



## A MEGBÍZÁSOK VÉGREHAJTÁSÁNAK STRATÉGIÁJA

### Bevezetés

#### 1. cikkely

A Fio o.c.p., a.s. (a továbbiakban, mint „kereskedő”) az ügyfelek beérkezett megbízásait a meghatározott szabályozott piacra továbbítja, amennyiben ahhoz közvetlen hozzáféréssel rendelkezik (a megbízás végrehajtása), ellenkező esetben a megbízásokat szerződő partnereinek – külföldi értékpapír-kereskedőknek - továbbítja (a megbízás továbbítása). A piac és a szerződő partner,- akinek a megbízás továbbítása van - megválasztása az ügyfél azon konkrét utasításától függ amely az adott pénzügyi eszközre és a piacra (a teljesítés helyére) vonatkozik, ahol a megbízást végre kell hajtani.. A szerződő partnerek, akiknek az adott fajtájú pénzügyi eszközöket érintő utasítások továbbítva vannak, a 8. cikkelyben vannak felsorolva. A teljesítés azon helyeinek áttekintése, ahol a kereskedő az ügyfelei megbízásait hajtja végre, a 9. cikkelyben található.

#### 2. cikkely

Ha az ügyfél megbízása nem tartalmaz a piacra vonatkozó utasítást (ez a helyzet a telefonon vagy személyesen adott megbízások esetében léphet fel), a Fio o.c.p., a.s. az ilyen megbízás végrehajtása során ezen stratégia 3. és köv. cikkelyeivel összhangban jár el.

**FIGYELMEZTETÉS : Az ügyfél konkrét utasítása – amennyiben azt a kereskedő elfogadja – megakadályozhatja a kereskedőt abban, hogy ezen stratégia alapján járjon el az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény elérésére törekedve.**

Ha az ügyfél megbízása konkrét utasítást tartalmaz, a Fio o.c.p., a.s. azzal összhangban jár el és ezáltal a kereskedő az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény elérését célzó kötelezettsége teljesítettnek tekintendő.

### A megbízások végrehajtásának stratégiája

#### 3. cikkely

Ha az ügyfél megbízása konkrét utasítást nem tartalmaz és az ilyen megbízást a kereskedő elfogadta, a kereskedő a megbízás végrehajtása során úgy jár el, hogy az ügyfele számára a lehető legjobb eredményt érje el, figyelembe véve az árat, a költségeket, a megbízás teljesítésének gyorsaságát és valószínűségét, az ügylet elszámolását, a megbízás nagyságát és jellegét valamint esetleg egyéb szempontjait is.

#### 4. cikkely

Az ügyfél megbízásának végrehajtása során a kereskedő a 3. cikkelyben felsorolt szempontok súlyának mérlegelésekor figyelembe veszi :

- a) az ügyfél jellemzőit, beleértve az ügyfél besorolását,
- b) a megbízás jellegét,
- c) a pénzügyi eszközök jellemzőit, melyek a megbízás tárgyát képezik,
- d) a teljesítés helyeinek jellemzőit, ahová a megbízás továbbítható.

#### 5. cikkely

Ha az az ügyfél konkrét utasításával nem ellenkezik, a nem hivatásos ügyfél megbízása esetében a lehető legjobb eredmény megállapítása az ügylet teljesítése szempontjából történik, ami a pénzügyi eszközök árát illetve a a megbízás végrehajtásával járó költségeket képviseli, amelyek az ügyfél számára keletkeznek és közvetlen kapcsolatban vannak a megbízás végrehajtásával, beleértve a kivitelezés helyén fizetett illetéket. A 3. cikkelyben felsorolt további szempontok fontossági sorrendjét a kereskedő állapítja meg, figyelembe véve a 4. cikkelyben feltüntetett adatokat (fontos tényező mindenekelőtt a likviditás). A kereskedő fenntartja a jogot meghatározott esetekben az egyes tényezőknek eltérő jelentőséget tulajdonítani, mindezt összhangban a szakmai hozzáértéssel nyújtott szolgáltatás követelményével és az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény elérése céljával. Abban az esetben, ha ezen stratégiában a pénzügyi eszköz számára több, mint egy teljesítési hely létezik (a továbbiakban, mint „konkurens teljesítési hely”), a kereskedő maga határozhatja meg a teljesítés célhelyét vagy továbbíthatja a megbízást szerződő partnerének, aki aztán összhangban a saját, a megbízások végrehajtásáról szóló stratégiájával a megbízást a hiányzó adattal kibővíti. Ha a megbízást a hiányzó adattal a kereskedő bővíti ki, a teljesítés helyének megválasztásánál tekintettel van a kereskedő jutalékaira és a megbízás végrehajtásával járó költségeire, minden olyan ezen stratégiában feltüntetett teljesítési hely esetében, ahol a megbízás végrehajtható. A kereskedő saját jutalékainak megállapítása és számlázása során nem járhat el valamelyik teljesítési helyel szemben megkülönböztető módon.

#### 6. cikkely

Ha a 7. cikkely szerinti eljárás nem lehetséges, és a kereskedő rendelkezésére álló konkurens teljesítési helyek az adott pénzügyi eszköz számára nem elérhetőek ugyanazon szerződő partner közvetítésével, akkor a kereskedő az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény elérését célzó követelménnyel összhangban maga választja ki a teljesítés helyét és a szerződő partnert, akinek a megbízást továbbítja. Az előző mondat alapján jár el a kereskedő abban az esetben is, ha a konkurens teljesítési helyek az adott pénzügyi eszköz számára több szerződő partner közvetítésével is elérhetőek.

#### 7. cikkely

Ha akár csak egy konkurens teljesítési hely is az adott pénzügyi eszköz számára a kereskedőnek közvetlenül hozzáférhető, akkor a kereskedő az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény elérését szolgáló követelménnyel összhangban azt választja. Ha az előző mondatban foglalt feltétel teljesül és a konkurens teljesítési hely az adott pénzügyi eszköz számára elérhető a szerződő partner, ill. partnerek közvetítésével is, a kereskedő az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény elérését célzó követelménnyel összhangban kiválasztja a a teljesítés helye mellett esetenként a megfelelő szerződő partnert is, amennyiben az adott esetben a legjobb eredmény a megbízás ezen szerződő partnernek való továbbításával érhető el.

## **8. cikkely**

### **A megbízások továbbítása a pénzügyi eszközök fajtái szerint**

Ha a 6. vagy a 7. cikkely alapján történő eljárás nem indokolt, a Fio o.c.p., a.s. a beérkezett megbízást

- a) az MF Global Ltd. külföldi értékpapír-kereskedőnek továbbítja, amennyiben a megbízás olyan derivatívákat érint, melyekkel a Cseh Köztársaságon (BCPP és RMS) és Lengyelországon (GPW) kívül kereskednek,
- b) a Fio banka, a.s. külföldi banknak továbbítja (mely úgyszintén jogosult pénzügyi szolgáltatásokat nyújtani), amennyiben a megbízás olyan derivatívákat érint, melyekkel a BCPP és RMS piacokon kereskednek,
- c) a Fio banka, a.s., külföldi banknak továbbítja, amennyiben a megbízás olyan pénzügyi eszközt érint, amely nem derivatíva és nem a GPW piacon kereskednek vele

## **9. cikkely**

### **A megbízások végrehajtása a pénzügyi eszközök fajtái szerint**

Ha a 6. vagy a 7. cikkely alapján történő eljárás nem indokolt, a Fio o.c.p., a.s. a beérkezett megbízást a GPW szabályozott piacon hajtja végre, amennyiben a megbízás olyan pénzügyi eszközt érint, amellyel az említett piacon kereskednek.

## **A teljesítés helyei Csehországban**

### **10. cikkely**

Ha az ügyfél megbízása olyan pénzügyi eszköze vonatkozik, amivel a cseh piacokon kereskednek, az ügyfél már a megbízásban meghatározza a piacot (BCPP, RMS), amelyre a megbízás irányul. Ha a személyesen vagy a telefon útján adott megbízás esetében a piac nincs meghatározva, a kereskedő megbízott alkalmazottja ítéli meg, melyik az a piac, ahol a likviditást és az illetékeket figyelembe véve a legjobb eredményt lehet elérni és erre a piacra irányítja a megbízást. Ha az adott pénzügyi eszköz számára a feltüntetett cseh piacokon kívül más konkurens teljesítési hely is létezik, a kereskedő az 5.-7. cikkelyekkel összhangban jár el.

## **A teljesítés helyei Németországban**

### **11. cikkely**

A Fio o.c.p., a.s. alapesetben ügyfelei számára csak a XETRA piacon teszi lehetővé a kereskedést, mégpedig a Fio banka, a.s., szerződő partnerén keresztül. Az erre a piacra irányuló megbízást a kereskedő a beérkezése után késedelem nélkül elektronikus úton elküldi az említett szerződő partnerének, aki aztán a megbízást továbbítja a piacra.

### **12. cikkely**

Ha az adott pénzügyi eszközt a XETRA piacon nem lehet értékesíteni és a kereskedő ennek ellenére elfogadta a megbízást, a kereskedő megítéli az adott pénzügyi eszköz likviditását más piacokon (pl. a Frankfurter Tőzsde parkettje), beleértve az ügyletért járó illetékeket majd a szerződő partner közreműködésével átutalja a megbízást az ilyen alternatív piacra. Az előző mondat szerinti alternatív piac kiválasztását a kereskedő ráhagyhatja a szerződő partnerére is, aki ilyen esetben a saját stratégiája alapján jár el.

## **A teljesítés helyei az USA-ban**

### **(a derivatívákat nem érinti)**

### **13. cikkely**

A Fio o.c.p., a.s. a teljesítés helyeire az USA-ban a Fio banka, a.s., szerződő partnerén keresztül fér hozzá, aki a teljesítés helyeire az USA-ban közvetlenül - a közvetlen hozzáféréssel rendelkező szerződő partnerének - Pershing LLC.

Megbízás az azonnali teljesítéshez a Fio o.c.p., a.s. által azonnal feldolgozásra és továbbításra kerül a szerződéses partneréhez – a befektetési szolgáltatásokat nyújtani jogosult külföldi banknak – a Fio banka, a.s.-nek, amely a Pershing LLC partnerén keresztül biztosítja a továbbítását a megfelelő teljesítési helyre. Amennyiben az ügyfél konkrét utasítást ad, milyen ECN-re irányuljon a megbízás, a kereskedő az ügyfél utasításával összhangban jár el. Amennyiben a kiválasztott ECN az adott megbízás típusú vagy az adott pénzügyi eszközt nem fogadja, az ügyfél megbízása ilyen esetben elutasításra kerül. A megbízás olyan esetben is elutasításra kerül, ha a kiválasztott ECN-nél technikai kiesés van. Abban az esetben, ha az ügyfél nem választ külön ECN-t, amelyre irányuljon a megbízás, a teljesítés helyének választására teljes mértékben a Pershing LLC kompetens a Best Execution Policy szabályai alapján.

A kereskedő lehetővé teszi az ügyfelek megbízásait a fő kereskedési fázison kívül (közép-európai idő szerint 15:30 – 22:00) az előkereskedésbe (Pre-Market), illetve utókereskedésbe (After Hours) is megküldeni, olyan időben, amely „A megbízásadás rendje” dokumentumban meg van határozva. Az elő- és utó-kereskedést együttesen Extended Hours-nak nevezzük (tovább mint „EH”). Az ügyfél kiválaszhatja, hogy a megbízás csak a fő kereskedési időbe irányuljon, vagy az EH-ba is. Az "EH"-val jelölt megbízás a fő kereskedési fázisba, valamint az EH fázisba is irányítva lesz a megadás idejétől és érvényességtől függően. A kereskedő minden kereskedési nap egyes fázisai végén automatikusan generál egy visszavonó megbízást és az új kereskedési fázis elején pedig generál egy új megbízást az ügyfél által meghatározott paraméterek alapján.

## **A derivatívák teljesítési helyei az USA-ban**

### **CME és CBOT határidős piacok**

### **14. cikkely**

A Fio o.c.p., a.s. a CME GROUP (CME és CBOT) határidős piacokhoz a Fio banka a.s. partnerén keresztül fér hozzá, amely közvetett hozzáféréssel rendelkezik az amerikai derivatív teljesítés helyeihez, a Pinnacle Capital Futures LLC szerződéses külföldi partnerén keresztül. Az USA-beli piacokon futures-szel folytatott kereskedés során, az ügyfél megbízásában már szerepel a piacot érintő utasítás, amelyre a megbízás irányul. Ez a piac alapértelmezésben az egyes futures ügyletek kereskedésének helye alapján van meghatározva. A kereskedő a beérkezett megbízást késedelem nélkül közvetítőn keresztül továbbítja.

## **A teljesítés helyei Magyarországon és Lengyelországban**

### **15. cikkely**

Magyarországon a Fio o.c.p., a.s. értékpapír ügyleteket a *Budapesti Értéktőzsdén* közvetít. A BÉT-hez a hozzáférést a Fio banka, a.s. külföldi bank biztosítja, aki az ügyfelek kereskedésre adott megbízásait a BÉT-re közvetett módon – a közvetlen hozzáféréssel rendelkező Concorde Értékpapír Rt. külföldi értékpapír-kereskedőn keresztül – jogosult

eljuttatni. A Fio banka, a.s., a kereskedő megbízásait a Concorde Értékpapír Rt. társaságnak adja át, aki a megbízásokat továbbítja a piacra.

#### 16. cikkely

Lengyelországban a Fio o.c.p., a.s. a pénzügyi eszközökkel a *Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie-on* (Varsói Értéktőzsde) kereskedik. Ezen stratégia elfogadásakor ez az egyetlen szabályozott piac, amelyen a kereskedő az ügyfelek megbízásait maga hajtja végre (azaz a kereskedő az illetékes megbízást közvetlenül továbbítja a piacra, nem harmadik személyen keresztül), más teljesítési helyen megvalósított ügyletek esetében az ügyfél megbízása továbbításra kerül. A GPW-n a következő pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízások hajthatók végre : részvények, kötvények, futures-ok, opciók, befektetési jegyek. A GPW-n jegyzési elsőbbségi jogra vonatkozó megbízásokat is végre lehet hajtani (amennyiben a jog átruházásáról van szó, csak akkor, ha az átruházható). A kereskedő fenntartja a jogot arra, hogy a pénzügyi eszközök feltüntetett fajtái közül némelyikkel a kereskedést az ügyfelei számára nem teszi hozzáférhetővé.

#### A teljesítés helyeinek jegyzéke

##### 17. cikkely

A teljesítés helyeinek jegyzéke a [www.fio.sk](http://www.fio.sk) és a [www.fio.hu](http://www.fio.hu) weboldalakon van nyilvánosságra hozva. A feltüntetett jegyzék - éppúgy, mint a stratégiában közvetlenül feltüntetett teljesítési helyek sora - nem teljes és nem végleges, tartalmazza azonban azokat a teljesítési helyeket, amelyeket a kereskedő a számára hozzáférhető teljesítési helyek közül ezen stratégiával összhangban a megbízások végrehajtására ill. továbbítására a legmegfelelőbbnek tart - tehát arról a jegyzékről van szó, amelyekre a kereskedő hangsúlyt helyez ezen stratégia 3. cikkelye szerinti kötelességei teljesítése során (azaz az értékpapírokról szóló hatályos szlovák törvény által előírt kötelességei teljesítése során). A teljesítés helyeinek jegyzékét a kereskedő folyamatosan időszerűsítheti. A beérkezett megbízást, főként, ha annak jellege eltér a megszokottól, a kereskedő végrehajthatja illetve továbbíthatja olyan teljesítési helyre is, amely a teljesítés helyeinek jegyzékében nem szerepel, amennyiben közben teljesül az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény elérését célzó követelmény. Tekintettel arra, hogy a jegyzékben feltüntetett teljesítés helyei közül nem mindegyik sorolható a vonatkozó jogi szabályozás szerint a szabályozott piacok vagy a többoldalú kereskedési rendszerek közé, a kereskedő az értékpapírokról szóló hatályos szlovák törvénnyel összhangban értesíti ügyfeleit, hogy ezen stratégia lehetővé teszi a megbízások végrehajtását a szabályozott piacokon vagy a többoldalú kereskedési rendszereken kívül.

#### A stratégia hatékonyságának nyomonkövetése

##### 18. cikkely

A Fio o.c.p., a.s. ezen stratégia hatékonyságát folyamatosan figyeli, főként az esetleges hiányosságok azonosításának majd kiküszöbölésének céljából. A kereskedő legalább évente egyszer kiértékeli a stratégia hatékonyságát és szükség esetén megfelelően időszerűsíti; a stratégia aktuális változata az ügyfelek számára a [www.fio.sk](http://www.fio.sk) és [www.fio.hu](http://www.fio.hu) weboldalakon érhető el.

##### 19. cikkely

Az ügyfél ezen stratégia jóváhagyásával beleegyezik abba, hogy a kereskedő jogosult ezen stratégiával összhangban eljárni oly módon, hogy az ügyfél megbízásai végrehajthatóak a szabályozott piacokon vagy a többoldalú kereskedési rendszereken kívül is. Az előző mondat alapján adott beleegyezés az ügyfél minden ügyletére vonatkozik..

##### 20. cikkely

A szerződéses feltételekkel összhangban az ügyfél, aki jóváhagyta a megbízások végrehajtásának stratégiáját, minden további megbízás megadásával jóváhagyja a kereskedő a megbízás megadása idején érvényes „A megbízások végrehajtásának stratégiáját”.

##### 21. cikkely

Ezen „A megbízások végrehajtásának stratégiája” 2011. november 24-én lép hatályba. Ezen „A megbízások végrehajtásának stratégiájának” hatályával érvényét veszti az addig érvényes „A megbízások végrehajtásának stratégiája”

**Igazolom, hogy ezen a Fio o.c.p., a.s. társaságnak „A megbízások végrehajtásának stratégiájával” egyetérték és jóváhagyásom az ezen stratégia 19. cikkelye alapján történő eljárásra is vonatkozik.**

Kelt ....., .....

Név/Cégnév :

Született/Statistikai számjel:

Képviselő/Ügyvivő:  
(név, beosztás)

Aláírás/Aláírás, bélyegző :

---

**A felhasznált rövidítések jegyzéke :**  
BCPP - Burza cenných papírů Praha, a.s.  
RMS - RM-SYSTÉM, a.s.  
BÉT - Budapesti Értéktőzsde  
CME - The Chicago Mercantile Exchange  
CBOT- The Chicago Board of Trade  
ECN - electronic communication network (részletesebben A teljesítés helyeinek jegyzékében)  
GPW - Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie

#### Információ az ügyfelek számára :

Az alaptípusú megbízásokon kívül úgynevezett intelligens megbízások is használhatók - a kereskedő javasolja az ügyfeleknek, hogy ismerkedjenek meg velük közelebbről.