

## **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 2021. évben mind lakossági mind szakmai minősítésű ügyfelek részére nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenységet.

A CIB Bank Zrt. 2021-ben 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 eszközosztályok tekintetében a Bank a következő tényezőket veszi figyelembe.

## 1) Kötvények

- Aukciós / Jegyzési megbízások hazai állampapírra (elsődleges forgalmazás)
- Hazai állampapírok tőzsdén kívüli megbízások ügyletei (másodlagos forgalmazás)
- Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott hazai állampapírok tőzsdei megbízások 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 megbízások ügyletei
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír megbízások külföldi piacokon

Kötvények		Ügyféltípus	
		Lakossági ügyfél	Szakmai ügyfél
Végrehajtási tényezők relatív súlyozása	Ár	55%	65%
	Végrehajtás költségei	0%	0%
	Végrehajtás valószínűsége / gyorsasága	35%	30%
	Megbízás nagyságrendje / természetete	6%	3%
	Végrehajtási helyszín tulajdonságai	4%	2%

Magyarázat:

A magyarázat a tényezők (szempontok) egymáshoz viszonyított súlyozásán túlmenően az illetékes terület által elvégzett pontozásos értékelés módszertanát is részletezi.

### 1. Ár

A kötvények esetében a tranzakciós költségek hiánya miatt egyértelműen az ár bír a legnagyobb jelentőséggel. A szempont szerinti értékelés (pontozás) a partnerek által adott árak alapján történik, az a partner kap magasabb pontot, aki az ár vonatkozásában a Bank megítélése szerint jobb.

### 2. A megbízás költsége

A kötvények esetében külön az ügyfelet terhelő végrehajtási költségről nem beszélhetünk, így súlyozása 0%, ezáltal pontozással sem értékelt.

### 3. A megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége, gyorsasága

Az a partner kap magasabb pontot, akinél a végrehajtás valószínűsége, és ezáltal annak gyorsasága is magasabb. Súlyozását tekintve az eszközosztály likviditása miatt a végrehajtás gyorsasága az árhoz viszonyítottan alacsonyabb jelentőséggel bír.

### 4. A megbízás nagyságrendje, természetete

Az a partner kap magasabb pontot, aki a megbízás nagyságrendjét is figyelembe véve jobb árat tud biztosítani, illetve az a partner tekintendő a végrehajtás szempontjából 'legjobb'nak, aki képes is olyan megbízások teljesítésére, amelyek nagyságrendjüknél fogva nem minden partner által teljesíthetők.

### 5. A végrehajtási helyszín tulajdonságai

A végrehajtás természetének szempontja alapján a Bank pontozással értékeli, hogy mely partner tudja szabályozott piacon teljesíteni a megbízást, és a Bank a szabályozott piacon történő végrehajtást magasabb ponttal osztályozza. Súlyozását tekintve a végrehajtási helyszín

tulajdonságánál a megbízás nagyságrendjének szempontja magasabb súllyal bír.

## 2) Részvények, Certifikátok 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
- Certifikátokra vonatkozó megbízások

Részvények / Certifikátok / ETFek		Ügyféltípus	
		Lakossági ügyfél	Szakmai ügyfél
relatív tényezők	Ár	0%	0%
	Végrehajtás költségei	0%	0%
	Végrehajtás valószínűsége / gyorsasága	80%	80%
Végrehajtási súlyozása	Megbízás nagyságrendje / természete	0%	0%
	Végrehajtási helyszín tulajdonságai	20%	20%

Magyarázat:

### 1. Ár

A részvények, certifikátok és ETF-ek vonatkozásában a Bank az árat külön pontozással nem vizsgálja (a tőzsdei kötések sajátossága miatt a kereskedési könyvben szereplő megfelelő ellenoldali ajánlat esetén aktuális áron teljesülnek a megbízások, így azonos megítélés alá esnek a partnerek).

### 2. A megbízás költsége

A végrehajtás költségeinek vizsgálata nem értelmezhető, mivel az ügyfél az ügyletkötései után a Bank Díjjegyzékének megfelelő jutalékot fizeti, függetlenül a Bank által a partnernek fizetett díj nagyságától, ezért 0%-os súllyal jelenik meg.

### 3. A megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége, gyorsasága

Magas jelentőséggel bír 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 végrehajtás valószínűségét, gyorsaságát a részvények, certifikátok és ETF-ek esetében az határozza meg, hogy a megbízás befogadása, az ajánlat feldolgozása mennyire gördülékeny, hány esetben fordul elő IT technikai hiba, mennyire stabil a közvetlen tőzsdekapcsolat. Így a részvények, ETF-ek esetében a szempontok egymáshoz viszonyított súlyában a legnagyobb jelentőségű a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége, gyorsasága.

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

### 4. A megbízás nagyságrendje, természete

A Bank az eszközosztályt a megbízás nagyságrendje és a természete szerint pontozással nem értékeli, mert ezen tényezők nem vizsgálhatók a végrehajtás szempontjából.

## 5. A végrehajtási helyszín tulajdonságai

A végrehajtási helyszín tulajdonságának vizsgálatakor a fő szempontot az képezi, hogy a partnerek közül van-e olyan, aki valamely, a Bank által az ügyfél megbízások végrehajtása céljából elérendő piacra vagy termékre korlátozásokat vezetett be, és ezáltal a korlátozás által egyes megbízásokat nem tud végrehajtani. Az a partner kap magasabb pontot, akinél ilyen jellegű korlátozás nem került bevezetésre. A szempont súlya pedig a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűségéhez, gyorsaságához mérten alacsonyabb.

## 3) Derivatívák (OTC)

- Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott határidős termékekre vonatkozó megbízás
- Határidős deviza adásvétel ügylet
- Opciós deviza adásvétel ügylet
- Opciós kamatláb ügylet
- Kamatláb csere megállapodás
- Két-devizás kamatlábcserre ügylet
- Határidős kamatláb megállapodás

### 3.1. FX Forward

Derivatív termékek esetében az illetékes üzleti terület az ügyféllel a Bank saját számlájával szemben egyedi tranzakciókat köt, amely során a teljesítési helyszín minden esetben a CIB Bank, így a derivatív termékek vonatkozásában a CIB Bank a vizsgálatot csak az ügyfél részére jegyzett árak ellenőrzésével teljesíti.

A derivatív termékek esetén a relatív súlyok a szakmai és a lakossági ügyfelek esetében azonosak.

Fx Forward		Ügyféltípus	
		Lakossági ügyfél	Szakmai ügyfél
Végrehajtási tényezők relatív súlyozása	Ár	100%	100%

Magyarázat:

### 1. Ár

A Bank Compliance területe, Jogi területe, valamint az FX és Kamat Derivatívák Értékesítés területe által jóváhagyott küszöbérték alapján az aktuálisan megfigyelt piaci valós idejű ártól történő eltérést értékeli a CIB Bank.

A küszöbérték 0,5%.

### 3.2. IRS, CIRS

IRS, CIRS		Ügyféltípus	
		Lakossági ügyfél	Szakmai ügyfél
tényezők	Ár	50%	50%
	Végrehajtás költségei	0%	0%
Végrehajtási relatív súlyozása	Végrehajtás valószínűsége / gyorsasága	50%	50%
	Megbízás nagyságrendje / természete	0%	0%
	Végrehajtási helyszín tulajdonságai	0%	0%

#### **1. Ár**

A Bank azzal a partnerrel köt ügyletet, akinek az árazási feltételei kedvezőbbek.

IRS esetében a Bank RFQ alapján a partnerektől kér ajánlatot, melynél az a partner kerül jobb megítélés alá, aki ad árat, és az árat adó partnerek közül pedig az, aki jobb árat ad.

#### **2. A megbízás költsége**

IRS, CIRS esetében külön az ügyfelet terhelő végrehajtási költségről nem beszélhetünk, így súlyozása 0%, ezáltal pontozással sem értékelt.

#### **3. A megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége, gyorsasága**

A valószínűségi szempont esetén feltétel, hogy a partner jegyezzen árat, és magára az ügylet teljesítésére képes legyen. Magában foglalja annak vizsgálatát, hogy a partnernek milyen a piaci aktivitása, gyorsasága, mennyi esetben képes az árjegyzést biztosítani.

#### **4. A megbízás nagyságrendje, természete**

IRS, CIRS tekintetében ezen tényezők nem vizsgálhatók a végrehajtás szempontjából, így súlyozása 0%, ezáltal pontozással sem értékelt.

#### **5. A végrehajtási helyszín tulajdonságai**

IRS, CIRS tekintetében ezen tényezők nem vizsgálhatók a végrehajtás szempontjából, így súlyozása 0%, ezáltal pontozással sem értékelt.

b)

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

- Összeférhetetlenség ismertetése: A Bank által a megbízások teljesítése során használt végrehajtási helyszínt tekintetében összeférhetetlenség nem került feltárára.
- Közös tulajdonlás ismertetése: A Bank a következő a megbízások teljesítése, illetve ügyfélmegbízások továbbítása során használt végrehajtási helyszínttel, illetve brókerrel állt szoros kapcsolatban: Intesa SanPaolo Spa (Torino),. A Bank az Intesa Sanpaolo 100%-os tulajdonában áll.

c)

a végrehajtási helyszínttel, 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 helyszínttel, illetve brókerekkel nem kötött specifikus megállapodásokat nyújtott vagy kapott kifizetésekre, engedményekre, kedvezményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra.

d)

A Bank 2021-ben bővítette a végrehajtási helyszínt, illetve brókerek listáját a J.P. Morgan AG-vel. Az Intesa Sanpaolo S.p.A. megszüntette az US OTC piacra vonatkozó megbízások kezelését, így szükséges volt egy olyan partnerrel leszerződni, aki képes kezelni az erre a piacra vonatkozó ügyfél megbízásokat is.

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 szabályokra

A Bank végrehajtási helyszínt, 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 2021-ben 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 a szabályozott piacon kereskedett részvény jellegű eszközök (részvény, certifikát, ETF) kivételével az ár és a költség együttesen a legnagyobb súlyt képviseli a lakossági ügyfelek esetében az általában használt végrehajtási helyszínt, illetve brókerek kiválasztása során. A szabályozott piacon kereskedett részvény jellegű eszközök esetén a bank az eszközre vonatkozó megbízást a piacon végrehajtó bróker céget az általa nyújtott végrehajtási szolgáltatás minősége (a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége, gyorsasága), illetve az általa elért piacok (végrehajtási helyszínt tulajdonságai) alapján választja ki.

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 helyszínten 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 Best Execution éves felülvizsgálata során készült jelentések adatait 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.