



K&H Bank Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
telefon: (06 1/20/30/70) 335 3355
fax: (06 1) 328 9696
Budapest 1851
www.kh.hu • bank@kh.hu

K&H Bank Zrt. Rendszeres internalizáló szabályzat

Hatályos: 2022. május 16.



1. Cél

Jelen dokumentum (továbbiakban: Szabályzat) célja, hogy tájékoztatást nyújtson az Európai Gazdasági Térségben működő K&H Bank Zrt. (továbbiakban: Bank), mint rendszeres internalizáló kereskedési politikájáról és kereskedést megelőző kötelezettségeiről.

Jelen Szabályzat objektív, megkülönböztetéstől mentes módon határozza meg a Bank szabályait, amelyek a Bank egyes pénzügyi eszközökre vonatkozó kötelező érvényű árjegyzéseikhez való hozzáférést szabályozzák, amikor rendszeres internalizálóként (továbbiakban: SI)¹ jár el.

Az SI olyan befektetési vállalkozás, amely ügyfélmegbízások kereskedési helyszínen kívüli végrehajtása által saját számlára kereskedik gyakran, rendszeresen és jelentős nagyságrendben.

2. Hatály

Jelen Szabályzat a Banknak a vonatkozó szabályozásban meghatározott kereskedési helyszínen forgalmazott Kötvényekkel kapcsolatos tevékenységére vonatkozik.

Azok az eszközök, amelyek tekintetében a Bank SI-nek minősül, változhatnak a vonatkozó szabályzatokban meghatározott küszöbértékek Bank általi túllépésével vagy a Bank azon döntésével összefüggésben, hogy egy adott kibocsátó vagy eszköz-álosztály tekintetében részt kíván venni a rendszerben.

A Bank a magyar államkötvények tekintetében minősül SI-nek. Azon eszközök listája, amelyek tekintetében a Bank jelenleg SI-nek minősül, a <https://www.kh.hu/kondicio/maganszemely/hirdetmeny> címen érhető el az „állampapírok árfolyamai” című részben.

A MiFID II² előírásainak megfelelően a Bank jóváhagyott közzétételi mechanizmusán (Bloomberg) keresztül jelenti az összes SI ügyletet.

¹ 2007. évi 138. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól

Az Európai Parlament és a Tanács 600/2014/EU rendelete (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról („MiFIR”)

² Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról

3. Jegyzések közzététele

Likvid piaccal rendelkező eszközök tekintetében a Bank a következő feltételek teljesülése esetén tesz közzé kötelező érvényű jegyzéseket:

- Az ügyfél kér árajánlatot a Banktól;
- A bank beleegyezik az ajánlatadásba.
- A jegyzés nagyságrendje a MiFIR 18. cikk 10. bekezdésében meghatározott „az eszközre jellemző nagyságrend” alatt marad.

Likvid piaccal nem rendelkező eszközök tekintetében a Bank nem tesz közzé kötelező érvényű jegyzéseket, hanem:

- csak kérésre közöl ajánlatokat ügyfeleivel;
- ha a Bank beleegyezik az ajánlatadásba.

A jegyzett árak az aktuális piaci feltételeket tükrözik, azaz azokat az árfolyamokat, amelyeken a kereskedési helyszínen ugyanarra vagy hasonló eszközre vonatkozóan ügyleteket kötnek. Indokolt esetben azonban a Bank a megbízásokat jobb áron is teljesítheti, feltéve, hogy az ár a piaci feltételekhez közeli nyilvános sávba esik.

4. Az ügyfelek hozzáférése a jegyzésekhez

4.1. Jegyzések közzététele

A jegyzéseket több elektronikus platformon keresztül is közzétesszük ügyfeleink számára (pl. Bloomberg, Reuters).

A jegyzések rendelkezésre bocsátása a Bankot terhelő kötelezettségekkel érintett eszközök piacának szokásos kereskedési ideje alatt történik.

A jegyzések annyi ideig maradnak elérhetőek, amennyi a szokásos piaci gyakorlatot figyelembe véve indokolt az ügyfél számára az adott eszközzel kapcsolatos ügyletek lebonyolításához. A Bank bármikor frissítheti a jegyzéseket az érintett kapcsolódó piaci eszközök árfolyamában bekövetkező változásoknak vagy az általános piaci volatilitásnak megfelelően.



4.2. Hozzáférés jegyzésekhez

A jegyzésekhez az alábbi követelményeknek megfelelő ügyfelek férhetnek hozzá:

- Az ügyfeleknek át kell esniük a befogadási folyamaton azon termék vonatkozásában, amelynek jegyzéseihez hozzá kívánnak férni, azaz a Bank Üzletszabályzatában foglaltaknak, a MiFID II besorolásnak, a vonatkozó keret- és/vagy ügyfélszerződéseknek rendelkezésre kell állniuk az adott pénzügyi eszközzel való kereskedéshez.
- Az ügyfél a Bank megítélése szerint nem vesz részt vagy próbál részt venni piaci visszaéléshez vezető tevékenységekben.³
- Az ügyfélnek meg kell felelnie minden technikai követelménynek annak érdekében, hogy a Bank kötelező érvényű jegyzéseit fogadhassa.

A Bank az ügyfél szabályozási státusza (pl. embargók) vagy a kereskedés típusa (pl. algoritmikus kereskedés) alapján is megtagadhatja a jegyzésekhez való hozzáférést.

A Bank fenntartja a jogot, hogy üzleti vagy kockázati megfontolások alapján – beleértve (de nem kizárólagosan) az ügyfél hitelképességét, a partnerkockázatot és az ügylet végső elszámolását – megtagadja az ügyfelekkel való üzleti kapcsolat felvételét vagy megszüntesse azt. Ezeket a megfontolásokat a vonatkozó keretszerződések, ügyfélszerződések valamint a Bank és az ügyfél között érvényes Szerződési Feltételek rögzítik.

4.3. Ajánlati korlátozások

A Bank az ügyfelekkel köthető ügyletek számát jegyzésenként egy ügyletre korlátozza.

³ Az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről



4.4. Jegyzések visszavonása

A Bank fenntartja a jogot jegyzéseinek visszavonására:

- a prudens kockázatkezeléssel ellentétes rendkívüli piaci körülmények között, és különösen az (EU) 2017/567 felhatalmazáson alapuló Bizottsági rendelet⁴ 14. cikkében meghatározott helyzetekben,
- amennyiben azok technikai vagy emberi hiba következményei.

Ezen túlmenően, a likvid piaccal rendelkező eszközökkel kapcsolatos jegyzési kötelezettségek felfüggesztésre kerülnek, ha egy eszközosztály likviditása egy bizonyos küszöbérték alá csökken, és annak a kereskedési helyszínek az illetékes Hatósága, ahol az adott eszközosztállyal kereskednek, a MiFIR 9. cikkének 4. bekezdésével összhangban ideiglenesen felfüggeszti a kereskedés előtti átláthatósági kötelezettségeket az adott helyszínen.

5. A Bank SI azonosítója

Az ügyfelek a Bank SI jegyzéseit az alábbiak segítségével azonosíthatják:

- MIC kód: KHHU
- LEI kód: KFUXYFTU2LHQFQZDQG45

⁴ A Bizottság (EU) 2017/567 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. május 18.) a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek egyes fogalommeghatározások, az átláthatóság, a portfóliótömörítés, valamint a termékszintű beavatkozással és a pozíciómenedzsmenttel kapcsolatos felügyeleti intézkedések tekintetében történő kiegészítéséről