

# Informácia o stratégii

vykonávania Pokynov pre Profesionálnych Klientov  
a oprávnené protistrany  
(pre klientov komerčného bankovníctva)

# Execution Policy

Disclosure Statement for Professional Clients  
and Eligible Counterparties  
(for Commercial Banking Clients)



Žiadna časť tejto publikácie sa nesmie kopírovať, uschovávať alebo rozširovať v akejkoľvek forme alebo akýmikoľvek elektronickými prostriedkami, mechanickými prostriedkami, fotokopírovaním a zaznamenávaním alebo inak bez písomného súhlasu **HSBC Bank plc, pobočka zahraničnej banky** (HSBC). V prípade, ak Vám HSBC doručí tento dokument v elektronickej forme, Vy máte právo ho ako klient alebo ako potenciálny klient uschovať.

HSBC je pobočka zahraničnej banky HSBC Bank plc a je regulovaná a podlieha dohľadu Financial Services Authority.  
Autorské právo. HSBC Bank plc November 2007. Všetky práva vyhradené.

No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, and recording or otherwise without the written permission of **HSBC Bank plc, branch of foreign bank** (HSBC). Where HSBC Bank plc has provided these terms of business to you electronically, you have permission to store these terms of business as a customer or prospective customer.

HSBC is branch of foreign bank of HSBC Bank plc and is authorized and regulated by the Financial Services Authority.  
Copyright. HSBC Bank plc November 2007. All rights reserved.

## 1. Účel Stratégie vykonávania Pokynov a jej rozsah

Táto Stratégia vykonávania Pokynov určuje pravidlá pri poskytovaní služieb HSBC Bank plc, pobočky zahraničnej banky ("HSBC", "my", "naša/e") pre jej Profesionálnych Klientov Global Markets and Banking ("Klienti") v oblasti vykonávania obchodných inštrukcií Klientov v mene Klientov ("Pokyn Klienta") berúc do úvahy všetky potrebné opatrenia pre zabezpečenie najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu Klienta ("Princíp najlepšieho možného výsledku") tak ako ho stanovuje Smernica o trhoch s finančnými nástrojmi ("MiFID"). Vnútrošná procedúra HSBC pre vykonávanie Pokynov Klienta ("Stratégia vykonávania Pokynov") stanovuje ďalšie procesné detaily pri poskytovaní týchto služieb. Účelom tohto dokumentu je zverejnenie našej Stratégie vykonávania pokynov pri realizácii obchodov s finančnými nástrojmi.

HSBC uplatní postupy a opatrenia uvedené v Stratégii vykonávania Pokynov vtedy, ak vykonáva Pokyn Klienta v súvislosti s finančným nástrojom uvedeným v § 5 ods. 1 ZCP, resp. uvedeným v Prílohe č. 1 časti C MiFID-u ("Finančný Nástroj") a ktorý nájdete tiež v **Prílohe č. 1** k tomuto dokumentu.

## 2. Stratégia vykonávania Pokynov HSBC

Pri vykonávaní Pokynov HSBC postupuje podľa všetkých potrebných opatrení pre dosiahnutie Najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu berúc do úvahy rozsah faktorov ovplyvňujúcich vykonanie Pokynu vrátane ceny, nákladov, rýchlosti, pravdepodobnosti vykonania a vyrovnania Pokynu, veľkosti transakcie, povahy Pokynu ako aj iné faktory, ktoré sú relevantné k vykonaniu Pokynu Klienta.

Pokiaľ to bude možné, bude HSBC uplatňovať rovnaké štandardy a postupovať rovnakým spôsobom na všetkých rôznych trhoch a pri všetkých Finančných nástrojoch, ktoré ponúka. Rôznorodosť týchto trhov a Finančných Nástrojov ako aj typov transakcií, ktoré Klient môže s nami vykonávať spôsobuje, že kroky pre dosiahnutie najlepšieho možného výsledku môžu byť odlišné. Predovšetkým, povaha našich opatrení pre vykonanie Pokynov sa môže značne líšiť podľa toho, či nás Klient požiada o kótovanú cenu, za ktorú chce uskutočniť obchod (viď nižšie) alebo nás Klient požiada o vykonanie Obchodnej Inštruk-

## 1. Purpose of the Execution Policy and its Scope

This Execution Policy sets out HSBC Bank plc's, Corporate, Investment Banking and Markets ("HSBC", "we", "our") service for Retail Clients ("Clients") when executing a Client trading instruction on behalf of a Client ("Order") in taking all reasonable steps to provide the best possible result ("Best Execution") as described in the Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID"), where the HSBC internal procedures ("Execution Policy") set out the operational details of providing this service.

HSBC will provide Best Execution if the transaction for its Client is in respect of a financial instrument listed in § 5 sec. 1 ZCP or MiFID Annex I Section C ("Financial Instrument") a copy of which is available as **Schedule 1** to this document.

## 2. HSBC's Order Execution Policy

Where HSBC provides Best Execution, we will take all reasonable steps to achieve the best possible execution result, taking into account a range of execution factors, including: price, cost, speed, likelihood of execution and settlement, size, nature, or any other consideration relevant to the execution of Client Orders.

HSBC will, as far as possible, exercise the same standards and operate the same processes across all the different markets and Financial Instruments in which it operates. The diversity of these markets and Financial Instruments as well as the types of transactions that the Client carries out with us will mean that the steps we take to obtain the best possible result will vary. In particular, the nature of our execution arrangements may vary significantly depending on whether a Client asks us to quote a price at which we are willing to trade as principal (see further below) or the Client asks us to execute a Trading Instruction with reference to a third party execution venue(s). When executing with reference to a third

cie s odkazom na miesto/miesta výkonu Pokynu u tretej strany. V prípade, ak vykonávame pokyn s odkazom na miesto/miesta výkonu Pokynu u tretej strany Princíp najlepšieho možného výsledku vykonania Vášho Pokynu môže byť dosiahnutý zohľadnením nasledujúcich faktorov vykonávania pokynu (nie sú uvedené podľa dôležitosti):

- Cena, za ktorú môže byť Pokyn Klienta vykonaný;
- Náklady, ktoré Klient zaplatí za vykonanie Pokynu Klienta;
- Veľkosť a povaha Pokynu Klienta;
- Rýchlosť vykonania a vyrovnania Pokynu Klienta;
- Pravdepodobnosť, že Pokyn Klienta bude vykonaný a vyrovaný;
- Prípadne ďalší faktor, ktorý je dôležitý pre posúdenie pri vykonávaní Pokynu Klienta.

Pripúšťame, že sa cena vo všeobecnosti považuje za veľmi dôležitý faktor pri dosahovaní najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu Klienta, ale pri určovaní miery dôležitosti faktorov ovplyvňujúcich vykonanie Pokynu Klienta my však zohľadňujeme aj nasledujúce kritériá:

- Charakteristiky Klienta;
- Veľkosť a ďalšie charakteristiky Pokynu Klienta;
- Vlastnosti Finančného Nástroja, ktorý je predmetom Pokynu Klienta; a/alebo
- Vlastnosti miest výkonu Pokynu Klienta, na ktoré je Pokyn určený.

### 3. Výber Miest vykonania Pokynu

Pri výbere miesta vykonania Pokynu HSBC zohľadňuje cenu, náklady na vykonania Pokynu, likviditu dostupnú pre Finančný nástroj(e), rýchlosť vykonania, spoľahlivosť, možnosť pokračovať v obchodovaní, dôveryhodnosť miesta výkonu Pokynu a kvalitu systému spojeného so zúčtovaním a vyrovnávaním Pokynu. Vybrané Miesta výkonu Pokynu sú pravidelne ohodnocované a posudzované. Miesta, na ktoré HSBC trvalo kladie veľký dôraz a ktoré považuje za najvhodnejšie pre HSBC získať najlepší možný výsledok vykonania Pokynu Klienta sú nasledujúce:

- Regulované trhy;
- Iné burzy;
- Mnohostranné obchodné systémy;
- Systematic Internalisers;
- Subjekty tvoriace trh;
- Poskytovatelia likvidity;
- Interné zdroje likvidity.

party execution venue(s) the Best Execution for a Client Order may be obtained taking into account one or more of the following execution factors, in no order of priority:

- the price at which the Client Order could be executed;
- the costs that will be payable by the client as a result of the execution of the Client Order;
- the size and nature of the Client Order;
- the speed of execution and settlement of the Client Order;
- the likelihood that the Client Order will be executed and settled; and
- any other consideration that is relevant to the execution of the Client Order.

We acknowledge that price will generally merit a high relative importance when obtaining the best possible result for the Client, but we will also take into account the following criteria when determining the relative importance of the execution factors which may result in our affording higher priority to one of the other execution factors:

- the characteristics of the Client;
- the size and any other characteristics of the Client Order;
- the characteristics of the Financial Instrument that are the subject of the Client Order; and/or
- the characteristics of the execution venues to which the Client Order may be directed.

### 3. Selection of Execution Venues

In selecting an execution venue HSBC will consider price, the cost of executing, liquidity available for the Financial Instrument(s), the speed of execution, reliability, continuity of trading, the creditworthiness of the venue and the quality of any related clearing and settlement facilities. Selected execution venues will be assessed by HSBC on a regular basis.

The venues on which HSBC place significant reliance and which it believes offer the best prospects for HSBC to obtain Best Execution for Clients on a consistent basis are:

- Regulated Markets;
- Other exchanges;
- Multilateral Trading Facilities;
- Systematic Internalisers;
- Market Makers;
- Liquidity Providers;
- Internal sources of Liquidity.

Tento zoznam nie je úplný a z času na čas po prechádzajúcom výslovnom súhlase Klienta, HSBC môže vykonať Pokyn Klienta mimo regulovaného trhu alebo prostredníctvom Mnohostranného obchodného systému.

V niektorých situáciách, naše analýzy faktorov, ktoré ovplyvňujú vykonanie pokynu nás môžu doviesť k záveru, že HSBC je miestom výkonu Pokynu Klienta, ktoré môže poskytnúť najlepší možný výsledok vykonania Pokynu Klienta, avšak použijeme ho len vtedy, ak zabezpečíme rovnaký alebo lepší výsledok vykonania pokynu ako by bol zabezpečený na inom mieste vykonania Pokynu.

V prípade, ak usúdime, že je v Klientovom najlepšom záujme ako najvhodnejšia možnosť získať najlepší možný výsledok vykonania Pokynu Klienta, vyberieme Miesto výkonu Pokynu Klienta mimo regulovaného trhu alebo mnohostranný obchodný systém, požiadame Klienta o udelení súhlasu s takýmto vykonaním služby. V prípade, ak nám Klient neudelí takýto súhlas, nebudeme môcť vykonať Pokyn Klienta v súlade s Princípom najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu Klienta a za niektorých okolností nebudeme môcť Pokyn Klienta prijať.

#### 4. Špecifické Inštrukcie

V prípade, ak nám poskytnete špecifické inštrukcie ako vykonávať Váš Pokyn, pokiaľ to bude možné využijeme všetko naše úsilie vykonať Váš Pokyn. Dovoľujeme si Vás však upozorniť, že konajúc podľa Vašich konkrétnych inštrukcií, nebudeme môcť vykonať Váš Pokyn v súlade s Princípom najlepšieho možného výsledku vykonania Vášho Pokynu tak je uvedené vyššie. Ak budeme plniť konkrétne inštrukcie Klienta pri vykonávaní Pokynu alebo jeho postupovaní na vykonanie tretej osobe, považuje sa naša povinnosť dosiahnuť najlepší možný výsledok za splnenú. Upozorňujeme tiež Klienta, že poskytnutie takejto špecifickej inštrukcie na vykonanie Pokynu nám môže zabrániť, aby sme postupovali podľa Stratégie vykonania Pokynu s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri vykonávaní Pokynov vo vzťahu k tejto konkrétnej inštrukcii.

#### 5. Kótované Ceny

V prípade, ak ponúkame kótovanie pre Klienta a Klient ho akceptuje, vo všeobecnosti platí, že nebudeme vykonávať pokyn v jeho mene a Princíp najlepšieho možného výsledku vykonania Vášho Pokynu sa neuplatňuje. Ak vykonávame pokyn

This list is not exhaustive and we will use other venues from time to time when it is in the best interests of our Clients and, provided that the Client has given its prior express consent, HSBC may execute orders outside a regulated market or Multilateral Trading Facility.

On some occasions, our analysis of the execution factors may lead us to conclude that HSBC is the execution venue that can provide the best possible result but we will only do this where we can match or improve upon the execution that could otherwise have been achieved at another execution venue.

Where we consider it is in the Client's best interests and where it offers the best prospects for Best Execution to do so we may choose to execute the transaction away from a regulated market or multilateral trading facility and we kindly ask that all of our Clients provide authorisation for us to provide this service as requested. If Clients do not provide consent we may not be able to provide you with Best Execution and in some circumstances will not be able to accept your Client Order.

#### 4. Specific Instructions

Where you provide us with a specific instruction as to how to execute your order we shall, where possible, endeavour to carry out your instruction. However, please note that by acting on your specific instruction, we may be prevented from executing your order in accordance with our Best Execution Factors and Criteria as outlined above. To the extent that a Client provides us with a specific instruction, we will be treated as having satisfied our obligation to take all reasonable steps to obtain the best possible result for the Client but in respect of those aspects of execution which are not covered by the specific instruction, we will process the order in accordance with our Execution Policy.

#### 5. Quoted Prices

Where we offer a quote to a Client which the Client accepts, we will generally not be seen to be executing an order on behalf of that Client and Best Execution will not apply. Where we do execute an order on behalf of that Client we will act in accor-

v mene Klienta, budeme postupovať v súlade s ustanoveniami v tejto Informácii ale v každom prípade budeme zohľadňovať tieto ďalšie Kritériá, keď poskytujeme kótované ceny pre Pokyn Klienta:

- Kreditné riziko, ktoré sa na nás bude vzťahovať, ak vstúpime do transakcie s Klientom;
- Pozície, ktoré my alebo naše pobočky držia vo Finančnom Nástroji, ktorý je predmetom transakcie, ktorú má Klient záujem s nami uzavrieť alebo v nástrojoch s ním súvisiach;
- Náklady na kapitál, ktorý HSBC vynaloží do transakcie;
- Úroveň služby poskytovanej Klientovi,
- Naša potreba zabezpečiť to, že kótované ceny nám umožnia odpočítať si náklady vynaložené na vykonanie Pokynu alebo iných služieb pre Klienta ako aj získať zisk pre našich akcionárov; a/alebo
- Povaha trhu a/alebo predmetného nástroja.

Nie je možné vopred kvantifikovať mieru vplyvu každého z týchto faktorov ovplyvňujúcich vykonanie pokynu pre kótované ceny, pretože sú pri každej transakcii odlišné.

## 6. Rôzne

Pravidelne monitorujeme účinnosť a efektivitu našich opatrení pre vykonávanie pokynov pre to, aby sme sa ubezpečili, že trvalo získavame Najlepší možný výsledok pri vykonávaní Pokynu Klienta. V prípade, ak máte otázky týkajúce sa opatrení, ktoré HSBC uplatňuje pri vykonávaní Pokynov Klienta, môžete sa obrátiť na svojho HSBC Vzťahového manažéra, ktorý Vám poskytne ďalšie detaily. Našu Stratégiu vykonávania Pokynov aktualizujeme podľa potreby. Stratégiu budeme revidovať a upravovať najmenej raz ročne. Oznámime Vám zmenu Stratégie vykonávania Pokynov a zmenu v zozname Miest výkonu Pokynov a to prostredníctvom zverejnenia aktualizovanej verzie Stratégie na webovej stránke: [www.hsbc.sk/mifid](http://www.hsbc.sk/mifid)

dance with the terms of this Disclosure Statement but in any event we will consider the following additional factors when providing a quote in a Client Order:

- the credit risk that we will enter into when transacting with the Client;
- the positions that we or our affiliates hold in the Financial Instrument the Client wishes to transact with us or related instruments;
- the cost of capital HSBC incurs as a result of the transaction;
- the level of service provided to the Client;
- the need for us to ensure that the price quoted allows us to recoup the costs of providing execution or other services to the Client as well as to generate a profit for our shareholders; and/or
- the nature of the market and/or instrument in question.

It is not possible to quantify the relative contribution of each of these execution factors to the price quoted in advance as they will vary transaction by transaction.

## 6. Miscellaneous

We will monitor the effectiveness of our execution arrangements on a regular basis to ensure that we achieve Best Execution for Client Orders on a consistent basis but should a Client have any inquiries about HSBC's execution arrangements the Client should speak with the HSBC Client RM whose details have been communicated to you. We will amend our Execution Policy as necessary. We will review this policy at least annually. Where a material change has occurred in the Policy, including changes to the list of execution venues we place significant reliance upon, we will inform you by publishing these on the following website [www.hsbc.sk/mifid](http://www.hsbc.sk/mifid).

**Priloha č. 1:**

**Finančné nástroje  
V zmysle § 5 ods. 1 Zákona o cenných  
papieroch**

- (1) Prevoditeľné cenné papiere,
- (2) Nástroje peňažného trhu,
- (3) Podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
- (4) Opcie, futures, swaps, forwardy 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,
- (5) opcie, futures, swaps, forwardy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnat v hotovosti alebo sa môžu vyrovnat 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,
- (6) Opcie, futures, swaps a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnat v hotovosti, ak sa obchodujú na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme,
- (7) Opcie, futures, swaps, forwardy a iné deriváty neuvedené v bode 6), 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,
- (8) Derivátové nástroje na presun úverového rizika,
- (9) Finančné rozdielové zmluvy,
- (10) Opcie, futures, swaps, forwardy a iné deriváty týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, oprávnení na emisie, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnat v hotovosti alebo sa môžu vyrovnat 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 bodoch 1 až 9, 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.

**Schedule No. 1:**

**Financial Instruments  
According to § 5 section 1 of Act  
on Securities**

- (1) Transferable securities;
- (2) Money-market instruments;
- (3) Units in collective investment undertakings;
- (4) Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to securities, currencies, interest rates or yields, or other derivatives instruments, financial indices or financial measures which may be settled physically or in cash;
- (5) Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to commodities that must be settled in cash or may be settled in cash at the option of one of the parties (otherwise than by reason of a default or other termination event);
- (6) Options, futures, swaps, and any other derivative contract relating to commodities that can be physically settled provided that they are traded on a regulated market and/or an MTF;
- (7) Options, futures, swaps, forwards and any other derivative contracts relating to commodities, that can be physically settled not otherwise mentioned in point 6 and not being for commercial purposes, which have the characteristics of other derivative financial instruments, having regard to whether, inter alia, they are cleared and settled through recognized clearing houses or are subject to regular margin calls;
- (8) Derivative instruments for the transfer of credit risk;
- (9) Financial contracts for differences.
- (10) Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to climatic variables, freight rates, emission allowances or inflation rates or other official economic statistics that must be settled in cash or may be settled in cash at the option of one of the parties (otherwise than by reason of a default or other termination event), as well as any other derivative contracts relating to assets, rights, obligations, indices and measures not otherwise mentioned in this Section, which have the characteristics of other derivative financial instruments, having regard to whether, inter alia, they are traded on a regulated market or an MTF, are cleared and settled through recognized clearing houses or are subject to regular margin calls.

**Priloha č. 2:****Miesta výkonu Pokynov Klienta,  
na ktoré sa najviac spoliehame****HSBC entity (entities)**

HSBC Bank plc branch of foreign bank in Bratislava  
HSBC Bank plc branch of foreign bank in Prague  
HSBC Bank plc London  
HSBC Securities (USA) Inc  
HSBC Bank Middle East  
HSBC Bank Hong Kong  
HSBC Bank Japan  
HSBC México S.A.  
HSBC Bank Brazil  
HSBC Bank Singapore  
HSBC Bank Korea  
HSBC Bank India  
HSBC Trinkaus & Burkhardt  
HSBC France  
HSBC Greece  
HSBC South Africa

**Asia**

Hong Kong Hong Kong Stock Exchange  
Japan Tokyo Stock Exchange  
Korea Korean Stock Exchange  
Singapore Singapore Stock Exchange  
Taiwan Taiwan Stock Exchange

**North American Exchanges**

Canada Toronto Stock Exchange  
U.S.A. NASDAQ  
U.S.A. New York Stock Exchange

**Europe Middle East and Africa**

Austria Wiener Borse  
Belgium Euronext  
Denmark Copenhagen Stock Exchange  
Dubai Dubai International Financial Exchange  
Finland Helsinki Stock Exchange  
France Euronext  
Germany Xetra  
Greece Athens Stock Exchange  
Italy Borsa Italiana  
Netherlands Euronext  
Norway Oslo Bors  
Poland Warsaw Stock Exchange  
Portugal Euronext  
South Africa Johannesburg Stock Exchange  
Sweden OMX - Stockholmborsen  
Switzerland Virt-X  
Turkey Istanbul Stock Exchange  
UK London Stock Exchange  
Tokyo Financial Futures Exchange (TIFFE)  
Osaka Securities Exchange (OSE)  
International Petroleum Exchange (IPE)

**Schedule No. 2:****Venues of Orders execution upon which  
we place significant reliance****Fixed Income and FX Trading Platforms**

Brokertec  
ESpeed  
MTS and affiliates  
Creditex  
GFI Creditmatch

**Futures Exchanges**

Euronext Liffe  
Euronext Paris  
Euronext Amsterdam  
EUREX  
Chicago Board of Trade (CBOT -eCBOT)  
Chicago Mercantile Exchange (Globex)  
Singapore Exchange Limited (SGX - SGX ETS)  
Sydney Futures Exchange (SFE -Sycom)  
Hong Kong Stock Exchange (HKEX)  
Tokyo Stock Exchange (TSE)