

K&H Bank Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
 telefon: (06 1) 328 9000
 fax: (06 1) 328 9696
 Budapest 1851
 www.kh.hu • bank@kh.hu



A VÉGREHAJTÁSI HELYSZÍNEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK KÖZZÉTÉTELE

2021. évre vonatkozóan

A Bizottság 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a végrehajtási helyszínek azonosításához és a végrehajtás minőségéhez kapcsolódó információk befektetési vállalkozások általi éves nyilvánosságra hozatalára vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendeletében előírt információkat a K&H Bank Zrt. az alábbiakban teszi közzé.

1. Lakossági minősítésű ügyfelek

Eszközosztály	a, Részvényjellegű eszközök – Részvények és letéti igazolások iii.Részvény				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE Zrt. LEI: 54930094UMSXVWVJMT48	100%	100%	100%	0%	0%

Eszközosztály	b, Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok i.Kötvények				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
K&H Bank Zrt. (sajátszámlás kereskedés) LEI: KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	100%	100%	0%	100%	0%

Eszközosztály	c, Származtatott kamatügyletek ii. Swapügyletek, tőzsdén kívüli határidős ügyletek és egyéb származtatott kamatügyletek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
K&H Bank Zrt. LEI: KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	100%	100%	0%	100%	0%

Eszközosztály	e, Származtatott devizaügyletek ii. Swapügyletek, tőzsdén kívüli határidős ügyletek és egyéb származtatott devizaügyletek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
K&H Bank Zrt. LEI: KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	100%	100%	0%	100%	0%

Eszközosztály	f, Strukturált pénzügyi eszközök				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
K&H Bank Zrt. LEI: KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	100%	100%	0%	100%	0%

Eszközosztály	i, Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák ii. Egyéb árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
K&H Bank Zrt. LEI: KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	100%	100%	0%	100%	0%

2. Szakmai minősítésű ügyfelek

Eszközosztály	b, Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok i. Kötvények				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
K&H (OTC) sajtószámlás LEI: KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	100%	100%	0%	100%	0%

Eszközosztály	c, Származtatott kamatügyletek ii. Swapügyletek, tőzsdén kívüli határidős ügyletek és egyéb származtatott kamatügyletek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
K&H Bank Zrt. LEI: KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	100%	100%	0%	100%	0%

Eszközosztály	e, Származtatott devizaügyletek ii. Swapügyletek, tőzsdén kívüli határidős ügyletek és egyéb származtatott devizaügyletek				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	I				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
K&H Bank Zrt. LEI: KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	100%	100%	0%	100%	0%

Eszközosztály	f, Strukturált pénzügyi eszközök				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
K&H Bank Zrt. LEI: KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	100%	100%	0%	100%	0%

Eszközosztály	i, Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák ii. Egyéb árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák				
Annak bejelentése, hogy az előző évben kereskedési naponként átlagosan < 1 kereskedés volt-e	N				
A kereskedési volumen szerint rangsorolt első öt végrehajtási helyszín (csökkenő sorrendben)	A kereskedett volumennek a teljes volumenhez viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	A végrehajtott megbízásoknak az összes megbízáshoz viszonyított százalékos aránya az adott osztályban	Passzív megbízások százalékos aránya	Agresszív megbízások százalékos aránya	Irányított megbízások százalékos aránya
K&H Bank Zrt. LEI: KFUXYFTU2LHQFQZDQG45	100%	100%	0%	100%	0%

ÖSSZEFOGLALÁS

a végrehajtási helyszíneken elért végrehajtási minőség részletes nyomon követéséből levont következtetésről és elemzésekről a 2021. évre vonatkozóan

1) Bevezetés

A K&H Banknál a különböző pénzügyi eszközök forgalmazása az alábbi módokon történik.

Értékpapírok (befektetési jegyek, kötvények, részvények, stb.) hálózati forgalmazása (vétel, eladás, jegyzés, aukció) értékpapírszámla-szerződéssel rendelkező ügyfelek részére hajtható végre, mind lakossági mind szakmai minősítésű ügyfelek esetében.

Egyes strukturált befektetésekhez (pl. kétdevizás befektetés) nem szükséges értékpapírszámla csak megfelelő bankszámlával kell rendelkeznie az ügyfélnek.

Az egyes pénzügyi eszközök értékesítése különböző csatornákon valósulhat meg személyesen az értékesítési pontokon (fiókhálózatban), telefonon, elektronikus csatornán (e-bank, mobilbank).

Bizonyos termékeket csak előre meghatározott célcsoportnak (szegmensnek, pl. kiemelt privátbank) forgalmaz a Bank. Erről részletesen a Bank hirdetőmányaiban található információk.

A Bank az ügyfelek megbízásait saját számlája terhére / javára vagy szabályozott piacon végrehajtási partner bevonásával teljesíti (részleteket lásd alább).

A Bankkal származékos ügyletet (deviza ügylet, kamatügylet, áruügylet stb.) a Piaci Igazgatósággal szerződéssel rendelkező lakossági és szakmai minősítésű ügyfeleknek köthetnek. A lakossági és szakmai minősítésű ügyfelek tranzakcióit a Bank, mint közvetlen partner hajtja végre.

2) A végrehajtás minőségének ellenőrzéséből levont következtetések

a) A végrehajtási tényezőknek tulajdonított relatív fontosság magyarázata

A végrehajtási tényezők relatív súlyát és leírását a Bank Végrehajtási politikája tartalmazza. E tényezők a következők: Pénzügyi eszköz ára, Megbízás költsége, Végrehajtás időigénye (gyorsaság), Végrehajtás és teljesítés (elszámolás) valószínűsége, Megbízás nagyságrendje, Megbízás jellege és egyéb releváns megfontolások.

1. Részvények, egyéb szabályozott piacon kereskedett termékek

A Bank megbízást kizárólag a BÉT Részvény Szekciójában, valamint a BÉTa Piacon kereskedett termékekre vett fel. Kivételt képeznek ez alól egyes, a hirdetőmartyben megjelölt BÉTa Piacon jegyzett termékek. A BÉT-en egyáltalán nem forgalmazott termékekre a Bank nem vett fel megbízást.

A megbízások végrehajtására a Bank végrehajtási partnert vett igénybe, azaz a megbízásokat a KBC Securities Magyarországi Fióktelepének továbbította a fenti kereskedési helyszíneken való végrehajtás céljából.

Összefoglaló elemzés

A Bank értékesítési politikájában a tőzsdei ügyleteknél a cél:

- megbízás felvétele a BÉT-en (BÉTa-n) kereskedett részvényekre, továbbá
- likviditás teremtése a KBC AM korábban kibocsátott zártvégű befektetési jegyeire, amelyek bevezetésre kerültek a BÉT-re.

A két nagy súlyú tényező — Megbízás jellege és egyéb releváns megfontolások, valamint végrehajtás és teljesítés (elszámolás) valószínűsége —, mivel a termékek többsége máshol nem kereskedhetők, ezért e tényezők által jellemzett végrehajtási minőség elfogadható módon teljesültek.

A partner felülvizsgálatára évente kerül sor, ahol figyelembe vesszünk további a végrehajtási politikában meghatározott szempontokat is.



2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Az Államadósság Kezelő Központ Zrt. által kibocsátott állampapírok, (MÁP1, MÁP+, PMÁP, diszkontkincstárjegyek, egyéb állampapírok) esetén adásvételt a Bank saját számlája terhére/javára teljesített, továbbá elfogadott jegyzést és aukciós megbízást.
- A harmadik fél által kibocsátott és a Bank által forgalmazott kötvényeket, certifikátokat, kibocsátás előtt jegyezni lehetett. Tényleges másodpiaci forgalmazása nem volt, kizárólag visszaváltási lehetőséget biztosított a kibocsátó.

Összefoglaló elemzés

E szempontból releváns másodpiaci forgalmazás túlnyomó többsége a lakossági állampapírok (MÁP1, MÁP+, PMÁP) vonatkozásában volt saját számla terhére/javára. Mivel e termékek nincsenek tőzsdére bevezetve, a saját számlás kereskedésnek nincs alternatívája. A másodlagos forgalomban használható ár (marzs) a kibocsátó által meghatározott mértékű. E miatt az ár és a költség nem játszhatott szerepet a végrehajtás minőségében. A többi tényező által reprezentált minőség elfogadható.

Egyéb állampapírok másodpiaci forgalmazása elenyésző.

3. Derivatív ügyletek és strukturált pénzügyi eszközök

Származtatott kamatügyletek

A Bank a származtatott kamatügyletekre vonatkozó megbízásokat 100%-ban saját számláról teljesítette minden ügyfél kategóriában.

Összefoglaló elemzés

A saját számlás kereskedésnek nincs alternatívája. Lakossági és szakmai minősítésű ügyfél megbízások végrehajtásánál közvetlen ár – és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet. A Bank figyelemmel kíséri az ügyfélnek adott ár és a piaci ár viszonyát.

Származtatott devizaügyletek

A Bank a származtatott devizaügyletekre vonatkozó megbízásokat 100%-ban saját számláról teljesítette minden ügyfél kategóriában.

Összefoglaló elemzés

A saját számlás kereskedésnek nincs alternatívája. Lakossági és szakmai minősítésű ügyfél megbízások végrehajtásánál közvetlen ár – és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet. A Bank figyelemmel kíséri az ügyfélnek adott ár és a piaci ár viszonyát.

Strukturált pénzügyi eszközök

A Bank a strukturált pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízásokat 100%-ban saját számláról teljesítette minden ügyfél kategóriában.

Összefoglaló elemzés

A saját számlás kereskedésnek nincs alternatívája. Lakossági és szakmai minősítésű ügyfél megbízások végrehajtásánál közvetlen ár – és költségmegtérítésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet. A Bank figyelemmel kíséri az ügyfélnek adott ár és a piaci ár viszonyát.



Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák

A Bank az árualapú származtatott pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízásokat 100%-ban saját számláról teljesítette minden ügyfél kategóriában.

Összefoglaló elemzés

A saját számlás kereskedésnek nincs alternatívája. Lakossági és szakmai minősítésű ügyfél megbízások végrehajtásánál közvetlen ár – és költségmegtérülésekkel szemben más kritériumok nem kaptak szerepet. A Bank figyelemmel kíséri az ügyfélnek adott ár és a piaci ár viszonyát.

b) A szoros kapcsolatok, összeférhetlenségek és közös tulajdonlás ismertetése

Budapesti Értéktőzsde (BÉT): A KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, az alábbiak szerint birtokolta a BÉT részvényeit:

2019. december 31.: 5,203066%

2020. december 31.: 5,20307%

2021. december 31.: 5,20307%

A KBC Bank N.V. tulajdonosa a KBC Securitiesnek és a K&H Bank Zrt. tulajdonosa is egyben.

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

A 2021. évre vonatkozóan nem voltak specifikus megállapodások a BÉT-tel.

d) Azon tényezők magyarázata, amelyek a vállalkozás végrehajtási politikájában felsorolt végrehajtási helyszínek listájának módosításához vezettek

Nem volt módosítás a végrehajtási helyszínekben a tárgyidőszak alatt 2021. évben.

e) A megbízás-végrehajtás hogyan változik az ügyfél-kategóriák szerint

1. Részvények, egyéb szabályozott piacon kereskedett termékek

A lakossági és szakmai minősítésű ügyfél megbízások végrehajtása során a Bank nem tett különbséget az egyes ügyfél kategóriák között.

2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A lakossági és szakmai minősítésű ügyfél megbízások végrehajtása során a Bank nem tett különbséget az egyes ügyfél kategóriák között.

3. Derivatív ügyletek és strukturált pénzügyi eszközök

Származtatott kamatügyletek

A lakossági és szakmai minősítésű ügyfél megbízások végrehajtása során a Bank nem tett különbséget az egyes ügyfél kategóriák között.

Származtatott devizaügyletek

A lakossági és szakmai minősítésű ügyfél megbízások végrehajtása során a Bank nem tett különbséget az egyes ügyfél kategóriák között.

Strukturált pénzügyi eszközök

A lakossági és szakmai minősítésű ügyfél megbízások végrehajtása során a Bank nem tett különbséget az egyes ügyfél kategóriák között.

Árualapú származtatott ügyletek és kibocsátáskereskedelmi derivatívák



A lakossági és szakmai minősítésű ügyfél megbízások végrehajtása során a Bank nem tett különbséget az egyes ügyfél kategóriák között.

f) Más kritériumok elsőbbséget kaptak-e a közvetlen ár- és költségmegtérítésekkel szemben a lakossági ügyfélmegbízások végrehajtásakor

Az a) pontban leírtak szerint:

- A részvények, egyéb szabályozott piacon kereskedett termékek esetén a piac korlátozott ezért ennek árai játszanak szerepet
- A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a másodlagos piac marzsai vannak korlátozva, ezért a forgalom többségében az ár előre meghatározott.

g) 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 Bank az elemzés során a 2017/575 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján közzétett adatokat nem használta fel.

h) A befektetési vállalkozás hogyan használta fel a 2014/65/EU irányelv 65. cikke alapján létrehozott valamely összesítettadat-szolgáltatótól származó adatokat.

A Bank a fenti jogszabályhely alapján létrehozott összesítettadat-szolgáltatótól származó adatokat (CTP adatokat) nem használta fel.