

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

A CIB Bank Zrt. (továbbiakban: Bank) a 2014/65/EU Európai Parlament és a Tanács irányelvének 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 2022. évben mind lakossági mind szakmai minősítésű ügyfelek részére nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenységet.

A CIB Bank Zrt. 2022-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 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 elemzéseik összefoglalását, amelyeken az előző évben az összes ügyfélmegbízást végrehajtották. Ennek megfelelően az alábbi információkat közöljük:

- a)
Végrehajtás minősége 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 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

| Kötvények | | Ügyféltípus | |
|---|--|------------------|----------------|
| | | Lakossági ügyfél | Szakmai ügyfél |
| Végrehajtási tényezők relatív súlyozása | Ár | 55% | 65% |
| | Végrehajtás költségei | 0% | 0% |
| | Végrehajtás valószínűsége / gyorsasága | 35% | 30% |
| | Megbízás nagyságrendje / természete | 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, természete

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 nagyságrendjükönél fogva nem minden partner által teljesíthetőek.

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 ügyfélmegbízások 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 devizaadásvétel-ügylet
- Opciós devizaadásvétel-ügylet
- Opciós kamatlábügylet
- Kamatlábcserre-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 & Kamattermékek 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 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 feltárára.
- Közös tulajdonlás ismertetése: A Bank a következő a megbízások teljesítése, illetve ügyfélmegbízások továbbítása során használt végrehajtási helyszínnel, illetve brókerrel állt szoros kapcsolatban: Intesa SanPaolo Spa (Torino). A Bank az Intesa Sanpaolo 100%-os tulajdonában áll.

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)

A Bank 2022-ben bővítette a végrehajtási helyszínek, illetve brókerek listáját a J.P. Morgan Asset Management Europe-pal. A J.P. Morgan Asset Management Europe a XETRA piac meghatározó tagja, így szükséges volt egy olyan partnerrel leszerződni, aki képes kezelni az erre a piacra vonatkozó ügyfélmegbízásokat is.

e)

Annak magyarázata, hogy a megbízásvégrehajtás hogyan változik az ügyfél-kategóriák szerint, amennyiben a vállalkozás eltérően kezeli az ügyfél-kategóriákat, és amennyiben ez hatással lehet a megbízásvégrehajtási szabályaikra:

A Bank végrehajtási helyszínek, illetve brókerek kiválasztása során eltérő relatív súlyokat határozott meg egyes eszközkategóriák tekintetében a lakossági és a szakmai ügyfelekre. Az eltérő súlyok ugyanakkor nem vezettek ahhoz, hogy egy-egy eszközkategória esetében a Bank eltérő végrehajtási helyszínt, illetve brókert határozzon meg a lakossági és a szakmai ügyfelei tekintetében, amelyre tekintettel a Bank 2022-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 részvényjellegű eszközök (részvény, certifikát, ETF) kivételével az ár és a költség együttesen a legnagyobb súlyt képviseli a lakossági ügyfelek esetében az általában használt végrehajtási helyszínen, illetve brókerek kiválasztása során. A szabályozott piacon kereskedett részvényjellegű 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 helyszín 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 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 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.