HIRDETMÉNY

H. MELLÉKLET

A BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁSI ÜZLETÁGI ÜZLETSZABÁLYZATHOZ

Az OTP Bank Nyrt. Végrehajtási és allokációs politikája[1]

Hatályos: *2026. február 15.* napjától
Közzétéve: *2026. február 9.* napján

Az OTP Bank Nyrt. Végrehajtási és allokációs politikája módosítását az alábbiak indokolják:

a) új Végrehajtási partner igénybevétele,
b) egyéb pontosítások,

továbbá *a fenti változások miatt, aktualizálásra* került a végrehajtási helyszínek jegyzékét tartalmazó 1. sz. melléklet.

Az Üzletszabályzat jelen H. mellékletének módosítására az Ügyfél számára *nem* kedvezőtlen módon kerül sor.

Ha az Ügyfél a számára kedvezőtlennek minősülő módosítás közzétételétől számított 15 (tizenöt) naptári napon belül, illetve a számára kedvezőtlennek nem minősülő módosítások közzétételétől számított 5 (öt) naptári napon belül írásban észrevételt nem tesz, kifogást nem emel, úgy az Üzletszabályzat és a szerződés egyéb feltételének módosítását részéről elfogadottnak kell tekinteni. Amennyiben az Ügyfél az Üzletszabályzat és a szerződés egyéb feltételének módosítása következtében a továbbiakban nem kívánja a Bank Üzletszabályzat hatálya alá tartozó szolgáltatásait igénybe venni, úgy jogosult az adott szolgáltatásra vonatkozó, vagy az összes szolgáltatásra vonatkozó szerződést bármikor 15 (tizenöt) naptári napos vagy a Felek által egyeztetett rövidebb határidővel, így akár azonnali hatállyal is írásban felmondani.

Jelen H. melléklet módosításai a *2025. december 15-én* hatályba lépett H. melléklethez viszonyítva jelölik a változásokat.

OTP Bank Nyrt.
Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
Nyilvántartásba vette a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-041585. cégszámon
Központi postacím: 1876 Budapest
Honlap: https://www.otpbank.hu

[1] Jelen H. mellékletben a módosítások szürke háttérrel és dőlt betűvel kerültek feltüntetésre.

TARTALOMJEGYZÉK

I. A Végrehajtási és allokációs politika célja 3
II. A „legkedvezőbb végrehajtás" meghatározása 4
III. Az OTP Bank Nyrt. által forgalmazási szerződés alapján forgalmazott befektetési jegyek ... 6
IV. A végrehajtási helyszínek és a partnerkiválasztás szempontrendszere 7
V. A megbízás végrehajtása 10
VI. A megbízás legkedvezőbb végrehajtásának korlátai 11
VII. Allokációs politika 13
VIII. A Végrehajtási és allokációs politika figyelemmel kísérése és felülvizsgálata 14
IX. Az ügyfelek tájékoztatása 15

Az OTP Bank Nyrt. Végrehajtási és allokációs politikája

I. A Végrehajtási és allokációs politika célja

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (**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**) alapján az OTP Bank Nyrt. (továbbiakban: **Bank**) kötelezettsége, hogy az ügyfél megbízását következetesen az ügyfél számára a legkedvezőbb módon hajtsa végre és megjelölje azokat a teljesítési helyszíneket, amelyek az ügyfél megbízásainak teljesítése során következetesen a legjobb eredményt adják. Jelen Végrehajtási és allokációs politika készítésével és közzétételével a Bank jogszabályi kötelezettségének tesz eleget, az nem tekinthető az adott piacra vonatkozó elsőbbségi állításnak. A Bank a Rendelet előírásainak megfelelően a jelen Végrehajtási és allokációs politikában meghatározza a megbízások összevonására és allokációjára vonatkozó főbb szabályokat.

A jelen Végrehajtási és allokációs politika a Bszt.-ben, a Rendeletben és a kapcsolódó jogszabályokban kötelezően előírt politikát tartalmazza, azonban nem foglalja magában teljes körűen az OTP Bank Nyrt. által befektetési szolgáltatási és kiegészítő szolgáltatási tevékenysége során alkalmazott szabályzatokat, politikákat.

A jelen Végrehajtási és allokációs politika egy adott ügylet vonatkozásában, a megbízás Bank által történő felvételének, illetve a megbízás feldolgozásának megkezdésének időpontjában érvényes ügyfélminősítésnek megfelelően, a lakossági ügyfél és a szakmai ügyfél minősítésű ügyfelek megbízásaira terjed ki, az elfogadható partner ügyfelek megbízásaira nem irányadó.

A „legkedvezőbb végrehajtás” elve alapján a Bank minden elégséges lépést megtesz a megbízások végrehajtása folyamán annak érdekében, hogy a pénzügyi eszközre vonatkozó megbízás végrehajtása során az ügyfél számára a lehető legjobb eredményt érje el. Ennek során a Bank a jogszabályban meghatározott szempontokat, azok relatív fontosságát, valamint a Bank által elérhető piaci információkat figyelembe veszi belső eljárása alapján. Amennyiben azonban az ügyfél konkrét utasítást adott, a Bank legjobb végrehajtás elve szerinti eljárását az jelenti, hogy a megbízás az ügyfél utasítását követve kerül végrehajtásra. A Bank elsődlegesen az ügyfél utasításai szerint jár el. Az ügyfél utasítására a V. fejezet a) pontjában foglaltak is irányadóak.

A jelen Végrehajtási és allokációs politika melléklete tartalmazza azon végrehajtási helyszínek jegyzékét, amelyeket a Bank használ annak biztosítására, hogy megfeleljen azon kötelezettségének, hogy minden elégséges lépést megtegyen annak érdekében, hogy konzisztens módon a lehető legjobb eredményt érje el az ügyfél számára.

A legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülése érdekében a Bank az ügyfélmegbízások végrehajtására a Bank számára elérhető végrehajtási helyszíneket tudja figyelembe venni. A Bank nem kötelezhető olyan végrehajtási helyszín elérésére, amelyen a Bank számára – a

vonatkozó partneri viszonyok vagy szabályozás miatt – nem biztosított a végrehajtás vagy az adott végrehajtási helyszínen való részvétel.
A Bank a megbízás legkedvezőbb végrehajtása érdekében követendő szabályokat a jelen Végrehajtási és allokációs politikában határozza meg.

Amennyiben a Bank számára az ügyfélmegbízás végrehajtásához több végrehajtási helyszín is elérhető, a Bank a pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízások legkedvezőbb végrehajtási helyeként a jelen Végrehajtási és allokációs politikában elsődleges helyszínt határoz meg. A megbízás végrehajtását az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtásnak kell tekinteni, amennyiben azt a Bank a jelen Végrehajtási és allokációs politika szerint az adott pénzügyi eszközre meghatározott elsődleges helyszínen teljesíti.

II. A „legkedvezőbb végrehajtás" meghatározása

A Bank a legkedvezőbb végrehajtás megítélése során a III. fejezetben meghatározott szempontrendszer alapján meghatározott végrehajtási helyszínek tekintetében a következő szempontokat vizsgálja az alábbi viszonylagos fontossági sorrendben belső eljárása alapján, amely alapján biztosítható azon elégséges intézkedések megtétele a Bank részéről, amelyekkel elérhető – a V. fejezet a) pontja alkalmazásának hiányában - a legkedvezőbb végrehajtás elvének jelen Végrehajtási és allokációs politika szerinti biztosítása az ügyfél számára. A Bank a lenti kiválasztási szempontok súlyát, fontossági sorrendjét az adott ügyfélcsoport igényei alapján, az ügyfelektől kapott jelzések alapján határozza meg.

Végrehajtási helyszínek kiválasztás szempontjainak súlyai és azok indoklása eszközcsoportonként

1. Kötvény jellegű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Végrehajtási szempontok	Súly
Pénzügyi eszköz ára	40%
Megbízás teljesítési és elszámolási valószínűsége	30%
Megbízás költsége, költséghatékonysága	10%
Megbízás nagyságrendje, az instrumentum likviditása az adott végrehajtási helyszínen	10%
Megbízás végrehajtásának időigénye, gyorsasága	10%
Összesen	**100%**

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében az államkötvények, diszkontkincstárjegyek, továbbá a vállalati kötvények, illetve az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat vizsgálja a Bank. A Bank aktív szereplője a hazai és nemzetközi tőzsdei, illetve az OTC kötvénypiacnak, továbbá a hazai piacon elsődleges forgalmazó.
Hitelviszonyt megtestesítő termékeknél a kötvénypiac jellegéből fakadóan a likviditás akár extrém módon is eltérő lehet. A legjobb elérhető ár - amelynek súlya 40% - mellett a teljesítés és elszámolás valószínűsége - amelynek súlya 30% - a két legfontosabb faktor, amelyeket a Bank mérlegel megbízás végrehajtásakor. Szabályozott piacra bevezetett instrumentumok esetén egyéb, további költségek merülhetnek fel, amelyet a Bank minden egyes esetben

figyelembe vesz, amikor ügyfélmegbízást hajt végre. A megbízás költségét, nagyságrendjét, likviditását, időigényét és gyorsaságát hasonló súllyal – melynek nagysága 10% - mérlegeli a Bank, amely három faktor adott esetben egymásra hatással bír.

2. Részvény és részvény jellegű, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok; tőzsdén forgalmazott egyéb termékek (ideértve az ETF-eket is); tőzsdén kereskedett derivatív eszközök (ideértve a tőzsdei árualapú és származtatott részvényügyleteket)

Végrehajtási szempontok	**Súly**
Pénzügyi eszköz ára	35%
Megbízás költsége, költséghatékonysága	20%
Megbízás teljesítési és elszámolási valószínűsége	20%
Megbízás nagyságrendje, az instrumentum likviditása az adott végrehajtási helyszínen	20%
Megbízás végrehajtásának időigénye, gyorsasága	5%
Összesen	**100%**

Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a Bank minden esetben úgy hajtja végre a megbízást a kereskedési helyszínen, hogy a Bank az ügyfél számára a lehető legjobb elérést biztosítsa úgy, hogy a megbízás karakterisztikáját, a piaci kondíciókat, továbbá az ügyfél instrukcióját figyelembe veszi és értékeli az ügyfél preferenciáit. A Bank minden esetben az elsődleges kereskedési helyszínen hajt végre ügyfélmegbízást, kivéve, ha az ügyfél arról másképp rendelkezik.
A pénzügyi eszköz ára – melynek súlya 35% - a legmeghatározóbb tulajdonsága a terméknek, egy pozíció eredményességét az árfolyam határozza meg. A megbízás költségének rendszeres felülvizsgálata mellett a Bank elkötelezett abban, hogy ügyfelei a legoptimálisabb szinten tudjanak kereskedni. Emellett a megbízás teljesítésének és elszámolásának valószínűsége, továbbá ennek nagyságrendje és az instrumentum likviditása az adott végrehajtási helyszínen is jelentős faktorok, így mindhárom kritérium 20%-os súlyt kap a kiválasztás során. A megbízás végrehajtási időigényét, gyorsaságát minimális mértékben – 5%-ban - veszi figyelembe a Bank, hiszen a kereskedési helyszínre bevezetett értékpapírok elérése jellemzően elektronikus felületen, azonnali hozzáféréssel biztosított.

3. OTC deviza ügyletek és OTC származtatott kamat-, deviza-, részvény- és árupiaci ügyletek

Végrehajtási szempontok	Súly
Pénzügyi eszköz ára	45%
Megbízás végrehajtásának időigénye, gyorsasága	20%
Megbízás költsége, költséghatékonysága	15%
Megbízás teljesítési és elszámolási valószínűsége	10%
Megbízás nagyságrendje, az instrumentum likviditása az adott végrehajtási helyszínen	10%
Összesen	**100%**

Deviza ügyletek és kamat-, deviza-, részvény- és árupiaci derivatívák legfontosabb faktoraként a Bank a pénzügyi eszköz árát jelöli meg. Jellegéből fakadóan ezen termékek árfolyama és likviditása piaci turbulencia esetén extrém gyorsasággal változik. Az ilyen típusú ügyfélmegbízásokat a Bank elsődlegesen saját számlájával szemben teljesíti, az ügyfél rendelkezései alapján bizonyos esetekben végrehajtási partnert vehet igénybe.
A pénzügyi eszköz ára a Bank által megjelölt legfontosabb kiválasztási elem – melynek súlya 45% -, a potenciális turbulens mozgások miatt, melyek a származtatott termékek esetében a tőkeáttétel miatt jelentősebbek. Emellett a megbízások végrehajtásának időigénye, gyorsasága – melynek súlya 20% - ami egy további fontos szempont. A következő fontos szempont a megbízások költsége, melynek súlya 15%. A megbízás teljesítési és elszámolási valószínűségének, valamint a megbízás nagyságrendjének súlya egyaránt 10%-ot tesz ki, mivel ezek mérsékeltebb kockázatot jelentenek.

III. Az OTP Bank Nyrt. által forgalmazási szerződés alapján forgalmazott befektetési jegyek

Az OTP Bank Nyrt. által forgalmazási szerződés alapján forgalmazott befektetési jegyekre irányuló megbízásokat a vonatkozó forgalmazási szerződéssel összhangban kereskedési helyszínen kívül hajtja végre.

OTC piacon kereskedett termékek esetén a megjelölt tényezők fontosságának meghatározásakor a Bank a következő szempontokat vizsgálja. Az alábbi sorrend az egyes szempontok relatív fontosságát is jelöli, amely alapján kerül meghatározásra a végrehajtási helyszín:

a) az ügyfél Bszt. szerinti, adott ügylet vonatkozásában fennálló minősítését
b) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságait
c) a megbízás természetét
d) azon szabályozott piac, 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 tulajdonságait, amelyekhez a megbízás továbbítható.

A Bank az adott ügylethez közvetlenül kapcsolódó, az ügyfelet terhelő költséget, díjat - az egyéb tényezők mellett - figyelembe veszi az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtási lehetőség megállapításakor összköltség szemlélet alkalmazásával. Az egyes végrehajtási helyszínek esetében eltérőek lehetnek a felszámított díjak. E díjakat tételesen a Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzat D1-es és D2-es mellékletei tartalmazzák, melyek a Bank értékpapír-forgalmazással foglalkozó bankfiókjaiban és a www.otpbank.hu/portal/hu/Kondiciok/BefektetesiSzolgaltatas honlapon az „Üzletszabályzatok" oldalon érhetőek el.

A Bank az ügylet végrehajtása során kizárólag az ügylethez kapcsolódó közvetlen költségeket, díjakat és egyéb fizetési kötelezettségeket értékeli és ennek alapján határozza meg a megbízás összköltségét. A Bank a legkedvezőbb végrehajtás során nem értékeli az ügylethez közvetlenül nem kapcsolódó közvetett költségeket, díjakat (pl. a pénzügyi eszköz tartásával, a szerződés létrehozatalával, fenntartásával és teljesítésével kapcsolatban felmerülő közvetett költségeket, egyéb jutalék, számlavezetés díja, transzferálás költsége, adó). Az ügyfél az adott megbízás teljesítése következtében felmerülő ezen közvetett költségekről és díjakról a Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzat D1-es mellékletéből tájékozódhat, mely elérhető a Bank értékpapír-forgalmazással foglalkozó bankfiókjaiban és a www.otpbank.hu/portal/hu/Kondiciok/BefektetesiSzolgaltatas honlapon.

A Bank az egyes végrehajtási helyszínekhez kapcsolódó saját jutalékainak és egyéb, a végrehajtással összefüggő költségeinek meghatározásánál figyelemmel van arra, hogy azzal a végrehajtási helyszínek közötti összehasonlítás során az egyes végrehajtási helyszínek között indokolatlan és méltánytalan különbséget ne eredményezzen.

A Bank a megbízás teljesítése során nem köteles figyelembe venni az ügyfélre vonatkozó adózási és járulékfizetési kötelezettségeket, tekintettel arra, hogy az adóügyi elszámolás és az adóügyi következmények pontosan csak az ügyfél egyedi körülményei alapján ítélhetőek meg, és a jövőben változhatnak.

IV. A végrehajtási helyszínek és a partnerkiválasztás szempontrendszere

A Bank a végrehajtási helyszínek kiválasztási folyamatának, az alkalmazott végrehajtási stratégiák, a megvalósult végrehajtás minőségének elemzésére használt eljárásokat és folyamatokat – beleértve a nyomonkövetést és ellenőrzést is – belső eljárásában határozza meg, amelyre vonatkozó elveket az alábbiakban foglalja össze azzal, hogy a felülvizsgálat tekintetében a VI. fejezetben foglaltak is irányadóak.

Az ügyfél megbízásainak teljesítésére szolgáló végrehajtási helyszín:

- a kereskedési helyszínek, úgymint a hazai és külföldi szabályozott piac (tőzsde), illetve multilaterális kereskedési rendszer (MTF), szervezett kereskedési rendszer (OTF),
- továbbá más végrehajtási helyszínek, így a Végrehajtási partner, valamint a Bank.
  A Bank lehetővé teszi az ügyfél megbízásának **szabályozott piacon (tőzsdén) és multilaterális kereskedési rendszeren (MTF-en), szervezett kereskedési rendszeren (OTF) kívüli, azaz kereskedési helyszínen kívüli (OTC)** végrehajtását a legjobb végrehajtás biztosítása érdekében is. Az ügyfél megbízásának végrehajtási partner igénybevételével történő végrehajtása – különösen az adókötelezettség

teljesítése szempontjából – OTC teljesítésnek minősül, amennyiben a végrehajtási partnertől kapott dokumentumokból, visszaigazolásokból a teljesítés pontos helyszíne (pl.: tőzsdei vagy saját számlás teljesítés), valamint a teljesítés helyének állama egyértelműen nem állapítható meg. Azon pénzügyi eszközök esetében, amelyeknél a végrehajtási helyszínként **a Bank** kerül megjelölésre, a Bank – ide nem értve a nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyeinek, valamint a nem Magyarországon bejegyzett kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírok (különösen külföldi befektetési jegyek) forgalmazását forgalmazói szerződés keretében – saját számlás tranzakciót vagy az ügyfél megbízásából és javára megbízást hajt végre.

A tranzakció jellegétől, nagyságrendjétől függően előfordulhat, hogy a portfóliókezelési szolgáltatás keretében az a legkedvezőbb végrehajtási helyszín, ha az egyes ügyfelek/portfóliók egymás között hajtják végre az OTC adásvételi ügyletet.

A Bank a végrehajtási helyszínek, beleértve a Végrehajtási partnerek kiválasztása, különösen az adott partner kiválasztása során a legkedvezőbb végrehajtás során mérlegelendő szempontokon felül a partnerre vonatkozóan az alábbi szempontokat is figyelembe veszi, amelyet a Bank időszakosan belső eljárásának megfelelően értékel:

- reputációs megítélés,
- piacon betöltött szerep,
- partnerkockázat
- esetleges garanciavállalások és más kötelezettségvállalások a végrehajtás és elszámolás vonatkozásában
- ügyféligények
- a megbízás teljesítés minősége szempontjából a Bank rendelkezésére álló információk,
- az adott helyszín, partner részéről az üzleti kapcsolat kialakításra vonatkozó nyitottság, lehetőség.

A Bank a kereskedési helyszínek, mint végrehajtási helyszínek meghatározása és kiválasztása során továbbá azokat a **hazai és külföldi szabályozott piacok**at (**tőzsdék**et), **multilaterális kereskedési rendszerek**et (**MTF**), **szervezett kereskedési rendszereket (OTF)** veszi figyelembe, amelyeken közvetlen tagsággal (kereskedési jogosultsággal) rendelkezik. A Bank tőzsdetagsága, illetve kereskedési jogosultsága alapján az alábbi végrehajtási helyszíneken biztosítja közvetlenül az ügylet végrehajtását:

- Budapesti Értéktőzsde (BÉT – XBUD), Magyarország
- Deutsche Börse *Xetra*, Németország

A Bank az ügyfél bármely megbízásának teljesítése érdekében jogosult az ügyfél külön hozzájárulása nélkül – jogszabály, egyedi szerződés, keretszerződés, vagy a befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó általános szerződési feltételek eltérő rendelkezése hiányában – a megbízást egy másik szolgáltatóhoz is (**Végrehajtási partner**) továbbítani. A szolgáltató (Végrehajtási partner) megválasztásánál a Bank a fentieken túl törekszik azt is figyelembe venni, hogy az igénybevételre kerülő szolgáltató (Végrehajtási partner) biztosítsa azokat az intézkedéseket, amelyek a jelen Végrehajtási és allokációs politikában meghatározott elvek érvényre juttatását a Bank számára lehetővé teszik. A Bank a Végrehajtási partner kiválasztása és igénybevétele során előnyben részesíti azokat a

potenciális Végrehajtási partnereket, amelyek rendelkeznek legjobb Végrehajtási és allokációs politikával és az ügyletek elszámolása is biztosított.

Jelen Végrehajtási és allokációs politika alapján Bank számára fennáll a lehetőség arra is, hogy az ügyfélmegbízások kereskedési helyszínen kívül kerüljenek végrehajtásra. Amennyiben a Bank a megbízást kereskedési helyszínen kívül hajtja végre, akkor a Bank tájékoztatást ad ennek következményeiről, így különösen az ebből származó partnerkockázatról, és az ügyfél kérésére kiegészítő tájékoztatást is ad a végrehajtási módról. A Bank a megbízást kerekedési helyszínen kívül akkor hajtja végre, ha erről az ügyfél kifejezett hozzájárulását előzetesen beszerezte. Az ügyfél ezt a hozzájárulást a Bank részére általános megállapodás formájában adhatja meg.
A Bank a Végrehajtási partnerek kiválasztása során a rendelkezésére álló, alábbi körülményekre vonatkozó adatokat, információkat is értékeli:

a) a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz árát (nettó ár)
b) a megbízás költségét
c) a megbízás végrehajtásának időigényét
d) a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűségét, gyorsaságát
e) a megbízás nagyságrendjét
f) a szolgáltató, vagy partner által végzett tevékenységeket, szolgáltatásokat, a piacok skáláját, a hatósági engedélyeket
g) az igénybe vett szolgáltató üzletszabályzatát, általános szerződési feltételeket, Végrehajtási és allokációs politikáját, egyéb a Bank számára elérhető szabályozó dokumentumokat,

valamint azt, hogy az igénybe vett szolgáltató, vagy partner megfelelő szabályozottságú, az Európai Uniós követelményeknek – MiFID – megfelelő, vagy azzal egyenértékű jogi környezetben, annak megfelelően működik.

A Bank jelenleg az alábbi Végrehajtási partnerekkel áll kapcsolatban külföldi tőzsdei azonnali és külföldi tőzsdei határidős megbízások végrehajtás érdekében történő továbbítása vonatkozásában. A konkrét egyedi megbízás végrehajtás érdekében történő továbbítását az adott egyedi ügylet feltételei és a végrehajtási partnerrel fennálló üzleti kapcsolat határozza meg.

- Bank of America Securities Europe SA
- Canaccord Genuity Limited
- *OTP Banka d.d., Slovenska*

Amennyiben a Bank maga, vagy az ügyfél kifejezett utasítása meghatározza a tényleges végrehajtási helyszínt, a Bank ennek megfelelően utasításokkal látja el az igénybevett szolgáltatót (Végrehajtási partnert). Abban az esetben, ha az igénybevett szolgáltató (Végrehajtási partner) jelzése alapján az adott végrehajtási helyszínen történő teljesítés az igénybevett szolgáltató számára nem elérhető, vagy elérése akadályba ütközik, a Bank haladéktalanul tájékoztatja az ügyfelet és az ügyféltől újabb utasítást kér.
Abban az esetben, ha a Bank egy adott pénzügyi eszköz vonatkozásában kizárólag egy lehetséges végrehajtási helyszínt jelöl meg, akkor az adott végrehajtási helyszínen történő végrehajtással biztosítja a legkedvezőbb végrehajtást. Ebben az esetben a végrehajtás relatív gyorsasága, a végrehajtás valószínűsége és az elszámolás biztonsága biztosított azzal, hogy az árazás tekintetében nem kerül sor összehasonlításra. Amennyiben a Bank egy adott

pénzügyi eszköz vonatkozásában több végrehajtási helyszínt is megjelöl, akkor a Bank a II. fejezetben írt szempontok mérlegelésével elsődleges végrehajtási helyszínt jelöl meg, amely egyben azt is jelenti, hogy a Bank értékelése alapján ezen elsődleges helyszín jelenti a legkedvezőbb végrehajtás megvalósulását az ügyfél számára.

A végrehajtási helyszín elérhetősége függ attól a körülménytől is, hogy az ügyfél a Bankkal milyen jellegű szerződést, keretszerződést kötött, így eltérhet az Összevont Értékpapírszámla Szerződéssel (Befektetési Szolgáltatási Keretszerződéssel), privát banki/kiemelt privát banki alapszerződéssel, OTP Global Markets keretszerződéssel, OTPdirekt telefonos ügyintézői, OTP SingleMarket, valamint OTP InternetBank szolgáltatási szerződéssel rendelkező ügyfelek esetében.

A Végrehajtási és allokációs politika 1. sz. melléklete tartalmazza – pénzügyi eszközosztályok szerinti bontásban – a Bank által igénybe vett végrehajtási helyszíneket, a Bank azonban – a legjobb végrehajtás biztosítása érdekében, az ügyfél egyidejű tájékoztatása mellett – egyéb végrehajtási helyszínen is jogosult végrehajtani a megbízást.

A Bank a következő eszközosztályok esetében továbbíthatja az ügyfelek megbízásait Végrehajtási partnerekhez:

a) Részvényekre vonatkozó ügyletek:
    a. Deutsche Börse A.G. elektronikus kereskedési piacán (*Deutsche Börse Xetra*) forgalmazott részvények
    b. Nem magyarországi kibocsátású, külföldi tőzsdére bevezetett részvény (kivéve *Deutsche Börse Xetra*)
b) Kötvény és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
    a. Magyar kibocsátó által, nem Magyarországon kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
    b. Nem magyar kibocsátó által, nem Magyarországon kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
c) Befektetési jegy, ETF
    a. Nem magyar kibocsátó által, nem Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek
d) Certifikát, warrant
    a. Nem magyar kibocsátó által kibocsátott tőzsdére bevezetett (kivéve *Deutsche Börse Xetra* és BÉT) certifikát, warrant
    b. Nem magyar kibocsátó által kibocsátott tőzsdére be nem vezetett certifikát, warrant

V. A megbízás végrehajtása

A Bank a megbízás teljesítésekor a legkedvezőbb végrehajtás elvének biztosítása érdekében a jelen Végrehajtási és allokációs politikában meghatározott elvek és eljárások szerint jár el.

A Bank jogosult az ügyfélmegbízásokat kereskedési helyszínen kívül is végrehajtani a jelen Politikában foglalt feltételek szerint.

A Bank az azonos tartalmú megbízásokat az időrendi nyilvántartás szerint teljesíti. Az időrendi sorrend alapja a megbízás felvételének a Bank rendszereiben rögzített, illetve a megbízásra vonatkozó bizonylat előállításának időpontja.

A Bank az ügyfélmegbízások végrehajtásakor

a) biztosítja az ügyfelek nevében végrehajtott megbízások haladéktalan és pontos rögzítését és allokálását,
b) az egyébként összehasonlítható ügyfélmegbízásokat sorrendben és azonnal kísérli meg végrehajtani, kivéve, ha a megbízás jellege vagy az érvényes piaci feltételek miatt ez kivitelezhetetlen, vagy az adott piaci helyzetben az ügyfél érdeke egyértelműen azonosítható a Bank számára és az ügyfél érdekei másképp kívánják meg,
c) a megbízás megfelelő végrehajtásával kapcsolatban akadályozó körülmény észlelését követően haladéktalanul, a mindenkori ilyen szerződésekre vonatkozó értesítési szabályok szerint, vagy Hirdetmény útján tájékoztatja az ügyfelet.

Az ügyfél által adott limitáras megbízás esetében a Bank a megbízást a megadott limitárnál kedvezőtlenebbül nem teljesítheti, azaz vételi megbízás esetében a megadott árszintnél magasabb, eladási megbízás esetében a megadott árszintnél alacsonyabb áron nem teljesülhet a megbízás. A Bank nem vállal felelősséget a limitáras megbízás esetén a megbízás teljesüléséért, mivel a kereskedési rendszerek sajátossága miatt előfordulhat, hogy a megbízás nem kerül teljesítésre vagy a megbízás megadását követően jóval később teljesül az ügylet.

A Banknak nem kell az ügyfél által adott megbízást azonnal végrehajtania, ha

- az ügyfél által adott megbízás limitáras megbízás,
- az aktuális feltételek között a megbízást nem lehet végrehajtani, vagy
- azzal az ügyfél érdekei sérülnének.

Az ügyfél által adott szabályozott piacra bevezetett részvényre vonatkozó limitáras megbízás esetében, ha annak azonnali végrehajtása nem lehetséges és az ügyfél kifejezetten eltérő utasítást nem adott, a Bank az adott limitáras megbízást haladéktalanul nyilvánosságra hozza oly módon, hogy az más piaci szereplők számára könnyen hozzáférhető legyen, elősegítve ezzel a megbízás lehető leghamarabb történő végrehajtását. A Bank nem köteles a szabályozott piacra bevezetett részvényre vonatkozó limitáras megbízás nyilvánosságra hozatalára, ha az ügyfél által adott megbízás az adott végrehajtási helyszínen a MiFIR (Európai Parlament és Tanács 600/2014/EU rendelete) 4. cikk – 9.cikk alapján a szokásos piaci nagyságrendhez képest nagyméretűnek minősül.

VI. A megbízás legkedvezőbb végrehajtásának korlátai

A Bank a megbízás teljesítése során a jelen Végrehajtási és allokációs politikában foglaltaktól az alábbi esetekben térhet el:

a) <u>Ügyfél által adott utasítások</u>

Az ügyfél az utasítás megadásakor köteles figyelembe venni, hogy az általa adott utasítás egyben azt is jelentheti, hogy az ügyféltől származó meghatározott utasítások a megbízásoknak az utasításokkal összefüggő elemei tekintetében megakadályozhatják a Bankot a megbízások lehető legjobb eredményű elérésére a Végrehajtási és allokációs politikában megtervezett és kialakított lépések megtételében. Amennyiben az ügyfél utasítást ad, a Bank alappal feltételezheti, hogy az ügyfél ezen figyelemfelhívás alapján adta az utasítását.

Abban az esetben, ha a Bank az ügyféltől a megbízás teljesítésére vonatkozóan egyértelmű és határozott utasítást kapott, és az adott keretszerződés és ügyletkötési csatorna igénybevétele során az ügyfél által adott utasítás teljesíthető, a Bank a megbízást ezen utasításnak megfelelően hajtja végre. Ebben az esetben az ügyfél utasítása egyben a megbízás legkedvezőbb végrehajtását is jelenti függetlenül attól, hogy az eltér a jelen Végrehajtási és allokációs politikában leírtaktól.

Amennyiben az ügyfél a legkedvezőbb végrehajtás értékelése során figyelembe vett szempontok, körülmények közül egy vagy több körülményre vonatkozóan ad egyértelmű és határozott utasítást, a Bank a megbízást az ügyfél ezen utasítására figyelemmel hajtja végre. A megbízás egyéb, az ügyfél által adott utasítással nem érintett feltételei vonatkozásában a Bank alkalmazza a legkedvezőbb végrehajtás elvét, azonban a konkrét ügyfél által adott utasítással érintett körülmény vonatkozásában a Bank mentesül a legkedvezőbb végrehajtás kötelezettsége alól.
Az a tény, hogy az ügyfél csak a megbízás egy részének vonatkozásában adott utasításokat, nem mentesíti a Bankot a megbízás többi, az utasításokkal nem érintett részével kapcsolatos, legjobb végrehajtásra vonatkozó kötelezettségek alól.

Az ügyfélnek a megbízás teljesítése vagy a megbízás teljesítésének valamely feltétele, körülménye vonatkozásában adott utasítását a Bank kizárólag az adott megbízás végrehajtása során veszi figyelembe. Amennyiben az ügyfél a megbízás teljesítése vagy a megbízás teljesítésének valamely feltétele, körülménye vonatkozásában adott utasítását további ügyletek esetében is alkalmazni kívánja, az ügyfélnek az egyértelmű és határozott utasítását minden egyes megbízásra vonatkozóan külön kell a Bank részére megadnia.

b) Árajánlat alapján történő kereskedés

Árajánlat alapján történő kereskedés esetében a Bank a következőképpen jár el a legjobb végrehajtás elvének érvényesülése érdekében. Ha
- a Bank az ügyfél kérésére meghatározott pénzügyi eszköz vonatkozásában árat biztosít vagy
- a Bank meghatározott pénzügyi eszköz(ök) vonatkozásában rendszeresen vagy folyamatosan árat biztosít ügyfelei részére és a Bank, valamint az ügyfél az ügylet feltételeiben, különösen az ár/árfolyam mértékében és a végrehajtási helyszínben, közvetlenül megállapodik, ennek eredményeként a Bank az általa közölt áron köt ügyletet az ügyféllel az alábbiak szerint:

Az ügyfél a Bank által adott árajánlat és ennek feltételei alapján hozza meg a döntését arról, hogy a megjelölt ár számára a legjobb árnak minősül-e, illetve, hogy az ügylet

feltételei számára megfelelőek-e. A Bank az árajánlat megtételekor figyelembe veszi a piaci feltételeket és körülményeket és az árképzés mint méltányos árkialakítás a Bank által elérhető piaci információk figyelembevételével történik.

c) Ügyfél számára kedvezőbbnek ítélt végrehajtás

A Bank jogosult – de nem köteles – a megbízás végrehajtását az elsődleges végrehajtási helyszíntől eltérő végrehajtási helyszínen is teljesíteni, amennyiben megítélése szerint ez kedvezőbb az ügyfél számára vagy amennyiben arra az ügyféltől egyértelmű és határozott utasítást kapott az a) pontban foglaltak szerint, továbbá amennyiben az adott elsődleges helyszínen a végrehajtásra az adott helyszínre vonatkozó szabályok alapján nem kerülhet sor, azonban más végrehajtási helyszínen – figyelembe véve a II. fejezetben foglalt szempontokat a Bank megítélése szerint és az ügyfél eltérő utasítása hiányában – azonban lehetőség nyílik rá.

d) Pozíciózárás

Az ügyfél ügyleteinek/pozícióinak zárására (likvidálására) jelen Végrehajtási és allokációs politika nem irányadó.

VII. Allokációs politika

Bank az ügyfélmegbízás, egyedi ügylet végrehajtásakor az ügyfélmegbízást vagy a saját számlára történő ügyletet más - egy vagy több - ügyfélmegbízással összevontan is teljesítheti.

A Bank az ügyfél megbízását egy másik, ügyféltől származó megbízással vagy a Bank saját számlájára végrehajtandó ügylettel összevonva is teljesítheti. Az ügyleti megbízások összevont teljesítésére akkor kerülhet sor, ha valószínűtlen, hogy a megbízások, ügyletek összevonása bármely ügyfél számára, akinek a megbízása összevonásra kerül, összességében hátránnyal járna.
Ha a Bank összevon egy megbízást egy vagy több másik ügyfélmegbízással, és az összevont megbízás csak részben teljesül, az érintett forgalmat a jelen allokációs politikával összhangban allokálja a Bank.

Abban az esetben, ha az ügyfél vagy az ügyfél eljáró képviselője az általa adott megbízások teljesítését összevontan kéri, adja meg, akkor a megbízások megadásával együtt, a megbízások megadásának időpontjában az ügyfél vagy az ügyfél eljáró képviselője rendelkezik az allokáció módjáról is. Ekkor az allokáció az ügyfél vagy az ügyfél eljáró képviselője rendelkezésének megfelelően történik. Amennyiben az ügyfél vagy az ügyfél eljáró képviselője módosítja a mennyiséget, vagy más körülmény, indok fennállása miatt a mennyiség módosul, akkor az ügyfél vagy az ügyfél eljáró képviselője az allokációra vonatkozó rendelkezését is módosíthatja az egyedi ügyletek elszámolásának időpontjáig.
Összevont ügyfélmegbízások részbeni teljesülése esetén, ha az ügyfél vagy az ügyfél eljáró képviselője megfelelő időben előzetesen nem adott rendelkezést a megbízások teljesítésének és az allokáció módjára, korábbi megbízását a részbeni teljesülésre figyelemmel nem módosította vagy a megfelelő rendelkezés hiányában a megbízások allokációja a megadott megbízásokban megjelölt mennyiségek egymáshoz viszonyított arányában történik.

Amennyiben nem az ügyfél kérésére kerül sor az ügyfélmegbízás összevont teljesítésére, úgy az összevont ügyfélmegbízások részbeni teljesülése esetén a megbízások allokációja a megadott megbízásokban megjelölt mennyiségek egymáshoz viszonyított arányában történik.

Amennyiben a Bank saját számlás ügyleteket egy vagy több ügyfélmegbízással von össze, az érintett ügyleteket nem allokálhatja az ügyfelek számára hátrányos módon. A Bank az azonos tartalmú ügyletek esetében az ügyfelet, mint megbízót előnyben részesíti a saját számlás ügyletekkel szemben. Abban az esetben, ha a Bank az ügyfél/ügyfelek megbízásait a Bank saját számlájára végrehajtásra kerülő ügylettel összevonja, és az összevont ügylet végrehajtására csak részben kerül sor, akkor az allokáció során az ügyfél/ügyfelek megbízásai kerülnek először teljesítésre, mely esetben az ügyfélmegbízások közötti allokációra az ügyfél utasítása szerint kerül sor. Erre figyelemmel, ha az összevont megbízások, ügyletek maradéktalan teljesítése nem biztosított, az allokáció során az ügyfél/ügyfelek megbízásai kerülnek teljesítésre és kizárólag az ezt követően fennmaradó mennyiség kerül a saját számlás ügyletre elszámolásra. Amennyiben a részteljesülés alapján az ügyfelek megbízásai sem teljesíthetőek teljes mértékben, az ügyfelek megbízásai az ügyfelek megbízásaiban megjelölt mennyiségek egymáshoz viszonyított arányában kerülnek teljesítésre, kivéve, ha az érintett ügyfél vagy az ügyfél eljáró képviselője kérte az általa adott megbízások összevont teljesítését, és az allokáció módjáról is rendelkezett vagy a részbeni teljesülésre figyelemmel megfelelő időben rendelkezést adott a Banknak.

A Bank a megbízások összevont teljesítése és az összevontan teljesített megbízások allokációja során az egyenlő elbánás elve szerint jár el.

VIII. A Végrehajtási és allokációs politika figyelemmel kísérése és felülvizsgálata

A Bank rendszeresen nyomon követi és értékeli a jelen Végrehajtási és allokációs politikában foglaltak hatékonyságát, különösen a végrehajtási helyszínek végrehajtási teljesítményét, és annak eredménye alapján – rendkívüli helyzet hiányában - legalább évente egyszer belső eljárása szerint felülvizsgálja a Végrehajtási és allokációs politikát és megbízás-végrehajtási mechanizmusait a Bszt.-ben és a Rendeletben meghatározott kötelezettségek teljesülése szempontjából, valamint haladéktalanul kezdeményezi az esetleg tapasztalt változások alapján a kiegészítést, módosítást (rendes felülvizsgálat).

A felülvizsgálatra – az éves rendes felülvizsgálaton túl - akkor is sor kerül, ha olyan lényegi változás következett be, amely befolyásolja a Banknak a konzisztens módon a lehető legjobb eredményt elérő végrehajtásra irányuló képességét, amely a jelen Végrehajtási és allokációs politikában szereplő helyszínek alkalmazására alapul (rendkívüli felülvizsgálat). A Bank értékelést végez lényeges változások beálltakor és fontolóra veszi az átfogó legkedvezőbb végrehajtásra vonatkozó követelmény teljesítéséhez szükséges tényezők viszonylagos fontosságának megváltoztatását.

A Bank a felülvizsgálathoz a belső szabályozásában foglaltak szerint követi nyomon, hogy a legkedvezőbb végrehajtás elvének megvalósulásának alapjául szolgáló indokok fennállnak-e.

A Bank abban az esetben is felülvizsgálja a Végrehajtási és allokációs politikát és teszi meg a szükséges lépéseket, ha olyan tényszerű változás következik be, amely befolyásolja a Bszt.-

ben és a Rendeletben foglalt kötelezettségek teljesülését. Erre akár a rendes, akár az arra okot adó rendkívüli felülvizsgálat során sor kerülhet.

A Bank a felülvizsgálat során figyelembe veszi azokat a szempontokat, amelyeket a belső eljárásában meghatározott, így különösen:

- a kiválasztás folyamata során figyelembe vett és a jelen Végrehajtási és allokációs politika II. fejezetében meghatározott szempontrendszernek való megfelelés fennállását,
- elemzi a rendelkezésére álló információkat a végrehajtás minőségére, valamint a kiválasztott Végrehajtási partnerekre vonatkozóan.

Ennek során a Bank ellenőrzi, hogy a kiválasztás során figyelembe vett szempontok alapján bármilyen változás bekövetkezett-e a Végrehajtási és allokációs politikában foglaltakhoz képest és az szükségessé teszi-e annak módosítását a legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülése érdekében.

A felülvizsgálat során a Bank belső eljárásai szerint jár el.

Az összevontan teljesített megbízások esetén a teljesüléseket a Bank a teljesülések átlagárán is allokálhatja az ügyfélmegbízások között. Az átlagár az alábbi formula szerint kerül kalkulálásra:

$$\text{Á} = \frac{\sum_{i=1}^{n} q_i * p_i}{\sum_{i=1}^{n} q_i}$$

Ahol:

Á: A teljesülések kalkulált átlagára
q_i: Az i-edik teljesülés tranzakciós darabszáma
p_i: Az i-edik teljesülésben szereplő ár

IX. Az ügyfelek tájékoztatása

A Bank jelen Végrehajtási és allokációs politika útján tájékoztatja ügyfeleit, különösen a lakossági ügyfélnek minősülő ügyfelet, valamint azon leendő szerződő felet, amely a szerződéskötést követően lakossági ügyfélnek minősül

a) az ügyfél által adott megbízás azon végrehajtási helyszíneiről, amelyeket a Bank használ annak érdekében, hogy a Bszt. és a Rendelet előírásai szerint biztosítsa az ügyfél számára a legkedvezőbb eredmény elérését,
b) azon feltételekről, amelyek befolyásolják a megbízás végrehajtási helyszínének megválasztását, és arról az eljárásról, mely alapján a Bank meghatározta a tényezők viszonylagos fontosságát, továbbá
c) arról, hogy amennyiben az ügyfél a Végrehajtási és allokációs politikától eltérő utasítást ad a megbízás teljesítése vagy a megbízás teljesítésének valamely feltétele, körülménye vonatkozásában, az ügyfél határozott utasítása megakadályozhatja a Bankot a megbízás ügyfél számára legkedvezőbb módon történő végrehajtásában.

A Bank a Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzatban foglaltak szerint értesíti ügyfeleit a jelen Végrehajtási és allokációs politika mindenkori módosulásáról és annak hatályba lépéséről.

Az ügyfél kifejezetten erre irányuló írásbeli kérésére a Bank írásban, a Végrehajtási és allokációs politikában foglalt rendelkezések alkalmazásának bemutatásával igazolja, hogy az ügyfél megbízását a Végrehajtási és allokációs politikában foglaltaknak megfelelően hajtotta végre.

Amennyiben ügyfél észszerű és arányos kérelmet fogalmaz meg a Végrehajtási és allokációs politikáról és megoldásokról szóló tájékoztatás iránt, valamint arra vonatkozóan, hogy a Bank miként vizsgálja felül ezeket, a Bank 30 napon belül egyértelmű választ ad.

Az ügyfél vagy potenciális ügyfél kellően indokolt kérésére továbbá a Bank a jelen Végrehajtási és allokációs politikában foglaltakon túl is tájékoztatást nyújt azokról a szervezetekről, amelyek a továbbított vagy elhelyezett megbízásokat végrehajtják.

OTP Bank Nyrt.

Melléklet:
1.sz. melléklet - A végrehajtási helyszínek jegyzéke az egyes pénzügyi eszközök vonatkozásában

1.sz. melléklet

A végrehajtási helyszínek jegyzéke az egyes pénzügyi eszközök vonatkozásában
- a Bizottság (EU) 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendeletének I. mellékletében meghatározott eszközosztályok figyelembevételével -

Ügylet jellege: Részvényekre vonatkozó ügyletek[2]

Pénzügyi eszköz	*Végrehajtási helyszín[3]*	*Ügyletkötési csatornák*	*Elsődleges végrehajtási helyszín*
Magyarországi kibocsátású részvény (Budapesti Értéktőzsdére bevezetett)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)	SM, PB, GMI	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)
A Budapesti Értéktőzsdére, az Xtend piacra bevezetett részvény	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XTND)	GMI, SM	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XTEND)
Magyarországi kibocsátású, kereskedési helyszínre be nem vezetett részvény	OTP Bank Nyrt.	GMI	OTP Bank Nyrt.

[2] Nyilvános kibocsátású részvények.
[3] Amennyiben a Végrehajtási helyszín Végrehajtási partner, a Bank a Végrehajtási és allokációs politikában nevesített Végrehajtási partnert veszi igénybe a megbízás végrehajtásához

Deutsche Börse A.G. elektronikus kereskedési piacán (*Deutsche Börse Xetra*) forgalmazott részvények	Deutsche Börse *Xetra* (XETR), Budapesti Értéktőzsde (BÉT-BETA) Végrehajtási partner: Bank of America Securities Europe SA Canaccord Genuity Limited	SM, PB, GMI	Deutsche Börse *Xetra* (XETR)
Nem magyarországi kibocsátású, külföldi tőzsdére bevezetett részvény (kivéve *Deutsche Börse Xetra*)	Végrehajtási partner: Bank of America Securities Europe SA Canaccord Genuity Limited *OTP Banka d.d., Slovenska*	GMI	Végrehajtási partner

Ügylet jellege: Kötvény és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Pénzügyi eszköz	***Végrehajtási helyszín***	***Ügyletkötési csatornák***	***Elsődleges végrehajtási helyszín***
Magyar állampapírra vonatkozó aukciós megbízások	Államadósság Kezelő Központ	GMI	Államadósság Kezelő Központ
Magyar állampapírra vonatkozó jegyzési megbízások	Államadósság Kezelő Központ	Fiók, Contact Center, IBMB, PB, GMI	Államadósság Kezelő Központ
Magyar állampapírok (Budapesti Értéktőzsdére bevezetett)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD), OTP Bank Nyrt. Portfóliókezelt ügyfelek portfóliói	PB, GMI	OTP Bank Nyrt.
Magyar állampapírok (Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett)	OTP Bank Nyrt. Portfóliókezelt ügyfelek portfóliói	Fiók, Contact Center, PB, GMI	OTP Bank Nyrt.
OTP Bank Nyrt. által kibocsátott kötvény (Budapesti Értéktőzsdére bevezetett)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD), OTP Bank Nyrt. Portfóliókezelt ügyfelek portfóliói	PB, GMI	OTP Bank Nyrt.

OTP Jelzálogkötvény (Budapesti Értéktőzsdére bevezetett)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD), OTP Bank Nyrt. Portfóliókezelt ügyfelek portfóliói	PB, GMI	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)
OTP Bank Nyrt. által kibocsátott kötvény (Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett)	OTP Bank Nyrt. Portfóliókezelt ügyfelek portfóliói	Fiók, Contact Center, PB, GMI	OTP Bank Nyrt.
Magyarországi kibocsátású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Budapesti Értéktőzsdére bevezetett)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD), OTP Bank Nyrt. Portfóliókezelt ügyfelek portfóliói	PB, GMI	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)
Magyarországi kibocsátású, hitelviszonyt megtestesítő, a BÉT Xbond piacára bevezetett értékpapírok	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBND), OTP Bank Nyrt. Portfóliókezelt ügyfelek portfóliói	GMI	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBND)
Magyarországi kibocsátású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett)	OTP Bank Nyrt. Portfóliókezelt ügyfelek portfóliói	GMI	OTP Bank Nyrt.
Magyar kibocsátó által, nem Magyarországon kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	OTP Bank Nyrt. Portfóliókezelt ügyfelek portfóliói	GMI	OTP Bank Nyrt.
Nem magyar kibocsátó által, nem Magyarországon kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	OTP Bank Nyrt. Portfóliókezelt ügyfelek portfóliói	GMI	OTP Bank Nyrt.
Ügylet jellege: Befektetési jegy, ETF			
Pénzügyi eszköz	***Végrehajtási helyszín***	***Ügyletkötési csatornák***	***Elsődleges végrehajtási helyszín***

OTP befektetési jegyek (Budapesti Értéktőzsdére is bevezetett)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD) OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként)	PB, GMI	OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként)
OTP befektetési jegyek (Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett)	OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként)	Fiók, Contact Center, SM, PB, IBMB, GMI	OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként)
OTP befektetési jegyek (Budapesti Értéktőzsdére bevezetett ETF-ek)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD) OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként)	SM, PB, GMI	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)
OTP Bank Nyrt. által szerződés szerint forgalmazott, nem OTP Bankcsoport által Magyarországon vagy külföldön kibocsátott befektetési jegyek	OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként)	PB, GMI, *Prémium* Fiók[4]	OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként)
OTP Bank Nyrt. által szerződés szerint forgalmazott, nem OTP Bankcsoport által Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek (Budapesti Értéktőzsdére is bevezetett)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD) OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként)	PB, GMI	OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként)
OTP Bank Nyrt. által szerződés szerint nem forgalmazott befektetési jegyek (Budapesti Értéktőzsdére bevezetett és csak ott forgalmazott, pl. ETF)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)	SM, PB, GMI	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)
Deutsche Börse A.G. elektronikus kereskedési piacán (*Deutsche Börse Xetra*) forgalmazott befektetési jegyek (ETF-ek)	Deutsche Börse *Xetra* (XETR) OTP Bank Nyrt.	SM, PB, GMI	Deutsche Börse *Xetra* (XETR);

[4] pl. HOLD befektetési alapok jegyei

Nem magyar kibocsátó által, nem Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek	Végrehajtási partner: Bank of America Securities Europe SA Canaccord Genuity Limited *OTP Banka d.d., Slovenska* OTP Bank Nyrt.	GMI	Végrehajtási partner[5]

Ügylet jellege: Certifikát, warrant

Pénzügyi eszköz	***Végrehajtási helyszín***	***Ügyletkötési csatornák***	***Elsődleges végrehajtási helyszín***
Budapesti Értéktőzsdére bevezetett certifikát, warrant	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD) OTP Bank Nyrt.	SM, PB, GMI	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)
Deutsche Börse A.G. elektronikus kereskedési piacán (*Deutsche Börse Xetra*) forgalmazott certifikát, warrant	Deutsche Börse *Xetra* (XETR), OTP Bank Nyrt.	PB, GMI	Deutsche Börse *Xetra* (XETR)
Nem magyar kibocsátó által kibocsátott tőzsdére bevezetett (kivéve XETR és BÉT) certifikát, warrant)	Végrehajtási partner: Bank of America Securities Europe SA Canaccord Genuity Limited *OTP Banka d.d., Slovenska* OTP Bank Nyrt.	GMI	Végrehajtási partner

[5] A Clearstream Banking S.A. által működtetett Vestima rendszeren elérhető befektetési jegyek esetében a Végrehajtási partner az adott befektetési jegy Vestima rendszeren keresztül elérhető forgalmazója.

Nem magyar kibocsátó által kibocsátott tőzsdére be nem vezetett certifikát, warrant	Végrehajtási partner: Bank of America Securities Europe SA Canaccord Genuity Limited OTP Bank Nyrt.	GMI	OTP Bank Nyrt.

Ügylet jellege: Származékos ügyletek

Pénzügyi eszköz	*Végrehajtási helyszín*	*Ügyletkötési csatornák*	*Elsődleges végrehajtási helyszín*
Budapesti Értéktőzsdén kereskedett származékos termékek (deviza, részvény, kamat, index)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)	GMI	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)
Egyéb tőzsdén vagy szabályozott piacon kereskedett származtatott ügyletek (deviza, részvény, kamat, index, áru)	Bank of America Securities Europe SA	GMI	Bank of America Securities Europe SA
Tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek (deviza, kamat)	OTP Bank Nyrt.	GMI	OTP Bank Nyrt.

Ügylet jellege: Értékpapírfinanszírozási ügyletek

Értékpapírkölcsön, Repo	*Végrehajtási helyszín*	*Ügyletkötési csatornák*	*Elsődleges végrehajtási helyszín*
Értékpapírkölcsön, Repo	OTP Bank Nyrt.	GMI	OTP Bank Nyrt.

A táblázatban szereplő rövidítések, egyes kategóriák magyarázata:

Fiók - OTP Bank Nyrt. befektetési szolgáltatási tevékenység ellátására jogosult bankfiókjai
Prémium Fiók - OTP Bank Nyrt. Prémium Ügyfelek számára nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenység ellátására jogosult bankfiókjai
IBMB - OTP internet- és mobilbank
Contact Center - OTPdirekt telefonos ügyintézői szolgáltatás
SM - OTP SingleMarket
PB - OTP Bank Nyrt. privát banki, kiemelt privát banki és digitális privát banki szolgáltatása
Global Markets - OTP Bank Nyrt. Global Markets szolgáltatása
GMI - Global Markets Igazgatóság

Magyarországi kibocsátás: Magyarországi kibocsátású az értékpapír/tőzsdei termék, ha az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, illetőleg tőzsdei termékek azonosítására szolgáló ISIN azonosító - betű vagy számjelek összességéből, ezek kombinációjából álló - jelsorozatának első két karaktere, mely a kibocsátás országának azonosítására szolgáló latin betű, a HU (Hungary) betűjelű azonosítót tartalmazza.
Végrehajtási partner: A Bank az ügyfél megbízásának teljesítése érdekében jogosult - az ügyfél külön hozzájárulása nélkül, jogszabály, egyedi szerződés, keretszerződés vagy az általános szerződési feltétel eltérő rendelkezése hiányában - harmadik személy közreműködését igénybe venni. A Bank végrehajtási partnerként hazai vagy külföldi partnerek, szolgáltatók szolgáltatásait veszi igénybe, akik részére továbbításra és rajtuk keresztül végrehajtásra kerül a megbízás. A Bank által igénybe vett végrehajtási partnerek végrehajtási helyszínnek minősülnek.
OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként): A nyílt végű befektetési alapok befektetési jegyeinek értékesítését folyamatos forgalmazás keretében a Bank az alapkezelőkkel kötött szerződés, és az egyes alapok kezelési szabályzatában és tájékoztatójában foglaltak alapján forgalmazóként végzi. A Bank a nem Magyarországon bejegyzett kollektív befektetési forma (ideértve különösen az ÁÉKBV-t is) által kibocsátott értékpapírok magyarországi forgalmazását a forgalmazókkal kötött szerződés alapján végzi.