

# 145/2018/1.1/VIG/TRES Számú Vezérigazgatói utasítás

**A Commerzbank Zrt. végrehajtási politikájáról**

**Előkészítő: FIC**

Hatályos: 2018. július 20. | Verziószám 1.1 |

## Információk a dokumentumról

Cím	A Commerzbank Zrt. végrehajtási politikájáról	
Típus	vezérigazgatói utasítás	
Verzió	1.1.	
Hatályos	2018.07.20.	
Következő felülvizsgálat	2019.02.18.	
Státusz	aktualizálás	
Utasítás tárgya	a tőzsdén kívüli ügyletek szabályozása	
Személyi hatály	FIC, TBO	
Nyelv	Magyar: A Commerzbank Zrt. végrehajtási politikájáról	
	Német: n.a	
	Angol:n.a	
Előkészítő:	Juhászné Lángi Anita	Senior üzletkötő

### Dokumentum történet

Verzió	dátum	Változások, háttérinformációk
1.0	2018.02.19.	termékpaletta változása; kereszthivatkozások módosítása
1.1	2018.07.20	megbízások összevonása, terület nevének változása

### Felelősök

Verzió	dátum	Feladat	név
1.0.	2018.02.15.	Előkészítő	Juhászné Lángi Anita TRES
1.1.	2018.07.18.	Előkészítő	Juhászné Lángi Anita FIC
1.0.	2018.02.15.	Jóváhagyó	Fülöpné Bogdán Krisztina vezérigazgató-helyettes Klaus Windheuser vezérigazgató képviselőjében
1.1.	2018.07.18.	Jóváhagyó	Fülöpné Bogdán Krisztina vezérigazgató-helyettes Klaus Windheuser vezérigazgató képviselőjében

### Változások

A szabályzatban a változásokat **sárga** háttér jelöli.

# Tartalomjegyzék

<b>1</b>	<b>Utasítás célja</b> .....	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>Utasítás tárgyi hatálya</b> .....	<b>5</b>
<b>3</b>	<b>Az utasítás személyi hatálya</b> .....	<b>5</b>
<b>4</b>	<b>Célkitűzések és előnyök</b> .....	<b>5</b>
<b>5</b>	<b>Rendelkező rész</b> .....	<b>5</b>
	5.1 A legkedvezőbb végrehajtás szempontjai .....	5
	5.2 Kivételek a legkedvezőbb végrehajtás alól .....	6
	5.3 Megbízások összevonása .....	7
	5.4 Megbízások fajtái .....	7
	5.4.1 Devizapiaci tranzakciók .....	7
	5.4.2 Értékpapír-tranzakciók, saját számlás kereskedés .....	8
	5.5 Felülvizsgálat .....	8
	5.6 Tájékoztatás .....	9
<b>6</b>	<b>Felelőségek</b> .....	<b>10</b>
<b>7</b>	<b>Jóváhagyás és kihirdetés</b> .....	<b>10</b>
<b>8</b>	<b>Kapcsolódó utasítások</b> .....	<b>10</b>
<b>9</b>	<b>Melléklet</b> .....	<b>10</b>
<b>10</b>	<b>Dokumentumváltozás részletezése</b> .....	<b>10</b>
<b>11</b>	<b>Záró rendelkezések</b> .....	<b>11</b>

# 1 Utasítás célja

Az Európai Parlament és Tanács pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU Irányelve, valamint a végrehajtására vonatkozó a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete, továbbá a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.) előírásainak megfelelően a megbízások ügyfél számára következetesen legkedvezőbb végrehajtása érdekében követendő szabályokról a Commerzbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Bank) jelen szabályzatot, ún. Végrehajtási politikát (továbbiakban: Politika) alkotja.

Jelen Politika célja egy olyan előírás kidolgozása, amely biztosítja a Bszt. hatálya alá eső az ügyfélmegbízások ügyfél számára lehető legjobb eredménnyel történő végrehajtását (legkedvezőbb végrehajtás), figyelembe véve

- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz árát (nettó ár),
- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságait,
- a megbízás költségeit,
- a megbízás végrehajtásának időigényét,
- a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűségét,
- a megbízás nagyságrendjét,
- a megbízás jellegét (ideértve azt is, hogy értékpapír finanszírozási ügyletnek minősül vagy sem) vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolást.

Jelen szabályzat hatálya alá az 1. számú mellékletben meghatározott pénzügyi eszközök tartoznak.

Az ügyfeleknek a Bank jelen Politikájához való hozzájárulását a „Keretszerződés tőzsdén kívüli származékos és azonnali ügyletekre”, a „Számlasszerződés értékpapír-, értékpapír letéti- és ügyfél-számla vezetésére”, a „Keretszerződés pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízás felvételére, továbbítására, végrehajtására és saját számlás kereskedésére”, valamint a „Megbízási szerződés befektetési tanácsadásra” tartalmazza. A szerződések ügyfél általi aláírása a jelen Politikában írt feltételek elfogadását is jelenti.

## 2 Utasítás tárgyi hatálya

Az utasítás tárgyi hatálya a tőzsdén kívüli ügyletek szabályozására terjed ki.

## 3 Az utasítás személyi hatálya

Célcsoport/területek	Lényegi instrukciók a célcsoport/terület számára
FIC	A szabályzatban foglaltak betartása
TBO	A szabályzatban foglaltak betartása

Jelen utasításban használt, az adott területek megjelölésére vonatkozó rövidítések megegyeznek a Bank mindenkor SZMSZ-ében szereplő rövidítésekkel.

## 4 Célkitűzések és előnyök

A tőzsdén kívüli ügyletek jogszabályoknak megfelelő lebonyolítása, az ügyfelek megfelelő tájékoztatása.

## 5 Rendelkező rész

### 5.1 A legkedvezőbb végrehajtás szempontjai

Az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtás kiválasztása során lakossági ügyfeleknél elsődlegesen az ár és a költségek képezik a meghatározó tényezőt, szakmai ügyfelek vagy elfogadható partnerek esetén elsődlegesen az időszükséglet és a teljesítési valószínűség. Ha a Bank lakossági ügyfélmegbízást hajt végre, a lehető legjobb eredmény meghatározására a teljes összeg alapján kerül sor, amely a pénzügyi eszköz árát és a végrehajtáshoz kapcsolódó költségeket foglalja magában, vagyis az ügyfélmegbízás végrehajtásával összefüggő, az ügyfélt terhelő költségeket.

A jelen Politikával érintett ügyfélmegbízások esetében kizárólag a Bank nevében a saját számlája ellenében kerül sor üzletkötésre. Bizományosi értékesítés, illetve üzletkötés tőzsdén jegyzett termékekben nem történik.

A Bank csak OTC piacon hajt végre ügyfélmegbízásokat, melynek indoka az egyes pénzügyi eszközosztályok esetében a következők:

Pénzügyi eszköz típusa	Indoklás
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (államkötvény, kincstárjegy, vállalati kötvény)	Szélesebb termékkör érhető el a tőzsdén kívüli kereskedés során.
származtatott kamatügyletek (kamatláb swap, határidős kamatopció, FRA)	A kamatláb-derivatíváknál jellemző tőkeamortizációs ügyféligények kiszolgálása tőzsdén keresztül nem valósítható meg.

származtatott devizaügyletek, határidős deviza-ügylet, deviza opció, deviza swap, deviza-csereügylet)	Az egyedi ügyféligények kiszolgálásának lehetősége kedvezőbb a tőzsdén kívüli piacokon, valamint az elérhető termékek köre is szélesebb.
strukturált pénzügyi eszközök (kétdevizás strukturált befektetés)	Tőzsdei árjegyzés ezekben az egyedi instrumentumokban nem érhető el.

A Bank 2018. január 3-tól kezdődően strukturált pénzügyi eszközöket (kétdevizás strukturált befektetés) kizárólag olyan ügyfelek részére értékesít, amely ügyfelek a Bszt. értelmében szakmai ügyfél besorolású kategóriába esnek.

A Bank 2018. január 3-tól kezdődően nem értékesít a továbbiakban hazai devizában denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt (államkötvény, kincstárjegy) ügyfelei számára.

Tekintettel arra, hogy a Bank ügyfélmegbízásokat – a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 64. cikk (1) bekezdése szerinti – végrehajtási helyszínen nem, csak azokon kívül hajt végre, jelen szabályzat nem tartalmaz információkat a végrehajtási helyszínekről.

Ennek megfelelően

- a Bank az ügyfelek megbízását minden esetben saját számlára hajtja végre, amely a jelen politika alkalmazásában ügyletkötési helyszínnek minősül.
- a Bank vonatkozásában nem alkalmazandók a Bszt. 62. § (4) és (5), 63. § (5), valamint a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 66. cikk (4) és (5) bekezdésében foglaltak.
- a Bank a működésének jellegéből (nem további végrehajtási helyszínre ügyfélmegbízást) adódóan nem fogad el semmilyen díjazást, kedvezményt vagy nem pénzbeli előnyt annak ellentételezéséül, hogy az ügyfél megbízásait egy meghatározott végrehajtási helyszínre irányítja.
- a Bank az ügylet végrehajtását követően nem a végrehajtás helyszínéről, hanem a végrehajtás tényéről tájékoztatja az ügyfelet.
- a Bank az ügylet végrehajtása vonatkozásában minden pénzügyi eszközosztály tekintetében azt hozza nyilvánosságra, hogy valamennyi ügyletet saját számlára hajtotta végre.

Az ügyletkötési helyszínt jelen Politika 1. számú melléklete tartalmazza.

Tőzsdén kívüli termékek kereskedésével kapcsolatos ügyfélmegbízások teljesítése vagy az azokkal való kereskedésre irányuló döntés során a Bank - a Commerzbank AG közreműködésével - a termék árának meghatározásakor használt információk begyűjtésével és amennyiben lehetséges, azonos vagy hasonló termékek összehasonlításával ellenőrzi az ügyfélnek ajánlott ár méltányosságát.

A Bank a jelen pont szerinti évenkénti nyilvánosságra hozatali kötelezettségének (végrehajtás minőségére vonatkozóan) minden pénzügyi eszközosztály tekintetében a jelen Politika 2. számú mellékletében meghatározott táblázat-minták felhasználásával tesz eleget. A Bank a kitöltött táblázatokat a nyilvánosság által letölthető, géppel olvasható elektronikus formátumban hozza nyilvánosságra, valamint a közzétételtől számítva legalább 2 évig elérhetővé is teszi a Deutsche Börse-n, mint APA-n (Approved Publication Arrangement - jóváhagyott közzétételi mechanizmus) keresztül. A Bank a tárgyévre vonatkozó nyilvánosságra hozatali kötelezettségének legkésőbb a tárgyévet követő év április hónapjának 30. napjáig köteles eleget tenni.

## 5.2 Kivételek a legkedvezőbb végrehajtás alól

A legkedvezőbb végrehajtás elve nem vonatkozik az alábbi esetekre:

- 1) az egyedi jellemzőkkel rendelkező pénzügyi eszközökre,

- 2) az ügyfél speciális igényei szerint az ügyfél javára kialakításra kerülő pénzügyi eszközökre,
- 4) amennyiben az ügyfél utasítást ad a Bank részére,
- 5) az ügyfél pozícióinak kényszer zárása esetén.

A Bank érdekkörén kívül álló esetekben (például a kereskedési rendszer hibája, a hírközlési rendszerek leállása, túlterheltsége stb.) előfordulhat, hogy a Banknak nincs lehetősége a legkedvezőbb végrehajtás elve szerint teljesíteni az ügyfél megbízását. Ennek következményeként az ügyfél megbízás adott esetben a legkedvezőbb megbízás elvét figyelembe vevő teljesítéshez képest drágábban vagy későbbi időpontban kerülhet végrehajtásra.

A legkedvezőbb végrehajtás egy folyamat, és nem az eredmény. Eszerint, amikor a Bank egy megbízást végrehajt az ügyfél számára, azt a saját Végrehajtási Politikájával összhangban teljesíti, de nem garantálhatja az ügyfélnek, hogy minden körülmények között a lehető legkedvezőbb árat sikerül elérnie, illetve egyes esetekben, az adott ügylet során a tényezők eltérő eredményre vezethetnek.

### 5.3 Megbízások összevonása

A Bank az ügyfelek megbízása szerinti sorrendben teljesíti, illetve kísérli meg teljesíteni a megbízásokat.

A Bank – az alábbi kivétellel – nem vonja össze az egyes ügyfelek által adott megbízásokat más ügyfelek megbízásaival, ill. a Bank számlaszámlás ügyleteivel.

Származtatott devizaügyletek esetén a Bank – a Commerzbank AG közreműködésével – jogosult az egyes ügyfelek által adott megbízásokat (vagy azok egy részét) összevonni más ügyfelek megbízásaival, illetve az 5.4 pont szerinti „back to back” ügylettel (vagy azok egy részével). Ezen ügyletek végrehajtására a Commerzbank AG által üzemeltetett „eFX System” keretében kerül sor.

A megbízások összevonására és az allokációra az „eFX System”-ben beállított algoritmus alapján kerül sor, kizárólag akkor, ha az *összességében* valószínűleg nem érinti hátrányosan azokat az ügyfeleket, akik megbízása összevonásra kerül. Ugyanakkor az összevonás az egyes megbízások tekintetében hátránnyal járhat.

### 5.4 Megbízások fajtái

A jelen szabályzatban szereplő „Saját számlára végrehajtott ügylet” alatt, a Bank az ügyfél megbízások „back to back” fedezésére szolgáló saját számlás ügyleteket érti. A jelen pont szerinti, a Bank által végzett árfolyamjegyzés ellenére a Bank nem minősül a Bszt. szerinti árjegyzőnek, ugyanis a Bank által végzett árfolyamjegyzés nem folyamatos és nem is vállal kötelezettséget pénzügyi eszközök adásvételére.

#### 5.4.1 Devizapiaci tranzakciók

A Bank által az alábbi, saját számlára végrehajtott ügyletek esetén a Bank által jegyzett árfolyam egy adott pillanatban nem feltétlenül egyezik meg a bankközi piacon jegyzett, illetve a Bloomberg, Reuters vagy más elektronikus platform, illetve más bank által egy adott időpontban jegyzett árfolyammal az eltérő likviditási és limit adottságok, illetve a Bank ügyfél árazási stratégiája miatt.

- 1. Teljesítés a Bank által jegyzett piackonform árfolyamon:** az ügyfél által megadott paraméterek (devizapár, vásárlás/eladás, értéknap) alapján a Bank megadja az ügyfél számára az általa jegyzett éppen aktuális piaci árfolyamot, amelyet az ügyfél vagy elfogad, és ezen az áron az ügylet teljesítésére vonatkozó megbízást ad a Bank számára, vagy eláll az ügyletkötéstől.
- 2. Limitáras megbízás („firm order”):** az ügyfél meghatározott limitáron, meghatározott mennyiségben történő vételre vagy eladásra ad megbízást a Banknak (az ügyfél az ügylet minden paraméterét - devizapár, vásárlás/eladás, értéknap, take-profit/stop-loss, kitűzött limit árfolyamszint - pontosan meghatározza), amelyet a Bank akkor teljesít, ha a Bank által jegyzett árfolyam az ügyfél által megadott limitet eléri. Limitáras megbízás maximum 30 naptári napra adható. A megbízást a Bank akár éjszaka is teljesíti, az adott üzleti nap végén érvényes megbízások saját számlára való továbbadásával bankközi partnerei felé. Stop-loss megbízás (vagyis amikor az ügyfél a megbízás kiadásakor érvényes piaci árszint alatti limit árfolyamon kíván eladni, illetve a piaci szint feletti meghatározott limitárfolyam elérésekor kíván venni) esetében a Bank hirtelen és nagy mértékű árfolyammozgások esetén nem tudja garantálni a megbízás limitáron való teljesítését.
- 3. Árfolyamkövetés („call order”):** Az ügyfél árfolyamkövetést kérhet a Banktól a hívás napján 17:00 óráig. Árfolyamkövetésre vonatkozó megbízás nem adható ki az adott üzleti napon túlra. Az árfolyamkövetéses megbízás keretében a banki munkatársak az ügyfél által meghatározott árfolyam bekövetkeztekor felhívják az ügyfelet, így annak lehetősége van a hívás időpontjában az aktuális piaci árfolyamon megbízást adni. Az árfolyamkövetésre adott megbízás önmagában egyik fél részéről sem jár kötelező erejű, a célárfolyam elérésekor automatikusan végrehajtandó ügyletkötéssel. A Bank – különös tekintettel a telekommunikációs eszközök esetleges technikai hibáira, a piac gyors változására, illetve az ügyfél esetleges elérhetetlenségére - nem vállal kötelezettséget arra, hogy az ügyfelet a kívánt árfolyam elérésekor minden esetben azonnal értesíteni tudja.

#### 5.4.2 Értékpapír-tranzakciók, saját számlás kereskedés

Érvényes és hatályos értékpapír megbízási keretszerződéssel rendelkező ügyfelek számára a Bank lehetőséget kínál, hogy az ügyfelek értékpapírokat vegyenek, vagy adjanak el. A Bank a megbízásokat a jelen végrehajtási politika 1. számú melléklete szerinti feltételekkel, az ott feltüntetett ügyletkötési helyszínen hajtja végre.

A Bank által az 1. számú mellékletben, saját számlára végrehajtott ügyletek esetén a Bank által jegyzett árfolyam egy adott pillanatban nem feltétlenül egyezik meg a bankközi piacon jegyzett, illetve a Bloomberg, Reuters vagy más elektronikus platform, illetve más bank által egy adott időpontban jegyzett árfolyammal az eltérő likviditási és limit adottságok, illetve a Bank ügyfél árazási stratégiája miatt.

**Teljesítés a Bank által jegyzett piackonform árfolyamon:** az ügyfél által megadott paraméterek (darabszám/összérték, vásárlás/eladás, értéknap) alapján a Bank megadja az ügyfél számára az általa jegyzett éppen aktuális piaci árfolyamot, amelyet az ügyfél vagy elfogad, és ezen az áron az ügylet teljesítésére vonatkozó megbízást ad a Bank számára, vagy eláll az ügyletkötéstől.

### 5.5 Felülvizsgálat

A Bank rendszeresen felülvizsgálja, és évente legalább egyszer értékeli a jelen Politikában foglaltakat különösen akkor, ha olyan lényegi változás következett be, amely befolyásolja a Banknak a lehető legjobb eredményt elérő végrehajtásra irányuló képességét. Így különösen akkor, ha a telje-



sítési csatornában változás következik be, ill. ha a már meglévő kereskedési csatornákon kívül más lehetőség is az ügyfelek rendelkezésére áll. A Bank a felülvizsgálat során különösen a következőket veszi figyelembe:

- az ügyfélmegbízások végrehajtásának minőségét, így például azok átlagos költségeit, valamint átlagos gyorsaságát;
- az ügyfélmegbízások végrehajtásának módját (így például: limitáras vagy árfolyamkövetésre vonatkozó megbízás);
- a nemzetközi pénzügyi piacot áttekintve megvizsgálja, hogy van(nak)-e a nemzetközi pénzügyi piacon olyan végrehajtási helyszín(ek), amelye(ke)n egyes ügyfélmegbízások végrehajtása során összességében jobb eredmény érhető el, mint az OTC piacon való végrehajtás során, ennek során a Bank figyelembe veszi a végrehajtási helyszínek által a honlapjukon közzétett jelentéseket;
- jobb eredmény érhető-e el abban az esetben, ha a Bank a megbízást OTC piacon való végrehajtása helyett, egy másik befektetési vállalkozásnak továbbítja végrehajtásra.

## 5.6 Tájékoztatás

**Az ügyfél jogosult utasítást adni a megbízás jelen Politikától eltérő végrehajtására. Az ügyféltől származó utasítások a megbízásoknak az utasításokkal összefüggő elemek tekintetében megakadályozhatják a Bankot a megbízások lehető legkedvezőbb végrehajtásában. Az ügyfél fentiek szerinti utasításával átvállalja a végrehajtással kapcsolatos felelősséget.**

A Bank a kapcsolódó keretszerződések (lásd 1. pont) megkötése előtt tájékoztatja ügyfeleit a Politikában foglaltakról, így különösen a megbízások végrehajtása során figyelembe veendő tényezőkről, a Bank által használatos ügyletkötési helyszínről, arról, hogy a végrehajtás során figyelembe veendő tényezők miként képezik azon elégséges intézkedések részét, amelyekkel elérhető a lehető legjobb eredmény biztosítása az ügyfél számára, annak következményeiről – így különösen a partnerkockázat -, hogy a Bank OTC piacon hajtja végre az ügyfélmegbízásokat, valamint egyértelmű és világos figyelmeztetésről arra, hogy az ügyféltől származó utasítások a megbízásoknak az utasításokkal összefüggő elemek tekintetében megakadályozhatják a Bankot a megbízások lehető legkedvezőbb végrehajtásában. A Bank az ügyfél kérésére kiegészítő tájékoztatást nyújt a megbízás OTC piacon történő végrehajtásának módjáról.

A fenti tájékoztatást, valamint a Politikában bekövetkező változásokról szóló tájékoztatást a Bank az ügyféltérben elhelyezett dokumentumokkal, tartós adathordozón, vagy a Bank saját honlapján közzétettek segítségével nyújtja ügyfeleinek.

A Bank az ügyfélmegbízásokat kizárólag OTC piacon hajtja végre, erre tekintettel a Bank vonatkozásában nem értelmezhető a Bszt. 62. § (8) bekezdésben foglalt kötelezettség.

Amennyiben az ügyfél ésszerű és arányos kérelmet fogalmaz meg a Politikában foglaltakról szóló további tájékoztatás iránt, valamint arra vonatkozóan, hogy a Bank miként vizsgálja felül a Politikát, a Bank ésszerű időn belül egyértelmű választ ad az ügyfél részére.

A Bank az ügyfelei kérésére igazolja, hogy a megbízásaikat a jelen Politikával összhangban, az ebben foglaltak szerint hajtotta végre.

Amennyiben a Bank lakossági ügyfél számára hajt végre megbízást, az ügyletet megelőzően átadja az ügyfélnek a Politika összefoglalóját, az ügyfél számára felmerülő összköltségre koncentrálva.

A Bank az ügyfélmegbízások végrehajtása során harmadik személytől – ide nem értve az ügyfél javára eljáró harmadik felet – nem fogad el semmilyen ösztönzőt, így különösen bármilyen díjat, jutalékot, vagy nem pénzbeli előnyt.

A tájékoztatás és igazolás a TRES munkatársainak a feladata.

## 6 Felelősségek

A szabályzat tartalmáért és annak aktualizálásáért az előkészítő viseli a felelősséget.

Előkészítő: **FIC** (Tel.: +36 1 374 8184)

## 7 Jóváhagyás és kihirdetés

Jelen módosított és a módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Politikát a vezérigazgató által adott írásbeli felhatalmazás alapján Fülöpné Bogdán Krisztina vezérigazgató-helyettes hagyta jóvá.

Az utasítás mindenkor érvényes, aktuális változata a Bank Intranet oldalán érhető el.

## 8 Kapcsolódó utasítások

s.szám	dokumentum elnevezése	típus	verzió / dátum
1	<b>Globális Összeférhetetlenségi Politika</b>	igazgatósági utasítás	<b>1.0 / 2018.07.01</b>
2	Befektetési üzletszabályzat	üzletszabályzat	<b>2018.03.05.</b>

## 9 Melléklet

s.szám	Megnevezés	Típus	Verzió / dátum
1.	Ügyletkötési helyszín	táblázat	1.0./2018.01.03.
2.	Táblázat minták	táblázat	1.0./2018.01.03.

## 10 Dokumentumváltozás részletezése

Verzió	Dátum	Fejezet	Módosítások / háttérinformációk
--------	-------	---------	---------------------------------

1.0	2018.02.19	összes	új szabályzat
1.1	2018.07.20	3.	terület nevének változása
		5.3.	megbízások összevonása
		6.	terület nevének változása
		8.	kapcsolódó utasítás módosítása

## 11 Záró rendelkezések

Jelenleg a Bank nem végez portfóliókezelési, valamint megbízás felvétele és továbbítása tevékenységet. Erre tekintettel a Bank vonatkozásában nem alkalmazandó a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 65. cikkében meghatározottak.

Jelen utasítás egyeztetésébe bevont egységek:

- JOG
- PM

**1. számú melléklet / Ügyletkötési helyszín**

<b>ügylet típusa</b>	<b>ügyletkötési helyszín</b>	<b>minimum összeg</b>	<b>limitáras megbízás</b>	<b>Árfolyamkövetés</b>
Spot konverzió	OTC piac saját számla ellenében	EUR 20.000	igen, EUR 100.000-tól	igen
Határidős devizaügylet (FX Spot + FX swap)	OTC piac saját számla ellenében	EUR 50.000	igen, EUR 100.000-tól	igen
Plain vanilla devizaopció	OTC piac saját számla ellenében	egyedi	nem	nem
Kétdevizás strukturált befektetés	OTC piac saját számla ellenében	egyedi	nem	nem
Kamatláb swapok (IRS; CIRS)	OTC piac saját számla ellenében	egyedi	nem	nem
Határidős kamatopció (cap, floor, collar)	OTC piac saját számla ellenében	egyedi	nem	nem
Határidős kamatláb-megállapodás (FRA)	OTC piac saját számla ellenében	egyedi	nem	nem
(Államkötvény, Kincstárjegy)	OTC piac saját számla ellenében	egyedi	nem	nem
Vállalati kötvény	OTC piac saját számla ellenében	egyedi	nem	nem
Kötvény repó	OTC piac saját számla ellenében	egyedi	nem	nem
Deviza-csereügylet (FX Swap)	OTC piac saját számla ellenében	egyedi	nem	nem

## 2. számú melléklet / Táblázat-minták

**Lakossági ügyfelek által adott megbízásokra vonatkozó információk esetén alkalmazandó táblázat-minta:**

Eszközosztály				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan <1 kereskedés volt-e	I/N			
<b>Ügyletkötés helye</b>	<b>A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban</b>	<b>A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban</b>	<b>Passzív megbízások* százalékos aránya</b>	<b>Agresszív megbízások** százalékos aránya</b>
OTC piac (saját számlás ügyletként)	100 %	100%		

**Szakmai ügyfelek által adott megbízásokra vonatkozó információk esetén alkalmazandó táblázat-minta:**

Eszközosztály				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan <1 kereskedés volt-e	I/N			
<b>Ügyletkötés helye</b>	<b>A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban</b>	<b>A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban</b>	<b>Passzív megbízások százalékos aránya</b>	<b>Agresszív megbízások százalékos aránya</b>
OTC piac (saját számlás ügyletként)	100 %	100%		

**Értékpapír-finanszírozási ügyletekre vonatkozó információk esetén alkalmazandó táblázat-minta:**

Eszközosztály		
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I/N	
<b>A volumen szerint rangsorolt első öt helyszín (csökkenő sorrendben)</b>	<b>A végrehajtott volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban</b>	<b>A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban</b>
OTC piac (saját számlás ügyletként)		

\* Az ajánlati könyvbe bevezetett, likviditást nyújtó megbízás.

\*\* Az ajánlati könyvbe bevezetett, likviditást elvonó megbízás.

Impresszum

Előkészítő: FICCommerzbank Zrt.

2018.07.20.