

## Jelentés az 5 legnagyobb kereskedelmi partnerről

Az alábbi dokumentumban a K&H Alapkezelő 2018-as évre vonatkozóan közzéteszi a portfóliókezelés keretében, befektetési instrumentumokra végrehajtott tranzakciók kimutatását az 5 legnagyobb kereskedelmi partnere vonatkozásában.

### 1. Szakmai ügyfelek:

|   |  |
|---|--|
| befektetési termék típus                          | hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok -<br><b>kötvények</b> (professzionális portfóliók) |
| a napi átlagos tranzakciók száma nagyobb mint 1.? | NEM  |

Az 5 legnagyobb kereskedelmi partner a megkötött üzletek alapján, (csökkenő sorrendben)

| Partner neve            | LEI kód              | megoszlás az megkötött üzletek árfolyamértéke alapján (%) | megoszlás az megkötött üzletek db száma alapján (%) | passzív megbízások aránya (%) | aggresszív megbízások aránya (%) | irányított megbízások aránya (%) |
|-------------------------|----------------------|---|---|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| K&H Bank Zrt.           | KFUXYFTU2LHQFQZDQG45 | 34,08%  | 33,33%  | N/A                           | N/A                              | 0                                |
| Raiffeisen Bank Zrt.    | 5493001U1K6M7JOL5W45 | 17,81%  | 21,37%  | N/A                           | N/A                              | 0                                |
| ING Bank                | 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75 | 15,78%  | 17,09%  | N/A                           | N/A                              | 0                                |
| ERSTE Bank Zrt.         | 549300XWJHRKLHU2PS28 | 12,52%  | 5,98%   | N/A                           | N/A                              | 0                                |
| JP Morgan Chase Company | 549300PF35PXTNDEAL74 | 9,70%   | 6,84%   | N/A                           | N/A                              | 0                                |

|   |   |
|---|---|
| befektetési termék típus                          | <b>befektetési jegyek</b><br>(professzionális portfóliók) |
| a napi átlagos tranzakciók száma nagyobb mint 1.? | IGEN  |

Az 5 legnagyobb kereskedelmi partner a megkötött üzletek alapján, (csökkenő sorrendben)

| Partner neve                               | LEI kód              | megoszlás az megkötött üzletek árfolyamértéke alapján (%) | megoszlás az megkötött üzletek db száma alapján (%) | passzív megbízások aránya (%) | aggresszív megbízások aránya (%) | irányított megbízások aránya (%) |
|--|----------------------|---|---|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| K&H Bank Zrt.                              | KFUXYFTU2LHQFQZDQG45 | 80,55%  | 76,28%  | N/A                           | N/A                              | 0                                |
| Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A | 222100V03Y766EM5TZ83 | 19,45%  | 23,72%  | N/A                           | N/A                              | 0                                |

### 2. Lakossági ügyfelek:

|   |  |
|---|--|
| befektetési termék típus                          | hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok -<br><b>kötvények</b> (lakossági portfóliók) |
| a napi átlagos tranzakciók száma nagyobb mint 1.? | NEM  |

| Partner neve            | LEI kód              | megosztás az megkötött üzletek árfolyamértéke alapján (%) | megosztás az megkötött üzletek db száma alapján (%) | passzív megbízások aránya (%) | aggresszív megbízások aránya (%) | irányított megbízások aránya (%) |
|-------------------------|----------------------|---|---|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Raiffeisen Bank Zrt.    | 5493001U1K6M7JOL5W45 | 41,22%  | 22,22%  | N/A                           | N/A                              | 0                                |
| K&H Bank Zrt.           | KFUXYFTU2LHQFQZDQG45 | 19,38%  | 22,22%  | N/A                           | N/A                              | 0                                |
| ING Bank                | 3TK201VIUJ8J3ZU0QE75 | 14,28%  | 22,22%  | N/A                           | N/A                              | 0                                |
| JP Morgan Chase Company | 549300PF35PXTNDEAL74 | 12,72%  | 22,22%  | N/A                           | N/A                              | 0                                |
| ERSTE Bank Zrt.         | 549300XWJHRKLHU2PS28 | 12,40%  | 11,11%  | N/A                           | N/A                              | 0                                |

|   |   |
|---|---|
| befektetési termék típus                          | <b>befektetési jegyek</b><br>(lakossági portfóliók) |
| a napi átlagos tranzakciók száma nagyobb mint 1.? | NEM   |

| Partner neve  | LEI kód              | megosztás az megkötött üzletek árfolyamértéke | megosztás az megkötött üzletek db száma alapján | passzív megbízások aránya (%) | aggresszív megbízások aránya (%) | irányított megbízások aránya (%) |
|---------------|----------------------|---|---|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| K&H Bank Zrt. | KFUXYFTU2LHQFQZDQG45 | 99,96%  | 95,52%  | N/A                           | N/A                              | 0                                |
| KBC Bank NV   | 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53 | 0,04%   | 0,04%   | N/A                           | N/A                              | 0                                |

|   |  |
|---|--|
| befektetési termék típus                          | <b>deviza ügyletek</b><br>(lakossági portfóliók) |
| a napi átlagos tranzakciók száma nagyobb mint 1.? | NEM  |

| Partner neve  | LEI kód              | megosztás az megkötött üzletek árfolyamértéke | megosztás az megkötött üzletek db száma alapján | passzív megbízások aránya (%) | aggresszív megbízások aránya (%) | irányított megbízások aránya (%) |
|---------------|----------------------|---|---|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| K&H Bank Zrt. | KFUXYFTU2LHQFQZDQG45 | 100,00%                                       | 100,00%   | N/A                           | N/A                              | 0                                |

A befektetési vállalkozásoknak minden egyes pénzügyeszköz-osztály tekintetében nyilvánosságra kell hozniuk az azokon a végrehajtási helyszíneken elért végrehajtási minőség részletes nyomon követéséből levont következtetések és elemzéseik összefoglalását, amelyeken az előző évben az összes ügyfélmegbízást végrehajtották.

Az információnak magában kell foglalnia a következőket:

- a végrehajtás minőségének értékelése során a vállalkozás által az olyan végrehajtási tényezőknek tulajdonított relatív fontosság magyarázata, mint például az ár, a költségek, a gyorsaság, a végrehajtás valószínűsége vagy bármely más megfontolás, akár minőségi tényező;

A K&H Alapkezelő Zrt. (Társaság) hatályos Végrehajtási szabályzata (link) 3.1. pontja rendelkezik a végrehajtáskor figyelembe vett szempontokról, valamint a Végrehajtási politika 3.1.1 pontja rendelkezik a végrehajtáskor figyelembe vett tényezők relatív fontosságáról. Ennek alapján a végrehajtáskor az összes figyelembe vett szempont közül az érintett pénzügyi eszköz (nettó, kapcsolódó költségeket is tartalmazó ára), és a tranzakció végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége játszik kiemelkedő szerepet mivel a költségek az eredményre (az elért hozamra)

közvetlenül hatnak, illetve a döntések végrehajtásának ellehetetlenülése, elmaradása (végrehajtásának valószínűsége) megakadályozza a befektetési politika, illetve a befektetési kezelési szolgáltatás megfelelő megvalósítását.

Ezen túlmenően egyéb feltüntetett tényezők is kiemelt fontosságúaknak tekinthetők, amennyiben az adott eszköz vonatkozásában a Végrehajtási politika erre rendelkezést tartalmaz.

### **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

#### **i. Kötvények**

Kötvények esetén a Társaság legalább két partnertől kér be árjegyzést, ezek alapján a járulékos költségeket is figyelembe véve a legjobb árfolyamon köti meg az üzletet. Abban az esetben, ha több portfóliónak ugyanazon papírra ellentétes irányú ügylete lenne, lehetőség van a portfóliók között ügyletet kötni. Az ár minden esetben csak dokumentált piaci ár lehet. Ebben az esetben a Társaság a Befektetési Szabályzat 5.2.5.4 "Ügyletek portfóliók között " pontja alapján jár el.

### **Egyéb eszközök**

#### **i Betétek**

A fix kamatozású betétek esetében a Társaság portfóliókezelése rendszeresen megvizsgálja az elérhető hozamokat és a kockázati limiteket szem előtt tartva hoz döntést a betétek elhelyezéséről. A partnerkockázatok terítése érdekében a betétek elhelyezésénél nem csak a limitekben meghatározott felső korlátot, de az időszakosan felülvizsgált alsó célallokációt is figyelembe veszi, amiről a Piaci Kockázati Bizottság dönt.

#### **ii Azonnali devizaügyletek**

A Társaság legalább két partnertől kér be árjegyzést, ezek alapján a járulékos költségeket is figyelembe véve a legjobb árfolyamon köti meg az üzletet.

#### **iii Kollektív befektetési eszközök**

A Társaság kollektív befektetési értékpapírokra közvetlenül a forgalmazóval köt üzletet. Amennyiben a legkedvezőbb végrehajtás megvalósítása megköveteli, a Társaság egyéb közvetítőnek ad megbízást, figyelembe véve jelen Szabályzat előírásait.

b) a megbízások végrehajtásához használt minden végrehajtási helyszín tekintetében a szoros kapcsolatok, összeférhetetlenségek és közös tulajdonlás ismertetése;

- A K&H Alapkezelő Zrt. részvényeinek 100%-os tulajdonosa és a hozzájuk kapcsolódó szavazatok 100%-ának gyakorlója a K&H Bank Zrt.
- A K&H Bank Zrt. részvényeinek 100%-os tulajdonosa és a hozzájuk kapcsolódó szavazatok 100%-ának gyakorlója a KBC Bank N.V.

- A KBC Asset Management N.V., a KBC Verzekeringen NV és a KBC Bank NV tulajdonában áll, aki így a K&H Alapkezelő Zrt-vel szoros kapcsolatban álló társaság.
- A KBC Asset Management S.A. (Luxembourg) a KBC Asset Management NV 89,29% és a KBC Verzekeringen 10,71% -os tulajdonában áll.
- A KBC Asset Management N.V. a kezelt intézményi portfóliókba vásárolt KBC alapok kezelője és kibocsátója.
- A portfóliókezelte intézményi portfóliókba vásárolt KBC alapok forgalmazója a KBC Asset Management S.A. (Luxembourg), a KBC Bank N.V. a forgalmazóval szerződött al-forgalmazó.

c) a végrehajtási helyszínekkel a nyújtott vagy kapott kifizetésekre, a kapott engedményekre, kedvezményekre vagy nem pénzbeli juttatásokra vonatkozóan kötött specifikus megállapodások ismertetése;

A Társaság a portfóliókezelési tevékenysége kapcsán ösztönzött nem fogad el, amennyiben bármely partnerétől díjvisszatérítésben részesülne, azt 100%-ban továbbadja az érintett ügyfélnek. A Társaság a befektetés-kezelési tevékenysége során igénybe vett kutatásokért piaci ellenértéket fizet.

d) azon tényezők magyarázata, amelyek a vállalkozás végrehajtási politikájában felsorolt végrehajtási helyszínek listájának módosításához vezettek, ha volt ilyen módosítás;

A partnerkiválasztás szabályait a Társaság belső szabályzataiban határozza meg.

A partner-kiválasztási folyamatában a Társaság kockázatkezelési, működési és portfóliókezelési területeinek vesznek részt, a kiválasztott partner elfogadása pedig a Compliance officer (Megfelelőségi tisztviselő) előzetes jóváhagyásához kötött, továbbá KBC alapkezelő csoport-szintű jóváhagyást igényel.

A partnerkiválasztás eredménye a Végrehajtási Politika mellékletét képező instrumentumonként vezetett partnerlista, amelyen nem szereplő szolgáltatókkal a Társaság nem jogosult ügyletet kötni.

A partner-listát a Társaság időszakonként (félévente) felülvizsgálja.

A felülvizsgálatkor a résztvevő területek értékelik a kiválasztási szempontrendszer esetleges fejlesztésének lehetőségeit, az előző felülvizsgálat óta eltelt időszak kereskedési adatait, a felmerült elszámolási vagy egyéb problémákat és ennek megfelelően módosítják a partner-listát.

A felülvizsgálatok közötti időszakban az egyes partnerekkel való együttműködésben minőségromlás következhet be, vagy felmerülhet ennek a kockázata. Ebben az esetben rendkívüli felülvizsgálat kezdeményezhető, amely dönthet az adott partnerrel való üzleti kapcsolat szűkítéséről, szüneteltetéséről vagy megszüntetéséről.

2018-ban az alábbi módosítások történtek a partner-listában: Az intézményi portfóliókhoz használt kötvény-partnerek közül 2018-ban kikerült a Commerzbank AG, mivel a partner hosszabb ideje nem volt kellően elérhető.

e) annak magyarázata, hogy a megbízás-végrehajtás hogyan változik az ügyfél-kategóriák szerint, amennyiben a vállalkozás eltérően kezeli az ügyfél-kategóriákat, és amennyiben ez hatással lehet a megbízás-végrehajtási szabályaikra;

A Társaság nem tesz különbséget a lakossági és a szakmai ügyfelek között a mert a Végrehajtási Politika 3.1. pontja alapján minden ott felsorolt kritériumot figyelembe kell venni mindkét ügyféltípus esetén. Ha

lakossági ügyfél portfóliójában történik tranzakció, akkor minden, az ügyfelet terhelő költséget figyelembe kell venni.

f) annak ismertetése, hogy más kritériumok elsőbbséget kaptak-e a közvetlen ár- és költségmegtérülésekkel szemben a lakossági ügyfélmegbízások végrehajtásakor, és ezek az egyéb kritériumok a teljes ellenértéket figyelembe véve miként voltak elengedhetetlenek az ügyfél számára a lehető legjobb eredmény eléréséhez;

A relatív fontosság szerint az ár- és költségmegtérüléseket követő legfontosabb kritérium a végrehajthatóság valószínűsége, ld. az a) pontra adott választ.

g) annak ismertetése, hogy a befektetési vállalkozás hogyan használta fel a végrehajtás minőségével kapcsolatos adatokat és eszközöket, beleértve az (EU) 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatokat;

A Társaság a legjobb végrehajtás során közvetlenül nem használ fel ilyen adatokat.

h) amennyiben alkalmazandó, annak ismertetése, hogy a befektetési vállalkozás hogyan használta fel a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott valamely összesítettadat-szolgáltatótól származó adatokat.

A Társaság nem használ fel ilyen adatokat.

További információkat, felvilágosítást a K&H Alapkezelő munkatársai adhatnak, az alábbi elérhetőségeken:

- e-mail: [alapkezelelo.intezmenyikapcsolat@kh.hu](mailto:alapkezelelo.intezmenyikapcsolat@kh.hu)
- telefon: +36 1 483-50-20

Budapest, 2019.április 30.

K&H Alapkezelő Zrt.