

## Obchodná stratégia systematického internalizátora VÚB, a.s.

### Účel

Účelom tejto stratégie je **plnenie povinností systematického internalizátora** (ďalej len „SI“) podľa článku 18 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi (ďalej len „MiFIR“) vo vzťahu k derivátom v zmysle vymedzenia v prílohe I odd. C bodoch 4 a 5 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi (ďalej len „MiFID II“).

### Kto je SI

V zmysle §7 ods. 12 zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) je systematickým internalizátorom obchodník s cennými papiermi, ktorý organizovane, často, systematicky a významne obchoduje na vlastný účet vykonávaním pokynov klientov mimo regulovaného trhu, mnohostranného obchodného systému alebo organizovaného obchodného systému bez toho, aby organizoval mnohostranný systém.

### Rozsah pôsobnosti

Táto stratégia sa vzťahuje na **obchodovanie s nekapitálovými finančnými nástrojmi** v zmysle delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/583 zo 14. júla 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa požiadaviek na transparentnosť pre obchodné miesta a investičné spoločnosti v súvislosti s dlhopismi, štruktúrovanými finančnými produktmi, emisnými kvótami a derivátmi (ďalej len „RTS 2“), vo vzťahu ku ktorým VÚB, a.s. prekročila vopred určené limity (prahové hodnoty) a kvalifikovala sa ako SI. Obchodovaním s nekapitálovými finančnými nástrojmi sa **na účely tejto stratégie rozumie obchodovanie s devízovými derivátmi, ktoré sú prijaté na obchodovanie na obchodnom mieste (ToTV) a komoditnými derivátmi.**

**Devízové deriváty** sú podľa Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (ďalej len „ESMA“) **finančnými nástrojmi pre ktoré v súčasnosti neexistuje likvidný trh.**

### Zverejňovanie kotácií

V zmysle článku 18 ods. 2 MiFIR je SI povinný vo vzťahu k nekapitálovým finančným nástrojom, pre ktoré neexistuje likvidný trh, vopred zverejňovať záväzné kotácie klientom iba ak:

- a) kotáciu si vyžiada klient SI, a
- b) SI s poskytnutím kotácie súhlasí.

**VÚB, a.s. týmto vyhlasuje, že vo vzťahu k nekapitálovým finančným nástrojom, pre ktoré neexistuje likvidný trh, nebude súhlasiť s poskytnutím záväzných kotácií, a to ani na požiadanie klienta.**