

## **Végrehajtási politika**

**Hatályos: 2018. január 3.**

### **1) Bevezetés**

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (*a továbbiakban: Bszt.*), valamint a Bizottságnak (EU) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (Rendelet) előírásainak megfelelően a MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (*a továbbiakban: Bank*) minden elégséges lépést megtesz annak érdekében, hogy Ügyfelei bármely pénzügyi eszközre vonatkozó megbízásait a számukra legkedvezőbb módon teljesítse.

A fenti célok érdekében a Bank az eljárásait úgy alakítja, hogy figyelembe véve a megbízás jellegét, illetve az adott terméket és piacot, a lehető legjobb teljesítési eredményt érje el.

A megbízás végrehajtását az Ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtásnak kell tekinteni, amennyiben azt a Bank a jelen Végrehajtási Politika szerint teljesíti.

### **2) A Végrehajtási politika célja**

Jelen Politika célja, hogy tájékoztassa az ügyfeleket a Bank által az ügyfélmegbízások és saját számlás megbízások végrehajtása esetén alkalmazott eljárásokról, továbbá meghatározza mindazon előírásokat, amelyeket a Bank a Bszt. alapján, az Ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtás biztosítása érdekében alkalmaz.

### **3) A Végrehajtási politika hatálya**

A Bank ügyfeleit a Bszt.-ben meghatározott három ügyfél-kategória (*elfogadható partner, szakmai-, vagy lakossági ügyfél*) egyikébe sorolja be, a besorolás megtörténtéről, illetve eredményéről a Bank az ügyfeleket tájékoztatja.

**Jelen Szabályzat hatálya a Banknál adott ügylet vonatkozásában lakossági és szakmai ügyfél kategóriába sorolt ügyfelek ügyleteire terjed ki.**

A Bank a jelen Politikában foglaltak kialakítása során a lakossági ügyfelekre vonatkozó jogszabályi rendelkezéseket vette alapul, továbbá a Bank a lakossági és a szakmai ügyfelekre vonatkozóan egy végrehajtási politikát alkalmaz.

**A Végrehajtási Politikában foglaltakat nem kell alkalmazni az elfogadható partner minősítésű ügyfelek esetében.**

**A kiszervezett portfóliókezelési tevékenységre a kiszervezett tevékenységet ellátó szervezet végrehajtási politikáját kell alkalmazni.**

#### 4) Termékskála

Jelen Politika *1. számú melléklete* a Bank Termékkatalógusának felépítését követve, az alábbi pénzügyi eszközök tekintetében határozza meg a Bank által legjobbnak minősített végrehajtási helyszíneket:

- kötvénytermékek<sup>1</sup>;
- devizatermékek;
- részvény típusú termékek:
  - részvények<sup>2</sup>;
  - certifikátok;
  - tőzsdén kereskedett alapok<sup>3</sup>,
  - warrantok;
  - részvény futures, részvényindex futures ügyletek;
  - részvény opciós, részvényindex opciós ügyletek;
- befektetési jegy termékek;
- Takaréék Direct-en kereskedhető termékek.

#### 5) Legkedvezőbb végrehajtásra vonatkozó kivételek

A Bank a jelen Politikában foglaltakat nem alkalmazza amennyiben az ügylet végrehajtására vonatkozóan az ügyféltől konkrét, a végrehajtási politikától eltérő, határozott utasítást kap, különösen amennyiben:

- a) az Ügyfél a Bank által jegyzett árat elfogadva ad, vagy vesz valamely pénzügyi eszközt, mivel ebben az esetben az ügyfél a megbízását annak ismeretében adja, hogy ezt a Bank kizárólag saját számlás kereskedés keretében teljesíti (*pl. kötvénytermékek*),
- b) amennyiben a Bank az Ügyfél kérésére árat jegyez, majd az ügyfél dönti el, hogy elfogadja azt vagy sem („request for quote”), mivel ebben az esetben az ügyfél a megbízását annak ismeretében adja, hogy ezt a Bank kizárólag saját számlás kereskedés keretében teljesíti (*pl. kötvény-és devizatermékek*),
- c) amennyiben harmadik fél által meghatározott módon a Bank vételi és eladási árakat publikál egy adott termékre és a forgalmazás ezen nyilvános árakon történik,
- d) amikor a Bank közvetlen piaci hozzáférést biztosít egy ügyfélnek (például azon ügyletek esetében, amelyeket a Takaréék Direct rendszeren, azaz a SAXO Bankon keresztül köt az ügyfél),
- e) azon tőzsdén kívüli ügyletek, ahol az Ügyfél és a Bank között létrejött sajátos szerződési struktúra miatt nincs lehetőség semmilyen más tranzakcióval vagy termékkel való összehasonlításra (strukturált kötvények),

<sup>1</sup> Ide értve az önkormányzati kötvényeket.

<sup>2</sup> Részvénynek tekintendők a Bloomberg rendszer alábbi részvény alkategóriáiba sorolt értékpapírok:

- a) Common stock (törzsrészvény)
- b) Private security
- c) Receipt (külföldi részvényre vonatkozó letéti jegy)
- d) Preferred (elsőbbségi részvény)
- e) Trust and Partnership (üzleti részesedések, ide értve *pl.* a REIT (real estate investment trust - ingatlanbefektetési társaságok) típusú értékpapírokat is)
- f) MLP (master limited partnership - befektetési társaság, amelyett adó optimalizálási céllal hoznak létre)
- g) Miscellaneous (egyéb, részvényként viselkedő értékpapírok)

<sup>3</sup> Tőzsdén kereskedett alapnak (ETP - Exchange Traded Products) tekintendők: ETF (Exchange Traded Fund), ETN (Exchange Traded Note), ETC (Exchange Traded Commodity).

- f) amennyiben az Ügyfél külön rendelkezik a végrehajtási helyszínrre vonatkozóan, a Bank a rendelkezés alapján hajtja végre a megbízást, ilyenkor az ügyfél rendelkezése a teljesítési faktorok fölé helyezendő.
- g) amennyiben ügyfél elkülönített kereskedési rendszer termékére ad megbízást, akkor az az adott kereskedési rendszerben rögzítendő / teljesítendő. Ügyfél az adott kereskedési rendszer kereskedési kondícióit elfogadja, a megbízás teljesítésre Banknak egyedüli lehetősége az adott kereskedési rendszeren történő teljesítés, így a „végrehajtási helyszín” determinált. (Ilyen kereskedési rendszernek tekinthető pl.: a Takarékszövetkezet Direct rendszer /SAXO Bankon keresztül kötött ügyletek; valamint ide sorolandóak azon megbízások teljesítése is, melyek „rögzített csatornán, rögzített teljesítési helyre” kerülnek „beküldésre” /pl: Infront, C2-C4 Clavis rendszeren BÉT megbízások .../)

**A Bank tiszteletben tartja az Ügyfél végrehajtási politikában foglaltaktól eltérő módon történő végrehajtásra vonatkozó rendelkezését, azonban nem javasolja azt, mert az Ügyfelek erre irányuló utasítása megakadályozhatja a Bankot a megbízás ügyfél számára legkedvezőbb módon történő végrehajtásában.**

**A Banknak általános jellegű, bármely jövőben megadandó megbízásra vonatkozó utasítást nem áll módjában elfogadni.**

Amennyiben az Ügyfél nem rendelkezik a végrehajtási helyszínr felől, és az Ügyfelet jelentős anyagi veszteség, vagy hátrány érné a jelen Politikában meghatározott helyszínrn történő teljesítésből kifolyólag, úgy a Bank az ügyfél érdekeit szem előtt tartva, eltérhet a jelen Politikában foglalt teljesítési helyszínról.

A fenti szabály alkalmazandó például azon tőzsdai ügyletek esetében, melyeknél az alacsony volumenű megbízás miatt a közvetítő által felszámított minimum kötésdíj az Ügyfél számára hátrányos, továbbá azon tőzsdén kívüli ügyleteknél, melyeknél a megbízás mértéke nem éri el az adott piacon megszokott legkisebb kötés mértékét, illetve azon ügyletek esetében is, ahol az elsődleges piacon elérhető árnál az ügyfél számára kedvezőbb ár érhető el egy másik kereskedési helyszínrn.

A Bank jogosult a megbízások visszautasítására, ha azok olyan termékre vonatkoznak, melyeknek végrehajtási helyszínréhez a Banknak nincs hozzáférése és az ügyfél nem fogadja el a számára, a megbízás teljesítésére ajánlott teljesítési helyszínr, továbbá amennyiben a megbízás végrehajtását a 2. sz. mellékletben feltüntetett kereskedési partnerekre felállított banki belső limit kihasználtsága nem teszi lehetővé.

## **6) A legjobb teljesítés meghatározása**

A Bank az ügyfelek által adott megbízás végrehajtásakor az alábbi kritériumokat veszi figyelembe :

- a) a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége és
- b) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (*nettó ár*),
- c) a megbízás végrehajtásának időigénye,
- d) a megbízás költsége,
- e) a megbízás nagyságrendjét.

f) megbízás jellege

A fenti tényezők fontosságának meghatározásánál a Bank a következő szempontokat vizsgálja:

- a) az ügyfél lakossági vagy szakmai minősítését ;
- b) a megbízás természetét, amely esetben külön vizsgálni kell, hogy a megbízás értékpapír-finanszírozási ügylettel jár-e;
- c) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszközök tulajdonságait;
- d) azon szabályozott piac (RM), multilaterális kereskedési rendszer (MTF), szervezett kereskedési rendszer (OTF), rendszeres internalizáló, árjegyző vagy egyéb más, a likviditás biztosítására létrejött személy vagy szervezet, illetve ezekhez hasonló funkciót ellátó harmadik országbeli személy vagy szervezet (*továbbiakban: végrehajtási helyszín*) tulajdonságait, amelyekhez a megbízás továbbítható.

A legjobb teljesítés megítélésekor a Bank ún. teljesítési faktorokat határoz meg. Minden egyes faktor tekintetében a terméket (*pénzügyi eszközt*) a különböző végrehajtási helyszínre vonatkozóan 1-től 5-ig terjedő pontozással értékelni kell. A különböző faktorok súlya határozza meg, hogy az így kialakult eredmények alapján milyen mértékben teljesül a legjobb teljesítés (*az úgy nevezett best execution*) elve.

A legjobb teljesítés értékelésénél figyelembe veendő **faktorok** és azok súlya:

<b>Faktor</b>	<b>Faktor relatív fontossága lakossági és szakmai ügyfelek esetében</b>
Megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége	<b>50%</b>
Megbízás végrehajtásának időigénye	<b>20%</b>
Megbízás jellege	<b>10 %</b>
Legjobb nettó ár	<b>9%</b>
Megbízás nagyságrendje	<b>9%</b>
Megbízás költsége	<b>2%</b>

**Ha a Bank lakossági ügyfél nevében hajt végre megbízást, akkor az összes, megbízás végrehajtásával összefüggő, ügyfelet terhelő költséget figyelembe veszi az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtási lehetőség megállapításakor.**

**A külföldi pénzügyi eszközökre vonatkozó kereskedési igények teljesítésére a Bank több üzleti partnerrel áll kapcsolatban, így előfordulhat, hogy egy-egy külföldi pénzügyi eszközre vonatkozó megbízás teljesítése több kereskedési partneren keresztül is végrehajtható.**

**Azon termékekre vonatkozóan, ahol több kereskedési partneren keresztül történő teljesítés lehetősége áll fenn, a Bank elsősorban a jelen végrehajtási politikában foglaltaknak megfelelően,**

legnagyobb súllyal a „végrehajtás és elszámolás valószínűsége” faktort figyelembe véve, - ellenkező ügyfélrendelkezés hiányában- dönt arról, hogy adott megbízást melyik partneren keresztül teljesíti.

Eltérő kereskedési partneren történő megbízás teljesítése eltérő kereskedési helyszínt is jelenthet.

Ha a pénzügyi eszközre vonatkozó megbízás végrehajtására több egymással versengő helyszín áll rendelkezésre, a lehető legjobb eredmény elérése érdekében figyelembe kell venni a Bank saját jutalékait és a megbízás – minden egyes alkalmas végrehajtási helyszínen történő – végrehajtásának költségeit annak érdekében, hogy az ügyfél számára értékelhetők és összehasonlíthatók legyenek azok az eredmények, amelyeket a megbízásnak a végrehajtási politikában felsorolt, az adott megbízás végrehajtására alkalmas végrehajtási helyszínein történő végrehajtásával érnének el.

Személyre szabott termékeket is magában foglaló, tőzsdén kívüli termékek kereskedésével kapcsolatos megbízások teljesítése vagy az azokkal való kereskedésre irányuló döntés során a Bank a termék árának meghatározáskor használt információk begyűjtésével és amennyiben lehetséges, azonos vagy hasonló termékek összehasonlításával ellenőrzi az ügyfélnek ajánlott ár méltányosságát.

#### 7) Az ügyfelek megbízásainak végrehajtása és a limitáras megbízások

Amennyiben az Ügyfél konkrét utasítást adott, a Bank a megbízást ezen utasítást követve teljesíti.

**A Bank felhívja Ügyfelei figyelmét, hogy az előbbieken említett határozott utasítása megakadályozhatja, hogy a Bank a megbízást az ügyfél számára legkedvezőbb módon hajtsa végre.**

A Bank az ügyfél által adott piaci vagy limitáras megbízás végrehajtása során:

- a) azonnal és pontosan rögzíti és allokálja a végrehajtott megbízást
- b) az egyébként összehasonlítható ügyfélmegbízásokat a megbízás felvételének sorrendjében azonnal végrehajtja, és
- c) haladéktalanul tájékoztatja a lakossági és szakmai besorolású ügyfelet, ha a megbízás végrehajtását akadályozó körülményről szerez tudomást.

A Bank nem köteles az ügyfél által adott megbízást azonnal végrehajtani, ha

- a) az aktuális piaci feltételek nem teszik ezt lehetővé (pl. kereskedési szünnap, adott termék kereskedésének felfüggesztése) vagy
- b) az ügyfél által adott megbízás limitáras megbízás
- c) azzal az ügyfél érdekei sérülnének.

A Bank az ügyfél által adott limitáras megbízások esetében a megbízást a megadott limitárnál kedvezőtlenebbül nem teljesítheti. Mindez azt jelenti, hogy a vételi megbízás esetében a megadott árszintnél magasabb, eladási megbízás esetén a megadott árszintnél alacsonyabb áron nem teljesülhet a megbízás.

A Bank jogosult harmadik fél felé továbbítani a megbízást, illetve harmadik felet igénybe venni a megbízás teljesítése érdekében.

Amennyiben a Bank a megbízás teljesítését is maga végzi, vagy annak nyomon-követéséért is felelősséget vállal, minden tőle elvárhatóat megtesz annak érdekében, hogy a végrehajtott megbízás teljesítése során kapott, az ügyfél tulajdonát képező, vagy őt megillető pénzügyi eszköz vagy pénzeszköz a megfelelő ügyfél megfelelő számláján haladéktalanul és pontosan jóváírásra kerüljön.

A Bank, mivel a szabályozott piacra bevezetett, vagy kereskedési helyszínen kereskedett részvényre vonatkozóan nem internalizál, a nem teljesült szabályozott piacra bevezetett, vagy kereskedési helyszínen kereskedett részvényre vonatkozó limitáras megbízás lehető leghamarabb történő végrehajtásának elősegítését azzal éri el, hogy a limitáras megbízást továbbítja az ajánlati könyves kereskedési rendszert működtető szabályozott piac, vagy kereskedési helyszínen felé, ahol is az adott piac ajánlati könyvében más piaci szereplők számára az ajánlat könnyen hozzáférhető.

A Bank a szabályozott piacra bevezetett vagy kereskedési helyszínen kereskedett részvényre vonatkozó nem teljesült limitáras megbízást a szabályozott piac, vagy kereskedési helyszín ajánlati könyvében a megbízás adásának módjától függő ideig szerepelteti. Az ügyfél utasítása szerint az adott megbízás vagy adott napi tőzsdezárásig, vagy visszavonásig, legfeljebb adott szabályozott piac, kereskedési helyszín kereskedési szabályai szerinti lejáratú dátumig érvényes.

A Bank az azonos tartalmú megbízásokat az időrendi nyilvántartás szerint teljesíti, illetve az azonos tartalmú ügyletek esetén a saját számlás ügyletekkel szemben a megbízót előnyben részesíti.

## **8) Végrehajtási helyszínek, kereskedési partnerek**

A Bank a 6. pontban meghatározott tényezők, valamint azok súlyozása alapján állapítja meg azon végrehajtási helyszínek és kereskedési partnerek (közvetítők) körét, melyek biztosítják az ügyfelek számára legjobb teljesítés elv érvényesülését. A Bank a teljesítési csatornák értékelése során – azok összetettsége miatt – nem veszi figyelembe az adózási szempontokat.

A Bank a megbízások teljesítését az alábbi helyszíneken végzi:

- MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (saját számlás és bizományosi ügyletek)
- Szabályozott piacok (bizományosi ügyletek)

Jelen politika 1. számú melléklete tartalmazza pénzügyi eszközönként a Bank által legjobbnak minősített végrehajtási helyszíneket. Az 1. sz. melléklet tartalmazza továbbá azon termékeket is, melyekre a Végrehajtási politika nem alkalmazandó (ld. 5. pont), de a Termékkatalógusban szerepelnek.

Jelen politika 2. számú melléklete tartalmazza a Bank által alkalmazott közvetítők (kereskedési partnerek), és az általuk elérhető végrehajtási helyszínek listáját. A Bank kereskedési partnereit a belső szabályzataiban meghatározott elvek alapján választja ki.

A Bank a megbízást visszautasíthatja, amennyiben a megbízás végrehajtása csak az adott közvetítőn keresztül történhet, és az adott közvetítőre felállított banki belső limit kihasználtsága ezt nem teszi lehetővé.

A Bank nem fogadhat el semmilyen díjazást, kedvezményt vagy nem pénzbeli előnyt annak ellentételezéséül, hogy az ügyfél megbízásait egy meghatározott kereskedési helyszínre vagy végrehajtási helyre irányítja.

## 9) A Végrehajtási politika felülvizsgálata

**A Bank legalább évente egyszer felülvizsgálja a jelen Végrehajtási politikában foglaltakat.**

Ennek keretében értékeli, ellenőrzi, hogy az Ügyfél megbízását a Végrehajtási politikában megjelölt helyszíneken kívül kedvezőbb feltételekkel lehetett volna végrehajtani, továbbá költség/haszon elemzést alkalmazva megvizsgálja egyes pénzügyi eszközökhöz tartozó, igénybe vett végrehajtási helyszínek megfelelőségét, igénybe vehető helyszínek alkalmazhatóságát.

Azokban az esetekben, amikor a végrehajtási helyszín a Bank (*saját számlás ügyletek*), a felülvizsgálat során a Bank a saját teljesítési minőségét hasonlítja össze más, alternatív végrehajtási helyszínekkel.

A Bank a Végrehajtási politika felülvizsgálatakor a továbbított ügyfélmegbízásokat végrehajtó szervezetek végrehajtási teljesítményét is vizsgálja.

A Bank értékeli, hogy bekövetkezetek-e lényeges változások, és fontolóra veszi az átfogó legjobb végrehajtási követelmény teljesítése érdekében legtöbbet használt végrehajtási helyszínek vagy szervezetek megváltoztatását. A lényeges változás olyan jelentős esemény, amely kihatással lehet a legjobb végrehajtás tényezőire, így a költségre, az árra, a gyorsaságra, a végrehajtás és a teljesítés valószínűségére, a megbízás méretére és jellegére vagy a megbízás végrehajtásához kapcsolódó bármely más szempontra.

Jelen Politika évenként történő felülvizsgálatától eltérő időpontban is sor kerülhet a jelen Politikában foglaltak ellenőrzésére, amennyiben olyan lényegi változás következik be, amely befolyásolja a megbízások Ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtásának Bank általi biztosítását.

A Bank abban az esetben is felülvizsgálja végrehajtási politikáját és elvégzi a szükséges módosításokat, amennyiben olyan változás következik be az üzleti környezetben vagy a megbízások kezelésének menetében, amely hátrányosan érinti a Banknak azt a képességét, hogy továbbra is a lehető legjobb eredményt érje el.

## 10) Transzparencia

Az Ügyfél kérésére a Bank köteles 10 napon belül bemutatni, hogy a megbízás(ok) jelen Politikában meghatározott elvek alapján lett(ek) végrehajtva.

A Bank megfelelően tájékoztatja az ügyfeleket a vállalkozásról és szolgáltatásairól, valamint a végrehajtásra kiválasztott szervezetekről. Így különösen ha a Bank más vállalkozást választ ki a megbízások végrehajtásához kapcsolódó szolgáltatások nyújtására, a pénzügyi eszközök egyes osztályai vonatkozásában éves szinten összegzi és közzéteszi az öt legjelentősebb kereskedelmi volumenű befektetési vállalkozást, amelyeknél a megelőző évben ügyfélmegbízásokat továbbított vagy helyezett el végrehajtásra, valamint tájékoztatást ad a végrehajtás minőségéről.

Az ügyfél kellően indokolt kérésére a Bank 10 napon belül tájékoztatást nyújt ügyfelei vagy potenciális ügyfelei számára azokról a szervezetekről, amelyek a továbbított vagy elhelyezett megbízásokat végrehajtják.

## **11) Ügyfélmegbízások összevonása, párosítása**

Tőzsdei részvényügyletek esetében a Bank az ügyfelek megbízásait egyenként rögzíti az ajánlati könyvben.

A különféle ügyfelek megbízásainak egymással való összevonása, illetve egymással szembeni párosítására akkor sem következhet be, ha az ügyletek paraméterei erre alkalmasak lennének.

Adott ügyfél több tételben adott megbízását a Bank csak akkor vonja össze (egy még nem teljesült megbízással), ha az ügyfél erre konkrét utasítást ad.

A Bank saját számlájára, illetve saját számláról sem hajt végre ügyfélmegbízást vagy ügyletet úgy, hogy az egyik ügyfél megbízását egy másik ügyfél megbízásával összevonja, vagy párosítja.

Állampapír jegyzés esetén a Bank az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által előre rögzített allokációs szabályok szerint jár el.

A fenti leírtakra való tekintettel a Bank nem készíti Allokációs Szabályzatot.

## **12) Az ügyfelek jogai jelen Politika vonatkozásában**

Az Ügyfél kérheti, hogy a Bank írásban, a végrehajtási politikában foglalt rendelkezések alkalmazásának bemutatásával igazolja, hogy az ügyfél megbízását a végrehajtási politikában foglaltaknak megfelelően hajtotta végre.

A Bank tájékoztatja az ügyfelet a végrehajtási politika tartalmáról és annak lényeges változásáról.

A Bank adott esetben tájékoztatja az ügyfelet arra vonatkozóan, hogy kereskedési helyszínen kívül hajt végre megrendeléseket, valamint ennek következményeiről, mint például az ebből származó partnerkockázat. Az ügyfél kérésére a Bank a végrehajtást követő 10 napon belül kiegészítő tájékoztatást nyújt e végrehajtási módról;

Ügyfeleknek joga van bővebb felvilágosítást kérni a végrehajtási politikával kapcsolatban. Ebben az esetben a Bank készséggel áll rendelkezésükre az alábbi címen és telefonszámon:

**MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.**

1122 Budapest

Pethényi köz 10.

Telefonszám (36 1) 21 22 113

(36 1) 21 23 109

## **13) A Végrehajtási Politika közzététele**

A hatályos Végrehajtási politikát a Bank a honlapján, valamint az ügyfélterében a Befektetési Üzletszabályzat mellékleteként teszi közzé.



**1. sz. melléklet**

**A Bank által legjobbnak minősített végrehajtási helyszínek**

Termékek (pénzügyi eszközök)	Szabályozott piacok (tőzsdék)	Nem szabályozott piac
<b>I. KÖTVÉNYTERMÉKEK</b>		
Államkötvények <sup>4</sup>	Nem magyarországi kibocsátású termékek esetében a termék elsődleges piaca, melyet a Bank a Bloomberg informatikai rendszer adatbázisa alapján határoz meg és a 2. sz. mellékletben szereplő kereskedési partnereken keresztül ér el	Magyarországi kibocsátású termékek esetén a MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Kamatozó kincstárjegyek	-	Magyarországi kibocsátású termékek esetén a MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Diszkont kincstárjegyek	-	Magyarországi kibocsátású termékek esetén a MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Vállalati kötvények	Nem magyarországi kibocsátású termékek esetében a termék elsődleges piaca, melyet a Bank a Bloomberg informatikai rendszer adatbázisa alapján határoz meg és a 2. sz. mellékletben szereplő közvetítőkön keresztül ér el	Magyarországi kibocsátású termékek esetén a MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Strukturált kötvények	-	Magyarországi kibocsátású termékek esetén a MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Margin határidős állampapír adásvétel (elszámolásos)	-	Magyarországi kibocsátású termékek esetén a MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Állampapír repo és fordított repo	-	Magyarországi kibocsátású termékek esetén a MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
<b>II. DEVIZATERMÉKEK</b>		
Deviza opció adásvétele (szállításos)	-	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Margin deviza opció adásvétele (elszámolásos)	-	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

<sup>4</sup> Ide értve az önkormányzati kötvényeket és az MNB kötvényeket is.

A 2018/III-14. (01.17) sz. EFB határozat melléklete  
A befektetési szolgáltatási tevékenységekre és kiegészítő szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzat  
4. sz. melléklete

Egztikus opciók adásvétele	-	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Deviza határidős (forward) adásvétele	-	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Margin határidős deviza adásvétele (elszámolásos)	-	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Tőzsdei deviza futures adásvétele	BÉT	-
Tőzsdei deviza opció adásvétele	BÉT	-
Kétdevizás opciós befektetés	-	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
<b>III. RÉSZVÉNY TÍPUSÚ TERMÉKEK</b>		
<b>1. RÉSZVÉNYEK<sup>5</sup></b>		
Tőzsdei részvény azonnali adásvétele	A termék elsődleges piaca, melyet a Bank a Bloomberg informatikai rendszer adatbázisa határoz meg (pl. BÉT-re bevezetett értékpapírok esetén: BÉT) A BÉT-en kívüli szabályozott piacokat a 2. sz. mellékletben szereplő kereskedési partnereken keresztül éri el a Bank, a végrehajtási helyszín ezekben az esetekben a kereskedési partner.	-
Tőzsdén kívüli részvény azonnali adásvétele	-	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
<b>2. CERTIFIKÁTOROK</b>		
Certifikátok	A termék elsődleges piaca, melyet a Bank a Bloomberg informatikai rendszer adatbázisa határoz meg (pl. BÉT-re bevezetett értékpapírok esetén: BÉT) A BÉT-en kívüli szabályozott piacokat a 2. sz. mellékletben szereplő kereskedési partnereken keresztül éri el a Bank, a végrehajtási helyszín ezekben az esetekben a kereskedési partner.	-

<sup>5</sup> Részvénynek tekintendők a Bloomberg rendszer alábbi részvény alkategóriáiba sorolt értékpapírok: common stock, private stock, receipt, preferred, trust and partnership (pl. REIT), MLP és miscellaneous (egyéb, részvényként viselkedő értékpapírok).

<b>3. TŐZSDÉN KERESKEDETT ALAPOK (ETP)<sup>6</sup></b>		
Tőzsdén kereskedett alapok - ETP (Exchange Traded Products)	A termék elsődleges piaca, melyet a Bank a Bloomberg informatikai rendszer adatbázisa határoz meg (pl. BÉT-re bevezetett értékpapírok esetén: BÉT) A BÉT-en kívüli szabályozott piacokat a 2. sz. mellékletben szereplő kereskedési partnereken keresztül éri el a Bank, a végrehajtási helyszín ezekben az esetekben a kereskedési partner.	-
<b>4. WARRANTOK</b>		
Warrantok	A termék elsődleges piaca, melyet a Bank a Bloomberg informatikai rendszer adatbázisa határoz meg. Ezeket a piacokat a 2. sz. mellékletben szereplő kereskedési partnereken keresztül éri el a Bank, a végrehajtási helyszín ezekben az esetekben a kereskedési partner.	-
<b>5. RÉSZVÉNY FUTURES, RÉSZVÉNYINDEX FUTURES ÜGYLETEK</b>		
Tőzsdei részvény futures adásvétele	A termék elsődleges piaca, melyet a Bank a Bloomberg informatikai rendszer adatbázisa határoz meg (pl. BÉT-re bevezetett értékpapírok esetén: BÉT)	-
Tőzsdei részvényindex futures adásvétele	A BÉT-en kívüli szabályozott piacokat a 2. sz. mellékletben szereplő kereskedési partnereken keresztül éri el a Bank, a végrehajtási helyszín ezekben az esetekben a kereskedési partner.	-
<b>6. RÉSZVÉNY OPCIÓS, RÉSZVÉNYINDEX OPCIÓS ÜGYLETEK</b>		
Tőzsdei részvény opció adásvétel		-
Tőzsdei részvényindex opció adásvétel	BÉT-re bevezetett értékpapírok esetén BÉT	-
<b>IV. BEFEKTETÉSI JEGY TERMÉKEK</b>		
Befektetési jegyek	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. által nem fogalmazott, BÉT-re bevezetett befektetési jegyek esetén: BÉT MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. által nem fogalmazott, BÉT-re be nem vezetett befektetési jegyek esetén a 2. sz. mellékletben szereplő kereskedési partnerek.	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. által forgalmazott hazai és külföldi kibocsátású befektetési jegyek esetén a MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

<sup>6</sup> Tőzsdén kereskedett alapnak (ETP - Exchange Traded Products) tekintendők ETF (Exchange Traded Fund), ETN (Exchange Traded Note), ETC (Exchange Traded Commodity).

<b>V. TAKARÉKDIRECT-EN KERESKEDHETŐ TERMÉKEK</b>		
TakarékDirecten kereskedhető CFD (Contract for Difference) ügyletek, tőzsdén kívül kötött határidős deviza ügyletek (Forward Outright), devizaopciók, határidős termékek, spot deviza-, arany- és ezüstügyletek	Szabályozott piacok	Nem szabályozott piacok

**2. sz. melléklet**

### Bank által igénybevett kereskedési partnerek és az általuk elérhető végrehajtási helyszínek listája

A BÉT-en kívüli szabályozott piacokhoz a Banknak nincs közvetlen hozzáférése, ezért ezen piacok eléréséhez Bank az alábbi partnerekkel szerződött:

Név	Székhelyének állama	Cím	Intézmény típusa
Saxo Bank A/S	Dánia	DK-2280 Gentofte, Smakkedalen 2. Denmark	Bank
Cowen Execution Services Limited	Nagy Britannia	16-18 New Bridge Street London, EC4V 6AG	Bróker ügynökség
Unicredit Bank	Olaszország	Piazza Cordusio 20123 Milano	Bank
Baader Bank Ag.	Németország	Weihenstephaner Strasse 4, Unterschleissheim, 85716, Deutschland	Befektetési bank

A fenti kereskedési partnerek közreműködésével a Bank az alábbi szabályozott piacokon teljesíti ügyfelei megbízásait.

Ország	Végrehajtási helyszínek (tőzsdék/ szabályozott piacok)	Saxo Bank A/S **	ConvergEx Ltd.* (G-trade rendszer)	Unicredit Bank (Rodeo rendszer, Luxemburgi Tőzsde)	Baader Bank Ag.*
Australia	Australian Stock Exchange Ltd.	X	X		
Austria	Wiener Börse (Vienna) Stock Exchange	X	X		X
Belgium	Euronext Brussels	X	X		X
Canada	Toronto Stock Exchange	X	X		
Denmark	OMX Copenhagen - First North	X	X		
Denmark	OMX Copenhagen	X	X		
Finland	OMX Helsinki	X	X		
France	Euronext Paris	X	X		X
Germany	Frankfurt Stock Exchange	X	X	X	X
Germany	Berlin			X	X
Germany	Düsseldorf			X	X
Germany	Hamburg			X	X

A 2018/III-14. (01.17) sz. EFB határozat melléklete  
A befektetési szolgáltatási tevékenységekre és kiegészítő szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzat  
4. sz. melléklete

Germany	Hannover			X	X
Germany	München			X	X
Germany	Stuttgart			X	X
Greece	Athens Stock Exchange		X		
<b>Ország</b>	<b>Végrehajtási helyszínek (tőzsdék/ szabályozott piacok)</b>	<b>Saxo Bank A/S **</b>	<b>ConvergEx Ltd.* (G-trade rendszer)</b>	<b>Unicredit Bank (Rodeo rendszer, Luxemburgi Tőzsde)</b>	<b>Baader Bank Ag.*</b>
Hong Kong	Hong Kong Stock Exchange	X	X		
Ireland	Ireland Stock Exchange		X		
Italy	Milano Stock Exchange	X	X		
Japan	Tokyo Stock Exchange	X	X		
Luxemburg	Luxemburg Stock Exchange	X	X	X	
Netherlands	Euronext Amsterdam	X	X		X
New Zealand	New Zealand Stock Exchange		X		
Norway	Oslo Stock Exchange	X	X		
Portugal	Euronext Lisbon	X	X		
Singapore	Singapore Exchange Securities Trading Limited	X	X		
Spain	Sistema De Interconexion Bursatil Espanol	X	X		X
Sweden	OMX Stockholm - First North	X	X		
Sweden	OMX Stockholm	X	X		X
Switzerland	Swiss Exchange	X	X		X
Switzerland	SWX Europe ( formerly Virt-X )	X	X		X
United Kingdom	London International Exchange	X	X		X
United Kingdom	London Stock Exchange SETS Market	X	X		X
United States	AMEX	X	X		
United States	NASDAQ Capital Market	X	X		
United States	NASDAQ Global Markets	X	X		
United States	New York Stock Exchange	X	X		
United States	NYSE ARCA	X	X		
United States	OTC Bulletin Board on NASDAQ	X	X		
United States	Other OTC on NASDAQ (Pink Sheets)	X	X		

\* A Bank a megbízást visszautasíthatja, amennyiben a megbízás végrehajtása csak a közvetítőn keresztül történhet, és a közvetítőre felállított banki belső limit kihasználtsága ezt nem teszi lehetővé.

*A 2018/III-14. (01.17) sz. EFB határozat melléklete  
A befektetési szolgáltatási tevékenységekre és kiegészítő szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzat  
4. sz. melléklete*

\*\* Saxo Bank A/S (Takarék Direct) rendszerébe beadott megbízásokra vonatkozóan jelen végrehajtási politika „5) Legkedvezőbb végrehajtásra vonatkozó kivételek” pontjában leírtak szerint a jelölt elkülönített kereskedési rendszer termékére adott megbízás teljesítésekor nincs lehetőség a teljesítési helyszín mérlegelésére, a teljesítési helyszín maga az elkülönített kereskedési rendszer, így a megbízás költségére a mindenkori aktuálisan érvényes vonatkozó kondíció a mérvadó. Mivel a teljesítés helyszíne adott rendszerre determinált, a Banknak nincs lehetősége, módja teljesítési helyszínt választani, adott termékkörre a megbízás végrehajtása legjobb teljesítésnek /„best execution” –nak tekintendő.