott végrehajtási helyszínre irányítsa, mely gyakorlat összeférhetlenséget, vagy szabálytalan ösztönzést jelentene.

Az MKB Bank Nyrt. a megbízások végrehajtásához használt végrehajtási helyszínekkel nem kötött megállapodást a nyújtott, vagy kapott kifizetésekre, engedményekre, kedvezményekre vonatkozóan.

Az MKB Bank Nyrt. a Budapesti Értéktőzsde tagja, a tőzsdetagsággal járó díjat fizet.

Az MKB Bank Nyrt. a lakossági állampapírok elsődleges forgalmazója, az Államadósság Kezelő Központ az MKB Bank Nyrt.-nek a forgalmazásért díjat fizet.

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

Az MKB Bank Nyrt. 2021. évben nem változtatott a végrehajtási helyszínek listáján. A külföldi kibocsátású tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén az általános irányelvek megfogalmazása mellett a Végrehajtási politika tartalmazza a konkrét helyszínek listáját.

6. 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

Az MKB Bank Nyrt. 2021. évben lakossági és szakmai minősítésű ügyfelek részére nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenységet. Az MKB Bank Nyrt. a befektetési szolgáltatási tevékenységének keretében természetes személy és jogi személy ügyfeleknek is teljesít megbízásokat. A jogi személy ügyfelek között megkülönböztet intézményi és nem intézményi ügyfeleket. A Bank a természetes személy ügyfeleket és a nem intézményi jogi személy ügyfeleket MIFID besorolás szempontjából lakossági ügyfél kategóriába sorolja, míg az intézményi ügyfeleket elfogadható partner kategóriába sorolja. A lakossági ügyfél kategória a jogszabályi előírásoknak megfelelően szélesebb körű tájékoztatást, és magasabb fokú védelmet kap. Szakmai ügyfél kategóriába jellemzően nem sorol az MKB Bank Nyrt. ügyfeleket. Az MKB Bank Nyrt. nem tesz különbséget az ügyfélmegbízások végrehajtás során a lakossági és a szakmai ügyfél-kategóriák

között.

A megbízás végrehajtása nem változik a lakossági ügyfél és szakmai ügyfél besorolású üzletfelek esetében.

7. Annak ismertetése, hogy más kritériumok elsőbbséget kaptak-e a közvetlen ár- és költségmegtérítéssel 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

A lakossági ügyfélmegbízások végrehajtásakor az ár és költségmegtérülések együtt a legnagyobb súlyt képviselik a figyelembe vett tényezők között. A többi tényezőt is (mint például a teljesítés gyorsasága, a megbízás nagyságrendje, a teljesülés és elszámolás valószínűsége) figyelembe véve nem történt olyan eset, amikor az egyéb tényezők az ár és költséggel szembe elsőbbséget kaptak, és ezáltal más végrehajtási helyszínre továbbította volna az MKB Bank Nyrt. az ügyfél megbízását.

8. 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;

Az MKB Bank Nyrt. az elemzés során az EU 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatokat nem használta fel.

9. 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

Az MKB Bank Nyrt. nem használta fel a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott valamely összesítettadat-szolgáltatótól származó adatokat.

Az MKB Bank Nyrt. által a befektetési szolgáltatási tevékenységének keretében használt végrehajtási partnerek értékelése a 2021. évre vonatkozóan

Az MKB Bank Nyrt. a 2021. évben három külföldi székhelyű befektetési szolgáltatón keresztül továbbította az ügyfelek külföldi értékpapírokra vonatkozó megbízásait:

- Canaccord Genuity Group Inc., székhely London
<https://www.canaccordgenuity.com/>
- Mirabaud Securities Ltd., székhely London
<https://mirabaud.com>
- Numis Securities Ltd. , székhely London
<https://www.numis.com/>

A külföldi székhelyű befektetési vállalkozások tulajdonosi szerkezetével, illetve hátterével kapcsolatos információk az alábbiakban kerülnek ismertetésre:

Canadord Genuity Group Inc.

A Társaságot 1983-ban alapították, 2005 óta a London Stock Exchange-n jegyzett tőzsdei kibocsátó. A társaságnak jelenleg 130 alkalmazottja van.

A Társaság kockázati besorolása (mely azt jelzi, hogy mekkora a fizetéseképtelen helyzet bekövetkezésének esélye az elkövetkező 12 hónap során) a Dunn& Bradstreet nemzetközi céginformációs adatbázis adatai alapján alacsony-mérsékelt (low-moderate) (a D&B Failure Score 1-100-ig terjedő skálán, ahol az 1-es érték magas, míg a 100-as érték alacsony fizetéseképtelenségi kockázatot jelent, a társaság 89-es értéket kapott), mely alapján a következő 12 hónap során bekövetkező fizetéseképtelenségi helyzet bekövetkezésének valószínűsége 0,12% (az iparági átlag 0,76%). A társaság pénzügyi helyzete stabil, fizetési kötelezettségeinek határidőre eleget tesz, a fizetési késedelem valószínűsége csekély (moderate).

A 2021. év során a Társaság ellen nem indult csőd-illetve felszámolási eljárás, nem született a Társaságot elmarasztaló ítélet, illetve hatósági határozat.

A Társaság tulajdonosi szerkezete átlátható, a tulajdonosok között nem szerepel magas kockázatot hordozó természetes, illetve jogi személy, sem a Társaság, sem a tulajdonosi láncban szereplő cégek, illetve ezek természetes személy tulajdonosai, illetve cégjegyzésre jogosult képviselői nem állnak büntetőeljárás alatt, nem állnak továbbá az OFAC vagy az ENSZ szankciókkal, illetve terrorizmus-finanszírozással kapcsolatos szankcióinak hatálya alatt.

A Társasággal kapcsolatban a 2021. évre vonatkozóan nem merült fel negatív információ vagy egyéb körülmény, mely az MKB Bank Nyrt.-vel fennálló együttműködést hátrányosan befolyásolta volna vagy annak újratárgyalását, módosítását / felmondását tette volna szükségessé.

Mirabaud Securities Ltd.

A Társaság tevékenységi körét vizsgálva megállapítható, hogy nem végez olyan tevékenységet, mely magas kockázatra utalna. A Társaságot 2013-ban alapították, jelenleg 16 alkalmazottja van. A Mirabaud & Cie (Europe) S.A., UK Branch a Mirabaud & Cie (Europe) S.A., a luxemburgi jog szerint bejegyzett, B181645 cégszámú bank egyesült királyságbeli fiókja. A Commission de Surveillance du Secteur Financier engedélyezte és szabályozza Luxembourgban.

A Társaság kockázati besorolása (mely azt jelzi, hogy mekkora a fizetésektelen helyzet bekövetkezésének esélye az elkövetkező 12 hónap során) a Dunn& Bradstreet nemzetközi céginformációs adatbázis adatai alapján alacsony-mérsékelt (low) (a D&B Failure Score 1- 100-ig terjedő skálán, ahol az 1-es érték magas, míg a 100-as érték alacsony fizetésektelenségi kockázatot jelent, a Társaság 91-es értéket kapott), mely alapján a 12 hónapon belüli fizetésektelenségi helyzet bekövetkezésének valószínűsége 0,13% (az iparági átlag 1,02%). A Társaság pénzügyi helyzete stabil, fizetési kötelezettségeinek határidőre eleget tesz, a fizetési késedelem valószínűsége mérsékelt.

A 2021. év során a Társaság ellen nem indult csőd-illetve felszámolási eljárás, nem született a Társaságot elmarasztaló ítélet, illetve hatósági határozat.

A Társaság tulajdonosi szerkezete átlátható, a tulajdonosok között nem szerepel magas kockázatot hordozó természetes, illetve jogi személy, sem a Társaság, sem a tulajdonosi láncban szereplő cégek, illetve ezek természetes személy tulajdonosai, illetve cégjegyzésre jogosult képviselői nem állnak büntetőeljárás alatt, nem állnak továbbá az OFAC vagy az ENSZ szankciókkal, illetve terrorizmusfinanszírozással kapcsolatos szankcióinak hatálya alatt.

A Társasággal kapcsolatban a 2021. évre vonatkozóan nem merült fel negatív információ vagy egyéb körülmény, mely az MKB Bank Nyrt.-vel fennálló együttműködést hátrányosan befolyásolta volna vagy annak újratárgyalását, módosítását / felmondását tette volna szükségessé.

Numis Securities Ltd.

A Társaságot 1787-ben alapították, székhelye London, jelenleg 280 alkalmazottal rendelkezik.

A Társaság kockázati besorolása (mely azt jelzi, hogy mekkora a fizetésektelen helyzet bekövetkezésének esélye az elkövetkező 12 hónap során) a Dunn& Bradstreet nemzetközi céginformációs adatbázis adatai alapján alacsony-mérsékelt (low-moderate) (a D&B Failure Score 1- 100-ig terjedő skálán, ahol az 1-es érték magas, míg a 100-as érték alacsony fizetésektelenségi kockázatot jelent, a Társaság 99-es értéket kapott), mely alapján a 12 hónapon belüli fizetésektelenségi helyzet bekövetkezésének valószínűsége 0,04%. A Társaság pénzügyi helyzete stabil, fizetési kötelezettségeinek határidőre eleget tesz, a fizetési késedelem valószínűsége mérsékelt (1-100 közötti skálán, ahol 1 a magas, 100 az alacsony érték, a társaság 63-as értéket kapott).

A 2021-es év során a Társaság ellen nem indult csőd-illetve felszámolási eljárás, nem született a Társaságot elmarasztaló ítélet, illetve hatósági határozat.

A Társaság tulajdonosi szerkezete átlátható, 100%-ban a Numis Corporation Plc a tulajdonos, a tulajdonos nem szerepel magas kockázatot hordozó társaságok között, a cégjegyzésre jogosult képviselői nem állnak büntetőeljárás alatt, nem állnak továbbá az OFAC vagy az ENSZ szankciókkal, illetve terrorizmus-finanszírozással kapcsolatos szankcióinak hatálya alatt.

Az MKB Bank Nyrt. az alábbiakban a Végrehajtási politika VI. pontjában meghatározott tényezők alapján értékeli a végrehajtási partnereket. Az értékelés során 1-től 5-ig terjedő pontszámmal jelöli a minőséget, ahol az 1 a nagyon alacsony, az 5 pedig a kiváló szintet jelöli.

1. Ár

Tőzsdei kereskedés lévén a befektetési szolgáltatók hozzáférnek a piacon lévő legjobb ajánlatokhoz (best bid/offer), adott esetben RFQ-t tud bekérni az adott termékre, amelyen keresztül a tőzsdei ajánlati könyvnél kedvezőbb ár is elérhető (bid/offer spread közötti).

A végrehajtási teljesítmény alapján az ügylet beérkezésétől az ügylet végrehajtásáig számított piaci volumennel súlyozott átlagárhoz képest a Canaccord 2,06 bázisponttal jobb, a Mirabaud 3,37 ponttal jobb, a Numis 1,29 ponttal jobb átlagáron teljesítette a megbízásokat.

A végrehajtási különbség, mely az ajánlat beérkezésekor aktuális ár, és az átlagos végrehajtási ár különbsége, a tavalyi adatokhoz képest nagyobb szórást mutat, a Canaccord esetében 10,88 bázisponttal jobb, a Mirabaud 3,43 ponttal jobb, a Numis 27,28 ponttal rosszabb áron teljesített. A végrehajtási különbségnek két komponense van: a halmozott likviditási különbség, mely az adott order hatását mutatja az árra vonatkozóan, és az időzítésből eredő különbség, mely más piaci szereplők tevékenységének következménye. A Numis esetében a relatív nagyobb, 27,28 pontos végrehajtási különbség nagyobb részben (25,31 pont) az időzítésből eredő különbség hatása. A halmozott likviditási különbség mindhárom befektetési szolgáltató esetében enyhén negatív, és szűk sávban mozog (Canaccord -1,75, Mirabaud -8,57, Numis -1,97).

Az ügyletek végrehajtása során elért árak mutatói alapján megállapítható, hogy mindhárom végrehajtási partner magas minőségű, szűk szóráson belüli teljesítményt nyújt.

Canaccord: 5

Mirabaud: 5

Numis: 5

2. Költségek:

A Numis széleskörű hozzáférést biztosít számos tőzsdéhez és versenyképes árstuktúrát alakított ki az MKB Bank Nyrt. számára, az MKB Bank Nyrt. ügyfeleinek üzleti igényeit figyelembe véve. Versenyképes árazást nyújt továbbá az amerikai piacokon is. A többi partnerhez hasonlóan minimum kötésdíjat emelt a szolgáltató, melynek mértéke 20,-USD, illetve ezzel ekvivalens mértékű, egyéb devizanemben kötött ügyletek esetében.

Numis: 5

A Canaccord széleskörű hozzáférést biztosít számos tőzsdéhez, és versenyképes árstuktúrát alakított ki az MKB Bank Nyrt. számára, az MKB Bank Nyrt. ügyfeleinek üzleti igényeit figyelembe véve. Hozzáférést és versenyképes árazást nyújt a számunkra fontos régiós piacokhoz. A többi partnerhez hasonlóan minimum kötésdíjat emelt a szolgáltató, melynek mértéke 20,-USD, illetve ezzel ekvivalens mértékű, egyéb devizanemben kötött ügyletek esetében, kivéve a kanadai piacokat, ahol 30,-CAD mértékű minimum díj kerül alkalmazásra.

Canaccord: 4

A Mirabaud széleskörű hozzáférést biztosít számos tőzsdéhez, a többséghez direkt módon (DMA). Piacenként egységes, világviszonylatban is versenyképes árazást nyújt. A többi partnerhez hasonlóan minimum kötésdíjat emelt a szolgáltató, melynek mértéke 15,-USD, illetve ezzel ekvivalens mértékű, egyéb devizanemben kötött ügyletek esetében.

Mirabaud: 4

3. Teljesítés gyorsasága:

A Numis direkt hozzáférést biztosít az általa elérhető tőzsdék többségéhez, ami lehetővé teszi a megbízások azonnali piacra kerülését, illetve adott esetben teljesülését. Azon megbízásoknál, ahol a befektetési szolgáltató közreműködése szükséges, a kiszolgálás minősége kiemelkedő és hatékony.

Numis: 5

A Canaccord számos piachoz biztosít direkt hozzáférést, ami lehetővé teszi a megbízások azonnali piacra kerülését, illetve adott esetben teljesülését. Azon megbízásoknál, ahol a befektetési szolgáltató közreműködése szükséges, a kiszolgálás minősége gyors és hatékony.

Canaccord: 5

A Mirabaud direkt hozzáférést biztosít az általa elérhető tőzsdék többségéhez, ami lehetővé teszi a megbízások azonnali piacra kerülését, illetve adott esetben teljesülését. Azon megbízásoknál, ahol a befektetési szolgáltató közreműködése szükséges, a kiszolgálás minősége megfelelő és hatékony.

Mirabaud: 5

4. Megbízás nagyságrendje:

Mindhárom bróker cég képes bármekkora méretű megbízást végrehajtani, figyelmeztetést küldenek, ha az adott megbízás az átlagos napi forgalom jelentős százalékát adja és emiatt ármozgató hatású lehet, illetve javaslatokat tesznek ezen megbízások hatékonyabb teljesítésére. Mindhárom bróker algoritmusaikban alkalmazható volumenkorlát, ezzel is csökkentve a kockázatot.

Canaccord: 5

Mirabaud: 5

Numis: 5

5. Teljesítés valószínűsége:

A Numis képes az MKB Bank Nyrt. által továbbított megbízásokat végrehajtani, figyelmeztetést küldenek, ha az adott megbízás likviditási korlátba ütközhet / nem lehet direkt hozzáféréssel (DMA) teljesíteni, vagy egyéb okokból az ügylet végrehajtása akadályba ütközik.

Numis: 5

A Canaccord képes az MKB Bank Nyrt. által továbbított megbízásokat végrehajtani, figyelmeztetést küldenek, ha az adott megbízás likviditási korlátba ütközhet, például az átlagos napi forgalom jelentős százalékát adja.

Canaccord: 5

A Mirabaud képes az MKB Bank Nyrt. által továbbított megbízásokat végrehajtani, figyelmeztetést küldenek, ha az adott megbízás likviditási korlátba ütközhet, például az átlagos napi forgalom jelentős százalékát adja. A Mirabaud a kisebb volumenű, OTC ordereket is kiválóan kezeli.

Mirabaud: 5

6. Elszámolással és panaszkezeléssel kapcsolatos tapasztalatok, egyéb megfontolások:

A Back Office és Front office tapasztalatok alapján mindhárom befektetési szolgáltató pontosan és időben teljesíti az ügyletekkel, elszámolással, riportokkal kapcsolatos kötelezettségeit. Az a végrehajtás, a teljesítés és az elszámolás során esetlegesen felmerülő akadályok esetén konstruktívan, a károkat és kényelmetlenségeket minimalizálva segítenek a leghatékonyabb megoldás megtalálásában. A rendelkezésre állással, elérhetőségekkel kapcsolatban nem tapasztalt az MKB Bank Nyrt. problémát.

Canaccord: 5

Mirabaud: 5

Numis: 5

Következtetés

A fenti értékelés alapján megállapítható, hogy a Canaccord, a Mirabaud és a Numis végrehajtási minősége között elhanyagolható a különbség, mindhárom befektetési szolgáltató a befektetési intézményektől elvárt szakmai gondossággal, jó, vagy kiváló szinten teljesít az értékelés során figyelembe vett szempontok tekintetében.

Nyilatkozat az MKB Bank Nyrt. által a befektetési szolgáltatások keretében végzett ügyfélmegbízások teljesülésének minőségéről a 2021. évre vonatkozóan

Az MKB Bank Nyrt. a befektetési szolgáltatási tevékenységének keretében természetes személy és jogi személy ügyfeleknek is teljesít megbízásokat. A jogi személy ügyfelek között megkülönböztet intézményi és nem intézményi ügyfeleket. Az MKB Bank Nyrt. a természetes személy ügyfeleket és a nem intézményi jogi személy ügyfeleket MIFID besorolás szempontjából lakossági ügyfél kategóriába sorolja, míg az intézményi ügyfelek elfogadható partner besorolást kapnak. A lakossági ügyfél kategória a jogszabályi előírásoknak megfelelően szélesebb körű tájékoztatást és magasabb fokú védelmet kap. Szakmai ügyfél kategóriába az MKB Bank Nyrt. főszabályként nem sorol ügyfeleket. Az MKB Bank Nyrt. nem tesz különbséget az ügyfélmegbízások végrehajtás során a lakossági és a szakmai ügyfél-kategóriák között.

A 2021. év során végrehajtott ügyletek a végrehajtás minősége és helyszíne szempontjából két kategóriába kerültek besorolásra: szabályozott piacon végrehajtott, illetve szabályozott piacon kívüli (OTC) ügyletek. A szabályozott piacokon bonyolított megbízások elsősorban részvényekre, részvényindexre, részvény részvényindex és deviza határidős ügyletre, tőzsdén kereskedett befektetési alapokra, kötvényre, certifikátokra vonatkoznak. A szabályozott piacokon kívüli ügyletek származékos árfolyam, részvény és kamatügyletek, kötvények, befektetési alapok befektetési jegyei. A tőzsdei végrehajtási helyszínek jellemzően nagy likviditással rendelkező, vezető pénzügyi centrumok tőzsdei, illetve a BÉT.

A szabályozott piacokra vonatkozó megbízások esetében az ügyfelek a kondíciós listának megfelelő, vagy kedvezményadás keretében egyedileg beállított jutalékot fizetik a megbízások után.

A szabályozott piacon kívüli OTC kötések esetében az MKB Bank Nyrt. az adott megbízáshoz egyedileg jegyzett árba építi be marzsát, az ezzel kapcsolatos előzetes és utólagos költségkimutatás alapján az ügyfelek tájékozódhatnak a várható, majd utólag a tényleges költségekről. Az OTC árazásnál a Végrehajtási Politikában meghatározott prioritásoknak megfelelően kerül sor az árazás kialakítására, melynek eredményeként a benne foglalt szempontokat figyelembe véve az ügyfél a legjobb végrehajtásban részesülhet.

A jogszabályi előírásokkal összhangban a Bank a 2021. évre vonatkozóan elvégezte a Végrehajtási Politika felülvizsgálatát, melynek során a Végrehajtási politikát módosította. A módosítás eredményeként az egyes pénzügyi eszközosztályokban eltérő súlyozást alakított ki a végrehajtási tényezők relatív súlyával kapcsolatban.

Az ügyfélmegbízásokat az MKB Bank Nyrt. a 2021. év megbízásainak elemzése alapján megfelelő, jó minőségben hajtotta végre, így ennek alapján nem merült fel olyan körülmény, mely a folyamatok módosítását indokolná.

2022/04/22

A kereskedési volumen szerinti első öt kereskedési helyszínt azok közül, amelyeken a 2021. évben az MKB Bank Nyrt. ügyfélmegbízásokat hajtott végre

Eszközosztály	Részvényjellegű eszközök - Részvények és letéti igazolások				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
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	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
1. NEW YORK STOCK EXCHANGE - XNYS	33,96%	96,74%	98,86%	1,14%	n/a
2. BUDAPEST STOCK EXCHANGE - XBUD	24,68%	63,43%	62,54%	37,46%	
3. Xetra - XETR	6,85%	95,30%	97,56%	2,44%	
4. OTC	6,60%	71,52%	98,17%	1,83%	
5. Paris - XPAR	6,50%	99,27%	98,57%	1,43%	

Eszközosztály	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok - Kötvények és pénzüpi eszközök				
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	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
1. OTC - XOFF	99,73%	99,74%	n/a	n/a	n/a
2. BUDAPEST STOCK EXCHANGE - XBUD	0,27%	80,00%			
3.					
4.					
5.					

Eszközosztály	Tőzsdén forgalmazott termékek (tőzsdén kereskedett alapok)				
	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	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)					
1. Xetra - XETR	42,42%	100,00%	100,00%	0,00%	n/a
2. NEW YORK STOCK EXCHANGE - XNYS	28,72%	97,92%	100,00%	0,00%	
3. Paris - XPAR	20,52%	100,00%	100,00%	0,00%	
4. Borsa Italiana - XMIL	4,89%	100,00%	100,00%	0,00%	
5. Stockholm Stock Exchange - XSTO	1,24%	96,15%	96,00%	4,00%	

Eszközosztály	Értékpapírosított derivatívák - Opciós utalványok és certifikát-derivatívák				
	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	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)					
1. Xetra - XETR	75,27%	100%	100,00%	0,00%	n/a
2. OTC - XOFF	22,54%	100%	11,67%	88,33%	
3. BUDAPEST STOCK EXCHANGE - XBUD	2,19%	39,51%	60,98%	39,02%	
4.					
5.					

Az MKB Bank Nyrt. az ügyfelei számára legkedvezőbb végrehajtási (best execution) politikája a módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Üzletszabályzatának 3. számú mellékletében található.

Az MKB Bank Nyrt. nem fogad el semmilyen díjazást, kedvezményt, pénzbeli előnyt annak ellentételezésére, hogy az ügyfél megbízásait egy meghatározott végrehajtási helyszínre irányítja.

Az MKB Bank Nyrt. nem tesz különbséget az ügyfélmegbízások végrehajtás során a lakossági és a szakmai ügyfél-kategóriák között.