



## Hirdetmény

### F. melléklet: A Végrehajtási és allokációs politikáról<sup>1</sup>

a Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzathoz

**Hatályos: 2022. május 11. napjától**

**Közzétéve: 2022. május 6. napján**

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

---

<sup>1</sup> Jelen Melléklet módosított, dőlt betűvel és szürkén jelzett rendelkezései a 2021. április 14. napján hatályba lépett F. Mellékletéhez viszonyítva jelzik a változásokat.

## 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 üzletfél megbízását következetesen az üzletfél számára a legkedvezőbb módon hajtsa végre és megjelölje azokat a teljesítési helyszíneket, amely az üzletfél megbízásainak teljesítése során következetesen a legjobb eredményt adja. 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 üzletfelek megbízásaira terjed ki, az elfogadható partner üzletfelek 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 üzletfél 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 üzletfél konkrét utasítást adott, a Bank a legjobb végrehajtás elve szerinti eljárását az jelenti, hogy a megbízás az üzletfél utasítását követve kerül végrehajtásra. A Bank elsődlegesen az üzletfél utasításai szerint jár el. Az üzletfél 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 ez az üzletfél 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 üzletfél 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 üzletfél számára. A Bank a lenti kiválasztási szempontok súlyát, fontossági sorrendjét az adott ügyfélcsoport igényei alapján, az ügyfelektől kapott jelzések alapján határozza meg.

### Kereskedési helyszínre bevezetett termékek

Bszt. szerinti lakossági ügyfélminősítésű természetes személy, vállalat ügyfelek és Bszt. szerinti szakmai ügyfélminősítésű vállalat ügyfelek esetében

	Súly	Magyarázat
Pénzügyi eszköz ára, likviditás	20 - 35%	A Bank számára elérhető legkompetitívebb ár helyszínének meghatározása. Jellemzően az elsődleges végrehajtási helyszín a leglikvidebb.
Megbízás végrehajtásának időigénye	20 - 35%	A Bank az általa elérhető, rendelkezésére álló leggyorsabb rendszert, csatornát választja az adott végrehajtási helyszínhez.
Megbízás Költsége	5 -15%	A megbízással kapcsolatos összes költséget figyelembe veszi a Bank, az Ügyfél és a Bank szempontjából egyaránt. A legolcsóbb végrehajtási helyszínt részesíti a Bank előnyben.
Megbízás teljesítésének elszámolásának valószínűsége	5 - 15%	A legmegbízhatóbb végrehajtási helyszín kiválasztása, ahol a legnagyobb a végrehajtás, elszámolás valószínűsége.

a)

Bszt. szerinti szakmai ügyfélminősítésű intézmény ügyfelek (például befektetési alapok, biztosítók, bróker cégek)

	Súly	Magyarázat
Pénzügyi eszköz ára	15% - 25%	A Bank számára elérhető legkompetitívabb ár helyszínének meghatározása.
Megbízás teljesítési és elszámolási valószínűsége	15% - 25%	Amennyiben valamely végrehajtási helyszín vagy stratégia nem biztosítja a pontos elszámolást, akkor a Bank eltérhet attól a helyszíntől vagy stratégiától.
Megbízás költsége, költséghatékonysága	10% - 20%	A megbízással kapcsolatos összes költséget figyelembe vesz a Bank, az Ügyfél és a Bank szempontjából egyaránt.
Megbízás nagyságrendje, az instrumentum likviditása az adott végrehajtási helyszínen	10% - 20%	A Bank vizsgálja az adott napi forgalmat, historikus napi forgalmi adatokat, illetve az aktuális piaci likviditást.
Megbízás végrehajtásának időigénye, gyorsasága	5% - 10%	A Bank az általa elérhető, rendelkezésére álló leggyorsabb rendszert, csatornát választja az adott végrehajtási helyszínhez.

### OTC piacon kereskedett termékek

Az OTC piacon kereskedett termékek esetében a Bank az ügyleteket saját számlára hajtja végre, azokat más helyszínre nem továbbítja. Ebben az esetben a saját számla a legkedvezőbb végrehajtási helyszín,

	Magyarázat
Pénzügyi eszköz ára, likviditás	A termék jellege, tulajdonságai nem teszik lehetővé a megbízás továbbítását valamely szabályozott piacra vagy egyéb végrehajtási helyszínre.
Megbízás végrehajtásának időigénye	A termék jellege, tulajdonságai nem teszik lehetővé a megbízás továbbítását valamely szabályozott piacra vagy egyéb végrehajtási helyszínre.
Megbízás Költsége	A termék jellege, tulajdonságai nem teszik lehetővé a megbízás továbbítását valamely szabályozott piacra vagy egyéb végrehajtási helyszínre.
Megbízás teljesítésének elszámolásának valószínűsége	A termék jellege, tulajdonságai nem teszik lehetővé a megbízás továbbítását valamely szabályozott piacra vagy egyéb végrehajtási helyszínre.

Az üzletfél számára történő lehető legjobb eredmény biztosításához szükséges elégséges intézkedések meghatározásakor az alábbi paraméterek a fentiek szerint meghatározott sorrendben a következőképpen kerülnek figyelembe vételre:

- árköltések – felülvizsgálat során a Bank értékeli a költséghatékonyság szempontjait,
- a gyorsaság – a Bank figyelemmel van a megbízások teljesítésének és elszámolásának várható időpontjaira,
- a végrehajtás valószínűsége – a Bank az adott eszközökre vonatkozóan adott megbízások tekintetében tájékozódik a végrehajtás megvalósulásának lehetőségéről
- minden egyéb kapcsolódó tényező – az adott pénzügyi eszköz tekintetében releváns tényezőkről a Bank tájékozódik és ennek megfelelően hajtja végre a megbízást.

A Bank ezen körülmények fentiek szerinti értékelésével kívánja biztosítani a legjobb végrehajtás elvének érvényesülését.

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 üzletfél 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 üzletfelet terhelő költséget, díjat - az egyéb tényezők mellett - figyelembe veszi az üzletfél számára legkedvezőbb végrehajtási lehetőség megállapításakor összköltség szemlélet alkalmazásával. Az egyes végrehajtási helyszínek esetében eltérőek lehetnek a felszámított díjak. E díjakat tételesen a Global Markets Kondíciós lista, a Díjtételekről szóló hirdetmény, OTPdirekt szolgáltatások Kondíciós listák, továbbá a privát banki, valamint a kiemelt privát banki üzletágban érvényes kamatokról, költségekről és díjakról szóló hirdetmények (együttesen: Díjjegyzék) tartalmazzák, melyek a [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu) honlapon, a privát banki és kiemelt banki hirdetmények a privát banki és kiemelt privát banki ügyfelek számára [www.otpbank.hu/privatebanking](http://www.otpbank.hu/privatebanking) honlapon elérhetőek. A Díjjegyzékben foglaltaktól való eltérésre az üzletféllel történt megállapodás, valamint az adott végrehajtási helyszín által alkalmazott díjak alapján kerülhet sor.

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 üzletfél az adott megbízás teljesítése következtében felmerülő ezen közvetett költségekről és díjakról a vonatkozó hirdetményekből és kondíciós listákból tájékozódhat, így különösen a Díjtételekről szóló hirdetmény, Hirdetmény OTPdirekt szolgáltatásokról, OTPdirekt, valamint Global Markets Kondíciós listák, Bankszámlák kamataira és díjaira vonatkozó hirdetmények alapján,

melyek elérhetőek az OTP Bank Nyrt. értékpapír-forgalmazással foglalkozó bankfiókjaiban és a [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu) honlapon. A privát banki és a kiemelt privát banki ügyfelek számára a privát banki, valamint a kiemelt privát banki üzletágban érvényes kamatokról, költségekről és díjakról szóló hirdetések elérhetőek az OTP Bank Nyrt. bankfiókjainak privátbanki/kiemelt privát banki tanácsadójánál és a [www.otpbank.hu/privatebanking](http://www.otpbank.hu/privatebanking) 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 üzletfélre vonatkozó adózási és járulékfizetési kötelezettségeket, tekintettel arra, hogy az adóügyi elszámolás és az adóügyi következmények pontosan csak az üzletfél egyedi körülményei alapján ítéltethők meg, és a jövőben változhatnak.

### III. 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 nyomkövetést 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 üzletfél megbízásainak teljesítésére szolgáló végrehajtási helyszínek:

- 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 üzletfél megbízásának **szabályozott piacon (tőzsdén) és multilaterális kereskedési rendszeren (MTF-en), szervezett kereskedési rendszeren (OTF) kívüli (OTC), azaz kereskedési helyszínen kívüli** végrehajtását a legjobb végrehajtás biztosítása érdekében is. Az Üzletfél megbízásának végrehajtási partner igénybe vételével 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 helyszíneként **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 üzletfél 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 értékeli:

- 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 piacokat (tőzsdéket), multilaterális kereskedési rendszereket (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 A.G. XETRA, Németország

A Bank az üzletfél bármely megbízásának teljesítése érdekében jogosult az üzletfél 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 fentiekben 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 üzletfél kérésére kiegészítő tájékoztatást is ad a végrehajtási módról. A Bank a megbízást kereskedési helyszínen kívül akkor hajtja végre, ha erről az üzletfél kifejezett hozzájárulását előzetesen beszerezte. Az Üzletfél 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 Unió 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 Merrill Lynch
- Bank of America Securities Europe SA
- Canaccord Genuity Limited
- Cowen Execution Services Limited
- *DSK Bank AD.*
- *Kepler Cheuvreux.*
- Macquarie Capital (Europe) Ltd. (Macquarie Securities Group)
- OTP banka dioničko društvo (OTP banka d.d.)
- *OTP banka Srbija a.d. Novi Sad*
- SKB BANKA D.D. LJUBLJANA
- *Societe Generale*

Amennyiben a Bank maga, vagy az üzletfél 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 üzletfelet és az üzletféltől 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 helyszínt jelenti a legkedvezőbb végrehajtás megvalósulását az üzletfél számára.



A végrehajtási helyszín elérhetősége függ attól a körülménytől is, hogy az üzletfél a Bankkal milyen jellegű szerződést, keretszerződést kötött, így eltérhet a Befektetési Szolgáltatási Keretszerződéssel, privát banki/kiemelt privát banki alapszerződéssel, OTP Global Markets keretszerződéssel, OTPdirekt telefonos, OTPdirekt internetes és OTPdirekt Bróker szolgáltatási szerződéssel rendelkező üzletfelek 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 üzletfél egyidejű tájékoztatása mellett – egyéb végrehajtási helyszínen is jogosult végrehajtani a megbízást.

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

Az üzletfél 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 üzletfél által adott megbízást azonnal végrehajtania, ha

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

Az üzletfél által adott szabályozott piacra bevezetett részvényre vonatkozó limitáras megbízás esetében, ha annak azonnali végrehajtása nem lehetséges és az üzletfél 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 üzletfél 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.

## V. A megbízás legkedvezőbb végrehajtásának korlátai

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

### a) Üzletfél által adott utasítások

**Az üzletfél az utasítás megadásakor köteles figyelembe venni, hogy az általa adott utasítás egyben azt is jelentheti, hogy az üzletféltől 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 üzletfél utasítást ad, a Bank alappal feltételezheti, hogy az üzletfél ezen figyelemfelhívás alapján adta az utasítását.**

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

Amennyiben az üzletfél 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 üzletfél ezen utasítására figyelemmel hajtja végre. A megbízás egyéb, az üzletfél által adott utasítással nem érintett feltételei vonatkozásában a Bank alkalmazza a legkedvezőbb végrehajtás elvét, azonban a konkrét üzletfél által adott utasítással érintett körülmény vonatkozásában a Bank mentesül a legkedvezőbb végrehajtás kötelezettsége alól. Az a tény, hogy az üzletfél 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 üzletfélnek 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 üzletfél a megbízás teljesítése vagy a megbízás teljesítésének valamely feltétele, körülménye

vonatkozásában adott utasítását további ügyletek esetében is alkalmazni kívánja, az üzletfélnek 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 üzletfél kérésére meghatározott pénzügyi eszköz vonatkozásában árat biztosít vagy

- a Bank meghatározott pénzügyi eszköz/ök vonatkozásában rendszeresen vagy folyamatosan árat biztosít üzletfelei részére és a Bank, valamint az üzletfél 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 üzletféllel az alábbiak szerint:

Az üzletfél 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 figyelembe vételével történik.

c) Üzletfél 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 üzletfél számára vagy amennyiben arra az üzletféltől 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 üzletfél eltérő utasítása hiányában – azonban lehetőség nyílik rá.

d) Pozíciózárás

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

## **VI. Allokációs politika**

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

A Bank az üzletfél megbízását egy másik, üzletféltől 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 üzletfél 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 üzletfél vagy az üzletfél eljáró képviselője az általa adott megbízások teljesítését összevontan kéri, adja meg, akkor a megbízások megadásával együtt, a megbízások megadásának időpontjában az üzletfél vagy az üzletfél eljáró képviselője rendelkezik az allokáció módjáról is. Ekkor az allokáció az üzletfél vagy az üzletfél eljáró képviselője rendelkezésének megfelelően történik. Amennyiben az üzletfél vagy az üzletfél eljáró képviselője módosítja a mennyiséget, vagy más körülmény, indok fennállása miatt a mennyiség módosul, akkor az üzletfél vagy az üzletfél eljáró képviselője az allokációra vonatkozó rendelkezését is módosíthatja az egyedi ügyletek elszámolásának időpontjáig. Összevont ügyfélmegbízások részbeni teljesülése esetén, ha az üzletfél vagy az üzletfél 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 üzletfél 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 üzletfelek számára hátrányos módon. A Bank az azonos tartalmú ügyletek esetében az üzletfelet, mint megbízót előnyben részesíti a saját számlás ügyletekkel szemben. Abban az esetben, ha a Bank az üzletfél/üzletfelek megbízásait a Bank saját számlájára végrehajtásra kerülő ügylettel összevonja, és az összevont ügylet végrehajtására csak részben kerül sor, akkor az allokáció során az üzletfél/üzletfelek megbízásai kerülnek először teljesítésre, mely esetben az ügyfélmegbízások közötti allokációra az üzletfél utasítása szerint kerül sor. Erre figyelemmel, ha az összevont megbízások, ügyletek maradéktalan teljesítése nem biztosított, az allokáció során az üzletfél/üzletfelek megbízásai kerülnek teljesítésre és kizárólag az ezt követően fennmaradó mennyiség kerül a saját számlás ügyletre elszámolásra. Amennyiben a részteljesülés alapján az üzletfelek megbízásai sem teljesíthetők teljes mértékben, az üzletfelek megbízásai az üzletfelek megbízásaiban megjelölt mennyiségek egymáshoz viszonyított arányában kerülnek teljesítésre, kivéve, ha az érintett üzletfél vagy az üzletfél 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.

## **VII. A Végrehajtási és allokációs politika figyelemmel kísérése és felülvizsgálata**

A Bank rendszeresen nyomon követi és értékeli a jelen Végrehajtási és allokációs politikában foglalt 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.

## **VIII. Az ügyfelek tájékoztatása**

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

- a) az üzletfél által adott megbízás azon végrehajtási helyszíneiről, amelyeket a Bank használ annak érdekében, hogy a Bszt. és a Rendelet előírásai szerint biztosítsa az üzletfél 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 üzletfél a Végrehajtási és allokációs politikától eltérő utasítást ad a megbízás teljesítése vagy a megbízás teljesítésének valamely feltétele,

körülménye vonatkozásában, az üzletfél határozott utasítása megakadályozhatja a Bankot a megbízás üzletfél számára legkedvezőbb módon történő végrehajtásában.

A Bank a végrehajtás minőségét évente, az előző naptári év egészére vonatkozóan értékeli eszközcsoportonként és ügyfélcsoportonként, táblázatos formában bemutatva a kereskedési volumen szerinti első öt helyszínen kötött ügyletekre vonatkozó jellemző adatokat, illetve a végrehajtás minőségének szöveges elemzését. A jelen Végrehajtási és allokációs politikában szereplő egyes végrehajtási helyszínekre vonatkozóan a Bszt-ben és a Rendeletben előírt, a végrehajtás minőségével összefüggő információk az OTP Bank Nyrt. honlapján (www.otpbank.hu) az alábbi linken érhetőek el:

<https://www.otpbank.hu/portal/hu/GlobalMarkets/RTS28>

A végrehajtás minőségének első öt helyszín szerinti fenti bemutatása és szöveges értékelése elkészítési rendjének felelőseit a Bank belső szabályozói dokumentumban határozza meg.

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

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

Amennyiben üzletfél 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 észszerű időn belül egyértelmű választ ad.

Az üzletfél vagy potenciális üzletfél 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

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

Ügylet jellege: Részvényekre <sup>2</sup> és kárpótlási jegyre vonatkozó ügyletek			
Pénzügyi eszköz	Végrehajtási helyszín <sup>3</sup>	Ügyletkötési csatornák	Elsődleges végrehajtási helyszín
Magyarországi kibocsátású részvény, kárpótlási jegy (Budapesti Értéktőzsdére bevezetett)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD), OTP Bank Nyrt.	Fiók, Call Center, OTPdirekt, OdB, SBr, PB, GMI	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)
A Budapesti Értéktőzsdére, a BÉTa piacra bevezetett részvény	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - BETA) OTP Bank Nyrt.	GMI	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - BETA)
A Budapesti Értéktőzsdére, az Xtend piacra bevezetett részvény	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XTND) OTP Bank Nyrt.	GMI, OTPdirekt, OdB	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XTEND)
Magyarországi kibocsátású részvény (Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett)	Végrehajtási partner, OTP Bank Nyrt.	GMI	OTP Bank Nyrt.
Deutsche Börse A.G. elektronikus kereskedési piacán (XETRA) forgalmazott részvények	Deutsche Börse A.G. (XETRA-XETR), Végrehajtási Partner,	OdB, SBr, PB, GMI	Deutsche Börse A.G. (XETRA-XETR)

<sup>2</sup> Nyilvános kibocsátású részvények

<sup>3</sup> Amennyiben a Végrehajtási helyszín Végrehajtási Partner, a Bank a Végrehajtási és allokációs politikában nevesített Végrehajtási Partnert veszi igénybe a megbízás végrehajtásához

	OTP Bank Nyrt,		
Nem magyarországi kibocsátású, külföldi tőzsdére bevezetett részvény (kivéve XETRA)	Végrehajtási partner, OTP Bank Nyrt.	GMI	Végrehajtási partner
Nem magyarországi kibocsátású OTC részvények	Végrehajtási partner, OTC bizományos, OTP Bank Nyrt.	GMI	Végrehajtási partner
<b>Ügylet jellege: Kötvény és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>			
<b>Pénzügyi eszköz</b>	<b>Végrehajtási helyszín</b>	<b>Ügyletkötési csatornák</b>	<b>Elsődleges végrehajtási helyszín</b>
Magyar állampapírra vonatkozó aukciós megbízások	Államadósság Kezelő Központ	GMI	Államadósság Kezelő Központ
<i>Magyar állampapírra vonatkozó jegyzési megbízások</i>	<i>Államadósság Kezelő Központ</i>	<i>Fiók, Call Center, OTPdirekt, OdB, IBMB, PB, GMI</i>	<i>Államadósság Kezelő Központ</i>
Magyar állampapírok (Budapesti Értéktőzsdére bevezetett)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD), OTP Bank Nyrt. <i>Portfóliókezelte ügyfelek portfóliói</i>	Fiók, Call Center, OTPdirekt, OdB, SBr, PB, GMI	OTP Bank Nyrt.
Magyar állampapírok (Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett)	OTP Bank Nyrt. <i>Portfóliókezelte ügyfelek portfóliói</i>	Fiók, Call Center, OTPdirekt, OdB, SBr, PB, GMI	OTP Bank Nyrt.
OTP Bank Nyrt. által kibocsátott kötvény (Budapesti Értéktőzsdére bevezetett)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD), OTP Bank Nyrt. <i>Portfóliókezelte ügyfelek portfóliói</i>	Fiók, Call Center, OTPdirekt, OdB, SBr, PB, GMI	OTP Bank Nyrt.
OTP Jelzálogkötvény (Budapesti Értéktőzsdére bevezetett)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD), OTP Bank Nyrt.	Fiók, Call Center, OTPdirekt, OdB, SBr, PB, GMI	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)



	<i>Portfóliókezelte ügyfelek portfóliói</i>		
OTP Bank Nyrt. által kibocsátott kötvény (Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett)	OTP Bank Nyrt. <i>Portfóliókezelte ügyfelek portfóliói</i>	Fiók, Call Center, OTPdirekt, OdB, SBr, PB, GMI	OTP Bank Nyrt.
Magyarországi kibocsátású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Budapesti Értéktőzsdére bevezetett)	Budapesti Értéktőzsdé (BÉT - XBUD), OTP Bank Nyrt. <i>Portfóliókezelte ügyfelek portfóliói</i>	Fiók, Call Center, OTPdirekt, OdB, SBr, PB, GMI	Budapesti Értéktőzsdé (BÉT - XBUD)
<i>Magyarországi kibocsátású, hitelviszonyt megtestesítő, a BÉT Xbond piacára bevezetett értékpapírok</i>	<i>Budapesti Értéktőzsdé (BÉT - XBND), OTP Bank Nyrt. Portfóliókezelte ügyfelek portfóliói</i>	GMI	<i>Budapesti Értéktőzsdé (BÉT - XBND)</i>
Magyarországi kibocsátású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett)	OTP Bank Nyrt. <i>Portfóliókezelte ügyfelek portfóliói</i>	GMI	OTP Bank Nyrt.
Magyar kibocsátó által, nem Magyarországon kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Végrehajtási Partner, OTP Bank Nyrt. <i>Portfóliókezelte ügyfelek portfóliói</i>	GMI	OTP Bank Nyrt.
Nem magyar kibocsátó által, nem Magyarországon kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Végrehajtási Partner, OTP Bank Nyrt. <i>Portfóliókezelte ügyfelek portfóliói</i>	GMI	OTP Bank Nyrt.
<b>Ügylet jellege: Befektetési jegy, ETF</b>			
<b>Pénzügyi eszköz</b>	<b>Végrehajtási helyszín</b>	<b>Ügyletkötési csatornák</b>	<b>Elsődleges végrehajtási helyszín</b>

OTP befektetési jegyek (Budapesti Értéktőzsdére is bevezetett)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD) OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként)	Fiók, Call Center, OTPdirekt, OdB, SBr, PB, GMI	OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként)
OTP befektetési jegyek (Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett)	OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként)	Fiók, Call Center, OTPdirekt, OdB, SBr, PB	OTP Bank Nyrt. (forgalmazóként)
OTP befektetési jegyek (Budapesti Értéktőzsdére bevezetett és csak ott forgalmazott)	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)	Fiók, Call Center, OTPdirekt, OdB, SBr, 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) Portfóliókezelte ügyfelek portfóliói	PB, GMI, Fiók <sup>4</sup>	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)	Fiók, Call Center, OTPdirekt, OdB, SBr, PB, GMI	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)
Deutsche Börse A.G. elektronikus kereskedési piacán (XETRA) forgalmazott befektetési jegyek	Deutsche Börse A.G. (XETRA-XETR), OTP Bank Nyrt.	OdB, SBr, PB, GMI	Deutsche Börse A.G. (XETRA-XETR);

<sup>4</sup> UBS befektetési alapok jegyei.

Nem magyar kibocsátó által, nem Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek	Végrehajtási partner, OTP Bank Nyrt.	GMI	Végrehajtási Partner <sup>5</sup>
<b>Ügylet jellege: Certifikát, warrant</b>			
<b>Pénzügyi eszköz</b>	<b>Végrehajtási helyszín</b>	<b>Ügyletkötési csatornák</b>	<b>Elsődleges végrehajtási helyszín</b>
Budapesti Értéktőzsdére bevezetett certifikát, warrant	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD) OTP Bank Nyrt.	Fiók, Call Center, OTPdirekt, OdB, SBr, PB, GMI	Budapesti Értéktőzsde (BÉT - XBUD)
Deutsche Börse A.G. elektronikus kereskedési piacán (XETRA) forgalmazott certifikát, warrant	Deutsche Börse A.G. (XETRA-XETR), OTP Bank Nyrt.	OdB, SBr, PB, GMI	Deutsche Börse A.G. (XETRA-XETR)
Nem magyar kibocsátó által kibocsátott tőzsdére bevezetett (kivéve XETRA és BÉT) certifikát, warrant	Végrehajtási partner, OTP Bank Nyrt.	GMI	Végrehajtási Partner
Nem magyar kibocsátó által kibocsátott tőzsdére be nem vezetett certifikát, warrant	Végrehajtási partner, OTP Bank Nyrt.	GMI	OTP Bank Nyrt.
<b>Ügylet jellege: Származékos ügyletek</b>			
<b>Pénzügyi eszköz</b>	<b>Végrehajtási helyszín</b>	<b>Ügyletkötési csatornák</b>	<b>Elsődleges végrehajtási helyszín</b>
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)	<i>Bank of America Securities Europe SA</i>	GMI	<i>Bank of America Securities Europe SA</i>

<sup>5</sup> 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.

Tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek (deviza, kamat)	OTP Bank Nyrt.	GMI	OTP Bank Nyrt.
<b>Ügylet jellege: Értékpapírfinanszírozási ügyletek</b>			
<b>Értékpapírkölcsön, Repo</b>	<b>Végrehajtási helyszín</b>	<b>Ügyletkötési csatornák</b>	<b>Elsődleges végrehajtási helyszín</b>
	OTP Bank Nyrt.	GMI	OTP Bank Nyrt.

A táblázatban szereplő rövidítések, egyes kategóriák magyarázata:

Fiók	- OTP Bank Nyrt. befektetési szolgáltatási tevékenység ellátására jogosult bankfiókjai
IBMB	- Internetbank/Mobilbank
Call Center	- OTPdirekt telefonos szolgáltatás
OTPdirekt	- OTPdirekt internetes szolgáltatás
OdB	- OTPdirekt Bróker szolgáltatás
SBr	- OTPdirekt SmartBróker szolgáltatás
PB	- OTP Bank Nyrt. privát banki, kiemelt privát banki és <b>digitális</b> 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 üzletfél megbízásának teljesítése érdekében jogosult - az üzletfél külön hozzájárulása nélkül, jogszabály, egyedi szerződés, keretszerződés vagy az általános szerződési feltétel eltérő rendelkezése hiányában - harmadik személy közreműködését igénybe venni. A Bank végrehajtási partnereként 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 helyszínek 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.

Tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek: Az OTP Bank Nyrt. Global Markets Igazgatóságának Értékesítési Üzletszabályzata szerint köthető tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek.