

## **Az ügyletek végrehajtási helyszínek szerinti teljesítésére vonatkozó információk elemzése (MIFID II – RTS28):**

A CIB Bank Zrt. (továbbiakban: Bank) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a végrehajtási helyszínek azonosításához és a végrehajtás minőségéhez kapcsolódó információk befektetési vállalkozások általi éves nyilvánosságra hozatalára vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2017/576. rendelettel összhangban nyilvánosságra hozza az egyes eszközosztályok vonatkozásában a Bank által az ügyfélmegbízások teljesítésére használt helyszíneken - azok közül is a forgalmi adatok alapján rangsorolt első öt helyszínen - elért **végrehajtási minőség értékelését**.

Ez az információ tiszta képet ad a végrehajtási stratégiákról és az említett helyszíneken elért végrehajtási minőség értékeléséhez használt eszközökről. Emellett ez az információ lehetővé teszi a befektetők számára a Bank által az említett végrehajtási helyszínek kapcsán végzett nyomon követés hatékonyságának az értékelését.

A Bank jelen tájékoztatóban nyilvánosságra hozza, az RTS28 rendelet I. mellékletében részletezett pénzügyi eszközosztályok szerint, minden végrehajtott megbízás tekintetében a kereskedési volumen szerinti első öt végrehajtási helyszínt, továbbá az első öt olyan szervezetet, amelyhez ügyfélmegbízásokat továbbít végrehajtásra (bróker).

A CIB Bank Zrt. a 2018. évben mind lakossági mind szakmai minősítésű ügyfelek részére nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenységet.

A CIB Bank Zrt. 2018-ban a befektetési szolgáltatás során az alábbi eszközosztályok tekintetében nem kötött ügyletet:

- d) Hitelderivatívák
- h) Értékpapírosított derivatívák
- i) Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák
- j) Különbözeti ügyletek
- l) Kibocsátási egységek
- m) Egyéb eszközök

A fent nem említett egyéb eszközosztályok tekintetében az adatokat a mellékelt táblázatok tartalmazzák.

A Banknak nyilvánosságra kell hoznia a végrehajtási helyszíneken elért végrehajtási minőség részletes nyomon követéséből levont következtetések és elemzések összefoglalását, amelyeken az előző évben az összes ügyfélmegbízást végrehajtották. Ennek megfelelően az alábbi információkat közöljük:

- a)  
Végrehajtás minőségének elemzésének szempontjai

A megbízások teljesítése során az ár kiemelt fontosságú, de nem az egyetlen tényező, amelyet a Bank figyelembe vesz az ügyletek teljesítésekor. A végrehajtási politikában felsorolt további tényezők, a megbízások teljesítése során akkor kaphatnak nagyobb súlyt az árral szemben, ha azok az elérhető eredményt jelentősen befolyásolhatják. Például, a teljesítés gyorsasága bizonyos piacokon, illetve nagyságrendek esetén jelentősen befolyásolhatja azt az árat, amelyet a Bank el tud érni teljesítéskor. Abban az esetben, ha a Bank lakossági ügyfél-kategóriába sorolt Ügyfél megbízását hajtja végre, akkor az ár mellett minden, az ügyfelet terhelő költséget figyelembe vesz a legkedvezőbb végrehajtási lehetőség megállapításakor. Szakmai ügyfél-kategóriába sorolt ügyfelek esetén szintén az ár és a költségek lesznek általában a legfontosabb tényezők, de, amennyiben szükséges, egyéb tényezőket is figyelembe vesz a Bank az alkalmazandó körülményekkel összefüggésben, ideértve az árnövekedés lehetőségét is.

Az egyes eszköz osztályok tekintetében a Bank a következő tényezőket veszi figyelembe.

## 1) Kötvények

- Aukciós / Jegyzési megbízások hazai állampapírra (elsődleges forgalmazás)
- Hazai állampapírok tőzsdén kívüli megbízásos ügyletei (másodlagos forgalmazás)
- Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott hazai állampapírok tőzsdei megbízásos ügyletei
- Budapesti Értéktőzsdén kívüli hazai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra vonatkozó megbízások
- A CIB Bankcsoport valamely tagja által kibocsátott értékpapírra felvett megbízás, ha tőzsdén végrehajtott
- A CIB Bankcsoport valamely tagja által kibocsátott értékpapír megbízásos ügyletei
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír megbízások külföldi piacokon

A kötvények esetében az elhanyagolható tranzakciós költségek miatt egyértelműen az ár bír a legnagyobb jelentőséggel. A magas likviditás miatt a végrehajtás gyorsasága másodrendű.

Kötvények		Ügyféltípus	
		Lakossági ügyfél	Szakmai ügyfél
Végrehajtási tényezők	Ár	55%	65%
	Végrehajtás költségei	10%	5%
	Végrehajtás valószínűsége / gyorsasága	25%	25%
	Megbízás nagyságrendje / természete	6%	3%
	Végrehajtási helyszín tulajdonságai	4%	2%

## 2) Részvények és ETF-ek

- Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvény megbízások - azonnali ügylet
- Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapír megbízások külföldi piacokon
- Budapesti Értéktőzsdére nem bevezetett hazai részvény megbízások
- Tőzsdén jegyzett, passzívan kezelt befektetési alapokra / ETF-ekre irányuló megbízások

A részvények és ETF-ek esetében a döntő tényező az ár. Miután a kötés költségei jellemzően alacsonyak ezért a végrehajtás szempontjából a szűk spread az irányadó. Magas jelentőséggel bír továbbá a gyorsaság és a sikeres végrehajtás valószínűsége. Egy késve végrehajtott megbízás egy gyorsan mozgó piacon jelentős kockázatokat hordoz, ezért kapott magas relatív súlyt ez a pont.

A lakossági és szakmai ügyfeleket ebben a kategóriában a végrehajtás szempontjából nem érdemes jelentősen differenciálni.

Részvények / ETFek		Ügyféltípus	
		Lakossági ügyfél	Szakmai ügyfél
Végrehajtási tényezők	Ár	50%	55%
	Végrehajtás költségei	15%	10%
	Végrehajtás valószínűsége / gyorsasága	25%	25%

	Megbízás nagyságrendje / természetje	5%	5%
	Végrehajtási helyszín tulajdonságai	5%	5%

### 3) Derivatívák

- Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott határidős termékekre vonatkozó megbízás
- Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott certifikátokra és warrantokra vonatkozó megbízás
- Határidős deviza adásvétel ügylet
- Opciós deviza adásvétel ügylet
- Opciós kamatláb ügylet
- Kamatláb csere megállapodás
- Két-devizás kamatlábcserre ügylet
- Deviza csere megállapodás
- Határidős kamatláb megállapodás
- Részvényhez, részvénykosárhoz vagy indexhez kapcsolódó opciós ügyletek,
- Árukhoz kapcsolódó opciós ügyletek

A tőkeáttétel miatt a derivatív termék ára az alaptermék ára kis mértékű elmozdulása esetén, jelentősen elmozdulhat. A fenti okból a derivatív termékek esetében az ár és a költségek mellett a végrehajtás valószínűsége és gyorsasága kap kiemelten fontos szerepet. A derivatív termékek esetén a relatív súlyok a szakmai és a lakossági ügyfelek esetében azonosak.

Derivatív termékek		Ügyféltípus	
		Lakossági ügyfél	Szakmai ügyfél
Végrehajtási tényezők	Ár	40%	40%
	Végrehajtás költségei	10%	10%
	Végrehajtás valószínűsége / gyorsasága	40%	40%
	Megbízás nagyságrendje / természetje	5%	5%
	Végrehajtási helyszín tulajdonságai	5%	5%

b)

A megbízások végrehajtásához használt minden végrehajtási helyszín tekintetében a szoros kapcsolatok, összeférhetetlenségek és közös tulajdonlás ismertetése:

- Összeférhetetlenség ismertetése: A Bank által a megbízások teljesítése során használt végrehajtási helyszínek tekintetében összeférhetetlenség nem került feltárássra.
- Közös tulajdonlás ismertetése: A Bank a következő a megbízások teljesítése, illetve ügyfélmegbízások továbbítása során használt végrehajtási helyszínnel, illetve brókerrel állt szoros kapcsolatban: Banca IMI Spa. Mind a Bank, mind a Banca IMI Spa az Intesa Sanpaolo csoport tagja.

c)

a végrehajtási helyszínekkel, illetve brókerekkel a nyújtott vagy kapott kifizetésekre, a kapott engedményekre, kedvezményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra vonatkozóan kötött specifikus megállapodások ismertetése

A Bank a megbízások teljesítése során használt végrehajtási helyszínekkel, illetve brókerekkel nem kötött specifikus megállapodásokat nyújtott vagy kapott kifizetésekre, engedményekre, kedvezményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra.

d)

Egyes tényezők, amelyek a Bank végrehajtási politikájában felsorolt végrehajtási helyszínek, illetve brókerek listájának módosításához vezethetnek:

A Bank 2018-ban nem módosította a végrehajtási helyszínek, illetve brókerek listáját.

e)

annak magyarázata, hogy a megbízás-végrehajtás hogyan változik az ügyfél-kategóriák szerint, amennyiben a vállalkozás eltérően kezeli az ügyfél-kategóriákat, és amennyiben ez hatással lehet a megbízás-végrehajtási szabályaikra

A Bank végrehajtási helyszínek, illetve brókerek kiválasztása során eltérő relatív súlyokat határozott meg egyes eszköz kategóriák tekintetében a lakossági és a szakmai ügyfelekre. Az eltérő súlyok ugyanakkor nem vezettek arra, hogy egy-egy eszköz kategória esetében a Bank eltérő végrehajtási helyszínt, illetve brókert határozzon meg a lakossági és a szakmai ügyfelei tekintetében, amelyre tekintettel a Bank 2018-ban nem kezelte eltérően a tényleges végrehajtás során az egyes ügyfél kategóriákat.

f)

annak ismertetése, hogy más kritériumok elsőbbséget kaptak-e a közvetlen ár- és költségmegtérülésekkel szemben a lakossági ügyfélmegbízások végrehajtásakor, és ezek az egyéb kritériumok a teljes ellenértéket figyelembe véve miként voltak elengedhetetlenek az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény eléréséhez

A Bank végrehajtási politikája alapján az ár és a költség együttesen a legnagyobb súlyt képviseli a lakossági ügyfelek esetében az általában használt végrehajtási helyszínt, illetve brókerek kiválasztása során. Mivel a Bank minden egyes konkrét pénzügyi eszköz esetén egy végrehajtási helyszínt alkalmaz, ezért nem merült fel olyan eset, amelyben nem a legjobb árú és költségű helyszínen történt a végrehajtás.

g)

Annak ismertetése, hogy a Bank hogyan használta fel a végrehajtás minőségével kapcsolatos adatokat és eszközöket, beleértve az (EU) 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatokat:

- A Bank a 2017/575 rendelet alapján közzétett adatokat felhasználta a végrehajtási minőség részletes elemzéséhez oly módon, hogy összehasonlította és nyomon követte a végrehajtási partnerek teljesítményét.

h)

Annak ismertetése, hogy a Bank hogyan használta fel a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott valamely összesített adatszolgáltatótól származó adatokat.

- Jelen tájékoztató elkészítéséhez a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott valamely összesített adatszolgáltatótól származó adat nem került felhasználásra.