Megbízásvégrehajtási szabályzat

I. Bevezetés

A Capital Com Group Ltd (a „**Társaság**", „**mi**", „**Capital Com**") egy ciprusi befektetési vállalkozás („**CIF**"), amelyet a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdefelügyelet („**CySEC**") szabályoz befektetési és kiegészítő szolgáltatások nyújtására a 463/25 számú engedély alapján, és a Ciprusi Köztársaságban van bejegyezve. Üzleti címünk és bejegyzett székhelyünk: 66 Christaki Kranou, 7. emelet, City Tower, 4042, Germasogeia, Limassol, Ciprus.

II. Cél

A jelen Megbízásvégrehajtási szabályzat (a „**Szabályzat**") célja, hogy világosan és közérthetően ismertesse a Társaság által az ügyfélmegbízások végrehajtására elfogadott szabályokat. Ezek a szabályok annak biztosítására szolgálnak, hogy a Társaság minden elégséges lépést megtegyen annak érdekében, hogy ügyfelei számára a lehető legjobb eredményt érje el, a jelen Szabályzattal és az alkalmazandó szabályozási kerettel összhangban.

A Szabályzatot a Társaság Általános Szerződési Feltételeivel és más alkalmazandó szabályzataival együtt kell értelmezni, amelyeket a meglévő és/vagy lehetséges ügyfelek részére a fióknyitási folyamat során bocsátanak rendelkezésre. Ez a szabályzat nem helyettesíti az Általános Szerződési Feltételeket, amelyeket a kereskedés megkezdése előtt gondosan el kell olvasnia. A Szabályzat részletezi az általunk nyújtott szolgáltatásokat és az ügyfelek által nálunk végezhető tevékenységeket.

III. Jogi keretrendszer

A jelen Szabályzat a pénzügyi eszközök piacairól szóló 2014/65/EU európai irányelvvel (a „**MiFID II**") összhangban készült, amelyet a 2017. évi, Befektetési Szolgáltatásokról és Tevékenységekről, valamint Szabályozott Piacokról szóló, időről időre módosított törvény (a „**Törvény**") ültetett át a ciprusi jogba, valamint a MiFID II-t kiegészítő (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet (a „**Felhatalmazáson alapuló rendelet**") 66. cikkével összhangban.

Az ügyfélmegbízások végrehajtása vagy végrehajtásra történő továbbítása során a Társaság minden elégséges lépést megtesz annak érdekében, hogy

ügyfelei számára a lehető legjobb eredményt érje el. Ennek során a Társaság több végrehajtási tényezőt vesz figyelembe, így többek között az árat, a költségeket, a gyorsaságot, a végrehajtás és elszámolás valószínűségét, a méretet, a megbízás jellegét vagy bármely más, az ügyfélmegbízás végrehajtása szempontjából releváns körülményt.

Amennyiben az ügyfél konkrét utasítást ad, a Társaság a megbízást az adott utasításnak megfelelően hajtja végre. Amennyiben az ügyfél konkrét utasításokat ad, ezek az utasítások megakadályozhatják a Társaságot abban, hogy az ilyen utasítások által érintett elemek tekintetében megtegye azokat a lépéseket, amelyeket a lehető legjobb eredmény elérése érdekében alakított ki.

IV. Hatály

A MiFID II-vel és a Törvénnyel összhangban a Társaság a jelen Szabályzatot meglévő és/vagy lehetséges ügyfelei rendelkezésére bocsátja.

A jelen Szabályzat ismerteti a Társaság megbízásvégrehajtási megközelítését, ideértve az alkalmazott végrehajtási helyszínt és a végrehajtási döntéseket befolyásoló tényezőket, annak érdekében, hogy az ügyfelek számára a lehető legjobb eredményt érje el.

A Szabályzat szabályozza bármely ügyfél és a Társaság közötti kapcsolatot, beleértve a Társaságnál leadott megbízásokat a felkínált termékekkel kapcsolatban.

A jelen Szabályzat bármely lényeges módosításáról az ügyfeleket írásbeli értesítés útján, illetve a weboldalunkon vagy a Kereskedési Platformon történő közzététel révén tájékoztatjuk.

Az ügyfélmegbízás elfogadásakor, amennyiben az ügyfél nem adott konkrét utasítást a végrehajtási módszerre vonatkozóan, a Társaság közvetlenül vagy közvetve (a végrehajtó brókeren keresztül) a jelen Szabályzattal összhangban hajtja végre a megbízást.

Az ügyfél kérésére a Capital Com bizonyítja, hogy az ügyfél megbízását a jelen Szabályzatnak megfelelően hajtotta végre.

A jelen Szabályzat a Társaság által kínált valamennyi pénzügyi eszközre (a „**termékekre**") vonatkozik. A különbözeti ügyletek (a „**CFD-k**") és a knock-out opciók (a „**KO-k**") esetében a Társaság saját számlára kereskedve, megbízóként hajtja végre az ügyfélmegbízásokat. A részvények esetében

(ideértve a részvényeket, ETF-eket, ETN-eket, ETC-ket és ADR-eket), a jelen szabályzat 1. mellékletében meghatározottak szerint, a Társaság fogadja és végrehajtó brókernek továbbítja az ügyfélmegbízásokat. A jelen Szabályzat mindkét tevékenységre vonatkozó szabályokat ismerteti.

V. Szabályzat

A jelen Szabályzat olyan eljárások összességét tartalmazza, amelyek célja annak biztosítása, hogy a Capital Com következetes alapon eleget tegyen azon kötelezettségének, hogy minden elégséges lépést megtegyen annak érdekében, hogy az ügyfelek számára a lehető legjobb eredményt érje el.

A jelen Szabályzat nem jelent garanciát arra, hogy az ár mindig kedvezőbb lesz a másutt elérhető áraknál.

1. A legkedvezőbb végrehajtás tényezői

Amennyiben az ügyfél nem ad konkrét utasításokat, a Társaság több végrehajtási tényezőt vesz figyelembe annak érdekében, hogy a megbízást az ügyfél számára legkedvezőbb feltételek mellett kezelje. Ezek a végrehajtási tényezők magukban foglalják:

- ár;
- gyorsaság;
- a végrehajtás és az elszámolás valószínűsége;
- költségek;
- a megbízás mérete és jellege; és
- a megbízás végrehajtása szempontjából lényeges egyéb szempontok.

A fenti felsorolást nem tekintjük teljesnek, és a fenti tényezők bemutatásának sorrendje nem tekinthető prioritásuk jelének.

A végrehajtási tényezők jelentőségének és sorrendiségének meghatározása érdekében a Társaság egyéb végrehajtási szempontokat is figyelembe vesz, beleértve a következőket:

- az ügyfél megbízásának jellemzői;
- az adott ügyfélmegbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz jellemzői (pl. likviditás, volatilitás, piaci struktúra, valamint az, hogy kereskedési helyszínen vagy tőzsdén kívül kereskednek-e vele); és
- azon végrehajtási helyszínünk jellemzői, ahová az adott megbízást irányítjuk.

A Társaság ugyanazt az automatizált végrehajtási modellt alkalmazza a lakossági és a szakmai ügyfelek esetében. Ügyfeleink (lakossági és szakmai ügyfelek) számára a lehető legjobb eredményt a teljes ellenérték alapján kell meghatározni (kivéve, ha a megbízás végrehajtásának célja másként indokolja), amelyet elsősorban a pénzügyi eszköz ára és a végrehajtáshoz

kapcsolódó költségek képviselnek. A végrehajtással kapcsolatos költségek magukban foglalják az ügyfél által viselt azon kiadásokat, amelyek közvetlenül kapcsolódnak a megbízása végrehajtásához.

Az egyéb végrehajtási tényezők, mint a gyorsaság, a végrehajtás valószínűsége, a méret, a jelleg vagy bármely más releváns szempont a legtöbb esetben másodlagosak az ár- és költségmegfontolásokhoz képest, kivéve, ha ezek a teljes ellenszolgáltatás szempontjából a lehető legjobb eredményt nyújtják az ügyfél számára. E másodlagos kritériumok relatív fontosságát kereskedelmi tapasztalataink alapján és a piaci feltételek figyelembevételével ítéljük meg, beleértve az időben történő végrehajtás szükségességét, az árjavulás lehetőségét, a piac likviditását és a megbízás méretét (ami megnehezítheti a megbízás végrehajtását), valamint a teljes ellenértékre gyakorolt lehetséges hatást.

Bizonyos körülmények között, ideértve többek között a fedezeti lezárási helyzeteket, a gyors piaci mozgásokat vagy a kockázatcsökkentési eseményeket, a megbízás célja az ár optimalizálása helyett a kockázati kitettség csökkentése vagy korlátozása lehet. Ilyen esetekben a Társaság a gyorsaságnak és a végrehajtás valószínűségének nagyobb relatív jelentőséget tulajdoníthat annak érdekében, hogy megvédje az ügyfelet a további veszteségektől.

A platform infrastruktúrájának és konfigurációjának alapvető különbségei miatt a végrehajtás gyorsasága enyhén eltérhet a különböző kereskedési platformok között. Azonban a Társaság igyekszik mindig a lehető legjobb végrehajtást biztosítani minden ügyfele számára, az általuk használt kereskedési platformtól függetlenül.

2. Konkrét utasítások

Amennyiben az ügyfél a megbízás végrehajtására vonatkozóan konkrét utasításokat ad, az ügyfélnek a megbízás megadásakor egyértelműen közölnie kell a kívánt végrehajtási módot.

A legjobb végrehajtásra vonatkozó kötelezettségek továbbra is alkalmazandók a megbízás azon elemeire, amelyekre nem terjednek ki az ügyfél utasításai.

A piaci viszonyok és annak változásai megakadályozhatják a Társaságot abban, hogy kövesse az ügyfél egyes utasításait. Amennyiben ilyen eset fordul elő, a Társaság erről megfelelően tájékoztatja az ügyfelet, amennyiben ez észszerűen megvalósítható.

Figyelmeztetés: A konkrét utasítások megakadályozhatják a Capital Comot abban, hogy megtegye azokat a lépéseket, amelyeket a jelen Szabályzatban kialakított és alkalmazott annak érdekében, hogy az ilyen megbízások végrehajtása során a lehető legjobb eredményt érje el az utasítások által érintett elemek tekintetében. Mindazonáltal úgy kell tekinteni, hogy a Capital Com eleget tesz azon kötelezettségének, hogy minden elégséges lépést megtegyen annak érdekében, hogy az Ön számára a lehető legjobb eredményt érje el.

3. Ügyfelek

A jelen Szabályzat a lakossági ügyfelekre és a szakmai ügyfelekre (választás alapján vagy önmagukban minősülő) alkalmazandó. Amennyiben az ügyfél elfogadható partnernek minősül, a jelen Szabályzat nem alkalmazandó, kivéve az alkalmazandó jogszabályok által előírt mértékben.

4. Pénzügyi eszközök

4.1. Különbözeti ügyletek (CFD-k)

A Capital Com CFD-ket kínál az alapul szolgáló eszközosztályok széles körében, ideértve többek között a részvényeket, árucikkeket, devizapárokat, indexeket és kriptovalutákat; a teljes listát kérjük, tekintse meg itt. Részvényekre szóló CFD-k olyan vállalatok részvényeire is kínálhatók, amelyek nyilvánosan bejelentették elsődleges nyilvános részvénykibocsátási vagy más első tőzsdei bevezetési szándékukat, vagy benyújtották az erre vonatkozó kérelmet („**IPO**"), de részvényeiket még nem vezették be kereskedésre a Kereskedési Platformon az adott eszközhöz megjelölt tőzsdén (a „tőzsdei bevezetés előtti részvények"). A tőzsdei bevezetés előtti részvényekre szóló CFD-k árazására és végrehajtására vonatkozó szabályokat a 6.1. szakasz tartalmazza.

A CFD egy olyan ügylettípus, amelynek célja, hogy nyereség elérését vagy veszteség elkerülését tegye lehetővé egy adott mögöttes eszköz értékének vagy árfolyamának ingadozására támaszkodva. A CFD-k összetett termékek, amelyeket általában spekulatív célokra használnak. A CFD-k nem alkalmasak az úgynevezett "vásárlás és megtartás" kereskedésre, ezért ha az ügyfélnek nincs elég ideje arra, hogy rendszeresen figyelemmel kísérje az ilyen befektetéseket, nem javasolt CFD-kkel kereskednie.

A CFD-k nem járnak az alapul szolgáló eszköz fizikai leszállításával, és az ügyfeleknek nincsenek jogaik vagy kötelezettségeik a CFD-khez kapcsolódó alapul szolgáló eszközök vagy instrumentumok tekintetében. Konkrétan, részvény CFD esetében az ügyfél nem jogosult szavazati

jogokra, mivel nem birtokolja a fizikai eszközt. Ezenfelül a részvény CFD-knek nincs lejárati dátumuk, azonban ha felvásárláson vagy átszervezésen alapuló vállalati eseményt (a „**Vállalati esemény**") jelentenek be, az adott Vállalati esemény dátuma lejárati dátumként használható.

4.2. Részvények (ideértve a részvényeket, ETF-eket, ETN-eket, ETC-ket, ADR-eket stb.)

A Capital Com lehetővé teszi az ügyfelek számára, hogy szabályozott piacokon és/vagy multilaterális kereskedési rendszerekben (az „**MTF**-ek") kereskedett részvényeket vásároljanak. Az ilyen pénzügyi eszközökkel való kereskedés során az ügyfél megszerzi az érintett pénzügyi eszköz kedvezményezetti tulajdonjogát. A Társaság az érintett eszközöket az ügyfelek nevében tartja a CySEC DI87-01 számú, az ügyfelek tulajdonában lévő pénzügyi eszközök és pénzeszközök védelméről szóló irányelvének megfelelően. A hivatkozott irányelv függvényében jogosultak vagyunk bármely más harmadik felet kijelölni az Ön pénzügyi eszközeinek őrzésére. A letétkezelési szabályokra és a kapcsolódó kockázatokra vonatkozó további részleteket az Általános Szerződési Feltételek és a Kockázatfeltáró nyilatkozat tartalmazza.

A Társaság lehetővé teszi azt is, hogy Ön egy olyan részvény törtrészvényébe fektessen be, amellyel egyébként kizárólag egész egységben kereskednek, és amelyet így jegyeznek (a „**Törtrészvények**"). A Törtrészvényeket vagyonkezelési konstrukció keretében biztosítjuk, amelyben az Ön javára vagyonkezelőként járunk el. Az alapul szolgáló részvény jogi tulajdonjogát biztonságos őrzés mellett, könyveinkben és nyilvántartásainkban elkülönítve tartjuk, Ön pedig a befektetésben fennálló töredékes részesedésével arányosan annak kedvezményezett tulajdonosa.

4.3. Knock-out opciók (KO-k)

A Capital Com KO-kat kínál az alapul szolgáló eszközosztályok széles körében, ideértve többek között a részvényeket, árucikkeket, devizapárokat, indexeket és kriptovalutákat.

A KO-k származtatott pénzügyi eszközök, amelyek a vevőnek jogot adnak arra, hogy egy adott mögöttes eszköz irányára spekuláljon, meghatározott díj megfizetése ellenében. Minden KO tartalmaz egy előre meghatározott KO szintet, amelyet a kereskedő választ ki az ügylet megnyitásakor. Amennyiben a mögöttes eszköz ára eléri a KO szintet, a KO ügylet automatikusan lezárul és megszűnik nulla értéken.

A KO-k összetett termékek, amelyeket általában spekulatív célokra használnak. Rövid távú és eseményközpontú jellegük miatt a KO-k nem alkalmasak passzív vagy hosszú távú befektetési stratégiákra. Ezért ha az ügyfélnek nincs elég ideje arra, hogy rendszeresen figyelemmel kísérje az ilyen befektetést, akkor nem ajánlott KO-val kereskednie.

A KO-k nem járnak az alapul szolgáló eszköz fizikai leszállításával, és az ügyfélnek nincsenek jogai vagy kötelezettségei a KO-khoz kapcsolódó alapul szolgáló eszközök vagy instrumentumok tekintetében. Konkrétan, részvény KO esetében az ügyfél nem jogosult szavazati jogokra, mivel nem birtokolja a fizikai eszközt.

5. Végrehajtási helyszín

Végrehajtási minőség

A Társaság minden ügyletben megbízóként jár el, és az ügyfelei CFD-kre és KO-kra vonatkozó megbízásai tekintetében az egyetlen végrehajtási helyszín. A CFD-k és KO-k tőzsdén kívüli piacon („**OTC**") kerülnek kereskedésre. A Társaság Általános Szerződési Feltételeinek elfogadásával az ügyfelek hozzájárulnak ahhoz, hogy a Társaság e termékek tekintetében egyetlen végrehajtási helyszínként járjon el.

A részvényekre vonatkozó megbízásvégrehajtás céljából (ideértve a részvényeket, ETF-eket, ETN-eket, ETC-ket és ADR-eket) a Társaság az ügyfélmegbízások ügynökeként jár el. Az ügyfelek megbízásait végrehajtás céljából a GTN Europe Financial Services Limited (a „GTN") részére továbbítjuk:

- **EGT ISIN-nel rendelkező részvények esetében:** a GTN a megbízásokat szabályozott piacokon, MTF-eken, rendszeres internalizálóknál (az „**SI-k**") vagy egyenértékűnek minősített harmadik országbeli kereskedési helyszínen hajtja végre.
- **Egyéb részvények esetében (ideértve a Törtrészvényeket):** a megbízásokat a GTN-nel tőzsdén kívüli alapon hajtják végre.

A GTN intelligens megbízásirányítási technológiát alkalmazhat több likviditási forrás elérése érdekében, hogy az ügyfelek számára a lehető legjobb eredményt érje el.

A Társaság Általános Szerződési Feltételeinek elfogadásával Ön kifejezetten hozzájárul ahhoz, hogy részvénymegbízásait végrehajtás céljából a GTN-hez továbbítsuk, ideértve a kereskedési helyszínen kívüli végrehajtást is, amennyiben a GTN ezt a fent említett konkrét esetekben a legjobb végrehajtás eléréséhez megfelelőnek tartja.

A Társaság továbbra is felelős a GTN-hez továbbított ügyfélmegbízások legjobb végrehajtásának biztosításáért, és a GTN eredményeit szerződéses jelentések és független összehasonlító elemzések útján ellenőrzi.

A Capital Com az ügyletkötést követő értesítési folyamat részeként minden esetben tájékoztatja Önt arról, hogy hol hajtották végre a tranzakciót.

Kellő gondosság a végrehajtási helyszín(ek) kiválasztása során

Mielőtt a Capital Com döntene arról, hogy mely végrehajtási helyszíneket használja az ügyfélmegbízásokhoz, összehasonlítja a különböző helyszíneket, és átvilágítást végez rajtuk. Emellett a Capital Com az általa együttműködésre kiválasztott fent említett végrehajtási helyszíneket számos szempont alapján értékeli és választja ki, amelyek többek között az alábbiakat foglalhatják magukban:

a) szabályozási státusz és hírnév;
b) pénzügyi stabilitás;
c) végrehajtási feltételek (pl. jutalékok, spreadek vagy egyéb díjak versenyképessége, a végrehajtás minősége, nagy volumenű megbízások kezelésének képessége, a végrehajtás sebessége, a likviditás mélysége stb.);
d) a technológia megbízhatósága (pl. biztonsági mentések, nyilvántartás vezetése, IT infrastruktúra stb.); valamint
e) az üzleti kapcsolat jogi feltételei.

A Társaság a részvénykínálat egyedüli végrehajtó brókereként a GTN-t nevezte ki dokumentált átvilágítást követően, amely magában foglalta az ügyfélismereti (a „**KYC**") átvilágítást, a pénzügyi átvilágítást, a GTN Megbízásvégrehajtási szabályzatának felülvizsgálatát, a GTN ügyletkötést követő nyomonkövetési és összehasonlító elemzési képességeinek értékelését, valamint a működési ellenálló képesség értékelését. A Társaság felismeri az egybrókeres modell koncentrációs kockázatát, és ezt szerződéses szolgáltatási szintre vonatkozó megállapodásokkal (SLA-k), a GTN által készített havi végrehajtásiminőség-jelentésekkel, független összehasonlító elemzéssel és meghatározott eszkalációs/újraértékelési kiváltó okokkal mérsékli.

A végrehajtási helyszín felügyeleti eljárásai

A Társaság annak érdekében, hogy teljesítse Megbízásvégrehajtási szabályzatának követelményeit, olyan eljárásokat és folyamatokat alakított ki, amelyek igazolják, hogy a kiválasztott végrehajtási helyszínek (adott esetben maga a Társaság vagy harmadik fél végrehajtó bróker) a lehető legjobb eredményt biztosítják ügyfelei számára. Megjegyzendő továbbá, hogy a Társaság felügyeleti eljárásokat vezetett be az ügyfél nevében végzett végrehajtás minőségének vizsgálatára.

A Társaság független, kvantitatív monitoringkeretet működtet végrehajtási szabályai hatékonyságának folyamatos értékelésére. Ez a monitoring kiterjed a végrehajtási ár, a költségek, a gyorsaság, a végrehajtás és elszámolás valószínűsége, a csúszás, az elutasítási arányok és az árrés alkalmazásának elemzésére, belső rendszerek és független piaci adatforrások felhasználásával. A Társaság rendszeresen felülvizsgálja a végrehajtásiminőség-jelentéseket (akár belső, akár a végrehajtó bróker által biztosított jelentésekről van szó). Amennyiben a monitoring hiányosságokat vagy kedvezőtlen tendenciákat tár fel, megfelelő helyreállító intézkedéseket kell tenni, és szükség esetén felül kell vizsgálni a végrehajtási szabályokat.

6. Az árak forrása

6.1. Különbözeti ügyletek (CFD-k)

A CFD-kre vonatkozó ügyfélmegbízások közvetlenül a Társaság jegyzett árai alapján kerülnek végrehajtásra. Az összes kínált CFD esetében a Capital Com két árat jegyez: egy magasabb árat (ASK), amelyen az ügyfél megvásárolhatja (long pozíciót nyithat) a CFD-t, valamint egy alacsonyabb árat (BID), amelyen eladhatja azt (short pozíciót nyithat). A vételi és eladási ár közötti különbséget spreadnek nevezzük.

Az árrések a terméktől függően változóak vagy fixek. Az árrések a weboldalunkon vannak közzétéve, és terméktől függően eltérhetnek. A fix árrést normál körülmények között nem befolyásolja a piaci volatilitás vagy likviditás, míg a változó árrés azt jelenti, hogy az árrés a nap folyamán a piaci volatilitás vagy likviditás alapján változik. A Társaságnak jogában áll a különbözeteket a piaci feltételek és egyéb politikai vagy gazdasági események figyelembevételével módosítani. Az árrések módosítása esetén az ügyfeleket a platformon keresztül ésszerű időn belül értesítjük.

Egy adott CFD jegyzett árfolyamát az adott mögöttes eszköz árfolyama alapján számítják ki. A Capital Com a vonatkozó mögöttes eszköz árát több

független piaci adatszolgáltatótól származtatja, akik az áraikat a vonatkozó tőzsdékről szerzik be.

A végrehajtás olyan áron is megtörténhet, amely eltér a megbízás benyújtásakor megjelenített ártól a piaci mozgások, a likviditási feltételek vagy technológiai tényezők miatt.

Különböző független piaci adatszolgáltatókat használnak a megbízhatóság és az adatok redundanciája elleni védelem biztosítása érdekében, és az egyes pénzügyi eszközök szintjén olyan tényezők alapján rangsorolják őket, mint a frissítések gyakorisága és megbízhatósága. A Társaság évente legalább egyszer felülvizsgálja független piaci adatszolgáltatóit, hogy biztosítsa a helyes és versenyképes árképzést. Ez nem alkalmazandó, ha az alapul szolgáló Részvény az alábbiakban ismertetett tőzsdei bevezetés előtti részvény.

Ha egy részvényre szóló CFD alapul szolgáló eszköze tőzsdei bevezetés előtti részvény, a tőzsdei bevezetést megelőzően nincs tőzsdei ára. Az alapul szolgáló eszköz ára egy tőzsdei bevezetés előtti referenciapiacról származik, amely egy harmadik fél kereskedési helyszínén kereskedett, a vállalat várható értékelésére vonatkozó lejárat nélküli határidős szerződés. A tőzsdei bevezetés előtti részvényekre szóló CFD-k árai USD-ben vannak megadva. A Társaság erre az árra alkalmazza saját árrését. Az ár egyetlen referencia-helyszínről származik. Egy kereskedési helyszínt csak azt követően használunk árforrásként, hogy a Társaság azt felülvizsgálta és jóváhagyta, továbbá a referencia-helyszínek vagy az árazási módszer bármilyen módosítását annak hatálybalépése előtt jóváhagyjuk.

Ha a referencia-helyszínről származó ár elavult, nem érhető el vagy a Társaság megítélése szerint nem megbízható, az adott tőzsdei bevezetés előtti részvényre szóló CFD kereskedését felfüggesztjük. A felfüggesztés alatt pozíciók nem nyithatók és nem zárhatók, a függőben lévő megbízások pedig nem kerülnek végrehajtásra. A kereskedés újraindulásakor az első elérhető ár jelentősen eltérhet a felfüggesztés előtti utolsó ártól. Ha nem állítható helyre megbízható ár, a Társaság a nyitott pozíciókat az utolsó elérhető áron lezárhatja az Általános Szerződési Feltételek 8. részében szereplő „Termék megszüntetése" rendelkezésnek megfelelően. A Garantált stop-loss megbízás a meghatározott szinten kerül végrehajtásra akkor is, ha a tőzsdei bevezetéskor vagy a kereskedés felfüggesztés utáni újraindulásakor árfolyamrés keletkezik.

Ügyfelenkénti pozíciólimitek vonatkoznak minden egyes tőzsdei bevezetés előtti részvényre szóló CFD-re. Ha a Társaság egy adott tőzsdei bevezetés előtti részvénnyel szembeni teljes kitettsége eléri a Társaság által meghatározott limiteket, a Társaság korlátozhatja olyan új pozíciók nyitását, amelyek tovább növelnék ezt a kitettséget. Az ügyfelek meglévő pozícióikat bármikor lezárhatják vagy csökkenthetik, amennyiben a kereskedés nincs felfüggesztve.

Amikor a vállalat részvényeit bevezetik a tőzsdei kereskedésbe, a nyitott pozíciók ugyanazon eszközön, a tőzsdére bevezetett részvényre szóló CFD-ként folytatódnak, és árazásuk a tőzsdére bevezetett részvény alapján történik. A tőzsdei bevezetés előtti utolsó ár és az első kereskedett ár közötti – akár jelentős – különbség miatt nem végzünk kiigazítást. A stop-loss, take-profit és egyéb függőben lévő megbízások érvényben maradnak. Ha az első kereskedett ár túlhalad egy nem garantált stop-loss megbízás szintjén, a megbízás a tőzsdére bevezetett részvény első elérhető árán kerül végrehajtásra. Ha a vállalat az adott CFD Weboldalon és Kereskedési Platformon közzétett lejárati dátumáig (határnapig) nem kerül tőzsdére – amely dátum az IPO késedelme esetén meghosszabbítható, illetve előrehozható, ha a vállalat nyilvánosan visszavonja IPO-ját –, a nyitott pozíciókat a Társaság akkori piaci árán lezárjuk, a függőben lévő megbízásokat pedig töröljük az Általános Szerződési Feltételek 8. részében szereplő „Lejáró CFD-k" rendelkezésnek megfelelően. Az emiatt lezárt pozíciókra felszámított egynapos díjakat teljes egészében visszatérítjük. Ha a határnapon nem áll rendelkezésre megbízható referenciaár, a nyitott pozíciókat az utolsó elérhető áron zárjuk le. A Társaság – amennyiben ez észszerűen megvalósítható – előzetesen, e-mailben és/vagy a Kereskedési Platformon értesíti az ügyfeleket a határnapról, annak esetleges meghosszabbításáról vagy bármely más módosításáról.

6.2. Részvények (ideértve a részvényeket, ETF-eket, ETN-eket, ETC-ket, ADR-eket stb.)

A Társaság harmadik fél referenciaforrásokból beszerzett jegyzett árakat biztosít az ügyfeleknek. A Kereskedési Platformon megjelenített árak a valós idejű piaci ár jelzésének, nem pedig rögzített jegyzésnek tekintendők.

A Törtrészvények végrehajtási árát a megfelelő teljes egységű eszköznek a végrehajtás időpontjában a legrelevánsabb kereskedési helyszínen érvényes aktuális piaci ára alapján kell meghatározni, arányosan kiigazítva a tört mennyiség tükrözése érdekében.

6.3. Knock-out opciók (KO-k)

A KO-kra vonatkozó ügyfélmegbízások közvetlenül a Társaság jegyzett árai alapján kerülnek végrehajtásra. A platformon kínált minden KO opcióhoz a Capital Com két kereskedési irányt biztosít:

- Call (árfolyam-emelkedés várakozása esetén)
- Put (árcsökkenésre számítva)

A KO ára a következőképpen van kiszámítva:

- A Call KO ügyleteknél: (Call ár – KO szint)
- Put KO-ügyletek esetében: (KO-szint – Put ár)

A KO számításokhoz használt Call és Put értékek a Capital Com által független piaci adatszolgáltatóktól beszerzett alapul szolgáló eszközárakon alapulnak, amelyek az adataikat a megfelelő tőzsdéktől és likviditási helyszínektől szerzik be. Ezeket a szolgáltatókat olyan kritériumok alapján választják ki, mint a frissítési gyakoriság, az adatok pontossága és megbízhatósága.

A Capital Com több forrást használ a legtöbb eszközéhez, hogy elkerülje az egyetlen szolgáltatóra való túlzott függést, és megelőzze az adatok redundanciáját. A szolgáltatók listáját legalább évente felülvizsgálják a folyamatos versenyképesség és az árak integritásának biztosítása érdekében.

Az ár, amelyet a KO szint elérésének meghatározására használnak, a Capital Com belső ára, amely tartalmazza az alkalmazott árrést. A KO események az árrések ellentétes oldalán aktiválódnak, a kereskedés irányától függően:

- A Call KO ügyletek esetében a KO szintet akkor tekintjük aktiváltnak, amikor a belső vételi ár eléri a KO szintet, vagy az alá esik.
- A Put KO ügyletek esetében a KO szintet akkor tekintjük aktiváltnak, amikor a belső eladási ár eléri a KO szintet, vagy afölé emelkedik.

Ez biztosítja, hogy a KO-kat igazságosan és következetesen értékeljék, a platformon valós időben elérhető árak alapján, amelyek az ügyfelek számára elérhetők.

A KO-kra fix egy (1) éves időtartam vonatkozik. A KO szint az alapul szolgáló eszköz egy előre meghatározott ár szintje, amelynek elérése esetén a KO nulla értéken lejár. A KO szintet az ügyfél választja ki az ügylet megnyitásakor.

A CFD-k, KO-k és Részvények/ETF-ek árai a Társaság kereskedési platformján találhatók. A Capital Com olyan gyakran frissíti az árakat, amilyen gyakran a technológia és a kommunikációs kapcsolatok korlátai lehetővé teszik.

7. Költségek

A költség alapvető tényező a legjobb végrehajtási kötelezettségeinkben. A jelen Szabályzat tekintetében a "költségek" kifejezés minden olyan díjat és költséget jelent, amelyet az ügyfélnek meg kell fizetnie, és amelyek közvetlenül kapcsolódnak egy megbízás végrehajtásához. További pontosítás a weboldalunkon és alább található:

A **CFD-k** és **Részvények** tekintetében a Társaság két (2) árat jegyez az ügyfeleknek: az „Ask" árat, amelyen az ügyfelek megvásárolhatják az adott CFD-t/Részvényt, valamint a „Bid" árat, amelyen az ügyfelek eladhatják az adott CFD-t/Részvényt. A spread az egyetlen költség, amelyet az ügyfél akkor fizet, amikor az Online Szolgáltatásokon keresztül aktívan megnyit vagy lezár egy ügyletet. A Társaság nem számít fel további jutalékokat vagy belépési/kilépési díjakat. Ha azonban egy pozíció/ügylet egy napnál tovább nyitva marad, akkor egynapos finanszírozási kiigazítás alkalmazható. Kérjük, a következő bekezdésekre hivatkozzon az egynapos finanszírozási kiigazításokkal kapcsolatos további információkért. A Társaság árréseinek részletei elérhetők a mobilalkalmazásban, a webes platformon és a weboldalon.

A **KO-k** tekintetében az árrés az alapul szolgáló eszköz „Call" ára és „Put" ára közötti különbségként kerül meghatározásra.

A CFD-k és a KO-k esetében az árrések a piacok bizonytalan természete miatt dinamikusak, és a Társaság saját belátása szerint kerülnek meghatározásra.

A különböző eszközök különböző árrésekkel rendelkeznek. Az árrésre a következők lehetnek kihatással:

- A termék mögöttes piacának likviditása;
- Általános piaci és gazdasági körülmények;
- A Társaság kockázatvállalási hajlandósága;
- A Társaság költségei és haszonkulcsa; és
- A szélesebb körű versenykörnyezet.

A Társaság saját fejlesztésű modellt használ az árképzéséhez. Egy egyedi, saját fejlesztésű árazási algoritmus számos árlikviditás szolgáltatótól szerzi be az árakat, biztosítva, hogy a Társaság a lehető legjobb árat biztosítsa ügyfeleinek. Ez nem alkalmazandó a tőzsdei bevezetés előtti részvényekre

szóló CFD-kre, amelyek árazása a 6.1. szakaszban leírtak szerint történik. A tőzsdei bevezetés előtti részvényekre szóló CFD-k árrése jelentősen szélesebb, mint a tőzsdére bevezetett részvényekre szóló CFD-ké, és tovább szélesedhet, ha a referenciapiac volatilis vagy illikvid.

A CFD-k és KO-k tekintetében, ha egy pozíciót/ügyletet egy éjszakán át nyitva tart, egynapos finanszírozási kiigazítás terhelhető vagy írható jóvá a fiókján. Az egynapos finanszírozási kiigazítás nagyságát minden egyes eszközre vonatkozóan a kereskedési platformunkon és a weboldalon jelenítjük meg.

Felhívjuk figyelmét, hogy az egynapos díjak nem alkalmazandók egyes CFD eszközökre, amelyek kereskedése 1:1 tőkeáttétellel történik. További részletekért kérjük, tekintse meg a Társaság Díjak és jutalékok oldalát.

Amikor az ügyfél **KO**-ügyletet nyit, úgynevezett KO-díj alkalmazandó. A díj/költség célja, hogy a Társaság kezelni tudja az esetleges árfolyam-eltolódásokból adódó kockázatokat, amelyek az alapul szolgáló eszköz árát a KO szint fölé/alá mozdíthatják (ahol az ügylet automatikusan nullás értéken záródik). Abban az esetben, ha egy KO ügylet a KO szint mechanizmusának aktiválása nélkül zárul, a díj visszakerül az ügyfél fiókjára. A díj kiszámításának módja a Társaság Díjak és jutalékok oldalán van pontosítva.

Ha Ön úgy dönt, hogy a Társaság CFD-kre vonatkozó garantált stop-loss funkcióját használja (lásd az alábbi 13. szakaszt), a garantált stop-loss megbízás aktiválódásakor és végrehajtásakor díjat számítunk fel. A díj számítási módját a Társaság Általános Szerződési Feltételei határozzák meg.

A Részvényekkel való kereskedés tekintetében a Társaság kereskedési platformján jegyzett árréseket közvetlenül az érintett kereskedési helyszínek biztosítják. Továbbá, az ügyfél által tartott pénzügyi eszközökre kivetett, levonható adók közvetlenül az ügyfél kereskedési számláján fognak jelentkezni.

A Társaság nem számít fel díjat az ügyfél kereskedési számlájára történő befizetésekért és az ügyfél kereskedési számlájáról történő kifizetésekért. Az ezen díjakra vonatkozó további információkért kérjük, tekintse meg a Társaság Általános Szerződési Feltételeinek 5. szakaszát.

A valutaváltási díj mindig alkalmazandó, amikor az ügyfél a fiókjának valutájától eltérő valutában nyit meg egy ügyletet. A díjakkal kapcsolatos további információkért kérjük, látogassa meg a Társaság weboldalát.

A Társaság nem kap semmilyen visszatérítést, megbízásáramlásért kapott fizetést, volumenalapú ösztönzőt vagy más ösztönzőt a GTN-től vagy bármely végrehajtási helyszíntől.

8. A megbízások mérete

8.1. Különbözeti ügyletek (CFD-k) és Knock-out opciók (KO-k)

Minden CFD megbízás szerződés egységekben történik, míg minden KO megbízás opciókban kerül megadásra. A szerződéses egység (a CFD-k esetében) vagy az opciók (a KO-k esetében) a tranzakció összegét mérik, és eltérő lehet a szóban forgó CFD vagy KO típusától függően. Az adott CFD-re vonatkozó szerződéses egység mérete és az adott KO-ra vonatkozó opció mérete elérhető a Társaság kereskedési platformján és a weboldalon.

Az ügyfélnek a Társaság kereskedési platformján vagy a weboldalon kell tájékozódnia a megbízások méretére vonatkozó felső és alsó korlátokról. A Társaság nem fogad el olyan megbízást, amely a megadott mérethatárokon kívül esik.

8.2. Részvények (ideértve a részvényeket, ETF-eket, ETN-eket, ETC-ket, ADR-eket stb.)

Bizonyos eszközök esetében elérhető a törtrészvény-kereskedés. A minimális tört mennyiségekre és az ügyfél által egy adott eszközből megvásárolható részvények számára vonatkozó alkalmazandó korlátokra vonatkozó részletek a Társaság kereskedési platformján érhetők el.

9. Sebesség

A volatilitás miatt, amely hatással lehet mind az árra, mind az ügylet méretére, a Capital Com törekszik arra, hogy az ügyfélmegbízásokat észszerűen a lehető leggyorsabban hajtsa végre.

Az ügyfél kereskedési alkalmazásában a megbízás elküldésének pillanatában megjelenő ár a természetes hálózati késedelmek és a piaci ingadozások miatt eltérhet a megbízás tényleges végrehajtásának pillanatában érvényes piaci ártól.

A csúszás gyakran a likviditás hiányának vagy a túlzott volatilitásnak az eredménye, amely lehetetlenné teszi a Piaci megbízás vagy a Függő megbízás deklarált áron történő végrehajtását. Csúszás esetén a Capital Com minden elégséges lépést megtesz annak érdekében, hogy a Piaci megbízásokat a következő elérhető legjobb áron hajtsa végre.

A Társaság kvantitatív teljesítményelemzés útján folyamatosan nyomon követi a végrehajtási sebességet. A végrehajtási késleltetést és a megbízáskezelés időszerűségét rendszeresen felülvizsgálják annak biztosítása érdekében, hogy a megbízások az aktuális piaci feltételek mellett a lehető leghamarabb végrehajtásra kerüljenek. Amennyiben lényeges késedelmeket vagy rendellenességeket azonosítanak, azokat kivizsgálják, és szükség esetén korrekciós intézkedéseket hajtanak végre.

Az előzetesen engedélyezett állandó utasítás alapján generált megbízások tekintetében a Társaság az érintett Piaci Megbízást végrehajtás céljából továbbítja a végrehajtó brókernek a kiváltó esemény (például osztalékfizetés) Ügyfél fiókján történő jóváírását követő következő elérhető piaci nyitáskor, a piaci elérhetőségtől és a végrehajtó bróker megbízáskezelési szabályaitól függően. A végrehajtási ár az az elérhető legjobb ár lesz, amely abban az időpontban érvényes, amikor a megbízás eléri a végrehajtási helyszínt, és eltérhet a kiváltó esemény időpontjában elérhető bármely indikatív ártól.

10. A végrehajtás valószínűsége

Amennyiben az ügyfél kereskedési fiókjában elegendő fedezettel rendelkezik a CFD-ügylethez, illetve elegendő pénzeszközzel rendelkezik a KO- vagy Részvényügylet megnyitásához, és a kért ügyletméret az alkalmazandó felső és alsó korlátokon belül van, az ügyletet a kérésnek megfelelően végrehajtjuk.

A végrehajtás valószínűsége attól függ, hogy más árjegyzők és pénzintézetek árai rendelkezésre állnak-e. Előfordulhat például, hogy egy megbízást nem lehet végrehajtani az alábbi esetekben:

- a friss hírek alatt;
- a kereskedés indulásakor;
- a magas volatilitás időszakaiban, amikor az árak jelentősen felfelé vagy lefelé mozoghatnak, és eltérhetnek a jegyzett áraktól;
- gyors árváltozás miatt; és
- a megbízás kért méretben és/vagy a jegyzett áron történő végrehajtásához nem áll rendelkezésre elegendő likviditás.

A fenti listát nem tekintjük teljesnek, és fenntartjuk a jogot arra, hogy az ügyfélmegbízás teljesítése során figyelembe vegyünk más eseményeket is,

beleértve a rajtunk kívül álló eseményeket is, és értékeljük a megbízás lehetséges hatását a kockázati toleranciáink alapján.

Abban az esetben, ha a Capital Com nem tudja a megbízást a kérésnek megfelelően végrehajtani, vagy bármely más okból, a Társaság fenntartja a jogot arra, hogy elutasítsa az ügyfélmegbízást, vagy új árat ajánljon fel az ügyfélnek a megbízás végrehajtására. A Capital Com nem köteles az ügyfélnek semmilyen értesítést vagy magyarázatot adni az elutasításra vagy alternatív ár felajánlására vonatkozó döntéséről.

A Társaság a megbízások elutasítási arányainak és az elutasított vagy törölt megbízások mögöttes okainak elemzésével nyomon követi a végrehajtás valószínűségét. A tendenciákat vagy rendszerszintű problémákat rendszeresen felülvizsgálják, és szükség esetén korrekciós intézkedéseket hajtanak végre a végrehajtási szabályok hatékonyságának fenntartása érdekében.

Amennyiben a Társaság úgy ítéli meg, hogy piaci kitettségének kezelése szükséges, például ha egy adott eszközben a belső kitettség elér egy előre meghatározott küszöböt, bizonyos kriptoeszközökre vonatkozó megbízások az alapul szolgáló piacon kerülhetnek végrehajtásra, és az így kapott teljesítési szint kerül továbbításra az ügyfélnek. Amennyiben az alapul szolgáló piacon a végrehajtás az érintett áron nem érhető el, a megbízás részben vagy egészben elutasítható.

11. Az elszámolás valószínűsége

A részvényekre vagy ETF-ekre vonatkozó megbízás végrehajtásakor a Társaság a piaci elérhetőség függvényében jár el a megbízás elszámolásával kapcsolatban.

A Társaság által kínált CFD-k/KO-k nem járnak a mögöttes eszköz átadásával, így nincs olyan jellegű elszámolás, mintha az ügyfél megvásárolta volna a mögöttes eszközt.

12. Piaci hatás

A Társaság független piaci adatszolgáltatóitól (más néven árfolyam-likviditási szolgáltatóitól) és/vagy kereskedési helyszínekről származó jegyzett árait különböző körülmények befolyásolhatják, amelyek hatással lehetnek a jelen Szabályzatban meghatározott végrehajtási tényezők relevanciájának és prioritásának értékelésére is. A Capital Com minden esetben megtesz minden

elégséges lépést annak érdekében, hogy ügyfelei számára a lehető legjobb eredményeket biztosítsa.

13. Megbízástípusok

Platformunk a következő típusú megbízásokat támogatja:

- A piaci megbízás egy pozíció/ügylet azonnali megnyitására vonatkozó utasítás egy meghatározott mennyiségben, az adott mennyiségre vonatkozó legjobb elérhető piaci áron.
    - CFD-k esetében ez egy utasítást jelent a jelenlegi piaci áron való vásárlásra vagy eladásra.
    - A KO-k esetében ez a Call vagy Put irányának kiválasztására vonatkozik, a mögöttes eszköz várható ármozgása alapján.
    - Részvények esetében a Piaci Megbízás az érintett eszköznek azon végrehajtási helyszínen elérhető legjobb áron történő megvételére vagy eladására vonatkozó utasítás, amelyre a megbízást továbbítják.

  Amikor egy piaci megbízást ad le platformunkon, tudomásul veszi, hogy a piaci megbízás lehetővé teszi számunkra, hogy megbízását a leadáskor jegyzettáról eltérő, legközelebbi elérhető áron (amely kedvezőbb vagy kedvezőtlenebb is lehet) teljesítsük. CFD-k esetében ez a megadott vételi/ajánlati árra vonatkozik. A KO-k esetében ez a platformon megjelenített KO árat jelenti, amely a piaci körülmények miatt a végrehajtás időpontjában is változhat. Részvények esetében a végrehajtás azon az érintett kereskedési helyszínen vagy likviditási forrásnál elérhető legjobb áron történik, amelyet a végrehajtó bróker a megbízás piacra érkezésekor elér.

  Piaci megbízásokat csak a mögöttes eszköz kereskedési ideje alatt lehet elhelyezni. Amennyiben a megadott mennyiségű piaci megbízáshoz nem áll rendelkezésre elegendő likviditás, az Ön CFD-kre és KO-kra vonatkozó piaci megbízása részben teljesül, míg a fennmaradó mennyiséget a rendszer törli.

  Részvények esetében a Piaci Megbízások a végrehajtási helyszínen elérhető likviditástól függően részben is teljesülhetnek, és a nem teljesült rész a piaci szabályokkal és a végrehajtó bróker megbízáskezelési szabályaival összhangban függőben maradhat vagy törlésre kerülhet.

  Amennyiben a Piaci Megbízás nagy méretű, és meghaladja a legjobb árszinten elérhető likviditást (piaci mélység), a megbízás teljes egészében vagy részben kevésbé kedvező árakon teljesülhet az ajánlati könyv több

szintjén. Ez rosszabb átlagos végrehajtási árat eredményezhet az ügyfél számára.

Piaci Megbízáshoz kizárólag CFD- és KO-megbízások esetében kapcsolható Take Profit és Stop Loss megbízás (Részvénymegbízásokhoz Take Profit és Stop Loss megbízás nem állítható be).

- A limitáras megbízás egy utasítás egy pozíció/ügylet megnyitására egy meghatározott vagy annál jobb áron.
    - CFD-k esetében ez azt jelenti, hogy megbízást adunk vásárlásra nem magasabb áron, mint egy meghatározott ár, vagy eladásra nem alacsonyabb áron, mint egy meghatározott ár, amit általában "vagy jobb" néven emlegetnek mindkét irányban.
    - A KO-k esetében a limitáras megbízás lehetővé teszi az ügyfél számára, hogy Call vagy Put ügyletet végezzen, kizárólag akkor, ha a KO prémium eléri az ügyfél által meghatározott szintet vagy annál jobbat.
    - Részvények esetében a Limit Megbízás az érintett eszköz meghatározott áron vagy annál jobb áron történő megvételére vagy eladására vonatkozó utasítás, amelyet továbbítanak a végrehajtási helyszínre, és amelyet a piaci szabályokkal összhangban akkor hajtanak végre, ha a meghatározott ár elérésre kerül, és elegendő likviditás áll rendelkezésre.

  A limitáras megbízásokat bármikor le lehet adni, beleértve az alapul szolgáló eszköz kereskedési óráin kívüli időszakokat is. Azonban csak az alapul szolgáló eszköz kereskedési órái alatt kerülhetnek végrehajtásra, és nincs garancia arra, hogy teljesülnek.

  A limitáras megbízások akkor kerülnek végrehajtásra, amikor az árat elérik, és feltéve, hogy elegendő likviditás áll rendelkezésre. Abban az esetben, ha nem áll rendelkezésre elegendő likviditás, a limitáras megbízás részben kerül teljesítésre, a fennmaradó mennyiség pedig függőben marad, amíg a teljes teljesítés vagy a törlés meg nem történik. Ha egy limitmegbízás elindul, akkor az az Ön által megadott szinttel megegyező vagy annál kedvezőbb szinten kerül végrehajtásra. Limit Megbízáshoz kizárólag CFD- és KO-megbízások esetében kapcsolható Take Profit és Stop Loss megbízás (Részvénymegbízásokhoz Take Profit és Stop Loss megbízás nem állítható be).

- A Stop Market megbízás egy olyan utasítás, amely egy olyan meghatározott árszint (a Stop Market szint) elérésekor hajt végre ügyletet, amely egyenlő vagy rosszabb, mint az aktuális legjobb ár.

- CFD-k esetén: Amikor az ár eléri a Stop Market szintet, a Stop Market megbízás egy piaci megbízást aktivál, hogy a megadott mennyiségért a legjobb elérhető áron vásároljon vagy adjon el. A végrehajtás történhet a Stop Market szintnél jobb vagy rosszabb áron, az elérhető likviditástól és a megbízás méretétől függően.
- KO-k esetén: Amikor az ár eléri a Stop Market szintet, a Stop Market megbízás egy piaci megbízást aktivál, hogy a megadott irányban Call vagy Put ügyletet nyisson. A végrehajtási ár a piaci ingadozások és a rendelkezésre álló likviditás miatt eltérhet a Stop Market szinttől.
- Részvények esetében a Stop Piaci Megbízás olyan utasítás, amely Piaci Megbízássá válik, amint az érintett végrehajtási helyszínen eléri a meghatározott stop árat. A végrehajtás a piaci likviditástól és a helyszín szabályaitól függ, és a végrehajtási ár a piaci feltételek miatt eltérhet a stop szinttől.

A Stop Market megbízások bármikor elhelyezhetők vagy visszavonhatók, még akkor is, ha a piac zárva van. A Stop Market megbízás módosításához a meglévő megbízást törölni kell, és egy újat kell elhelyezni, a piaci feltételeknek megfelelően.

A Stop Market megbízások használhatók egy pozíció/ügylet megnyitására vagy lezárására, és az alábbiak szerint jelölhetők meg:

- Az adott dátumig érvényes megbízás (GTD), egy GTD utasítással ellátott Stop Market megbízás, amely aktív marad az ügyfél által megadott kereskedési nap végéig. A megbízás bármely része, amely a megadott dátum végén még teljesítetlen marad, automatikusan törlésre kerül.
- A törlésig érvényes megbízás (GTC) esetén a megbízás aktív marad, amíg manuálisan nem törlik, amíg nem kerül törlésre a platformmal vagy a fiókkal kapcsolatos körülmények miatt (például fedezetpótlási felhívás CFD-k esetében), vagy amíg nem lesz teljesen végrehajtva.

Ha a Stop Market megbízás aktiválásakor nem áll rendelkezésre elegendő likviditás, a megbízás részben teljesíthető, és a fennmaradó mennyiség függőben marad, amíg teljesül vagy törlődik.

- A Stop Piaci Megbízásokhoz kapcsolt Take Profit és Stop Loss megbízások CFD-k és KO-k esetében alkalmazandók, és akkor aktiválódnak, amikor a piac eléri a meghatározott árszintet. Aktiválás után ezeket a megbízásokat a rendelkezésre álló likviditás alapján hajtják végre.

  Bizonyos esetekben, különösen nagy megbízások vagy korlátozott likviditás esetén, a végrehajtás forgalommal súlyozott átlagár (VWAP)

mechanizmus alkalmazásával történhet. Ez a megközelítés következetesen alkalmazandó mind a CFD-kre, mind a KO-kra, biztosítva, hogy minden kapcsolódó megbízás, beleértve a függő megbízásokat, a Take Profitot és a Stop Losst is, a fennálló piaci feltételek mellett elérhető lehető legjobb végrehajtást tükrözze.

- A függő megbízás általános kifejezés a CFD-k és KO-k esetében Limit vagy Stop Piaci Megbízással történő pozíció-/ügyletnyitásra vonatkozó bármely függő utasítás leírására. Ezek a megbízások aktívak maradnak a kereskedési platformon, amíg a piac el nem éri a megadott aktiválási feltételeket, vagy a megbízást nem törlik. A függő megbízások lehetővé teszik az ügyfelek számára, hogy a kereskedési stratégiáik alapján automatizálják az ügyletek belépési pontjait előre meghatározott árszinteken. Különösen hasznosak az ügyletek előre tervezésében.

- A Take Profit olyan megbízás, amely CFD-k és KO-k esetében függő megbízásokhoz, piaci megbízásokhoz vagy nyitott pozíciókhoz/ügyletekhez kapcsolható. A Take Profit Megbízások célja, hogy automatikusan lezárjanak egy pozíciót/ügyletet a jelenlegi árral megegyező vagy annál jobb áron. Ezt a megbízástípust elsősorban a pozíciókból/ügyletekből származó nyereség bebiztosítására használják. Ha a piac a pozícióval/ügylettel ellentétes irányba mozdult el, akkor a Take Profitot a veszteségek korlátozása vagy a kedvezőbb szinten való lezárás érdekében olyan áron lehet beállítani, amely jobb, mint az aktuális ár, de rosszabb, mint a nyitóár. Ha egy Take Profit megbízás egy függő megbízáshoz van csatolva, akkor az egy feltételes megbízás lesz, amely akkor válik aktívvá, amikor a teljes függő megbízás vagy egy része végrehajtásra kerül, és ezáltal pozíciót nyit a fiókján. A Take Profit megbízások egy előre meghatározott áron lesznek végrehajtva. Ha egy Take Profit megbízás részben kerül végrehajtásra, mert nincs elegendő likviditás az Ön által megadott áron, a megbízás fennmaradó mennyisége addig marad aktív, amíg az árszintet újra el nem éri, és több likviditás nem áll rendelkezésre. A Take Profit megbízás mindaddig aktív marad, amíg végre nem hajtják vagy el nem távolítják, vagy a nyitott pozíciót/ügyletet le nem zárják.

- A Stop Loss olyan megbízás, amely CFD-k és KO-k esetében függő megbízásokhoz, piaci megbízásokhoz vagy nyitott pozíciókhoz/ügyletekhez kapcsolható. A Stop Loss Megbízások célja, hogy automatikusan lezárjanak egy pozíciót/ügyletet a jelenlegi árral megegyező vagy annál rosszabb áron. Ezt a megbízástípust elsősorban a nyitott pozícióból/ügyletből eredő potenciális veszteségek korlátozására használják. Így lehetőség van a nyereség bebiztosítására Stop Loss

megbízással. Ha az ár eléri a Stop Loss szintet, a Stop Loss megbízás aktiválódik és végrehajtódik Piaci megbízásként a legjobb elérhető áron, a fennálló piaci feltételek és a rendelkezésre álló likviditás alapján. A Stop Loss megbízás mindaddig aktív marad, amíg végre nem hajtják, vagy el nem távolítják, vagy amíg a nyitott pozíciót/ügyletet le nem zárják. Ha egy Stop Loss megbízás részben végrehajtásra kerül, mert nincs elegendő likviditás, a megbízás fennmaradó része addig marad aktív, amíg az árszintet újra el nem éri, és több likviditás nem áll rendelkezésre.

Nem garantáljuk, hogy a Stop Loss megbízás az ügyfél által megadott áron lesz végrehajtva. Ilyen esetekben a Társaság fenntartja a jogot a megbízás végrehajtására az első elérhető áron. Ez megtörténhet például hirtelen ármozgások időszakában, ha az ár jelentős esésen vagy emelkedésen megy keresztül egyetlen kereskedési időszakon belül, ami miatt a kereskedés fel lett függesztve vagy korlátozva lett a vonatkozó tőzsde szabályai szerint, vagy megtörténhet a kereskedés megnyitásakor.

- A kizárólag CFD-kre alkalmazandó garantált Stop Loss megbízás (GSL) egy olyan megbízás, amely függő megbízásokhoz, piaci megbízásokhoz vagy nyitott CFD pozíciókhoz csatolható, hogy lezárjon egy pozíciót egy Ön által meghatározott áron, amely rosszabb, mint a pillanatnyi piaci ár (ha például a piac hirtelen mozgást végez vagy rések keletkeznek). Ez a típusú megbízás elsősorban arra szolgál, hogy abszolút bizonyossággal korlátozza a potenciális veszteségeket egy nyitott CFD pozícióból.

  Ha a piac a CFD pozíciója javára mozdult el, akkor beállíthat egy GSL-t egy olyan szinten, amely rosszabb, mint a jelenlegi piaci ár, viszont jobb, mint az eredeti belépési pont, lehetővé téve, hogy bebiztosítsa a nyereségét, miközben megtartja a veszteséggel szembeni védelmet.

  Amikor egy GSL elfogadásra kerül, garantáljuk, hogy a pozícióját pontosan azon az áron zárjuk le, amelyet meghatározott, függetlenül a piaci volatilitástól, a résektől vagy a csúszásoktól. CFD-k esetében a végrehajtás a megfelelő vételi vagy eladási árajánlaton alapul.

  Kérjük, vegye figyelembe, hogy a GSL jelenleg nem elérhető a Fedezeti módban végrehajtott ügyleteknél.

  Azt is választhatja, hogy manuálisan zárja le a pozícióját, mielőtt a Garantált Stop Loss szintet elérné.

  Felhívjuk figyelmét, hogy a GSL pozíciónkénti védelemként működik. Ettől elkülönülten fiókszintű fedezeti lezárási szabály alkalmazandó az Ön összes

nyitott CFD-pozíciójára: ha a fiókjában lévő teljes saját tőke (ideértve az összes pozíció nem realizált nyereségeit és veszteségeit) az összes nyitott CFD-re vonatkozó teljes fedezeti követelmény 50%-a alá csökken, a Társaság köteles egy vagy több pozíciót lezárni a fedezeti szint helyreállítása érdekében. Ez a fiókszintű lezárás az Ön által elhelyezett bármely GSL-től függetlenül működik, és azt eredményezheti, hogy pozíciója lezárásra kerül, mielőtt a piac elérné az Ön által választott GSL stop szintet. A GSL-garancia a GSL végrehajtásának időpontjában alkalmazandó; nem akadályozza meg, hogy korábbi fiókszintű lezárási esemény következzen be.

Amikor GSL-t helyez el egy CFD-pozíción, három külön összeg releváns a fiókja szempontjából. Először fedezetelkülönítés történik: az Ön pozíciójára elkülönített összeg az adott eszközre vonatkozó standard, tőkeáttételen alapuló fedezet, vagy az Ön által választott stop szinten fennálló maximális veszteség (a nyitóár és a stop szint közötti távolság, szorozva a pozícióérettel) közül a magasabb lesz. Másodszor, GSL-díjat számítunk fel a GSL aktiválódásának és végrehajtásának időpontjában; ezt a díjat előzetesen nem különítjük el, hanem az aktiváláskor vonjuk le a fiókegyenlegéből. Harmadszor, a fennmaradó rendelkezésre álló pénzeszközei (a fiókja saját tőkéje, levonva az összes nyitott pozícióra elkülönített teljes fedezetet) határozzák meg az új pozíciók nyitására vonatkozó kapacitását és a lezárási célú fedezeti szintjét. Biztosítania kell, hogy fiókja elegendő pénzeszközzel rendelkezzen ahhoz, hogy a fedezeti szintet az 50%-os lezárási küszöb felett tartsa valamennyi nyitott pozíciójára vonatkozóan, figyelembe véve a fent leírt GSL-fedezetelkülönítési összegeket.

Mivel ez a végrehajtási ár garantált, díj kerül felszámításra, amikor a GSL aktiválódik és végrehajtásra kerül. További részletekért kérjük, tekintse meg az Általános Szerződési Feltételek 5.15. szakaszát.

- A Stop Limit Megbízás kizárólag az MT5 platformon elérhető megbízástípus, amely a stop megbízás és a limit megbízás jellemzőit ötvözi, és kizárólag CFD-kre alkalmazható. Amikor a piaci ár eléri a megadott stop szintet (az Ár mező), egy limit megbízás automatikusan elhelyezésre kerül a Stop Limit Ár mezőben meghatározott áron.

  A stop szintet olyan áron kell beállítani, amely kedvezőtlenebb, mint a jelenlegi piaci ár, míg a stop limit árat kedvezőbb szinten kell beállítani a stop szinthez képest. Ez a típusú megbízás lehetővé teszi, hogy pontosabban kezelje a belépési vagy kilépési szinteket azáltal, hogy

biztosítja, hogy amint a piac eléri a stop szintet, a keletkező megbízás csak az Ön által meghatározott limitáron vagy annál jobb áron legyen végrehajtva.

A Stop Limit megbízások aktívak maradnak, amíg nem aktiválódnak vagy törlik őket. Kérjük, vegye figyelembe, hogy ez a megbízástípus csak az MT5-ön támogatott, és lehet, hogy más platformokon nem elérhető.

- Állandó előzetesen engedélyezett utasítások esetén, ha az Ügyfél a Kereskedési Platformon keresztül állandó előzetesen engedélyezett utasítást adott, például arra vonatkozóan, hogy a jogosult Részvényállományok után kapott osztalékokat automatikusan újra befektesse, a Társaság a jelen Szabályzattal összhangban létrehozza az ebből eredő megbízásokat, és végrehajtás céljából továbbítja azokat a végrehajtó brókernek. Az állandó előzetesen engedélyezett utasítás alapján létrehozott megbízások Piaci Megbízásként kerülnek végrehajtásra. A legjobb végrehajtásra vonatkozó kötelezettségek teljes mértékben alkalmazandók minden ilyen megbízásra. Az Ügyfél állandó utasítása a jelen Szabályzat alkalmazásában konkrét utasításnak minősül annyiban, amennyiben meghatározza az érintett eszközt és a kiváltó eseményt; az ár és az időzítés továbbra is a jelen Szabályzatban meghatározott végrehajtási tényezőktől függ, és azokat nem az Ügyfél utasítása határozza meg. Az Ügyfél a Kereskedési Platformon keresztül bármikor módosíthatja vagy visszavonhatja az állandó előzetesen engedélyezett utasítást. A visszavonás azokra a megbízásokra vonatkozik, amelyeket a Társaság rendszerei a visszavonás kézhezvételekor még nem hoztak létre; a visszavonás előtt már létrehozott és a végrehajtó brókernek továbbított megbízások a továbbítás időpontjában fennálló utasításnak megfelelően kerülnek végrehajtásra.

- A knock-out szint (KO szint), amely csak KO-kra alkalmazható, egy előre meghatározott KO szint, amelyet az ügyfél választ ki az ügylet megnyitásakor. A KO-kra fix egy (1) éves időtartam vonatkozik. Amennyiben a mögöttes eszköz ára eléri vagy meghaladja a KO szintet, az ügylet automatikusan lezárul nullás értéken, és a teljes befektetett prémium elveszik. Ez a mechanizmus hasonló eredményt nyújt egy GSL-hez a veszteségek korlátozása szempontjából, viszont be van építve a KO termékbe, és nem opcionális.

Fontos megjegyzések:

- A CFD-kkel ellentétben a KO-k nem engedik meg az ügyfeleknek, hogy külön GSL-t állítsanak be, mivel a KO szint ezt a funkciót a tervezésénél fogva szolgálja.

- A részvény CFD-kre és KO-kra vonatkozó Limit Megbízások és stop-loss megbízások az előző ex-dividend árak alapján kerülnek végrehajtásra, és ha a közelgő Vállalati esemény bekövetkezése előtt nem kerülnek teljes egészében végrehajtásra, amely az ügyfelet a jelenleg tartott részvény CFD-/KO-pozíció(k)/ügylet(ek) tekintetében osztalékra jogosítaná, az ügyfél érintett CFD-/KO-pozícióját/pozícióit/ügyletét/ügyleteit a Capital Com az adott Vállalati esemény előtt, az aktuális piaci áron lezárja. Hasonlóképpen, a Capital Com felkéri az ügyfelet, hogy a közelgő vállalati esemény előtt zárja le az érintett függőben lévő limit és stop loss megbízásokat, vagy mi fogjuk ezt megtenni, ha az ügyfél nem cselekszik ennek megfelelően.

Időről időre új megbízástípusokat vezethetünk be releváns értesítés közzétételével és a jelenlegi információk frissítésével a kereskedési platformunkon.

14. Megbízások feldolgozása

Amennyiben a Társaság megbízóként jár el (ideértve a CFD-ket és KO-kat is), az ügyletek a Társaság és az érintett ügyfél között létrejövő kétoldalú tranzakciók. Amennyiben a Társaság ügyfélmegbízásokat fogad és továbbít (ideértve a Részvényeket, ADR-eket, REIT-eket, ETF-eket, ETN-eket és ETC-ket is), a tranzakciók végrehajtó brókeren keresztül kerülnek végrehajtásra, és a Társaság ügynökként, nem pedig szerződő félként jár el. Az ügyfél megbízásleadási lehetősége attól függ, hogy rendelkezésre áll-e elegendő pénzeszköz (Részvények esetében), illetve fedezet (CFD-k esetében) a kereskedési fiókjában. Minden végrehajtott ügylet azonnal megjelenik az ügyfél egyenlegében, amely a lezárt ügyletekből származó nyereségeket és veszteségeket is mutatja.

A Társaság vállalja, hogy minden ügyfélmegbízást az alábbi elvek szerint kezel:

- A megbízásokat haladéktalanul, tisztességesen és gyorsan kell végrehajtani, az összehasonlítható ügyfélmegbízásokat pedig sorrendben kell végrehajtani, kivéve, ha a megbízás jellemzői vagy az aktuális piaci feltételek ezt kivitelezhetetlenné teszik, vagy az ügyfél érdekei mást kívánnak meg;
- Az összehasonlítható megbízások összevonására az ügyfél legjobb érdekeinek megfelelően kerül sor;
- Az elosztás vagy átcsoportosítás méltányos, és arra törekszik, hogy megóvja az ügyfelet a sérelmektől.

A Társaság kereskedési platformján keresztül kezdeményezett valamennyi kereskedési tevékenység automatizált rendszereken keresztül kerül feldolgozásra a megbízások fogadása, validálása és továbbítása céljából, és a Társaság szintjén nem jár manuális beavatkozással CFD-k és KO-k végrehajtásakor vagy részvényekre vonatkozó megbízások továbbításakor (pl. részvények, ADR-ek, REIT-ek, ETF-ek, ETN-ek és ETC-k). A manuális beavatkozás hiánya gondoskodik róla, hogy az ügyfelek megbízásai gyorsan, igazságosan és hatékonyan kerülnek végrehajtásra, az ügyfelek megbízásainak és a Capital Com saját érdekében egyaránt.

A GTN-hez továbbított Részvények esetében a végrehajtás a GTN Megbízásvégrehajtási szabályzatával összhangban történik. Bizonyos körülmények között, ideértve a nagy méretű vagy illikvid megbízásokat, a GTN a megbízásokat manuálisan, dealing deskje útján hajthatja végre annak érdekében, hogy az ügyfél számára a lehető legjobb eredményt érje el.

Minden ügyfélmegbízás azonnal és pontosan rögzítésre és kiosztásra kerül. Amikor az ügyfelek megbízásai egyéb tekintetben összehasonlíthatók, azokat szigorúan a beérkezés sorrendjében teljesítjük (azaz elsőként érkezett, elsőként kiszolgált alapon). A Capital Com fenntartja a jogot, hogy eltérjen ettől a szigorú sorrendtől, ha az ügyfél megbízásának jellemzői és/vagy az uralkodó piaci feltételek miatt nem kivitelezhető a megbízás ilyen módon történő végrehajtása, vagy ha az ügyfél érdekei másként kívánják.

Ahhoz, hogy egy ügyfélmegbízást egy másik ügyfélmegbízással összevonva hajtson végre, a Capital Com biztosítja a következő követelmények teljesülését:

- Az ügyfél tudomására hozzuk, hogy az összevonás bizonyos esetekben kedvezőtlenebb árat eredményezhet, mintha a megbízást külön-külön hajtanák végre;
- A Capital Com saját belátása szerint és az uralkodó piaci feltételek mellett megalapozottan úgy véli, hogy ez a lépés valószínűleg az ügyfél érdekeit szolgálja, és a Capital Com képes ezt bizonyítani;
- Az összesítésre és szükség esetén az újraelosztásra vonatkozó döntést az ügyfél utasításainak megfelelően hozzuk meg, figyelembe véve az árat és a mennyiséget, és ennek megfelelően osztjuk el.

Két hasonló ügyfélmegbízás összevonása esetén az egyes megbízások ára és volumene segíti a Társaságot abban, hogy részleges végrehajtás esetén meghatározza a végleges kiosztást. Ha a közös megbízás nem ugyanazon az áron kerül végrehajtásra, a Capital Com átlagolhatja a fizetett vagy kapott

árakat, majd az ügyfélfiókokat a nettó átlagárral terhelheti vagy jóváírja az összeget.

Minden összevont megbízást pontosan és haladéktalanul rögzítenek és kiosztanak, vagy amint az az adott körülmények között elvárható és kivitelezhető. A Capital Com minden észszerű és megfelelő lépést megtesz a végrehajtás és az allokáció közötti idő minimalizálása, valamint annak biztosítása érdekében, hogy az allokáció pontos és méltányos legyen, ezzel csökkentve az ezen időszak alatt esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségeket.

Az ügyletek átcsoportosítása akkor kerül megfontolásra, ha az ügylet az adott körülmények között hátrányos hatással van az ügyfélre, vagy ha a Társaság érdekei tisztességtelenül elsőbbséget élveznek.

A Capital Com nem élhet vissza a függőben lévő ügyfélmegbízásokkal kapcsolatos információkkal. A Társaság minden elégséges lépést megtesz annak megakadályozása érdekében, hogy bármely érintett személy vagy alkalmazott visszaéljen az ilyen információkkal.

A Capital Com gondoskodik arról, hogy az ügyfelet minden esetben megfelelően és haladéktalanul tájékoztassa a megbízásának megfelelő végrehajtása szempontjából lényeges nehézségekről, amint a Társaság azokról tudomást szerez.

A Capital Com-nak mindenkor körültekintően kell eljárnia az ügyfélmegbízások kezelése során esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségek megfelelő kezelése és enyhítése érdekében. Mindig követni kell a jelen megbízás-végrehajtási szabályzathoz és az összeférhetetlenségi szabályzatunkhoz igazodó speciális operatív eljárásokat.

15. Vállalati események

„Vállalati esemény": a Részvénnyel vagy a CFD/KO alapul szolgáló eszközével/eszközeivel kapcsolatos bármely intézkedés vagy esemény, akár ideiglenes, akár más jellegű, amely hatással lehet az eszköz árára, értékére, forgalomképességére vagy szerződéses jellemzőire.

15.1. Különbözeti ügyletek (CFD-k) és Knock-out opciók (KO-k)

Abban az esetben, ha az ügyfél CFD-kkel és/vagy KO-kkal kereskedik, nem rendelkezik közvetlen jogokkal a mögöttes eszközben, például szavazati jogokkal, mivel nem birtokolja a fizikai eszközt. A mögöttes eszközt azonban különböző Vállalati események befolyásolhatják. Ha ilyen esemény

következik be, miközben az ügyfél nyitott CFD-/KO-pozíciót/ügyletet tart, vagy ilyen esemény által érintett függőben lévő megbízása van, észszerűen lehetséges időn belül törekszünk értesíteni az ügyfelet az ilyen, már bekövetkezett vagy még bekövetkezendő Vállalati eseményről, ugyanakkor a Társaság fenntartja a jogot, hogy előzetes értesítés nélkül járjon el.

A Vállalati esemény típusától függően a Társaság tájékoztatja az ügyfelet a meghozandó intézkedésről/intézkedésekről vagy kiigazításról/kiigazításokról, amennyiben vannak ilyenek, beleértve az érintett pozíció(k)/ügylet(ek), valamint bármely függő megbízás(ok) lezárásának lehetőségét is. A fentiekkel kapcsolatban, a Vállalati esemény típusától függően, a Társaságnak a kapcsolódó pozíció(k)/ügylet(ek) méretének és/vagy értékének és/vagy számának kiigazítására lehet szüksége, beleértve az új pozíció(k)/ügylet(ek) megnyitásának vagy a meglévő pozíció(k)/ügylet(ek) utolsó elérhető áron történő lezárásának lehetőségét is. Az ilyen kiigazítás figyelembe veszi a Vállalati esemény gyengítő vagy erősítő hatását annak érdekében, hogy megőrizze a felek gazdasági jogainak és kötelezettségeinek egyenértékűségét az adott pozíció(k)/ügylet(ek) tekintetében.

A Társaság által hozott bármely intézkedés a Társaság által meghatározott időponttól hatályos és kötelező érvényű, azonban a kétségek elkerülése érdekében az említett intézkedések visszamenőleges hatályúak lehetnek. Az ügyfél CFD/KO pozíciójának/ügyletének lezárására, amelyet a vállalati esemény érint, nem kerül sor a mögöttes részvényekhez kapcsolódó osztalékfizetés esetén. Ebben az esetben az ügyfél Fiókján kiigazítás történik, amelyet a Társaság az osztalék mértéke, az ügyfél pozíciójának mérete, az adózás, valamint annak alapján számít ki, hogy vételi vagy eladási ügylet történt. További részletekért kérjük, tekintse meg az Általános Szerződési Feltételek 5.16. pontját.

A tőzsdei bevezetés előtti részvényekre szóló CFD-k esetében a referencia-helyszín által a szerződés alapjául szolgáló értékben végrehajtott változtatás – például a vállalat tőzsdei bevezetés előtti tájékoztatásának közzététele után a tényleges részvényszámhoz történő újraigazítás – az Általános Szerződési Feltételek 8.20. pontja értelmében Vállalati eseménynek minősül. A pozíció méretét és árát úgy igazítjuk ki, hogy a pozíció értéke a kiigazítás időpontjában változatlan maradjon. A függőben lévő megbízásokat töröljük, a stop-loss és garantált stop-loss szinteket pedig ugyanilyen arányban módosítjuk.

15.2. Részvények (ideértve a részvényeket, ETF-eket, ETN-eket, ETC-ket, ADR-eket stb.)

Ha az Ön nevében tartott fent említett eszközökkel kapcsolatban Vállalati esemény következik be, észszerű erőfeszítéseket teszünk annak érdekében, hogy kapcsolatba lépjünk Önnel, ugyanakkor Ön tudomásul veszi, hogy előfordulhatnak olyan helyzetek, amikor ez nem megvalósítható. Nem vagyunk kötelesek tájékoztatni Önt semmilyen Vállalati Eseményről, illetve nem vagyunk kötelesek intézkedni, amíg a vonatkozó eszközök nem kerülnek bejegyzésre a megbízottunk nevére. Csak a vonatkozó tőzsdén vagy a nyilvántartókon keresztül kiadott hivatalos információk lesznek továbbítva Önnek.

Amennyiben egy Vállalati esemény törtrészvény-jogosultságot eredményez, a törtrészvények egyedileg nem feltétlenül regisztrálhatók, és összevonhatók, majd értékesíthetők. A nettó pénzbeli bevételt jóváírjuk az Ön fiókján, és arra a Termékadatokban meghatározott minimális díj vonatkozhat.

Amennyiben a Vállalati események (például részleges visszaváltások) egy összevont számlán tartott, névre szóló eszközök közül csak egyeseket érintenek, de nem az összeset, az érintett eszközöket a releváns ügyfelek között olyan tisztességes és méltányos módon osztjuk fel, amelyet észszerű megítélésünk szerint megfelelőnek tartunk.

Ha a Vállalati esemény feltételei megkövetelik, hogy a teljes, valamely társaságban fennálló névre szóló állományunk tekintetében választást tegyünk, fenntartjuk a jogot arra, hogy észszerű esetben ne kínáljunk Önnek választási lehetőséget. Észszerű erőfeszítéseket teszünk annak érdekében, hogy alternatív lehetőséget biztosítsunk Önnek, azonban nem tudjuk garantálni, hogy ez megegyezik az adott társaság által felkínált lehetőségekkel.

A Társaságon keresztül tartott Részvények kedvezményezetti tulajdonosaként az ügyfelek jogosultak lehetnek szavazati jogok gyakorlására a jogosult állományok tekintetében, a Társaság Feltételeiben és Kockázatfeltáró nyilatkozatában ismertetett letétkezelési szabályok és működési korlátok függvényében.

A Vállalati Eseményt a lehető leghamarabb megjelenítjük az Ön számláján, miután megkaptuk a letétkezelőinktől a Vállalati Esemény teljesítéséről szóló visszaigazolást.

16. A megbízás-végrehajtási intézkedéseket érintő termékintervenciós intézkedések

Az Európai Unió különböző tagállamai által bevezetett nemzeti termékintervenciós intézkedésekkel összhangban az alábbi intézkedések vannak hatályban a lakossági ügyfelek védelme érdekében CFD-kkel való kereskedés során:

- **Tőkeáttételi limitek:** A tőkeáttételi limitek a CFD-k mögöttes eszközeitől, valamint az ügyfélkategorizálástól függően eltérnek. A lakossági ügyfelek esetében a tőkeáttétel a következőképpen alakul:
  - 30:1 a fő devizapárok esetében;
  - 20:1 a nem fő devizapárok, az arany és a fő indexek esetében;
  - 10:1 az aranyon kívüli árucikkek és a nem fő részvényindexek esetében;
  - 5:1 az egyedi részvények és egyéb referenciaértékek esetében;
  - 2:1 a kriptovaluták esetében.

  További részletek és a vonatkozó fogalommeghatározások (pl. főbb devizapárok, indexek stb.) a Társaság Tőkeáttételi és fedezeti szabályzatában találhatók, amely honlapunkon elérhető.

  A tőzsdei bevezetés előtti részvényekre szóló CFD-k a tőzsdei bevezetés előtt az „egyéb referenciaértékek", azt követően pedig az „egyedi részvények" kategóriájába tartoznak. Ezért a lakossági ügyfelekre a tőzsdei bevezetés előtt és után egyaránt az 5:1 arányú tőkeáttételi limit vonatkozik.

- **Negatív egyenleg elleni védelem:** Kedvezőtlen piaci mozgások bizonyos körülmények között olyan veszteségeket eredményezhetnek, amelyek meghaladják az ügyfél fiókegyenlegét, és ezáltal negatív egyenleghez vezetnek. Ilyen esetekben a Társaság átvállalja a negatív egyenleget, és az ügyfelek veszteségei az adott időpontban a kereskedési fiókjukban rendelkezésre álló pénzeszközökre korlátozódnak.
  (A negatív egyenleg elleni védelem minden választott szakmai ügyfél számára is alapértelmezett opció lesz.)

- **Fedezeti lezárási védelem:** egy vagy több nyitott CFD-pozíció lezárása, ha a kereskedési fiókban lévő pénzeszközök és az adott fiókhoz kapcsolódó összes CFD nem realizált nettó nyereségének összege az összes nyitott CFD-re vonatkozó teljes fedezeti követelmény 50%-a alá csökken.
  (A fedezeti lezárási védelem minden választott szakmai ügyfél számára is alapértelmezett opció lesz.)

A Capital Com egységes fiókélményt kínál. Ez azt jelenti, hogy ha Ön több termékhez is hozzáfér (például részvényekhez, valamint CFD-khez és/vagy KO-khoz), egyetlen készpénzegyenleget tartunk fenn az Ön kereskedési fiókjához.

A kereskedési fiókjában rendelkezésre álló készpénz (vagyis a más termékekbe be nem fektetett készpénz) egyetlen készpénzegyenlegként kerül nyilvántartásra, és bármely termékkel való kereskedésre felhasználható. Ennek megfelelően az ilyen rendelkezésre álló készpénz a Feltételeinkkel összhangban felhasználható a termékek közötti kötelezettségek teljesítésére (ideértve a CFD-fedezeti követelményeket, a realizált és nem realizált veszteségeket, díjakat és egyéb költségeket), ezért ki van téve a CFD-kereskedésből eredő esetleges veszteségeknek.

Az Ön részvényeszközeinek értéke (a készpénzt nem ideértve) nem kerül felhasználásra CFD-fedezeti követelmények vagy CFD negatív egyenleg elleni védelem teljesítésére; ugyanakkor, amint a részvényeladásokból, osztalékokból vagy más vállalati eseményekből származó bevételeket rendelkezésre álló készpénzként jóváírják a kereskedési fiókján, azok e készpénzegyenleg részévé válnak, és felhasználhatók CFD-kötelezettségek teljesítésére, ami csökkentheti a kifizetésre rendelkezésre álló összeget.

17. A jelen Szabályzat nyomon követése és felülvizsgálata

A MiFID II előírásainak megfelelően a Társaság felelős a megbízásvégrehajtási intézkedések és a Szabályzat hatékonyságának figyelemmel kíséréséért, valamint az esetleges hiányosságok felismeréséért és – szükség esetén – kijavításáért.

A Társaság rendszeresen és folyamatosan értékeli, hogy végrehajtási helyszíne(i), végrehajtó brókere vagy maga a Társaság biztosítja-e az ügyfél számára a lehető legjobb eredményt, és megvizsgálja, hogy szükséges-e módosítania végrehajtási szabályait. Amennyiben a Társaság bármilyen hiányosságot azonosít, megfelelő korrekciós intézkedéseket tesz, és szükség esetén módosítja a jelen Szabályzatot annak érdekében, hogy az tükrözze és érvényre juttassa a végrehajtott intézkedéseket.

Pontosabban:

1. A Társaság megfelelő eljárásokkal rendelkezik annak érdekében, hogy mintavételi alapon elemezni tudja mind a végrehajtás minőségét, mind általánosságban a legjobb végrehajtás érvényesülését. Olyan monitoring eljárások vannak érvényben, amelyeket napi élő, heti és havi

rendszerességgel végeznek.

Az említett monitoring céljából a Társaság figyelemmel kíséri árainak versenyképességét (ideértve a spreadeket is) azáltal, hogy azokat más jelentős versenytársakéval hasonlítja össze. Ugyanezt a gyakorlatot követjük a végrehajtás gyorsaságára vonatkozóan. A Társaság emellett figyelemmel kíséri a csúszás szimmetriáját is.

2. A megfelelőségi osztály időszakosan felülvizsgálja a fent említett monitoring hatékonyságát. Emellett a Társaság belső ellenőre független felülvizsgálatot végez a nyomon követéssel kapcsolatban. A felülvizsgálatokat legalább évente egyszer elvégezzük, illetve abban az esetben, ha olyan lényeges változás következik be, amely befolyásolja a Társaság azon képességét, hogy ügyfeleink számára a lehető legjobb eredményeket érje el. Mind a megfelelőségi tisztviselő, mind a belső auditor ajánlásokat tesz, amikor ezt szükségesnek ítélik, és a Társaság végrehajtja ezeket annak biztosítása érdekében, hogy a végrehajtás minősége a legmagasabb színvonalnak feleljen meg. A Társaság Megbízás-végrehajtási szabályzatának és végrehajtási intézkedéseinek bármely lényeges módosulása esetén az ügyfelek megfelelően tájékoztatásra kerülnek.

3. A Társaság felső vezetése évente, illetve minden olyan lényeges változás esetén felülvizsgálja a jelen Szabályzatot, amely hatással van arra a képességünkre, hogy a kereskedési platformunkon az ügyfélmegbízások lehető legjobb végrehajtását biztosítsuk.

Ezen túlmenően a Társaság ésszerű időn belül és az ügyfél kérésére dokumentált bizonyítékot szolgáltat, amely egyértelműen bizonyítja, hogy a megbízások végrehajtása a jelen Szabályzatnak megfelelően történt.

VI. Ügyfél hozzájárulása és a Szabályzat frissítései

A Capital Com köteles az ügyféltől előzetes hozzájárulást beszerezni a jelen Szabályzat alkalmazásához. Az ilyen hozzájárulás megadottnak tekintendő, amikor az ügyfél elfogadja a Társaság Általános Szerződési Feltételeit.

Önt értesítjük a megbízás-végrehajtási szabályok vagy a szabályzat minden lényeges módosításáról. A Szabályzat minden lényeges módosítását előzetesen közöljük Önnel. Amennyiben nem ért egyet a Szabályzat módosításával, azonnal értesítsen minket, és hagyja abba a platform használatát. Az ügyfélmegállapodás az Ön értesítésének időpontjától megszűnik.

VII. Nincs bizalmi kötelezettség

Bár a Társaság célja, hogy a jelen Szabályzattal összhangban működjön, a jelen Szabályzat nem keletkeztet semmilyen, a Társaság Általános Szerződési Feltételei szerinti vagy a rá vonatkozó jogszabályi vagy szabályozói kötelezettségeken túlmutató jogi kötelezettséget vagy kötelmet, ideértve a bizalmi jellegű kötelezettségeket is. Ez nem alkalmazandó a 6.1. szakaszra annyiban, amennyiben az a tőzsdei bevezetés előtti részvényekre szóló CFD-kre vonatkozik, illetve a 15.1. szakasz utolsó bekezdésére, amelyek az ilyen CFD-kre vonatkozó Ügyleteire alkalmazandó feltételeket határozzák meg.

VIII. Nyilvántartásvezetés

A Társaság nyilvántartást vezet minden olyan lépésről, amelyet a jelen Szabályzatban ismertetett kötelezettségek teljesítése érdekében tett. A nyilvántartások igazolhatják a legjobb végrehajtás folyamatos nyomon követését és a Társaság vonatkozó kötelezettségeknek való megfelelését bármely Illetékes Hatóság felé.

Megbízásvégrehajtási szabályzat – 2.2. verzió – 2026. november

1. melléklet – Meghatározások

„**ADR-ek**" – amerikai letéti igazolások.

„**CFD**" – különbözeti ügylet / különbözetre vonatkozó szerződés.

„**CIF**" – ciprusi befektetési vállalkozás.

„**Ügyfél**" vagy „**Ön**" – az a természetes személy vagy jogi személy, illetve jogi személyiséggel nem rendelkező személyegyesülés vagy vagyontömeg, aki/amely a Capital Com ügyfele.

„**Társaság**" vagy „**mi**" vagy „**Capital Com**" – a Capital Com Group Ltd.

„**Vállalati esemény**" – a kibocsátó által kezdeményezett olyan események, amelyek hatással lehetnek egy pénzügyi eszköz jogaira, értékére, szerkezetére vagy likviditására. Ezek közé tartozhatnak többek között az osztalékok, részvényfelosztások, fordított részvényfelosztások, fúziók, leválasztások, jegyzési jogot biztosító kibocsátások, nyilvános vételi ajánlatok, csereajánlatok, tőzsdei kivezetések és felszámolások, valamint a tőzsdei bevezetés előtti részvényekre szóló CFD-k esetében a referencia-helyszín által a szerződés alapjául szolgáló értékben végrehajtott, a 15.1. szakaszban leírt változtatás.

„**Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdefelügyelet**" vagy a „**Felügyelet**" vagy a „**CySEC**" – a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdefelügyelet.

„**Felhatalmazáson alapuló rendelet**" – a Bizottság MiFID II-t kiegészítő (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete.

„ETC-k" – tőzsdén kereskedett árupiaci termékek.

„ETF-ek" – tőzsdén kereskedett alapok.

„ETN-ek" – tőzsdén kereskedett kötvények.

„**Törtrészvények**" – egy teljes részvény egy egységnél kisebb részét képező hányadok, ideértve a részvényeket, ETF-eket, ETN-eket, ETC-ket, ADR-eket stb.

„**GTN**" – GTN Europe Financial Services Limited, Angliában és Walesben bejegyzett társaság (cégjegyzékszám: 14150611), LEI:

9845001B7C507X754824, amelyet az Egyesült Királyságban a Financial Conduct Authority szabályoz 1003343 hivatkozási szám alatt.

„IPO" – olyan elsődleges nyilvános részvénykibocsátás vagy más első tőzsdei bevezetés, amelynek révén egy vállalat részvényeit első alkalommal vezetik be tőzsdei kereskedésre.

„**KID-ek**" – Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok.

„**KO-k**" – Knock-out opciók.

„**KYC**" – az Ügyfél-azonosítási kötelezettség (Know Your Client).

„**87(I)/2017. sz. törvény**" és/vagy „**Törvény**" – a 2017. évi Befektetési Szolgáltatásokról és Tevékenységekről, valamint a Szabályozott Piacokról szóló, időről időre módosított törvény.

„MiFID II" vagy **„pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv (2014/65/EU)" –** az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15-i 2014/65/EU irányelve a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról.

„**MTF**" – a MiFID II szerinti Multilaterális Kereskedési Rendszer.

„**OTC**" – tőzsdén kívüli.

„**Szabályzat**" – a Társaság időről időre módosított Megbízásvégrehajtási szabályzata.

„**Tőzsdei bevezetés előtti részvények**" – olyan vállalatok részvényei, amelyek nyilvánosan bejelentették IPO-jukat, vagy benyújtották az arra vonatkozó kérelmet, de amelyekkel még nem kereskednek a Kereskedési Platformon az adott eszközhöz megjelölt tőzsdén.

„**termékek**" – a Társaság által kínált pénzügyi eszközök, amelyek a CySEC által szabályozott ciprusi befektetési vállalkozásként fennálló engedélye alapján, a CySEC nyilvántartásában szerepelnek.

„**SI-k**" – a MiFID II szerinti rendszeres internalizálók.

„**Részvények**" – a MiFID II 4. cikke (1) bekezdésének 44. pontjában meghatározott átruházható értékpapírok, ideértve többek között a

részvényeket, az ADR-eket, az ETF-eket, az ETN-eket és az ETC-ket. A Társaság az átruházható értékpapírokat kereskedelmi megnevezésként „Részvények" néven kínálja.