

Lightyear Europe AS

Megbízáskezelési és legjobb végrehajtási politika

2.1. verzió

Érvényes: 2023. július 11-től

1. Háttér

A Lightyear Europe AS egy Észtországban bejegyzett korlátolt felelősségű társaság (cégjegyzékszám: 16235024), amelynek székhelye Tallinn, Volta 1, Észtország („**mi**”, „**minket**”, „**miénk**” vagy „**Lightyear**”), és engedélyező és szabályozó hatósága, az Észt Pénzügyi Felügyeleti Hatóság („**EFSA**”) befektetési vállalkozásként tartja nyilván.

Amennyiben másként nem jelezzük, minden fogalommeghatározás a Lightyear Europe AS Felhasználási feltételeiből származik.

2. Cél

Ebben a szabályzatban ismertetjük, hogy Lightyearnél – szabályozói kötelezettségeinkkel összhangban – milyen megközelítést alkalmazunk a Megbízások kezelésével és a Megbízások legjobb végrehajtásával kapcsolatban („**Szabályzat**”). Amikor a Felhasználó Megbízásokat ad be nálunk, hozzájárul ahhoz, hogy Megbízásait a jelen Szabályzatban leírt módon hajtsuk végre, illetve továbbítsuk végrehajtásra.

A „megbízások végrehajtása az ügyfelek nevében” elnevezésű befektetési szolgáltatás azt jelenti, hogy a Lightyear az Ügyfelek nevében Eszközök vételére vagy eladására vonatkozó megállapodások megkötése érdekében jár el. A „megbízások befogadása és továbbítása” elnevezésű befektetési szolgáltatás azt jelenti, hogy a Lightyear befogadja az Ügyfél Megbízását, és továbbítja azt a Külső Bróker részére végrehajtásra vagy végrehajtás céljából történő továbbításra. Ez például akkor fordulhat elő, ha a Lightyear nem tagja annak a kereskedési helyszínnek, ahol az Ügyfél által venni vagy eladni kívánt Eszközöket kereskedésre bocsátják. Felhívjuk a Felhasználó figyelmét, hogy hacsak másként nem jelezzük, a jelen Szabályzatban a „megbízások végrehajtása” kifejezés alatt a „megbízások befogadása és továbbítása” szolgáltatást is értjük.

A Szabályzat célja, hogy elmagyarázzuk, milyen lépéseket teszünk annak érdekében, hogy végrehajtsuk a Felhasználó Megbízásait, vagy befogadjuk és végrehajtás céljából továbbítsuk a Külső Bróker által kezelt Eszközökre vonatkozó Megbízásokat. A Szabályzatban azt is kifejtjük, hogy milyen körülmények között van szabályozási

kötelezettségünk minden szükséges lépést megtenni annak érdekében, hogy Ügyfeink számára a lehető legjobb eredményt érjük el („**legjobb végrehajtás**”). A legjobb végrehajtás követelménye szerint az Ügyfél Megbízásainak végrehajtása vagy más szervezeteknek végrehajtás céljából történő továbbítása során minden szükséges lépést meg kell tenni a lehető legjobb eredmény érdekében. Ennek érdekében a Lightyear számos végrehajtási tényezőt vesz figyelembe, és meghatározza azok relatív fontosságát az Ügyfelek típusai, az Eszközök típusai és a tevékenységünk által lefedett piacok jellemzői alapján.

Az Eszközökkel kapcsolatos egyes Tranzakciókat úgy hajtják végre, hogy a másik fél nem kereskedési helyszín vagy Külső Bróker, hanem Külső Partner, ami azt jelenti, hogy az ilyen Tranzakciók végrehajtása tőzsdén kívül (OTC) történik. Ez a Szabályzat az ilyen tőzsdén kívüli Tranzakciókra csak a megfelelő mértékben alkalmazandó, mivel az ilyen OTC-Tranzakciók végrehajtási feltételeit néha egyetlen Külső Partner határozza meg (ha például a Külső Partner a tőzsdén kívül forgalmazott Eszköz kibocsátója), és így nem ugyanazok a végrehajtási tényezők vonatkoznak rájuk, mint a kereskedési helyszínen végrehajtott Megbízásokra. A Lightyear azonban lehetőség szerint összehasonlítás útján és az elérhető adatok alapján értékeli az Eszköz árfolyamának megfelelőségét.

Minden esetben, függetlenül attól, hogy van-e szabályozási kötelezettségünk a legjobb végrehajtásra, a Lightyearnek a befektetési szolgáltatások biztosítása során becsületesen, tisztességesen és szakszerűen, az Ügyfelek legjobb érdekeinek megfelelően kell eljárnia.

3. Megbízások kezelése

A Lightyear olyan eljárásokat és intézkedéseket vezetett be, amelyek biztosítják a Megbízások azonnali, tisztességes és gyors végrehajtását. A Lightyear-alkalmazásban beadott Megbízásokat azonnal elküldjük végrehajtásra, kivéve, ha jellegük vagy méretük miatt kézi beavatkozást igényelnek, vagy ha a Megbízás OTC-Eszközre vonatkozik. Egyes OTC-Eszközök esetében a Megbízások összevonhatók, mivel egy napon belül csak bizonyos időpontokban hajthatók végre. Ha a Megbízást egyetlen Ügyfél küldi, akkor a szokásos módon, a legjobb végrehajtás szerint, az Ügyfélhez rendelve kerül végrehajtásra. A hasonló Megbízások azonnal, egymás után teljesülnek, kivéve, ha a Megbízás jellemzői vagy az uralkodó piaci körülmények ezt kivitelezhetetlenné teszik, vagy ha az Ügyfél érdekei másként kívánják. Az összevont OTC-Megbízások esetében a Lightyear kellő gondossággal jár el, hogy a Felhasználó érdekei ne sérüljenek az összevonás során. A Lightyear kizárólag azokat az OTC-Megbízásokat vonja össze, amelyek egy napon belül csak bizonyos időpontokban hajthatók végre.

A Megbízás beadásakor ismertetjük a Felhasználóval a Lightyear-alkalmazásban megvehető vagy eladható Eszközök indikatív árfolyamát. Ezek az árfolyamok egy külső féltől származnak, és az ellenőrzési körünkön kívül állnak. Mire a Megbízás később általunk vagy egy Külső Bróker által végrehajtásra kerül, az adott Eszköz árfolyama megváltozhat, de a Megbízást a változásoktól függetlenül továbbra is végrehajtjuk. Nem tartozunk felelősséggel egyetlen Ügyfélnek sem az árfolyamváltozások következtében elszenvedett veszteségért, ha az Ügyfél a Kereskedési Időn kívül adta be a Megbízást.

A Felhasználó csak azelőtt törölheti nálunk a Megbízást, hogy továbbítanánk azt a kereskedési helyszínnek, a Külső Brókernek vagy a Külső Partnernek. Ezért fontos, hogy a Felhasználó helyesen adja meg a Megbízás adatait, és hogy a Megbízás beküldésekor hajlandó és képes legyen kötelező érvényű kötelezettségvállalást tenni az adott Eszköz vételére vagy eladására.

4. Végrehajtási szolgáltatások

A Lightyear a Lightyear-alkalmazásban fogadja és – adott esetben – továbbítja a Megbízásokat. Ezeket a Megbízásokat végrehajtjuk vagy továbbítjuk őket a Külső Brókernek, majd az alábbiak szerint kerülnek végrehajtásra:

- 1) **Végrehajtás kereskedési helyszínen** – A Lightyear a Megbízásokat közvetlenül egy vagy több kereskedési helyszínen is teljesítheti, vagy ha nem vagyunk tagja az adott kereskedési helyszínnek, akkor közvetve, egy külső befektetési vállalkozáson (pl. brókeren) keresztül is kereskedhetünk.
- 2) **Végrehajtás Külső Brókeren keresztül** – Abban az esetben, ha a Lightyear nem tagja annak a kereskedési helyszínnek, ahol az Eszközökkel kereskednek, és nincs közvetlen hozzáférése az adott helyszínhez brókeren keresztül, akkor Külső Brókert használ a végrehajtáshoz. Az amerikai Eszközök esetében a Lightyear ezért elsősorban Megbízást továbbít, amelyet a Külső Bróker hajt végre. A Külső Bróker viszont maga is továbbíthatja a Megbízást egy másik brókernek. A bróker a Tranzakciót kereskedési helyszínen kívül is végrehajthatja. A Felhasználó a Lightyear Europe Felhasználási feltételeinek és a jelen Megbízáskezelési és legjobb végrehajtási politikának az elfogadásával kifejezett hozzájárulását adja ahhoz, hogy a Megbízásokat egyesült királysági vagy EU-s kereskedési helyszíneken kívül hajtsák végre (amerikai kereskedési helyszínen), vagy kereskedési helyszínen kívül hajtsák végre (egy Eszköz töredékének vételekor vagy eladásakor). Az Ügyfelek Megbízásainak továbbítással történő végrehajtásakor ügyelünk rá, hogy a Külső Bróker a lehető legjobb végrehajtást biztosítsa;

- 3) **Végrehajtás Külső Partneren keresztül** – Az olyan Eszközök esetében, amelyekkel egyetlen kereskedési helyszínen sem kereskednek nyilvánosan, a Lightyear a Megbízásokat közvetlenül a tőzsdén kívül, Külső Partnerrel hajtja végre, amely általában az ilyen Eszközök kibocsátója vagy forgalmazója.

A helyszíneken, a Külső Brókerrel vagy a Külső Partnerrel, illetve a Lightyear saját rendszereivel kapcsolatos zavarok esetén – például a technikai rendszerek leállása vagy hozzáférési problémái miatt – előfordulhat, hogy a Megbízások végrehajtása a jelen Szabályzatban meghatározott egyik módon sem lehetséges vagy megfelelő. A Lightyear ilyen esetben minden észszerűen elvárható intézkedést megtesz annak érdekében, hogy egyébként a lehető legjobb eredményt érje el az Ügyfél számára.

5. Legjobb végrehajtás, végrehajtási tényezők és azok relatív jelentősége

Szabályozási kötelezettségünk a Megbízások végrehajtásakor és végrehajtás céljából történő továbbításakor a legjobb végrehajtás biztosítása.

5.1. Végrehajtási tényezők

Az Ügyfél számára a legjobb végrehajtás elérése érdekében tett lépések részeként az alábbi végrehajtási tényezőket és azok relatív fontosságát vesszük figyelembe:

- 1) **Árfolyam** – az árfolyam, amelyen a Megbízás végrehajtásra kerül;
- 2) **Költségek** – ide tartoznak az implicit költségek, mint például az esetleges piaci hatások, valamint az explicit külső költségek, például a tőzsdei vagy elszámolási díjak;
- 3) **Sebesség** – a Megbízás végrehajtásához szükséges idő;
- 4) **A végrehajtás és a teljesítés valószínűsége** – annak a valószínűsége, hogy képesek leszünk-e teljesíteni egy Megbízást;
- 5) **Méret** – az Ügyfél számára végrehajtott Megbízás mérete, figyelembe véve, hogy ez hogyan befolyásolja a végrehajtás árát; és
- 6) **A Tranzakció jellege vagy bármely más, a Tranzakció végrehajtása szempontjából releváns szempont** – tekintettel arra, hogy az Ügyféltranzakció sajátos jellemzői befolyásolhatják a végrehajtás módját és a piacra gyakorolt hatást.

A Lightyear Ügyfelei számára a legfontosabb végrehajtási tényező általában az árfolyam, amelyen az Eszközre adott Megbízás végrehajtásra kerül. Az illikvidebb piacokon azonban változhatnak az elsődleges végrehajtási tényezők. Ilyen körülmények között a végrehajtás valószínűsége kiemelt fontosságú lehet.

5.2. A teljes ellenérték mint az alapvetően legfontosabb végrehajtási tényező

Mind a lakossági, mind a szakmai ügyfelek esetében a lehető legjobb eredményt általában a teljes ellenérték, azaz az Eszköz árfolyama és a végrehajtással kapcsolatos költségek alapján határozzák meg. A lakossági ügyfelek esetében az azonnali árfolyam- és költségmegtartásokkal szemben más tényezők csak annyiban kaphatnak elsőbbséget, amennyiben azok a lakossági ügyfél számára a teljes ellenérték szempontjából jelentős szerepet játszanak a lehető legjobb eredmény elérésében.

6. Végrehajtási helyszínek és azok kiválasztása

Az Ügyfelek Eszközökre adott Megbízásainak végrehajtásához a következő kategóriákba tartozó végrehajtási helyszínek egyikét használhatjuk:

- 1) Szabályozott piacok; és
- 2) Multilaterális kereskedési rendszerek.

A Lightyear a végrehajtási tényezők és egyéb meghatározó tényezők figyelembevételével választja ki azokat a végrehajtási helyszíneket, amelyek folyamatosan lehetővé teszik, hogy a legjobb végrehajtást biztosítsuk az Ügyfelek számára. A végrehajtási helyszínek minőségét az e tényezőkből számított összesített érték alapján értékeljük. Az alábbiakban – példálózó jelleggel – felsoroljuk a fontos tényezőket, amelyeket később minőségi szempontok alapján tovább lehet bővíteni.

A legfontosabb tényezők a következők: a helyszín piaci részesedése, a végrehajtás és teljesítés valószínűsége, a végrehajtás költsége (mind az implicit, mind az explicit költségeket beleértve), a Megbízás helyszínre történő továbbításának sebessége (késleltetés) és a helyszín jellemzői. A több jegyzett Eszközzel való piaci lefedettség fontos, de egy új helyszín felvételét a végrehajtás minőségének lehetséges javulása szempontjából kell mérlegelni.

A Külső Bróker kiválasztásakor a Lightyear értékeli, hogy az a lehető legjobb eredményt tudja-e nyújtani Ügyfelei számára. Az értékelés során figyelembe vesszük, hogy a szervezetre magára vonatkoznak-e legjobb végrehajtási követelmények, hogy vállalja-e a legjobb végrehajtásra vonatkozó követelmények teljesítését, és hogy bizonyítani

tudja-e, hogy magas szintű teljesítési minőséget biztosít az olyan típusú megbízások esetében, amelyeket hozzá beküldünk vagy továbbítunk.

A Lightyear legalább évente felülvizsgálja a végrehajtási helyszíneket és a brókereket, és értékeli a végrehajtás minőségét.

7. Konkrét utasítások

Amennyiben az Ügyfél konkrét utasításokat ad a Lightyearnek, a Lightyear ezen utasításoknak megfelelően hajtja végre vagy továbbítja a Megbízást. Ezek a konkrét utasítások gátolhatják a Lightyeart abban, hogy a jelen Szabályzatnak megfelelően járjon el, amelynek célja, hogy a Megbízásokat az Ügyfél érdekeinek megfelelően kezeljük és hajtsuk végre.

Ha konkrét utasításokat kapunk, azokat kell a legjobb végrehajtás alapjának tekinteni (amennyiben a legjobb végrehajtás alkalmazható). A Lightyear általi legjobb végrehajtás teljesítettnek tekintendő, amennyiben egy Megbízást az Ügyfél által adott konkrét utasítás alapján hajt végre, vagy fogad be és továbbít végrehajtásra. Amennyiben az utasítások csak a Megbízás egyes aspektusaira vonatkoznak, a többi aspektus tekintetében a jelen Szabályzatot követjük.

8. Megbízások továbbítása a Külső Brókernek

Abban az esetben, ha a Lightyear nem tagja annak a kereskedési helyszínnek, ahol a pénzügyi eszközökkel kereskednek, és nincs közvetlen hozzáférése az adott helyszínhez, akkor Külső Brókert használunk a végrehajtáshoz. Az amerikai Eszközök esetében a Lightyear úgy döntött, hogy a Megbízásokat elsősorban a Külső Brókerhez továbbítja, mivel az bebizonyította, hogy következetesen a legjobb végrehajtási eredményeket tudja biztosítani az Ügyfelek számára. A Lightyear megbizonyosodott afelől, hogy a Külső Bróker rendelkezik az Eszközökkel kapcsolatos szükséges szakértelemmel ahhoz, hogy legalább olyan jó eredményeket érjen el, mint amelyeket a Megbízások más Külső Brókerekhez történő továbbításával lehetne elérni.

A Külső Bróker az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsd felügyeleténél van bejegyezve, és tagja a Pénzügyi Szabályozó Hatóságnak. A Külső Brókernek tehát magának is van legjobb végrehajtási kötelezettsége, és köteles információkat közzétenni a végrehajtási gyakorlatáról és az általa a tranzakciók végrehajtásához kiválasztott helyszínekről.

A Külső Bróker olyan rendszert tart fenn a töredékrészvények kereskedésére és a tőzsdén jegyzett értékpapírokkal kapcsolatos megállapodások biztosítására, amellyel a

legjobb végrehajtás garantálható az Ügyfelek számára, illetve az ár tekintetében előnyök biztosíthatók olyankor, amikor a Külső Bróker megbízottként és megbízóként is eljár egy Megbízás teljesítésekor. Ha egy Eszköz töredékének vételére vagy eladására vonatkozó Megbízást küldenek be, a Külső Bróker végrehajthatja azt ilyen végrehajtási helyszíneken kívül.

A Lightyear általi legjobb végrehajtás teljesítettnek tekintendő, amennyiben egy Megbízást az Ügyfél által adott konkrét utasítás alapján fogad be és továbbít végrehajtásra (a részletekért lásd az 5. pontot).

9. A Külső Szolgáltató felülvizsgálata

A Lightyear felülvizsgálja a piaci helyzetet annak megállapítására, hogy lehet-e a Külső Bróker helyett más külső brókereket alkalmazni. Ezekre a felülvizsgálatokra évente, illetve eseti jelleggel is sor kerül, amennyiben olyan lényeges változás következik be, amely miatt a Lightyear nem képes továbbra is következetesen a lehető legjobb eredményt elérni a Megbízások végrehajtásában a Külső Bróker segítségével.

A Lightyear továbbra is figyelemmel kíséri a Külső Bróker általi végrehajtás minőségét, figyelembe véve a fenti 5.1. pontban meghatározott végrehajtási tényezőket.

Ezek a végrehajtási tényezők a piaci körülmények, például likviditáshiány miatt eltérő súlyt kaphatnak.

10. A Szabályzat felülvizsgálata

A Lightyear legalább évente felülvizsgálja és figyelemmel kíséri megbízáskezelési és legjobb végrehajtási rendszerének eredményességét és a végrehajtás minőségét, valamint az ebben a Szabályzatban dokumentált végrehajtási szabályainak megfelelőségét annak érdekében, hogy:

- meghatározza és végrehajtsa a jelen Szabályzat szükséges módosításait;
- biztosítsa, hogy a Szabályzat megfeleljen a céljának; és
- biztosítsa, hogy a Szabályzat tükrözze az Alkalmazandó Jogszabályok változásait.

A jelen Szabályzat lényeges változásairól a Felhasználási feltételekben leírt eljárás szerint értesítjük a Felhasználót.

11. Beszámolás

A Lightyear évente közzétesz egy összefoglalót a végrehajtás minőségének ellenőrzésével kapcsolatos elemzésről és a levont következtetésekről azokat a

végrehajtási helyszíneket illetően, amelyeken az előző évben az Ügyfelek Megbízásait végrehajtottuk.

A végrehajtás minőségéről szóló jelentést a weboldalunkon tesszük közzé: <https://lightyear.com/eu/documents>.

12. Ösztönzők

A Lightyear nem alakíthatja úgy a jutalékok rendszerét, hogy az tisztességtelen megkülönböztetéshez vezessen a külső brókerek között. A Lightyear nem fogad el olyan harmadik féltől származó kifizetéseket, amelyek nem felelnek meg a MiFID II követelményeinek, és az alkalmazandó jogszabályokkal összhangban tájékoztatja az Ügyfeleket a végrehajtási helyszínektől a vállalat által esetlegesen kapott ösztönzőkről. Azokban az esetekben, amikor a Lightyear a választott külső brókertől függően eltérő díjakat alkalmaz, a Lightyear ezeket a különbségeket kellő részletességgel elmagyarázza az Ügyfeleknek ahhoz, hogy azok megértsék az adott külső bróker választásának előnyeit és hátrányait.

További részletekért lásd az Összeférhetetlenségi szabályzatot a weboldalunkon: <https://lightyear.com/eu/documents>.

13. Hozzájárulás

A Lightyear Europe AS Felhasználási feltételeinek elfogadásával az Ügyfelek hozzájárulásukat adják a jelen Szabályzat alkalmazásához.

14. Felelősség

Adott esetben a Lightyear azon kötelezettsége, hogy az Ügyfél felé a legjobb végrehajtásra vonatkozó szabályozási követelménynek eleget tegyen, nem jelenti azt, hogy a Lightyear az Ügyfélnek a konkrét, szabályozásból fakadó, vagy a Lightyear és az Ügyfél között egyébként szerződésben rögzített kötelezettségeken túlmenően bármilyen vagyonekezelői felelősséggel tartozik. Az Ügyfél továbbra is felelős a befektetési döntéseiért, és a Lightyear nem vállal felelősséget az Ügyfél által e döntések következtében, a piaci kereskedés közben elszenvedett veszteségekért.

15. További kérdések

Ha a Felhasználónak további kérdése van a megbízáskezeléssel vagy a legjobb végrehajtással kapcsolatban, forduljon hozzánk:

- e-mailben a support@lightyear.com címen; vagy

- postai úton a Volta 1, Tallinn, Estonia címen.

Végrehajtási helyszínek és Brókerek listája

A Lightyear Europe AS végrehajtási helyszíneinek és Brókereinek listája [itt](#) érhető el.