

# STRATÉGIA VYKONÁVANIA POKYNOV

## 1. Úvodné ustanovenia

Na základe Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi a v zmysle § 73p zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, je Citibank Europe plc prevádzkujúca svoju podnikateľskú činnosť v Slovenskej republike prostredníctvom Citibank Europe plc, pobočka zahraničnej banky, povinná zaviesť a dodržiavať stratégiu vykonávania pokynov, aby získala najlepší možný výsledok pre svojich klientov pri vykonávaní pokynov. Účelom tohto dokumentu je zverejnenie Stratégie vykonávania pokynov Citibank Europe plc, pobočka zahraničnej banky pri realizácii obchodov s finančnými nástrojmi.

## 2. Vymedzenie základných pojmov

**Banka** je spoločnosť Citibank Europe plc so sídlom 1 North Wall Quay, Dublin 1, Írsko, zapísaná na Úrade pre registráciu spoločností pod číslom 132781, prevádzkujúca svoju podnikateľskú činnosť v Slovenskej republike prostredníctvom Citibank Europe plc, pobočka zahraničnej banky, so sídlom Mlynské nivy 43, 825 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 861 260, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1662/B.

**Finančné nástroje** sú nástroje finančného trhu uvedené v prílohe č. 1 tejto Stratégie.

**Miestom výkonu** je miesto kde Banka vykonáva Pokyny svojich klientov, a za ktoré sa rozumie regulovaný trh, mnohostranný obchodný systém, systematický internalizátor, tvorca trhu, iný poskytovateľ likvidity alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti v nečlenskom štáte.

**MiFID** znamená smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi.

**OTC trhy** (Over the Counter trhy) predstavujú všetky trhy s výnimkou Regulovaného trhu, systematického internalizátora a mnohostranných obchodných systémov, pričom ide predovšetkým o trhy, na ktorých poskytuje likviditu nevyhnutnú na vykonanie pokynu tvorca trhu (tzv. market maker), iný poskytovateľ likvidity alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti v nečlenskom štáte.

**Neprofesionálny klient** znamená klienta Banky kategorizovaného ako neprofesionálny klient v zmysle Zákona o CP.

**Pokyn** je Pokyn klienta na nákup alebo predaj Finančného nástroja, akceptovaný Bankou za účelom jeho vykonania alebo postúpenia tretej osobe na vykonanie na účet klienta.

**Profesionálny klient** znamená klienta Banky kategorizovaného ako profesionálny klient v zmysle Zákona o CP.

**Regulovaný trh** znamená mnohostranný obchodný systém prevádzkovaný organizátorom trhu, ktorý spája alebo umožňuje spájanie záujmov viacerých tretích osôb kupovať a predávať finančné nástroje v systéme a v súlade s nediskriminačnými pravidlami spôsobom, ktorého výsledkom je zmluva týkajúca sa finančných nástrojov prijatých na obchodovanie podľa jeho pravidiel a/alebo systémov a ktorý je povolený a funguje pravidelne a v súlade s ustanoveniami MiFID.

**Stratégia** znamená túto Stratégiu vykonávania pokynov (tzv. Best Execution Policy).

**Zákon o CP** znamená zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

## 3. Rozsah použitia Stratégie

Stratégia sa vzťahuje na Profesionálnych a Neprofesionálnych klientov Banky. Stratégia sa uplatňuje len na nasledovné investičné služby:

- a) prijatie a postúpenie Pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých Finančných nástrojov,
- b) vykonanie Pokynu klienta na jeho účet.

Banka **uplatní** postupy a opatrenia uvedené v Stratégii vtedy ak vykonáva Pokyn na účet klienta a ak Banka na základe pokynu klienta vystupuje ako obstarávateľ alebo sprostredkovateľ Pokynu, pričom vyvíja činnosti a postupy smerujúce k vykonaniu tohto Pokynu, ktoré môžu ovplyvniť výsledok vykonania Pokynu.

Stratégiu Banka **neuplatní**:

- a) ak Banka koná na vlastný účet ako protistrana klienta,
- b) ak Banka plní konkrétne inštrukcie klienta pri vykonávaní Pokynu alebo jeho postupovaní na vykonanie tretej osobe,
- c) pri investičnej činnosti vykonania Pokynu na účet klienta v prípadoch, kde Banka poskytuje na základe žiadosti klienta záväznú kotáciu ceny Finančného nástroja (tzv. request for quote) a transakcia klienta sa uskutoční na báze tejto kotácie,
- d) v prípade, že je klient Bankou kategorizovaný ako oprávnená protistrana v zmysle Zákona o CP.

#### 4. Finančné nástroje

Finančné nástroje sú uvedené v prílohe č. 1 tejto Stratégie. Finančné nástroje, ktoré spadajú pod MiFID, resp. Zákon o CP, zahŕňajú väčšinu finančných nástrojov, ale nezahŕňajú spotové devízové transakcie. Banka pri uplatňovaní Stratégie rozlišuje medzi:

- a) Finančnými nástrojmi, s ktorými sa obchoduje výlučne na Regulovaných troch,
- b) Finančnými nástrojmi, s ktorými sa obchoduje výhradne na OTC trhoch, a
- c) Finančnými nástrojmi, s ktorými sa obchoduje tak na Regulovaných trhoch, ako aj na OTC trhoch.

#### 5. Princíp najlepšieho možného výsledku

Pri vykonávaní Pokynov Banka vykonáva všetky potrebné opatrenia za účelom zabezpečenia najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu. Banka pri vykonávaní Pokynov zohľadní skutočnosti ovplyvňujúce vykonávanie Pokynov, ktoré sú bližšie špecifikované v článku č. 6 tejto Stratégie, pričom Banka stanoví dôležitosť kritérií pre vykonanie Pokynu na základe informácii dostupných na trhu, odborného úsudku a skúseností Banky z jej pôsobenia na finančných trhoch.

Ak bude Banka plniť konkrétne inštrukcie klienta pri vykonávaní Pokynu alebo jeho postupovaní na vykonanie tretej osobe, považuje sa povinnosť Banky dosiahnuť najlepší možný výsledok za splnenú. Banka upozorňuje klienta, že poskytnutie takejto konkrétnej inštrukcie na vykonanie Pokynu môže zabrániť Banke, aby postupovala podľa Stratégie s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri vykonávaní Pokynov vo vzťahu k tejto konkrétnej inštrukcii.

#### 6. Skutočnosti ovplyvňujúce vykonávanie Pokynov

Banka pri vykonávaní Pokynov berie do úvahy viaceré kritéria a skutočnosti, ktoré ovplyvňujú rozhodovanie Banky o Mieste vykonania Pokynu; to však neplatí v tých prípadoch, kde Banka plní

konkrétne inštrukcie klienta pri vykonávaní Pokynu alebo jeho postupovaní na vykonanie tretej osobe. Medzi takéto skutočnosti patria:

- cena,
- náklady,
- rýchlosť,
- pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania Pokynu,
- rozsah a charakter,
- typ a charakteristické vlastnosti Finančného nástroja,
- príznačné vlastnosti príslušného Miesta výkonu,
- akékoľvek iné okolnosti ovplyvňujúce výsledok vykonania Pokynu.

Cena je vo všeobecnosti rozhodujúcim faktorom, celková hodnota príslušnej transakcie pre klienta však môže byť ovplyvnená aj inými faktormi uvedenými vyššie. Relatívna dôležitosť každého z takýchto faktorov sa bude odlišovať v závislosti od:

- charakteristiky klienta vrátane kategórie klienta, a to či ide o Neprofesionálneho alebo Profesionálneho klienta,
- povahy Pokynu klienta,
- charakteristiky Finančných nástrojov, ktoré sú predmetom Pokynu,
- charakteristiky Miest výkonu (ak prichádza do úvahy viac ako jedno Miesto výkonu), kde môže byť Pokyn postúpený.

Vo všeobecnosti platí, že Banka pri vykonávaní Pokynov klientov používa ako najdôležitejšie kritérium cenu príslušného Finančného nástroja spoločne s nákladmi spojenými s vykonaním Pokynu, ktoré vzniknú klientovi, vrátane poplatkov pre Miesta výkonu, poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov uhrádzaným tretím osobám zapojeným do vykonania Pokynu. Banka však môže na základe vlastného primeraného úsudku v prípade niektorých klientov, Pokynov, Finančných nástrojov alebo Miest výkonu, prisúdiť vyššiu prioritu iným kritériám ako je cena a náklady za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu.

V prípadoch, kedy Banka vykonáva Pokyn klienta vo vzťahu k Finančným nástrojom obchodovaným výlučne na OTC trhoch, Banka použije ako najdôležitejšie kritérium pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania Pokynu. V takýchto prípadoch, Banka po prijatí Pokynu týkajúceho sa Finančných nástrojov obchodovaných na OTC trhoch, zabezpečí bezodkladné vykonanie Pokynu klienta na základe kritéria pravdepodobnosti vykonania a vyrovnania Pokynu.

Pri obchodoch s Finančnými nástrojmi obchodovanými na OTC trhoch Banka môže vystupovať ako aktívna protistrana, pričom v niektorých prípadoch stanoví cenu na základe svojich vlastných interne vyvinutých modelov.

## **7. Miesta výkonu**

Zoznam Miest výkonu, ktoré Banka využíva pre jednotlivé Finančné nástroje je uvedený v prílohe tejto Stratégie. Zoznam Miest výkonu zahŕňa Miesta výkonu, na ktoré Banka kladie dôraz pri dodržiavaní svojej povinnosti dosiahnuť najlepší možný výsledok vykonania Pokynu. Klient berie na vedomie, že Banka je oprávnená meniť a dopĺňať Miesta výkonu. Zoznam Miest výkonu pre jednotlivé Finančné nástroje bude Bankou pravidelne prehodnocovaný a aktualizovaný za účelom identifikácie tých Miest výkonu, ktoré umožnia Banke trvale získať najlepší možný výsledok vykonávania Pokynov, pričom Banka nie je povinná informovať klienta o zmenách uskutočnených v zozname Miest výkonu.

Banka pri vykonávaní Pokynov klienta použije pri výbere Miesta výkonu nasledujúce pravidlá:

- a) v prípade Finančných nástrojov obchodovaných na OTC trhoch, Banka vykoná Pokyn na OTC trhoch,
- b) Banka bude vystupovať sama o sebe ako Miesto výkonu v prípadoch ak Banka usúdi, že takto dosiahnutý výsledok vykonania Pokynu bude predstavovať najlepší možný výsledok vykonania Pokynu,
- c) v prípade Finančných nástrojov obchodovaných na Regulovaných trhoch, na ktoré má Banka priamy prístup, Banka vykoná Pokyn na týchto trhoch v prípade, ak Banka usúdi, že takto dosiahnutý výsledok vykonania Pokynu bude pre klienta predstavovať najlepší možný výsledok vykonania Pokynu,
- d) v prípade Finančných nástrojov obchodovaných na Regulovaných trhoch, na ktoré Banka nemá priamy prístup, Banka postúpi Pokyn tretej osobe (prostredníctvom ktorej vstupuje na tieto Regulované trhy) v prípade, ak Banka usúdi, že takto dosiahnutý výsledok vykonania Pokynu bude predstavovať pre klienta najlepší možný výsledok vykonania Pokynu,
- e) v prípade Finančných nástrojov obchodovaných na Regulovaných trhoch, Banka môže vykonať Pokyn na OTC trhoch v prípade, ak Banka usúdi, že takto dosiahnutý výsledok vykonania Pokynu bude pre klienta predstavovať najlepší možný výsledok vykonania Pokynu.

Pri všetkých pravidlách uvedených vyššie, Banka zohľadní skutočnosti uvedené v článku 6 Stratégie. Vyššie uvedené pravidlá sa nepoužijú v tých prípadoch, kde Banka plní konkrétne inštrukcie klienta pri vykonávaní Pokynu alebo jeho postupovaní na vykonanie tretej osobe.

## **8. Monitorovanie a aktualizácia Stratégie**

Banka monitoruje účinnosť svojich opatrení na vykonávanie Pokynov a Stratégie na účely identifikácie a nápravy nedostatkov. Banka pravidelne, najmenej však raz ročne, vyhodnocuje účinnosť Stratégie a to, či:

- Miesta výkonu do nej zahrnuté umožňujú získať najlepší možný výsledok pre klienta, a
- či je potrebné urobiť zmeny svojich opatrení na vykonávanie Pokynov.

Banka oznámi klientom zmenu Stratégie a zmenu v zozname Miest výkonu prostredníctvom zverejnenia aktualizovanej verzie Stratégie na internetovej stránke Banky [www.citibank.sk](http://www.citibank.sk).

Príloha č. 1  
**Zoznam Finančných nástrojov**

Finančnými nástrojmi sú

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, dohody o budúcich úrokových mierach a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, dohody o budúcich úrokových mierach a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovať v hotovosti alebo sa môžu vyrovať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaniu dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovať v hotovosti, ak sa obchodujú na Regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme,
- g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty neuvedené v písmene f), týkajúce sa komodít, ktoré neslúžia na podnikateľské účely, majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a sú zúčtované alebo vyrovnávané prostredníctvom systémov zúčtovania a vyrovnania alebo podliehajú obvyklým výzvam na doplnenie aktív,
- h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,
- i) finančné rozdielové zmluvy,
- j) opcie, futures, swapy, dohody o budúcich úrokových mierach a iné deriváty týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, oprávnení na emisie, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovať v hotovosti alebo sa môžu vyrovať na základe voľby jednej zo zmluvných strán, a to inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti majúcej za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné deriváty týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v písmenách a) až i), ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme alebo sú zúčtované alebo vyrovnávané prostredníctvom systémov zúčtovania a vyrovnania, alebo podliehajú obvyklým výzvam na doplnenie aktív.

Príloha č. 2  
**Zoznam Miest výkonu**

Zoznam Miest výkonu, ktoré Banka využíva pri vykonávaní Pokynov klientov pre jednotlivé Finančné nástroje, v zmysle ustanovení článku 6 Stratégie.

**Menové a úrokové deriváty:** Citibank Europe plc, pobočka zahraničnej banky

**Akcie:** Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.  
Citibank Europe plc, pobočka zahraničnej banky

**Dlhopisy:** Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.  
Citibank Europe plc, pobočka zahraničnej banky