



## A MEGBÍZÁSOK TOVÁBBÍTÁSÁNAK STRATÉGIÁJA

### Bevezetés

#### 1. cikkely

A Fio o.c.p., a.s. (a továbbiakban, mint „kereskedő”) az ügyfelek beérkezett megbízásait szerződéses partnerének, a Fio banka a.s. külföldi banknak továbbítja (mely szintén jogosult befektetési szolgáltatásokat nyújtani). Az előző mondat szerinti eljárás minden olyan pénzügyi eszközre vonatkozik, mellyel a kereskedő az ügyfelei számára lehetővé teszi a kereskedést. Ezt követően a Fio banka a.s. a fogadott megbízásokat a meghatározott szabályozott piacra (ill. más teljesítési helyre) továbbítja, amennyiben ahhoz közvetlen hozzáféréssel rendelkezik (a megbízás végrehajtása), avagy azokat szerződő partnereinek – külföldi értékpapír-kereskedőknek - továbbítja (a megbízás továbbítása), összhangban a saját megbízások végrehajtásának stratégiájával, miközben a piac vagy a szerződő partner kiválasztása, akinek a megbízás továbbítása van, az ügyfél által adott meghatározott utasításról függ, ami a pénzügyi eszközre és a piacra (teljesítési helyre), amelyen a megbízás végrehajtandó, vonatkozik.

#### 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 azzal a céllal, hogy a megbízások továbbítása során az ügyfél számára a lehető legjobb eredményt érje el.**

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 továbbításának stratégiája

#### 3. cikkely

Ha az ügyfél megbízása konkrét utasítást nem tartalmaz és az ilyen megbízást a kereskedő elfogadta, a kereskedő a megbízás továbbítása 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 továbbítása 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 tényezőknél 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 hellyel szemben megkülönböztető módon.

### A teljesítés helyei Csehországban

#### 6. cikkely

Ha az ügyfél megbízása olyan pénzügyi eszközre vonatkozik, amivel a cseh piacokon kereskednek, az ügyfél már a megbízásban meghatározza a piacot (BCPP, RMS), amelyre a megbízás irányul. Ha a személyesen vagy telefonon keresztül 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; a kereskedő azonban jogosult az ilyen megbízást annak kiegészítése nélkül is szerződő partnerének továbbítani, aki ezt követően maga pótolja a megbízás hiányzó adatát, összhangban a saját megbízások végrehajtásának stratégiájával.

### A teljesítés helyei Németországban

#### 7. 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.

#### **8. 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 Frankfurti 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)**

##### **9. 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 közvetetten - 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. A teljesítés helyének kiválasztása - amelyre a megbízás irányítva lesz - teljesen a Pershing LLC jogkörébe tartozik a Best Execution Policy szabályai szerint.

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 utókereskedést 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 Group futures kontraktusok piaci**

##### **10. cikkely**

A Fio o.c.p., a.s. a CME GROUP (CME és CME\_CBT) határidős kontraktusok piacához 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 megbízást irányul. Ez a piac alapértelmezésben az egyes futures ügyletek kereskedésének helye alapján van meghatározva. Amennyiben a megbízás nem tartalmaz a továbbítását érintő halasztó feltételt, a kereskedő a fogadott megbízást felesleges késedelem nélkül a Fio banka, a.s. partnerének továbbítja.

#### **A teljesítés helyei Magyarországon**

##### **11. 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.

#### **A teljesítés helyei Lengyelországban**

##### **12. cikkely**

Lengyelországban a Fio o.c.p., a.s. a *Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie* tőzsdén (Varsói Értéktőzsde) közvetít ügyleteket értékpapírokkal. A GPW-hez történő hozzáférés a Fio banka, a.s. külföldi bank által van biztosítva, mely jogosult az ügyfelek megbízásait közvetlenül a GPW-re juttatni. 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. Amennyiben a megbízás nem tartalmaz a továbbítását érintő halasztó feltételt, a kereskedő a fogadott megbízást felesleges késedelem nélkül a Fio banka, a.s. partnerének továbbítja.

#### **A teljesítés helyeinek jegyzéke**

##### **13. cikkely**

A teljesítés helyeinek jegyzéke a [www.fio.sk](http://www.fio.sk) és a [www.fio.hu](http://www.fio.hu) weboldalokon 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 továbbítására a legmegfelelőbbnek tart - tehát arról a jegyzékről van szó, amelyikre a kereskedő hangsúlyt helyez ezen stratégia 3. cikkelye szerinti kötelességei teljesítése során (azaz az értékpapírokról szóló hatályos szlovák törvény 73r § 2. bekezdése 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 továbbítását azok végrehajtása céljából a szabályozott piacokon vagy a többoldalú kereskedési rendszereken kívül.

#### **A stratégia hatékonyságának nyomonkövetése**

##### **14. 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 időszzerűsíti; 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. Abban az esetben, ha ezen stratégiát a Megbízások végrehajtásának stratégiája váltja fel, az ügyfelek erről a változásról időben értesítve lesznek és egyúttal fel lesznek kérve, hogy a Megbízások végrehajtásának stratégiáját hagyják jóvá.

### **15. cikkely**

Ezen „A megbízások továbbításának stratégiája” 2012. május 17-én lép hatályba. Ezen „A megbízások továbbításának stratégiájának” hatályával érvényét veszti az addig érvényes „A megbízások végrehajtásának stratégiája”

---

#### **A felhasznált rövidítések jegyzéke :**

BCPP - Burza cenných papírů Praha, a.s.  
RMS - RM-SYSTÉM, a.s.  
BÉT - Budapesti Értéktőzsde  
CME - The Chicago Mercantile Exchange  
ECN - electronic communication network (részletesebben A teljesítés helyeinek jegyzékében)  
GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

#### **Információ az ügyfelek számára :**

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