



Hirdetmény

H. melléklet: A Kereskedési politikáról

a Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzathoz

Hatályos: 2018. november 15. napjától

Közzétéve: 2018. november 15. napján

OTP Bank Nyrt.
Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
Nyilvántartásba vette a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-041585. cégszámon
Központi postacím: 1876 Budapest
Honlap: <http://www.otpbank.hu>

Kereskedési Politika

- az OTP Bank Nyrt. rendszeres internalizálói minőségben történő eljárásához -

I. Kereskedési Politika szabályozási háttere, célja

A jelen kereskedési politika (a továbbiakban: **Kereskedési Politika**) az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban: **Bank**) rendszeres internalizáló minőségében történő eljárásának a feltételeit határozza meg.

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: **Bszt.**), valamint az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 600/2014/EU Rendelete (a továbbiakban: **MiFIR**) alapján rendszeres internalizálónak az ügyfélmegbízásokat saját eszköz terhére (saját számlára) végrehajtó befektetési szolgáltatót kell tekinteni, kivéve, ha az ügyletet kereskedési helyszínen kívül, alkalmi, ad hoc és rendszertelen alapon bonyolítja le. Azaz rendszeres internalizálónak minősül a Bank, ha az ügyfélmegbízásait kereskedési helyszínen (szabályozott piac, MTF, OTF) kívül, szervezeten, gyakran, rendszeresen és jelentős nagyságrendben, saját számlára kereskedve hajtja végre a Bizottság (EU) 2017/565 Felhatalmazáson alapuló rendeletében foglaltak szerint.

A MiFIR előírásai alapján a Bank a Kereskedési Politikában határozza meg, hogy a rendszeres internalizálói minőségében eljárva mely ügyleteknek és milyen módon biztosít hozzáférést jegyzéseikhez.

A Kereskedési Politika nem vonatkozik az elsődleges forgalmazásra (forgalomba hozatalra), így például értékpapírok kibocsátására, jegyzésére, allokálására.

A Kereskedési Politikában nem szabályozott kérdésekben a Bszt. és a MiFIR előírásai az irányadóak.

II. Tárgyi hatály

A Kereskedési Politika hatálya azon, a MiFIR-ben meghatározott kereskedési helyszíneken kereskedett pénzügyi eszközökre vonatkozó ügyletkötésekre terjed ki, amelyek során a Bank rendszeres internalizálónak jár el.

A Bank a Kereskedési Politika mellékletében meghatározott pénzügyi eszközcsoportba tartozó pénzügyi eszközök vonatkozásában végez rendszeres internalizálási tevékenységet. A melléklet pénzügyi eszköz specifikusan határozza meg az azokra vonatkozó részletes feltételeket, így különösen az alábbiakat azzal, hogy amennyiben a melléklet eltérően nem rendelkezik, a Kereskedési Politika törzs részében foglaltak irányadóak:

- jegyzések elérési csatornája - a VI. fejezet tartalmazza
- ügyfélcsoportok, amelyek számára a jegyzések elérhetőek és a jegyzés elérhetőségére vonatkozó feltételek
- jegyzések érvényességi ideje
- amennyiben alkalmazandó, a jegyzések minimális és maximális nagyságrendje

III. Az árjegyzésekre vonatkozó általános szabályok

A Bank által megadott jegyzéseknek biztosítaniuk kell, hogy a Bank megfeleljen a Bank Végrehajtási Politikájával összhangban álló kötelezettségeinek. Ennek keretében a Bank által meghatározott jegyzett ár kialakításakor figyelemmel kell lennie az ugyanazon vagy hasonló pénzügyi eszközökre vonatkozó, kereskedési helyszínen kötött ügyletekre vonatkozó áralakulásra.

A Bank a jegyzésekhez való hozzáférést objektív és megkülönböztetés mentes módon biztosítja, és ennek megfelelő eljárást határoz meg a Kereskedési Politikában.

A Bank jogosult elutasítani az üzleti kapcsolat felvételét, vagy megszakíthatja üzleti kapcsolatot az üzletfelekkel olyan üzleti megfontolások alapján, mint az üzletfél hitelképessége, a partnerkockázat és az ügylet végleges teljesítése.

A Bank, mint rendszeres internalizáló árjegyzést kizárólag a szokásos kereskedési időn (üzleti órák, fióki ügyfélszolgálat rendelkezésre állása) belül végez.

Az árjegyzés alapjául szolgáló árkérésre az egyes kereskedési csatornákon történő kereskedelemre irányadó üzletszabályzati és üzletféllel kötött szerződéses rendelkezések az irányadók.

A MiFIR értelmében a Bank megkülönböztet ún. likvid és nem likvid pénzügyi eszközöket. Ennek alapjául az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (a továbbiakban: **ESMA**) által közzétett kimutatások szolgálnak. Amennyiben a Bank likvid pénzügyi eszközben minősül rendszeres internalizálónak, úgy a kötelező érvényű jegyzéseinek paramétereit köteles közzétenni. A közzétételre a mellékletben meghatározott elérhetőségeken keresztül kerül sor.

Abban az esetben, ha a Bank illikvid pénzügyi eszközben minősül rendszeres internalizálónak, úgy a jegyzéseit nem köteles közzétenni, továbbá kötelező érvényű árjegyzést biztosítani. Illikvid pénzügyi eszköz esetében a Bank ajánlatát az üzletfél erre vonatkozó kérésére közli.

A Bank az árjegyzést legalább az üzletfél által megjelölt mennyiségre biztosítja, kivéve, amennyiben ez a mennyiség a MiFIR rendelkezései értelmében az üzletféllel szemben ún. szokásos mértéket jelentősen meghaladó mértékű.

A Bank jogosult egyes pénzügyi eszközök esetében az árjegyzéshez való hozzáférést díjazáshoz kötni.

IV. Ügyfélcsoportok

A Bank az egyes, mellékletben meghatározott pénzügyi eszközcsoportok vonatkozásában különböző ügyfélcsoportokat határozhat meg akként, hogy a jegyzéshez való hozzáférés feltételei ügyfélcsoportonként eltérőek lehetnek.

Az egyes ügyfélcsoportok az érintett pénzügyi eszközcsoportokra vonatkozó mellékletben kerülnek meghatározásra.

A melléklet eltérő rendelkezése hiányában a Bank a következő ügyfélcsoportokat és ügyfélcsoportti meghatározást alkalmazza:

Treasury:

- Treasury Trading Partners – Hitelintézetek, befektetési vállalkozások, OTP alapkezelők és az általuk kezelt befektetési alapok
- Treasury Institutional Sales – a Treasury Trading Partners csoportba nem tartozó kollektív befektetési vállalkozások, kollektív befektetési formák, pénzügyi intézmények
- Treasury Sales Corporates – a Treasury Trading Partners és Treasury Institutional Sales csoportba nem tartozó jogi személyek, egyéni vállalkozók és nem magánszemélyek
- Treasury Sales Individuals – magánszemélyek (természetes személyek)

Fiókhálózat:

- Kiemelt Privátbanki Ügyfél 0-50.000.000,- Ft
- Privátbanki Ügyfél 0-50.000.000,- Ft
- Prémium ügyfél 0-30.000.000,- Ft
- Prémium ügyfél 30.000.001-50.000.000,- Ft
- Normál lakossági, önkormányzati és vállalati ügyfél 0-2.000.000,- Ft
- Normál lakossági, önkormányzati és vállalati ügyfél 2.000.001-10.000.000,- Ft
- Normál lakossági, önkormányzati és vállalati ügyfél 10.000.001-30.000.000,- Ft
- Normál lakossági, önkormányzati és vállalati ügyfél 30.000.001-50.000.000,- Ft

A mellékletben meghatározott pénzügyi eszközcsoportokba tartozó azon pénzügyi eszközök, amelyek tekintetében a Bank rendszeres internalizálónak minősül, és így amelyek tekintetében árat jegyez, valamint az aktuális jegyzés paraméterei (pl. ár, jegyezhető nagyságrend, jegyzés érvényessége) a VI. fejezetben meghatározott linken érhetőek el.

V. Árazás

A Bank jogosult ügyfélcsoportonként eltérő árazást alkalmazni.

A Bank jogosult mennyiségtől függő eltérő árazást is alkalmazni.

A Bank egy kereskedési napon belül több árjegyzést is végezhet, amelynek során eltérő mennyiségre is vonatkozhat az árjegyzése.

VI. Árjegyzés közzététele

A Bank azon pénzügyi eszközökre vonatkozó árjegyzését köteles közzétenni, amelyek vonatkozásában rendszeres internalizálónak minősül, és amely pénzügyi eszközök piaca likvid. Az érintett pénzügyi eszközöket, valamint a vonatkozó árjegyzést a Bank a mellékletben meghatározott pénzügyi eszközcsoportok vonatkozásában, a mellékletben megjelölt eltérő linken is közzéteheti. A melléklet eltérő rendelkezése hiányában a kötelező érvényű árjegyzések az alábbi linken érhetőek el:

Treasury ügyletek (IV. fejezet szerint):

<http://pretrade.keler.hu/pretrade/>

A Treasury ügyletek vonatkozásában a kereskedés előtti közzététel jóváhagyott közzétételi mechanizmus (APA) útján kerül sor.

Fiókhálózati ügyletek (IV. fejezet szerint):

<https://www.otpbank.hu/portal/hu/Megtakaritas/Ertekpapir/KotvenyAllampapir/MAK>

A Bank az aznapi árjegyzéseit, azok érvényességi időtartamával együtt a következő honlapon teszi közzé:

Treasury ügyletek (IV. fejezet szerint):

<http://pretrade.keler.hu/pretrade/> -Treasury oldal MiFID II. aloldal

Fiókhálózati ügyletek (IV. fejezet szerint):

www.otpbank.hu – Megtakarítások aloldal

Az árjegyzések minimálisan az alábbi adatokat tartalmazzák:

- pénzügyi eszköz azonosítója, azonosítására szükséges adatok, - pénzügyi eszköz ISIN kódja,
- ajánlattétel dátuma és időpontja (UTC),
- vételi/eladási árfolyam,
- vételi/eladási mennyiség, volumen
- árfolyam pénzneme

A Bank jogosult az árjegyzéseit egy időszakosan frissített dokumentumban közzétenni, amely tartalmazza az aznapi jegyzéseket azok érvényességi határidejével együtt.

A korábbi (historikus), adatokról, valamint az illikvid pénzügyi eszközökre vonatkozó árjegyzésekről a Bank a Bankhoz címzett kérésre ad tájékoztatást. A Bank ezen historikus adatokat a jogszabályban meghatározott időtartamig (5 év) tárolja.

VII. Korlátozások

A Bank pénzügyi eszközcsoportonként meghatározhatja, hogy mely ügyfélcsoportok számára milyen feltételekkel biztosítja az árjegyzés elérhetőségét.

A Bank meghatározhatja az árjegyzésének, mint kötelező érvényű ajánlatának érvényességét, amely eltérő rendelkezés hiányában a közzétételt követő 1 (egy) perc.

Amennyiben az adott pénzügyi eszközre vonatkozó árjegyzés során a Bank eltérően nem rendelkezik, a jegyzés kizárólag a meghatározott maximális összmenyiségre vonatkozik.

A Bank ügyfélcsoportonként és/vagy pénzügyi eszközönként egy személy általi minimális és maximális jegyzési mennyiséget is meghatározhat.

A Bank nem köteles a jegyzésben megjelölt maximális mennyiségnél nagyobb mennyiségre biztosítani a jegyzett árat, függetlenül a jegyzés érvényességi időtartamától. A Bank továbbá korlátozhatja a meghatározott mennyiségre vonatkozó tranzakciók számát is. Eltérő rendelkezés hiányában a Bank a közzétett mennyiség vonatkozásában egy tranzakciót köt, amely magában foglalja a jegyzést kérő vagy kezdeményező üzletféllel kötött ügyletet is. Ez

azt jelenti, hogy abban az esetben, ha a jegyzést kérő/kezdeményező üzletfél a jegyzett áron nem a teljes mennyiségre köt ügyletet a Bankkal, akkor a jegyzés érvényessége alatt a fennmaradó mennyiségre köthető további ügylet a jegyzett áron és az arra vonatkozó feltételek szerint.

A Bank fenntartja a jogot arra, hogy a jegyzett mennyiségre kötött ügyletet annak megkötését követő 2. kereskedési napon belül (T+2) számolja el az üzletféllel.

A Bank jogosult a közzétett árjegyzését az érvényességi idő alatt visszavonni vagy frissíteni. A Bank az aktuálisan elérhető jegyzés visszavonására csak a Bank megítélése szerinti rendkívüli piaci esemény, kivételes piaci feltételek (pl. adott pénzügyi eszközre vonatkozó piac likviditásának változása, kereskedési feltételek módosulása, egyéb, árfolyam nagy mértékű változása, a jegyzett áron történő ügyletkötés jelentős piaci hatást gyakorolhat a piaci árakra, a vonatkozó kereskedési helyszínen a jegyzéssel érintett pénzügyi eszköz kereskedésének felfüggesztése, az arra vonatkozó árjegyzési tevékenység szünetelése, stb.) felmerülésekor jogosult.

VIII. A Kereskedési Politika felülvizsgálata

A Bank – rendkívüli helyzet hiányában - legalább évente egyszer belső eljárása szerint felülvizsgálja a Kereskedési Politikát.

A rendszeres internalizálásban érintett eszközcsoportok és likvid piacok felülvizsgálatát a Bank az ESMA által közzétett, pénzügyi eszközökre vonatkozó adatok alapján negyedévente – elvégzi az érintett negyedév vonatkozásában.

A felülvizsgálatra – a rendes felülvizsgálaton túl - akkor is sor kerül, ha olyan lényegi változás következett be, amely szükségessé teszi a Kereskedési Politika és/vagy mellékletének módosítását.

IX. Vegyes rendelkezések

A Kereskedési Politika a Bank Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzatának mellékletét képezi.

OTP Bank Nyrt.

Mellékletek:

1.sz. melléklet - Pénzügyi eszközcsoportok, melyek esetében a Bank rendszeres internalizáló

2.sz. melléklet - Pénzügyi eszközök, melyek esetében a Bank rendszeres internalizáló és likvid piaccal rendelkeznek

1. sz. melléklet Pénzügyi eszközcsoportok, melyek esetében a Bank rendszeres internalizáló

	Alkalmazott ügyfélcsoport	Jegyzések közzététele (likvid eszközök esetén)	Jegyezhető mennyiség (min., max.)	Jegyzés érvényességi ideje
Magyar állampapírok	Ld. Kereskedési Politika IV. Pontja	a VI. sz fejezet szerint	Ld. Kereskedési Politika	Ld. kereskedési politika
OTP Bank Nyrt. által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Ld. Kereskedési Politika IV. Pontja	N/A	Ld. Kereskedési Politika	Ld. Kereskedési Politika
Opus Securities S.A. által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Ld. Kereskedési Politika IV. Pontja	N/A	Ld. Kereskedési Politika	Ld. Kereskedési Politika

2.sz. melléklet

Pénzügyi eszközök, melyek esetében a Bank rendszeres internalizáló és likvid piaccal rendelkezik

Rövid név	Név	Devizanem	ISIN kód
REPH25_1.25	REPHUN 1 1/4 10/22/25	EUR	XS1887498282