



Generali Alapkezelő Zrt.

ÜZLETSZABÁLYZAT

generalialapkezelelo.hu
alapkezelelo.hu

Jóváhagyta a Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 2015. szeptember 8-án kelt 26/2015. (IX.08.) számú határozatával

Hatályba lépés időpontja: 2015. szeptember 15.

TARTALOM

1	Általános információk	4
1.1	Az Üzletszabályzat hatálya	4
1.1.1	Az Üzletszabályzat időbeli hatálya	4
1.1.2	Az Üzletszabályzat tárgyi és személyi hatálya.....	4
1.2	Fogalom meghatározások.....	4
1.3	Generali Alapkezelő Zrt. általános adatai.....	5
1.4	Az Alapkezelő által végzett tevékenységek	5
1.4.1	Tevékenységek felsorolása	6
1.5	Az Alapkezelő tulajdonosai.....	6
1.6	Üzletfelekkel történő kapcsolattartás	7
1.6.1	Üzletfelekkel történő kapcsolattartás nyelve.....	7
1.6.2	Üzletfelekkel történő kapcsolattartás módja, eszköze.....	7
1.6.3	Értesítések	7
2	A szerződés megkötése, teljesítése, módosítása és megszűnése	8
2.1	Üzletfél azonosításának szabályai, az ügyfél-átvilágítás.....	8
2.1.1	Az Üzletfél azonosításának kötelező esetei	10
2.1.2	Az azonosítás sikertelensége	11
2.1.3	Természetes személy azonosítása	11
2.1.4	Jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet azonosítása	12
2.1.5	Bel- és külföldi természetes személyekre és szervezetekre vonatkozó közös szabályok	13
2.1.6	Tényleges tulajdonosi nyilatkozat.....	14
2.1.7	Változás az adatokban.....	15
2.2	Az Üzletfél képviselője	16
2.2.1	Képviselő, képviselői jog	16
2.2.2	A képviselő azonosítása.....	16
2.2.3	A meghatalmazás.....	17
2.3	Az Ügyfélminősítés	18
2.3.1	Lakossági ügyfél.....	18
2.3.2	Szakmai ügyfél.....	19
2.3.3	Elfogadható partner.....	20
2.3.4	Az Üzletfél alkalmasságának vizsgálata	21
2.3.5	Az Alkalmassági tesztek kiértékelése.....	23
2.3.6	Az alkalmassági teszt kiértékelését követően alkalmazott kategóriák	24
2.3.7	Ügyfélminősítés az EMIR hatálya alá tartozó Származtatott Ügyletek kötésével kapcsolatban.....	28
2.4	A szerződéskötéshez valamint az egyes ügyletekhez kapcsolódó költségek	29
2.5	A szerződés megkötése.....	30
2.5.1	Az ajánlat	30
2.5.2	Az elfogadás	31
2.6	A szerződéskötés megtagadása	31
2.7	Általános kockázatok és az Üzletfél kötelezettségei.....	32
2.8	Az Üzletféllel történő elszámolás.....	35
2.9	A szerződés módosításának, illetve megszüntetésének szabályai	35
2.9.1	A szerződés módosítása.....	35
2.9.2	A szerződés megszüntetése	36
2.9.2.1	Közös megegyezés	36
2.9.2.2	Rendes felmondás.....	36
2.9.2.3	Rendkívüli felmondás.....	36
3	Az Alapkezelő tevékenységeinek részletes szabályai	37
3.1	Befektetési alapkezelési tevékenység	37
3.1.1	Az Alapkezelő feladata és hatásköre	37
3.1.2	Az Alapkezelő felelőssége.....	38
3.1.3	Az Alapkezelő kollektív befektetési formák és a befektetők legfontosabb érdekeit szem előtt tartó eljárásra vonatkozó kötelezettségei.....	38
3.1.4	Befektetési jegyek előállítása, nyilvántartása	39
3.2	Portfóliókezelési tevékenység.....	39
3.3	Befektetési tanácsadás.....	41
3.4	Harmadik felek igénybevétele az Alapkezelő tevékenysége során	42
4	Díjszabályzat	42
4.1	Befektetési Alapkezelési tevékenység.....	42
4.1.1	Alapkezelőnek fizetendő díjak	42
4.1.2	Harmadik félnek fizetett díjak.....	43
4.1.3	Visszatérítés	45
4.1.4	Harmadik féltől kapott jutalék.....	45
4.2	Portfóliókezelési tevékenység.....	45
4.2.1	Alapkezelő részére fizetendő díjak.....	46
4.2.2	Harmadik félnek fizetett díjak.....	47
4.2.3	Harmadik féltől kapott jutalék.....	48
5	Végrehajtási politika	49
5.1	Általános szabályok	49
5.2	Legkedvezőbb végrehajtás	50

5.3	Végrehajtási helyszínek	51
5.4	Partnerek	53
5.5	A Végrehajtási politika figyelemmel kísérése	54
6	Megbízás-allokációs politika	55
6.1	Összevont ügyletek teljesítése	56
7	Átvilágítási politika	56
7.1	Eszközök kiválasztása	56
7.2	Prime brókerek és üzletfelek kiválasztása	57
8	Az Üzletfelek értesítése, tájékoztatása	57
8.1	Befektetési alapkezelési tevékenység	58
8.2	Portfóliókezelési tevékenység	59
	8.2.1 Előzetes tájékoztatás	59
	8.2.2 Szerződés tartalma alatt fenálló kötelezettség és utólagos tájékoztatás	59
8.3	Befektetési tanácsadás	61
9	Befektetővédelmi intézkedések	62
9.1	Felelősség	62
9.2	Pénzügyi eszköz kezelése	62
9.3	Pénzeszköz kezelése	63
9.4	Befektetővédelmi alap	63
9.5	Pénzügyi Békéltető Testület	63
10	Felelősségi szabályok	64
10.1	Szerződéssel kapcsolatos felelősség	64
10.2	Közvetítő igénybevétele	64
10.3	Befektetési alapokra vonatkozó felelősségi szabályok	65
11	Az Alapkezelő engedélyének visszavonása, felfüggesztése, korlátozása	65
12	A titoktartás szabályai	66
12.1	Üzleti titok	67
12.2	Értékpapírtitok	68
13	Kiszervezés	72
13.1	Befektetési alapkezelési tevékenységhez kapcsolódó kiszervezés	72
13.2	Portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenységhez kapcsolódó kiszervezés	73
14	Egyéb rendelkezések	74
14.1	Az Üzletszabályzat nyilvánossága	74
14.2	Jogi kérdések	74
15	Mellékletek	75
15.1	Az Alapkezelő elérhetőségei	75
15.2	Az Alapkezelő által alkalmazott szerződésminták	75
15.3	Kiszervezett tevékenységek	87
15.4	Az Alapkezelő által igénybevett közvetítők jegyzéke	87
15.5	Az Alapkezelő által alkalmazott díjtételek	87
15.6	Üzleti órák	88
15.7	Panaszkezelési szabályzat	88
15.8	Összeférhetlenségi politika	88
15.9	Tőzsdék listája	100

1 Általános információk

1.1 Az Üzletszabályzat hatálya

1.1.1 Az Üzletszabályzat időbeli hatálya

A jelen Üzletszabályzat időbeli hatálya annak ügyvezető szerv általi jóváhagyását es cégszerű aláírását követően, az Üzletszabályzatban megjelölt napon kezdődik, és határozatlan ideig tart. Az Alapkezelő a Felügyeletet egyidejűleg tájékoztatja a módosításokról.

1.1.2 Az Üzletszabályzat tárgyi és személyi hatálya

Jelen Üzletszabályzat tárgyi hatálya az Alapkezelő mindazon tevékenységeire kiterjed, melyeket mint alternatív befektetési alapkezelő végezni jogosult, a részére kibocsátott, érvényes és hatályos tevékenységi engedélyek, vagy az általa e körben tett bejelentés alapján, illetve jogszabály rendelkezése alapján („Üzleti Tevékenységek”). Ezen tevékenységek jelen fejezet 4. pontjában kerülnek ismertetésre.

Jelen Üzletszabályzat vonatkozásában Üzletfél az, aki az Alapkezelő által nyújtott bármely szolgáltatást igénybe veszi. Jelen Üzletszabályzatban meghatározott tájékoztatási, valamint tájékoztató szabályok tekintetében a leendő (az Alapkezelővel szerződéses kapcsolatban még nem álló) ügyfelek is Üzletfélnek minősülnek

Amennyiben a befektetési tevékenységet érintő valamely kérdésben sem az Üzletszabályzat, sem az egyes szerződések nem tartalmaznak rendelkezést, akkor a kollektív befektetési formákról és kezelőikről valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a „Tpt.”), a befektetési vállalkozásokról es az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bsz.”) és a kapcsolódó jogszabályok, a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény („Ptk.”), vonatkozó szabályzatai az irányadók.

Az Alapkezelő Üzletszabályzata nyilvános. Az Üzletszabályzatot az Alapkezelő honlapján (www.generalialapkezelo.hu, www.alapkezelo.hu) közzéteszi, valamint üzlethelyiségeiben elérhetővé teszi.

1.2 Fogalom meghatározások

Az Üzletszabályzatban használt fogalmak jelentése eltérő fogalom meghatározás hiányában megegyezik a Kbftv. értelmező rendelkezéseiben (4.§), a Tpt. értelmező rendelkezéseiben (4. és 5. §), valamint a Bsz. értelmező rendelkezéseiben (4.§) meghatározott fogalmakkal.

1.3 Generali Alapkezelő Zrt. általános adatai

Elnevezése:	Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Rövidített elnevezése:	Generali Alapkezelő Zrt.
Idegen nyelvű elnevezései:	Generali Vermögensverwaltungs Geschlossene A.G. Generali Asset Management Private Limited Company
Székhelye:	1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.
Fióktelepe:	4025 Debrecen, Piac u. 49-51.
Levelezési címe:	H-1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.
Honlapcíme:	www.generalialapkezeslo.hu
E-mail címe:	alapkezeslo@generali.com
Telefonszáma:	(1) 301-7345
Telefax száma:	(1) 301-7255

Felügyeleti hatóság neve:	Magyar Nemzeti Bank
Felügyeleti hatóság címe:	1013 Budapest, Krisztina krt. 39.
Felügyeleti hatóság honlapcíme:	www.felugyelet.mnb.hu
Felügyeleti hatóság e-mail címe:	ugyfelszolgalat@mnb.hu
Felügyeleti hatóság telefonszáma:	(40) 203-776

1.4 Az Alapkezelő által végzett tevékenységek

A Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság a Magyar Nemzeti Bank (jogelődje a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete) alábbi határozatai alapján végzi tevékenységeit:

Értékpapíralap-kezelői tevékenység

Hatósági engedély száma: III/100.054/2000. PSZÁF hat.

Hatósági engedély kelte: 2000/12/21

Önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére történő vagyonkezelés, Magánnyugdíjpénztár részére történő vagyonkezelés

Hatósági engedély száma: I-1676/2001. PSZÁF hat.

Hatósági engedély kelte: 2001/11/27

Egyéni portfóliók egyedi kezelése

Hatósági engedély száma: III/100.054-3/2002. PSZÁF hat.

Hatósági engedély kelte: 2002/12/04

Befektetési tanácsadás

Hatósági engedély száma: EN-III-716/2011. PSZÁF hat.

Hatósági engedély kelte: 2011/06/22

Tevékenységek megfeleltetése a 2011. évi CXCVIII. törvénynek

Hatósági engedély száma: EN-III-1121/2012. PSZÁF hat.

Hatósági engedély kelte: 2012/11/21

Tevékenységek megfeleltetése a 2014. évi XVI. törvénynek

Hatósági engedély száma: H-EN-III-138/2014. MNB hat.

Hatósági engedély kelte: 2014/12/22

1.4.1 Tevékenységek felsorolása

- befektetéskezelés és kockázatkezelés, valamint ezen tevékenységekhez kapcsolódó egyéb feladatok ellátása (Kbftv. 7. § (1) és (2) bekezdése, ide nem értve a Kbftv. 7. § (2) b) pontjában foglalt, az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalát és forgalmazását, a Kbftv. 7. § (2) c) pontjában foglalt, az egyes befektetési alapok eszközeihez kapcsolódó tevékenységeket, valamint a Kbftv. 7. § (3) d) pontjában foglalt pénzügyi eszközzel kapcsolatos megbízás felvételét és továbbítását)
- portfóliókezelés (Kbftv. 3. § (a) pont)
- befektetési tanácsadás (Kbftv. 3. § (b) pont)

Jelen Üzletszabályzat mindazon általános szerződési feltételeket tartalmazza, amely alapján az Alapkezelő vállalkozik a fent hivatkozott tevékenységek teljesítésére.

1.5 Az Alapkezelő tulajdonosai

Generali Biztosító Zrt.

74 %

Székhelye:

HU-1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

Generali CEE Holding B.V.

26 %

Székhelye:

Hollandia Diemerhof 32., 1112 XN Diemen

1.6 Üzletfelekkel történő kapcsolattartás

1.6.1 Üzletfelekkel történő kapcsolattartás nyelve

magyar

1.6.2 Üzletfelekkel történő kapcsolattartás módja, eszköze

Az Alapkezelő Üzletfeleivel történő kapcsolattartása az alábbiak szerint történhet:

Írásban:

- Postai úton
- Futárszolgálat útján
- E-mailben
- Faxon

Szóban:

- Telefonon
- Személyesen

Az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy jelen Üzletszabályzat 15. fejezet – Mellékletek – 3. pontjában megjelölt üzleti órákban levelek, faxok, telefon, egyéb elektronikus üzenet átvételére, tudomásulvételére jogosult személy tartózkodjon az Alapkezelő székhelyén, illetve ezen idő alatt biztosított legyen a személyes kapcsolatfelvétel.

A megjelölt időszak letelte után érkező leveleket, faxokat, egyéb elektronikus üzeneteket – ha azokat az Alapkezelő át is veszi – a következő munkanapon érkezettnek kell tekinteni, kivéve, ha az Üzletszabályzat, illetve az Üzletféllel létrejövő egyedi szerződés másként rendelkezik.

Az Alapkezelő elérhetőségeit jelen Üzletszabályzat 1.3. pontja, az Üzletfél kapcsolattartásra használható elérhetőségeit az Üzletféllel megkötött szerződés tartalmazza.

1.6.3 Értesítések

Az Alapkezelő az Üzletfél részére szóló értesítéseket, nyilatkozatokat, ajánlatokat és okmányokat (a továbbiakban együtt: iratok) arra a címre küldi meg, amelyet az Üzletfél megadott részére. Ilyen cím hiányában az Alapkezelő jogosult az Üzletfél általa ismert címére küldeni az iratokat. Az Alapkezelő nem felel azért, ha a megadott név vagy cím pontatlansága, változása miatt, vagy

más, az Alapkezelőn kívül álló okból a kézbesítés elhúzódik, vagy eredménytelen. Az Üzletfél által közölt hibás cím miatti téves postázásból adódó többletköltségek az Ügyfelet terhelik, es azonnal esedékessé válnak. Az Alapkezelő az Üzletfél részére szóló iratokat nem köteles ajánlottan vagy tértivevénnyel postára adni, ez a kitétel azonban nem vonatkozik az értéket képviselő okmányokra, valamint olyan küldeményekre, amelyeket jellegükből adódóan megfelelően fokozott biztonsággal kell kezelni. Belföldi cím esetén a postára adást követő ötödik (5.), európai cím esetén a postára adást követő tizedik (10.), Európán kívüli cím esetén a postára adást követő huszadik (20.) munkanap elteltével az Alapkezelő jogosult úgy tekinteni, hogy az írásos értesítést az Üzletfél megkapta, azaz a kézbesítés megtörtént. Amennyiben a kézbesítést, közzétételt követő tizenöt (15) napon belül az Üzletfél részéről nem érkezik észrevétel vagy kifogás, az Alapkezelő jogosult úgy tekinteni, hogy az Üzletfél tudomásul vette és elfogadta az értesítésben foglaltakat.

Az Alapkezelő az Üzletféllel szóban (telefonon) folytatott beszélgetéseit jogosult rögzíteni, és azokat digitális hangrögzítő rendszerben tárolni. A rögzített telefonbeszélgetések az Alapkezelő és az Üzletfél közötti, esetlegesen felmerült viták során bizonyítási eszközként felhasználhatóak. A rögzített beszélgetések visszahallgatására, valamint a hangfelvételekhez való hozzáférésre – a jogszabályokban meghatározott személyeken kívül – az Alapkezelő vezérigazgatója által erre kijelölt személyeknek van jogosultsága, a mindenkor hatályos adatvédelemre és értékpapír-titokra vonatkozó jogszabályok keretei között. A hangfelvételek megőrzésének időtartamát az Alapkezelő határozza meg, és arról az Ügyfelet erre irányuló megkeresés esetén tájékoztatja.

Amennyiben az Alapkezelő Üzletféllel történő kapcsolattartása elektronikus levél (e-mail) útján történik, ennek a kapcsolattartási módnak az a feltétele, hogy az Üzletfél erről írásban nyilatkozzon, illetve megadja a kapcsolattartáshoz szükséges e-mail címét. Az Üzletfél részére az Alapkezelő által küldött e-mail elküldésének tényét az Alapkezelő bármely informatikai eszközén nyilvántartott elküldést igazoló adattal vagy visszaigazolással bizonyíthatja. Az Üzletfél teljes felelőssége, hogy bármely e-mailben kapott értesítés valós feladójáról maradéktalanul meggyőződjön, szükség esetén az Alapkezelőtől az értesítés küldésének megerősítését kérje. Az Alapkezelő semmilyen felelősséget nem vállal az e-mailben történt jogosulatlan harmadik személyek általi értesítésből eredő károkért.

2 A szerződés megkötése, teljesítése, módosítása és megszűnése

2.1 Üzletfél azonosításának szabályai, az ügyfél-átvilágítás

Az Alapkezelő a portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenysége vonatkozásában a szerződés megkötésével egyidejűleg – a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvény (a továbbiakban: Pmt.) előírásának megfelelően – rögzíti az Üzletfél, illetve az Üzletfél képviseletében eljáró személy(ek)

adatait. A portfóliókezelési tevékenység végzését minden esetben szerződéskötés előzi meg, azaz üzleti kapcsolat létesítésére kerül sor az Üzletfél és az Alapkezelő között. Olyan eset, amikor az Alapkezelő nem létesített üzleti kapcsolatot, és az Üzletfél által kezdeményezett ügyleti megbízás, vagy a ténylegesen összefüggő megbízások a hárommillió-hatszáz ezer forint összeghatárt eléri vagy meghaladják, a hatályos jogszabályok alapján a portfóliókezelési tevékenység vonatkozásában nem fordulhat elő. Üzleti kapcsolat olyan üzletféllel létesíthető, akinek átvilágítását végrehajtotta az Alapkezelő.

Üzleti kapcsolat létesítése nélküli ügyleti megbízás teljesítése a portfóliókezelési tevékenység során nem értelmezhető. Ügyleti megbízásnak minősül az Üzletfél és az Alapkezelő között az Alapkezelő tevékenységi körébe tartozó portfóliókezelési tevékenység során történő vagyonátadás és tőkekivonás.

A befektetéskezelési tevékenység vonatkozásában az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési jegyek forgalmazására forgalmazókat bízott meg. A befektetési jegy forgalmazásával összefüggő azonosítási eljárások az egyes forgalmazók üzletszabályzataiban meghatározottak szerint történnek. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeinek forgalmazóit az Alapok kezelési szabályzata tartalmazza, amelyek elérhetőek az Alapkezelő honlapján, illetve üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

A rögzítendő adatok körének és az azok igazolásul az Alapkezelő által elfogadható okmányok, dokumentumok köre az alábbiakban kerül meghatározásra.

Az Alapkezelő ezen ügyfél-átvilágítási intézkedések terjedelmét kockázatérzékenységi alapon jogosult meghatározni. Ezzel összefüggésben a Pmt. az ügyfél azonosítására, a tényleges tulajdonos azonosítására, valamint az üzleti kapcsolat és az ügyleti megbízásra vonatkozó adatrögzítés esetében minimum és maximum adatkört határoz meg. Ennek értelmében az Alapkezelő legalább a Pmt.-ben meghatározott, a későbbiekben részletezett adatoknak rögzítésével azonosítja az ügyfelet, rögzíti az üzleti kapcsolat és az ügyleti megbízás esetében felvett adatokat, valamint a tényleges tulajdonos adatait (minimum és maximum adatkör).

A Pmt. a törvény 12-13. §-a szerinti ügyfelek és ügyleti megbízások vonatkozásában egyszerűsített ügyfél-átvilágítás alkalmazását írja elő. Egyszerűsített ügyfél-átvilágítás esetében az Alapkezelő kizárólag a Pmt. 10. §-ban meghatározott ügyfél-átvilágítási intézkedést köteles elvégezni. Ennek keretében az Alapkezelő köteles az üzleti kapcsolatot folyamatosan figyelemmel kísérni - ideértve az üzleti kapcsolat fennállása folyamán teljesített ügyleti megbízások elemzését is -, annak megállapítása érdekében, hogy az adott ügyleti megbízás összhangban áll-e a szolgáltatónak az ügyfélről a jogszabályok alapján rendelkezésére álló adataival.

Az Alapkezelő a következő két esetben köteles előírni a fokozott ügyfél-átvilágítási intézkedések alkalmazását:

- Az üzletfél nem jelent meg személyesen azonosítás céljából - A Pmt. fokozott ügyfél-átvilágítás alkalmazását írja elő arra az esetre, ha az Üzletfél nem jelent meg személyesen az azonosítás és a személyazonosság igazoló ellenőrzése céljából. Fokozott ügyfél-átvilágítás alkalmazása esetén az azonosítás során az Alapkezelő a

Pmt. 7. § (2)-(3) bekezdésében meghatározott valamennyi adatot (maximum adatkör) köteles rögzíteni.

- o Más tagállamban vagy harmadik országban lakóhellyel rendelkező kiemelt közszereplő személyekkel üzleti kapcsolat létesítése, részükre ügyleti megbízás teljesítése - Amennyiben az Üzletfél - állampolgárságtól függetlenül - külföldi lakóhellyel rendelkezik, úgy – üzleti kapcsolat létesítésekor, illetve, ha korábban az Üzletfél arra vonatkozóan, hogy kiemelt közszereplőnek minősül-e még nem nyilatkozott, akkor legkésőbb az ügyleti megbízás teljesítése előtt – köteles írásbeli nyilatkozatot tenni arra vonatkozóan, hogy saját országának joga szerint kiemelt közszereplőnek minősül-e és ha igen, akkor milyen minőségben. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell a pénzeszközök forrására vonatkozó információkat is.

A Pmt. lehetővé teszi a más szolgáltató által elvégzett ügyfél-átvilágítás eredményének elfogadását, azonban az ügyfél-átvilágítási követelmények teljesítése vonatkozásában a felelősség a más szolgáltató által elvégzett ügyfél-átvilágítás eredményét elfogadó szolgáltatót terheli. A más szolgáltató által elvégzett ügyfél-átvilágítás eredményének elfogadására az üzletfél hozzájárulása alapján kerülhet sor, mivel a szolgáltató az ügyfél-átvilágítás elvégzése érdekében igényelt adatot az érintett üzletfél hozzájárulása esetén jogosult más szolgáltató rendelkezésére bocsátani.

2.1.1 Az Üzletfél azonosításának kötelező esetei

- a) Az Alapkezelő az Üzletféllel történő üzleti kapcsolat létesítésekor köteles az Üzletfél, annak meghatalmazottja, a rendelkezésre jogosult, továbbá szervezet esetében a szervezet és a törvényes képviselője azonosítását elvégezni.
- b) Pénzmosásra vagy terrorizmus finanszírozására utaló adat, tény vagy körülmény felmerülése esetén, amennyiben az a) pontban meghatározottak szerint azonosításra még nem került sor, Az Alapkezelő köteles haladéktalanul az Ügyfelet, a meghatalmazottat, a rendelkezésre jogosultat, továbbá a képviselőt értékhatárra tekintet nélkül azonosítani.
- c) A fenti eseteken túl Az Alapkezelő az Üzletfél azonosítását akkor is köteles elvégezni, ha a korábban rögzített ügyfél-azonosító adatok valóságával vagy megfelelőségével kapcsolatban kétség merül fel.

A Pmt. 12. §-ban meghatározott esetekben az Alapkezelő kizárólag a Pmt. 10. §-ban meghatározott ügyfél-átvilágítási intézkedést köteles elvégezni.

Nem kell az azonosítást ismételt elvégezni, ha:

- o Az Alapkezelő az Üzletfelet, a meghatalmazottat, a rendelkezésre jogosultat, továbbá a képviselőt egyéb ügylet kapcsán már azonosította, és
- o jelen ügylet kapcsán az Üzletfél, a meghatalmazott, a rendelkezésre jogosult, a képviselő személyazonosságát megállapította, és
- o nem történt az azonosításhoz az Üzletszabályzat és a Pénzmosási szabályzat által megkövetelt adatokban változás.

2.1.2 Az azonosítás sikertelensége

Amennyiben az Üzletfélnek, illetve a tényleges tulajdonosnak az alábbiakban meghatározott adatai az azonosítási eljárás során nem állapíthatók meg, illetve nem szerezhetők be, az üzleti kapcsolat létesítését, illetve az ügyleti megbízás teljesítését meg kell tagadni, vagy meg kell szüntetni a fennálló üzleti kapcsolatot. Kivételes esetben az átvilágítást el lehet végezni az üzleti kapcsolat létesítése során is, de ekkor is csak az első ügylet teljesítéséig, amennyiben ez a rendes üzletmenet megszakításának elkerülése érdekében szükséges.

2.1.3 Természetes személy azonosítása

Az Alapkezelő természetes személy azonosításához az alábbi igazoló okiratok, okmányok bemutatását követeli meg:

- o magyar állampolgár személyazonosság igazolására alkalmas hatósági igazolványa és lakcímet igazoló hatósági igazolványa,
- o külföldi természetes személy útlevele vagy személyi azonosító igazolványa, feltéve hogy az magyarországi tartózkodásra jogosít vagy tartózkodási jogot igazoló okmánya,
- o külföldi lakóhellyel rendelkező természetes személy nyilatkozatát, hogy kiemelt közszereplőnek minősül-e
- o kiemelt közszereplőnek minősülő külföldi lakóhellyel rendelkező természetes személy, esetén nyilatkozatot a pénzeszközök forrására vonatkozóan

Természetes személy esetén az Alapkezelő a következő adatokat köteles írásban rögzíteni (minimum adatkör):

- o családi és utónevét (születési nevét),
- o lakcímét, tartózkodási helyét,
- o állampolgárságát,
- o azonosító okmányának típusát és számát,

Külföldi természetes személy esetében az azonosító okmány alapján kell a fenti adatokat, valamint a magyarországi tartózkodási helyet (ha van) dokumentálni.

Az Alapkezelő az azonosítás során a fentiekben meghatározott minimum adatkörön kívül - ha erre az üzletfél és az üzleti kapcsolat, ügyleti megbízás azonosításához az üzleti kapcsolat vagy ügyleti megbízás jellege és összege és az üzletfél körülményei alapján a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzése és megakadályozása érdekében szükség van - az alábbi adatokat rögzítheti (maximum adatkör):

- o születési hely, idő
- o anyja neve

Kiemelt közszereplő esetében a kiemelt közszereplői státuszra vonatkozó nyilatkozatnak mindenkor tartalmaznia kell a pénzeszközök forrására vonatkozó információkat.

2.1.4 Jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet azonosítása

Az Alapkezelő az azonosításhoz megköveteli a jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet esetén a nevében vagy megbízása alapján eljárni jogosult személy 1.3. pontban megjelölt okiratának és képviseleti jogosultságát hiteles módon igazoló névalírási címpéldányának bemutatásán túl az azt igazoló - 30 napnál nem régebbi – okiratot:

- o a belföldi gazdálkodó szervezet a cégbírósági bejegyzéséről készült dokumentum, vagy a bejegyzési kérelemének benyújtását igazoló dokumentum,
- o egyéni vállalkozó esetében egyéni vállalkozói igazolvány kiadása vagy nyilvántartásba vételről szóló igazolás kiállítása megtörtént
- o más belföldi jogi személy esetén, ha annak létrejöttéhez hatósági vagy bírósági nyilvántartásba vétel szükséges, a nyilvántartásba vétel megtörténtét igazoló dokumentum
- o külföldi jogi személy, vagy jogi személyiséggel nem rendelkező más szervezet esetén a saját országának joga szerinti bejegyzését vagy nyilvántartásba vételét igazoló dokumentum
- o cégbejegyzési, hatósági vagy bírósági nyilvántartásba vétel iránti kérelem cégbírósághoz, hatósághoz vagy bírósághoz történő benyújtását megelőzően a jogi személy, vagy jogi személyiséggel nem rendelkező más szervezet társasági szerződése (alapító okirat, alapszabály)

A cégbejegyzési, hatósági vagy bírósági nyilvántartásba vétel iránti kérelem cégbírósághoz, hatósághoz vagy bírósághoz történő benyújtását megelőzően az Alapkezelő megköveteli a jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet társasági szerződésének (alapító okiratának, alapszabályának) bemutatását is. Ebben az esetben a jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet köteles a cégbejegyzés, hatósági vagy bírósági nyilvántartásba vétel megtörténtét követő 30 napon belül okirattal igazolni, hogy a cégbejegyzés vagy nyilvántartásba vétel megtörtént, Az Alapkezelő ekkor rögzíti a cégjegyzékszámot vagy egyéb nyilvántartási számot.

Az Alapkezelő az azonosítás érdekében a következő adatokat rögzíti (minimum adatkör):

- o a neve és rövidített neve
- o székhelye és külföldi székhelyű vállalkozás esetén magyarországi fióktelepének címe
- o cégjegyzékszám vagy egyéb jogi személy esetén a létrejöttéről (nyilvántartásba vételéről, bejegyzéséről) szóló határozat száma vagy nyilvántartási száma
- o tényleges tulajdonos(ok) adatai, vagy ha nincs a Pmt. szerint meghatározható tényleges tulajdonos, akkor a vezető tisztségviselők adatai

Az Alapkezelő az azonosítás során a fentiekben meghatározott minimum adatkörön kívül - ha erre az üzletfél és az üzleti kapcsolat, ügyleti megbízás azonosításához az üzleti kapcsolat vagy ügyleti megbízás jellege és összege és az üzletfél körülményei alapján a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzése és megakadályozása érdekében szükség van - az alábbi adatokat rögzítheti (maximum adatkör):

- o a főtevékenység
- o képviseletre jogosultak neve és beosztása
- o kézbesítési megbízott azonosítására alkalmas adatai

2.1.5 Bel- és külföldi természetes személyekre és szervezetekre vonatkozó közös szabályok

Az Üzletfél azonosításához az Alapkezelő papír-alapú, illetve felhasználónév és jelszó megadása után elektronikus belső adatbázisai állnak rendelkezésre, amelyhez a megfelelő jogosultsági szinttel rendelkező alkalmazottak férnek hozzá. A papíralapú dokumentumokat illetéktelen személy hozzáféréseinek megakadályozása céljából az Alapkezelő székhelyén, zárt helyen kell tárolni.

Az azonosítás során az ügyintéző a *kikérdezéssel* alkalmazza az Üzletfél jobb megismerése érdekében. Ennek során az Üzletfél vagyoni helyzetének, környezetrajzának feltárásával – a Felügyelet által közzétett nemzetközi listák és egyéb gyanúok egyidejű figyelembe vételével – az ügyintéző eldönti, hogy

- o szokványos-e vagy szokatlan-e a szerződés, ügyleti megbízás,
- o az Üzletfél üzleti tevékenysége indokolja-e az adott szerződést, ügyleti megbízást,
- o az Üzletfél életvitele összhangban van-e az adott ügylettel,
- o életszerű-e az Üzletfél megjelenése, magatartása, illetve összhangban van-e az adott szerződéssel, ügyleti megbízással
- o az Üzletfél eddigi pénzügyi szokásaiban nem jelent-e hirtelen változást az adott ügyleti megbízás,
- o az Üzletfél pénzügyi és vagyoni korlátozó intézkedés alanya-e, illetve az adott ügyletből a pénzügyi és vagyoni korlátozó intézkedés alanyának származik-e vagyoni előnye.

Ha az alkalmazott pénzmosásra vagy terrorizmus finanszírozására utaló adattal, ténnyel, körülménnyel összefüggő esetet tapasztal, akkor ellenőrzi, hogy az adott Üzletfél volt-e átvilágítva. Amennyiben igen, az adott ügyleti megbízás elfogadható az üzletféltől. Ha az Üzletfél korábban nem volt átvilágítva, akkor a Pmt. átvilágításra vonatkozó részére hivatkozva azonosítani és nyilatkoztatni kell az Üzletfelet.

Üzleti kapcsolat létesítésekor

Az Alapkezelő szerződéses kapcsolat létesítésekor elvégzi a szükséges intézkedéseket. Erre a tényre, illetve az ügyfeladatok szükséges tárolására az ügyfélfogadásra kijelölt helyiségben jól látható helyen kifüggesztett dokumentum hívja fel az Üzletfelek figyelmét a zökkenőmentes ügyintézés érdekében.

- o Az intézkedések közül az azonosítás (az üzletfél 2.1.3 és 2.1.4 fejezetben meghatározott adatainak rögzítése) az erre rendszeresített azonosítási adatlapon történik. A nyomtatványt kizárólag az Alapkezelő munkatársa töltheti ki.

- Amennyiben az Üzletfél külföldi lakóhellyel rendelkezik, úgy az előző pontban meghatározott, az Alapkezelő által kitöltendő dokumentumon nyilatkoznia kell arra vonatkozóan, hogy saját országának joga szerint kiemelt közszereplőnek minősül-e és ha igen, akkor milyen minőségben. (fogalom-meghatározás "kiemelt közszereplő").
- Az Üzletfél „Tényleges tulajdonosi nyilatkozat” nyomtatványon nyilatkozik arról, hogy a saját, vagy egy más személy, mint tényleges tulajdonos nevében és érdekében jár-e el.
- Az átvilágítást végző személy a személyazonosság igazoló ellenőrzés alkalmával meggyőződik a rögzített adatok helyességéről, és az okmány érvényességéről.
- Az Alapkezelő az Üzletfél személyazonosság igazolására alkalmas hatósági igazolványáról, valamint az egyéb benyújtott dokumentumairól kizárólag az Üzletfél írásbeli hozzájárulásával készíthet másolatot.
- Az Alapkezelő az üzleti kapcsolat létesítéskor keletkezett adatait a befektetés-nyilvántartó rendszerében, valamint az Alapkezelő külön nyilvántartásában rögzíti. A rendszerek és nyilvántartások jelszóval védettek, és a hozzáférésük csak az arra feljogosított munkatársak részére biztosított.
- Az azonosítási adatok papír alapú dokumentációjának tárolása az Alapkezelő székhelyén, zárható helyiségben történik a mindenkor hatályos Pmt. által előírt megőrzési kötelezettség időtartamára. A tárolt adatokhoz az Alapkezelő megfelelési vezetője, illetve a vezérigazgató által felhatalmazott munkavállaló bír hozzáféréssel.

Ügyleti megbízás teljesítése esetén

A portfóliókezelési tevékenység vonatkozásában minden esetben üzleti kapcsolat létesítésére kerül sor. Ennek következtében üzleti kapcsolat létesítése nélküli ügyleti megbízás teljesítése a portfóliókezelési tevékenység során nem értelmezhető.

Ügyleti megbízásnak minősül az Üzletfél és az Alapkezelő között az Alapkezelő tevékenységi körébe tartozó portfóliókezelési tevékenység során történő vagyonátadás és tőke kivonás. Az ügyleti megbízással kapcsolatos pénzmozgásról (utalásokról) az Alapkezelő az Üzletfél számlavezetőjétől / letétkezelőjétől értesül, az egyes partnercégekkel kötött szerződésekben foglaltak szerint.

2.1.6 Tényleges tulajdonosi nyilatkozat

Az Alapkezelő az ügyfél-átvilágítás során köteles Üzletfelét írásban nyilatkoztatni arra vonatkozóan, hogy az ügyleti megbízást saját, vagy más nevében teljesíti-e.

Amennyiben a természetes személy üzletfél (amennyiben az írásbeli nyilatkozata arra vonatkozik, hogy nem a saját nevében, hanem a tényleges tulajdonos nevében, vagy érdekében jár el) valamint a jogi személy vagy a jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet ezirányú írásbeli nyilatkozata arra vonatkozik, hogy nem a saját nevében, hanem a tényleges tulajdonos nevében, illetőleg érdekében jár el, akkor az írásbeli nyilatkozatának a tényleges tulajdonos következő adatait kell tartalmaznia (minimum adatkör):

- tényleges tulajdonos neve

- o lakcíme
- o állampolgársága

Az Alapkezelő ezen túlmenően, kockázatérzékenységi alapon - ha erre az Üzletfél és az üzleti kapcsolat, ügyleti megbízás azonosításához az üzleti kapcsolat vagy ügyleti megbízás jellege és összege és az Üzletfél körülményei alapján a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzése és megakadályozása érdekében szükség van - az alábbi adatokat rögzítheti (maximum adatkör):

- o az azonosító okmány típusa és száma
- o külföldi természetes személy esetében a magyarországi tartózkodási hely
- o születési hely és idő
- o anyja neve
- o tényleges tulajdonos kiemelt közszereplőnek minősül-e

Az írásbeli nyilatkozat mellőzhető, amennyiben az Alapkezelő az azonosításhoz szükséges adatokat a rendelkezésre álló okiratok vagy nyilvánosan hozzáférhető nyilvántartás vagy más olyan nyilvántartás alapján rögzíti, amelynek kezelőjétől törvény alapján adatigénylésre jogosult.

Amennyiben az Alapkezelő az azonosításhoz szükséges adatokat nyilvánosan hozzáférhető nyilvántartást vagy más olyan nyilvántartás alapján rögzíti, amelynek kezelőjétől törvény alapján adatigénylésre jogosult, az azonosításkor szükséges az adatok forrásául szolgáló nyilvántartást egyértelműen azonosítható módon megjelöli.

Amennyiben az Üzletfél a nyilatkozatot megtagadja, vagy átvilágítása nem végezhető el teljes körűen, az ügyleti megbízást az Alapkezelő nem teljesíti, az Üzletféllel nem lép üzleti kapcsolatba, vagy megszünteti a vele fennálló üzleti kapcsolatot.

Amennyiben a tényleges tulajdonos kilétével kapcsolatban kétség merül fel, akkor az Alapkezelő az Üzletfelet ismételt írásbeli nyilatkozattételre szólítja fel, illetve ha a személyazonosságával kapcsolatban kétség merül fel, köteles intézkedéseket tenni a tényleges tulajdonos személyazonosságára vonatkozó adat jogszabály alapján e célra rendelkezésére álló vagy nyilvánosan hozzáférhető nyilvántartásban történő ellenőrzése érdekében.

2.1.7 Változás az adatokban

Az Üzletfél köteles az Alapkezelőt a tudomásszerzést követő öt munkanapon belül értesíteni az azonosítás során megadott adatokban, illetve a tényleges tulajdonos személyét érintően bekövetkezett változásokról. Ha az Alapkezelő által kezelt portfóliókban két naptári évet elérő időtartam alatt megbízás teljesítésére nem került sor – ide nem értve a természeténél fogva többéves futamidejű ügyleteket – az Alapkezelő 30 napon belül írásban vagy a következő értesítésben felhívja Üzletfelét az adataiban időközben esetlegesen bekövetkezett változások közlésére. Amennyiben az Üzletfél adataiban változás következik be és azt az Üzletfél az előírtak

szerint írásban nem közli az Alapkezelővel, úgy az Alapkezelő az adatokban való változást rögzíti az Üzletfél személyes megjelenésekor.

2.2 Az Üzletfél képviselete

2.2.1 Képviselet, képviseleti jog

Az Üzletfél más személy (képviselő) útján is köthet szerződést, vagy tehet egyéb jognyilatkozatot. A képviselő cselekménye által a képviselt válik jogosulttá, illetve kötelezetté.

A képviseleti jog alapulhat jogszabályon, hatósági rendelkezésen, az Üzletfél – jogszabály szerinti – létesítő okiratán és meghatalmazáson.

A képviselő a

- o jogszabályon, hatósági rendelkezésen alapuló képviselet esetén az ezen minőségét tanúsító okmány szerint;
- o az Üzletfél – jogszabály szerinti – létesítő okiratán (alapszabály, alapító okirat, társasági szerződés, stb.) alapuló képviselet esetében az abban megjelölt tisztséget viselő személy, a rávonatkozó rendelkezések szerint;
- o a természetes személy meghatalmazó vagy az előbbi pontokban írtak szerint képviseleti joggal felruházott és a képviseleti jog továbbszármaztatására jogosult személy(ek) által köz- vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt meghatalmazás rendelkezései szerint járhat el az Üzletfél helyett és nevében.

Az Üzletfélnek több képviselője is lehet. Ebben az esetben a képviselők jogainak terjedelmét, az összeférhetetlenség feltételeit az Üzletfél köteles meghatározni, a képviselők személyének megjelölésekor. Amennyiben az Üzletfél e kötelezettségének nem tesz eleget, az Alapkezelő jogosult valamennyi, az Üzletfél által képviseletére jogosult személyként megjelölt személy képviseleti jogát önállóan és korlátozás nélkülinek tekinteni, kivéve – nem természetes személy Üzletfél esetén – azt, ha az Üzletfél által az Alapkezelő részére átadott cégkivonatból vagy ezzel egyenértékű, az Üzletfél és a képviselők személyének azonosítására szolgáló dokumentumból kifejezetten más következik. Az Üzletfél terhére esik az, ha elmulasztja a képviseleti jog terjedelmének pontos meghatározását, vagy ha az általa e tekintetben az Alapkezelő részére szolgáltatott információk, átadott adatok vagy az előbbieket és az Alapkezelő rendelkezésére álló, egyéb – hiteles – forrásból származó információk, adatok között eltérés, ellentmondás van és ez kár bekövetkezéséhez vezet.

2.2.2 A képviselő azonosítása

A képviselő a (személy)azonosságát az előírtak szerint köteles igazolni, s az igazolt adatoknak meg kell egyezniük a képviseleti jogot megalapozó dokumentumban feltüntetett adatokkal.

Az Alapkezelő a képviselő(k) adatait és aláírása(i)t adatlapon rögzíti, mely adatokat a változások Alapkezelővel való formaszzerű közléséig az Alapkezelő jogosult érvényesnek tekinteni.

Az Üzletfél köteles a képviselő(k) személyében bekövetkezett változást késedelem nélkül (a bekövetkezett változásról való tudomásszerzéstől számított öt munkanapon belül) az Alapkezelővel közölni, s ezen közlés megtételével egyidejűleg gondoskodni arról, hogy mindazon adatok és dokumentumok rendelkezésre álljanak, amelyeket az Üzletszabályzat a képviselői minőség és a képviselő személyének azonosításához előír. Köteles továbbá gondoskodni arról is, hogy az új képviselő(k) az Üzletszabályzat által meghatározott rendben az Alapkezelő rendelkezésére bocsássa(k) aláírásmintáj(uk)at. Ezen kötelezettség elmulasztásából vagy késedelmes teljesítéséből előálló minden kár az Üzletfelet terheli.

Az Alapkezelő a képviselői minőség szabályszerű igazolásának tekinti a képviselő személyében vagy adataiban bekövetkezett változást tartalmazó és az ilyen változás bejegyzésére, nyilvántartására jogosult bírósághoz/ hatósághoz történt benyújtást igazoló dokumentumokat olyan esetekben, amikor az ilyen változások bejegyzésére az arra vonatkozó jogszabályi rendelkezések értelmében a változás időpontjára visszaható hatállyal kerül sor. Az Üzletfél utóbb – a változások bejegyzésének elmaradása okán – nem hivatkozhat az Alapkezelő által a jelen pontnak megfelelően az Üzletfél szabályszerű képviselőjének tekintett személy által képviselt Üzletféllel kötött szerződések érvénytelenségére vagy hatálytalanságára. Hasonlóképpen nem hivatkozhat az Üzletfél az Alapkezelő által a jelen Üzletszabályzatnak megfelelően az Üzletfél szabályszerű képviselőjének tekintett személy által képviselt Üzletféllel kötött szerződések érvénytelenségére vagy hatálytalanságára akkor sem, ha az Üzletfelet e körben olyan képviselő képviselte, aki általános (nyilvántartásra bejelentett vagy bejegyzett) cégképviselési joggal nem rendelkezett, képviselőként azonban bejelentésre került az Üzletfél törvényes képviselője által.

Az Üzletfél köteles azonban késedelem nélkül az Alapkezelő tudomására hozni, amennyiben a változások bejegyzésére utóbb bármely okból mégsem kerül sor (beleértve az erre irányuló kérelem visszavonását, avagy a bíróság/hatóság általi elutasítását).

2.2.3 A meghatalmazás

Képviselési jog a természetes személy Üzletfél vagy a – jogszabályon, hatósági rendelkezésen és a jogszabály szerinti létesítő okiraton alapuló – képviselési jog jogosultja által adott szabályszerű meghatalmazáson is alapulhat (meghatalmazáson alapuló képviselési jog).

A meghatalmazáson alapuló képviselési jog az Alapkezelővel szemben csak akkor hatályos, ha az arra jogosult személy által a megfelelő alaki követelmények betartásával kiállított meghatalmazást az Alapkezelővel az Üzletszabályzatban írtak szerint közölték.

A meghatalmazás eltérő kikötés hiányában visszavonásig érvényes, azaz – amennyiben a meghatalmazó ettől eltérően nem rendelkezik -, az Alapkezelő jogosult a meghatalmazott képviselési jogát általánosnak tekinteni.

A meghatalmazás visszavonása az Alapkezelővel szemben akkor hatályos, ha az arra jogosult személy által a megfelelő alaki követelmények betartásával írásban kiállított visszavonó nyilatkozatot az Alapkezelővel formaszzerűen közölték.

A meghatalmazás eredeti okiratként (köz- vagy teljes bizonyító erejű magánokiratként) bocsátandó az Alapkezelő rendelkezésére. A külföldön kiállított meghatalmazások alakiságainak meg kell felelniük a külföldön kiállított okiratok felülhitelesítésére vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek. A meghatalmazásnak tartalmaznia kell mindazon adatokat, amelyek ismerete a meghatalmazó (az Üzletfél) és a meghatalmazott azonosításához az Üzletszabályzat erre vonatkozó hatályos rendelkezései értelmében szükségesek.

Az Alapkezelő jogosult kizárni vagy korlátozni a meghatalmazás útján történő képviselést.

2.3 Az Ügyfélminősítés

Az Alapkezelő a portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenysége keretében, a szerződéskötést megelőzően minősíti Ügyfeleit, és szerződéses valamint jogszabályi kötelezettségeinek e minősítésnek megfelelően tesz eleget.

A befektetéskezelési tevékenység vonatkozásában az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési jegyek forgalmazására forgalmazókat bízott meg. A befektetési jegy forgalmazásával összefüggő ügyfélminősítési eljárások az egyes forgalmazók üzletszabályzataiban meghatározottak szerint történnek. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeinek forgalmazóit az Alapok kezelési szabályzata tartalmazza, amelyek elérhetőek az Alapkezelő honlapján, illetve üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén

Az ügyfélminősítést nem kell elvégezni, ha

- o a szerződés egy hatályban lévő keretszerződés alapján jön létre és a szerződés tárgyát képező ügylet vagy pénzügyi eszköz vonatkozásában a minősítésre már sor került, vagy
- o az Üzletfél a szerződéskötést követően a szerződés tárgyát képező ügylet vonatkozásában elfogadható partnernek minősül

Az Üzletfelet az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően

- o lakossági ügyfél
- o szakmai ügyfél
- o elfogadható partner kategóriák valamelyikébe sorolja be.

2.3.1 Lakossági ügyfél

Lakossági ügyfélnek minősül minden olyan Üzletfél, aki

- o Nem minősül szakmai ügyfélnek
- o Nem minősül elfogadható partnernek

Lakossági ügyfél besorolása lehet

- o Általánosan, minden ügylet tekintetében
- o Egyes ügylettípusok tekintetében (külön kérésre, kizárólag szakmai ügyfél vagy elfogadható partner esetében)

Lakossági ügyfelek esetében az alábbi feltételek alapján lehetőség van szakmai ügyfél kategóriába történő átsorolásra, azonban lakossági ügyfél elfogadható partner kategóriába nem kerülhet.

Lakossági ügyfél kérheti a szakmai ügyfélként való besorolását:

- o Általánosan
- o Ügylettípusonként

Az Alapkezelő a lakossági ügyfélnek – annak kifejezett kérésére – szakmai ügyfél minősítést adhat, amennyiben ezen üzletfél a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 49. §.-ban foglalt feltételek közül legalább kettőnek megfelel.

Amennyiben a lakossági ügyfél átminősítésének elvi akadálya nincs, az átminősítésre vonatkozó meghatározott kérelmet az Üzletfél írásban nyújtja be az Alapkezelőnek, megjelölve benne, hogy a szakmai ügyfél minősítést mely pénzügyi eszköz vagy ügylet vonatkozásában kéri. A kérelem benyújtása esetén az Alapkezelő írásban közli az Üzletféllel a szakmai ügyfélre és a lakossági ügyfélre vonatkozó szabályok közötti különbséget és annak következményeit. Az Alapkezelő a szerződéshez különálló dokumentumként mellékeli az átsorolásra vonatkozó kérelmet, valamint az Üzletfél írásba foglalt nyilatkozatát arról, hogy a szakmai ügyfélre és a lakossági ügyfélre vonatkozó szabályok közötti különbségről és annak következményeiről meghatározott tájékoztatást megértette és tudomásul vette.

Az Alapkezelő visszavonja a lakossági ügyfél kérésére megállapított szakmai ügyfél minősítést, ha

- az Üzletfél kérelmét írásban visszavonja,
- az Üzletfél olyan változásról értesíti az Alapkezelőt, amely következtében már nem állnak fenn a szakmai ügyfél minősítéshez a fentiekben előírt feltételek,
- az Alapkezelő olyan változásról szerez tudomást, amely következtében már nem állnak fenn a szakmai ügyfél minősítéshez a fentiekben előírt feltételek,

Azon Üzletfél esetében, amely szakmai ügyfél minősítését az Alapkezelő visszavonta, a továbbiakban a lakossági ügyfélre vonatkozó szabályokat kell alkalmazni.

Ha valamely Üzletfél lakossági ügyfélbesorolással rendelkezik:

- Alkalmassági teszt szükséges a szolgáltatásnyújtáshoz
- Részletes ügylet előtti tájékoztatás adása
- Ügylet utáni részletesebb tájékoztatás
- Best execution policy szerinti ügyletkötés
- Allokációs szabályok vonatkoznak rá

2.3.2 Szakmai ügyfél

Szakmai ügyfélnek minősül:

- befektetési vállalkozás,
- árutőzsdei szolgáltató,
- hitelintézet,
- pénzügyi vállalkozás,
- biztosító,
- a befektetési alap és a befektetési alapkezelő, valamint a kollektív befektetési társaság,
- a kockázati tőkealap és a kockázati tőkealap-kezelő,
- a magánnyugdíjpénztár és az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár,
- az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet,

- o a központi értéktár,
- o a foglalkoztatói nyugdíj szolgáltató intézmény,
- o tőzsde,
- o minden egyéb olyan vállalkozás, amelyet a székhelye szerinti állam ilyenként ismer el,
- o a Bszt. 48. § (2) bekezdésben meghatározott kiemelt vállalkozás,
- o a Bszt. 48. § (3) bekezdésben meghatározott kiemelt intézmény,
- o minden egyéb olyan személy és szervezet, amelynek fő tevékenysége a befektetési tevékenység, ideértve a különleges célú gazdasági egységet.

A szakmai ügyfél számára – amennyiben kifejezett kérése, illetve ha a szakmai ügyfélként való minősítést az Alapkezelő kezdeményezi – a felek kifejezett egyetértése alapján az Alapkezelő a lakossági ügyféllel azonos feltételeket biztosít a befektetési szolgáltatási tevékenysége során.

Ha valamely Üzletfél szakmai ügyfélbesorolással rendelkezik:

- o Alkalmassági tesztet kell végezni, de az ügylet kockázatáról való ismereteit nem kell vizsgálni
- o Kevésbé részletes ügylet előtti tájékoztatás adása, mint lakossági ügyfél esetén
- o Kevésbé részletes ügylet utáni tájékoztatás adása, mint lakossági ügyfél esetén
- o Best execution policy szerinti ügyletkötés
- o Allokációs szabályok vonatkoznak rá

2.3.3 Elfogadható partner

Elfogadható partnernek minősül:

- o befektetési vállalkozás,
- o árutőzsdei szolgáltató,
- o hitelintézet,
- o pénzügyi vállalkozás,
- o biztosító,
- o a befektetési alap és a befektetési alapkezelő, valamint a kollektív befektetési társaság,
- o a kockázati tőkealap és a kockázati tőkealap-kezelő,
- o a magánnyugdíjpénztár és az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár,
- o az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet,
- o a központi értéktár,
- o a foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény,
- o tőzsde,
- o a Bszt. 48. § (2) bekezdésben meghatározott vállalkozás,
- o a Bszt. 48. § (3) bekezdésben meghatározott intézmény,

- az a vállalkozás, amelyet a székhelye szerinti tagállam ilyenként ismer el.

Az Alapkezelő rendszeres gazdasági tevékenység keretében, pénzügyi eszközre vonatkozóan végzett befektetési tevékenysége, és ehhez kapcsolódó kiegészítő szolgáltatása esetében, ha azt elfogadható partner számára nyújtja, mentesül az alábbiak alkalmazása alól:

- ügyfél-tájékoztatási kötelezettség
- teszt(ek) kitöltése
- best execution policy szerinti ügyletkötés
- allokációs előírások alkalmazása

Az elfogadható partnernek minősülő kiemelt vállalkozás, illetve intézmény – akár egyes ügyletek vonatkozásában, akár általános jelleggel – kérheti, hogy az Alapkezelő rá vonatkozóan ne az elfogadható partnernek említettek szerint járjon el. Ebben az esetben – ha az elfogadható partner kifejezetten eltérően nem nyilatkozik –, rá a szakmai ügyfél tekintetében alkalmazandó rendelkezések szerint kell eljárni.

2.3.4 Az Üzletfél alkalmasságának vizsgálata

Az Alapkezelő az ügyfélminősítést követően, a portfóliókezelési tevékenység illetve befektetési tanácsadás végzésére irányuló szerződés megkötését megelőzően köteles felmérni az Üzletfél pénzügyi ismereteit, feltárni pénzügyi háttérét, kockázatviselő képességét és megismerni befektetési célját. Jelen kötelezettségét az Alapkezelő az Üzletfél által kitöltött Alkalmassági teszt értékelésével teljesíti. Az Üzletfél minősítését az Alapkezelő ügyfélkapcsolatért felelős munkatársa végzi, aki gondoskodik, aki írásban értesíti az Ügyfelet a minősítés eredményéről. Az Üzletfél írásbeli hozzájárulása esetén a portfóliókezelési, illetve befektetési tanácsadási szerződés megkötésével egyidejűleg létrejött, adott szerződéshez tartozó befektetési- és értékpapírszámla szerződés megkötésekor más szolgáltató által elvégzett ügyfélminősítés eredményét az Alapkezelő elfogadja.

Az alkalmassági tesztel kapcsolatban az Alapkezelő szükség esetén a Bszt. rendelkezései alapján az alábbi dokumentumok bemutatását kérheti az Üzletfélől:

Természetes személy esetén:

- személyi igazolvány vagy útlevel, és lakcímgazolvány
- vagyoni és jövedelmi helyzetre vonatkozó dokumentumok

Társasági formában működő Üzletfél esetén

- 30 napnál nem régebbi Cégkivonat
- aláírási címpéldány
- az elmúlt 3 év gazdálkodásának adatai (mérleg- és eredménykimutatás)
- nyilatkozat az Ügyfelet terhelő rendszeres kötelezettségek összegéről és forrásáról

Az okiratokat az Üzletfél eredetiben, vagy hiteles másolat formájában bocsátja az Alapkezelő rendelkezésére, de az Alapkezelő kizárólagos döntése alapján egyszerű másolat bemutatását is előírhatja. Az okiratok rendelkezésre bocsátásának a költségei az Ügyfelet terhelik. Idegen nyelvű okirat esetén – amennyiben az okirat nyelve az Alapkezelő kapcsolattartási nyelvétől eltér – hiteles magyar fordítás szükséges.

Az Alapkezelő a befektetési célok értékelése során a természetes személy Üzletfél esetén a szerződés megkötését megelőzően megvizsgálja:

- azt az időszakot, amelyen belül az Üzletfél tartani kívánja a befektetését,
- az Üzletfél kockázatvállalási hajlandóságát és kockázatviselő képességét
- a befektetéssel megvalósítani kívánt célt
- az Üzletfél rendszeres jövedelmének összegét és forrását,
- az Üzletfél birtokában lévő eszközök nagyságát, különös tekintettel a likvid eszközök, befektetett eszközök és az ingatlanok állományára
- az Üzletfelet terhelő rendszeres kötelezettségek összegét és forrását.
- feltárja az üzletfél által ismert szolgáltatásokat, ügyleteket és pénzügyi eszközöket,
- vizsgálja a leendő szerződő fél vagy az Üzletfél pénzügyi eszközökkel végrehajtott ügyleteinek természetét, méretét és gyakoriságát, valamint mindezek időtávját
- figyelembe veszi az Üzletfél iskolai végzettségét, foglalkozását vagy az értékelés szempontjából releváns korábbi foglalkozását

Az Alapkezelő nem köteles az Alkalmassági tesztet elvégeztetni,

- ha portfóliókezelési tevékenység illetve befektetési tanácsadás nyújtására nem kerül sor vagy
- elfogadható partner esetében vagy szakmai ügyfél esetében a kockázatviselő képesség és a pénzügyi ismeretek esetében vagy
- amennyiben az Alapkezelő egyébként rendelkezik valamennyi olyan információval, amely alapján elvégezhető az alkalmassági vizsgálat és az Üzletfél alkalmasságának Bszt. szerinti megállapítása megtörténhet.

Az Alapkezelő fenntartja a jogot arra, hogy az Üzletfelek jelen Üzletszabályzatban és a Bszt.-ben meghatározott nyilatkozatait kérdőíves formában kérje, amely az alkalmasság vizsgálatának alapját képezi.

Az alkalmassági tesztet a leendő ügyfél a szerződés megkötését megelőzően írásos formában biztosítja a Generali Alapkezelő részére, amelyet a Generali Alapkezelő szerződéskötésig köteles kiértékelni.

Az alkalmassági vizsgálat során a leendő szerződő felek és ügyfelek a nyilatkozatokat érvényesen megadhatja:

- o írásban – faxon és postai úton – kérdőív esetében kitöltve és aláírva
- o emailben – kérdőív esetében kitöltve és aláírva scannelt formában
- o személyesen, a kérdőívben meghatározott valamennyi kérdésre adott válaszok/nyilatkozatok Alapkezelő általi egyidejű rögzítésével, amelyet – kinyomtatását követően – a leendő szerződő fél és ügyfél aláírásával elfogad

Az alkalmassági teszt eredményéről az Alapkezelő a portfóliókezelési szerződés megkötésekor tájékoztatja az ügyfelet, aki a teszt eredményének megismeréséről írásban nyilatkozik.

Az Üzletfél által, az alkalmassági teszt elvégzése érdekében megadott nem teljes körű, nem aktuális, vagy a valósággal nem egyező adatszolgáltatásért a felelősség kizárólag az Üzletfelet terheli. Az Üzletfelet teljes felelősség terheli a kockázatviselő képességét érintően az Alapkezelőnek tett bármilyen nyilatkozat megtévesztő tartalmáért.

Amennyiben az Üzletfél az Alkalmassági teszt kitöltését megtagadja, nyilvánvalóan téves illetve elavult információt szolgáltat, az Alapkezelő köteles a szerződéskötést megtagadni, a szerződéses teljesítési kötelezettségének nem tehet eleget.

Amennyiben az Alapkezelő értékelése szerint az Üzletfél vizsgált szempontjai nem alkalmasak az elérni kívánt cél megvalósítására, az Alapkezelő köteles a szerződéskötést megtagadni, a szerződéses teljesítési kötelezettségének nem tehet eleget.

2.3.5 Az Alkalmassági tesztek kiértékelése

Az Alapkezelő a portfóliókezelési, valamint a befektetési tanácsadási tevékenység végzése keretében a szerződés megkötését vagy a keretszerződés esetében a megbízás végrehajtását megelőzően

a) meggyőződik arról, hogy az Üzletfél ismeretei és a szerződés tárgyát képező pénzügyi eszközzel vagy ügylettel kapcsolatos gyakorlata, kockázatviselő képessége megfelelő-e ahhoz, hogy megalapozott befektetési döntést hozzon, és

b) a szerződésben foglaltak teljesítése érdekében szükséges mértékben feltárja az Üzletfél jövedelmi helyzetét és befektetési céljait,

annak érdekében, hogy a körülményeihez igazodó, a befektetési elvárásai megvalósítására alkalmas ügyletet vagy pénzügyi eszközt ajánljon.

Jelen fejezetben meghatározott tájékoztató (alkalmassági teszt) keretében az Alapkezelő értékeli, hogy a portfóliókezelési, valamint befektetési tanácsadási tevékenysége keretében kínált szolgáltatás

- o alkalmas-e az Üzletfél által megjelölt befektetési célok megvalósítására,
- o kapcsán felmerülő, az Üzletfél befektetési céljaival egyébként összhangban lévő kockázat mértéke megfelel-e az Üzletfél pénzügyi teherviselő képességének, és

- o természetéhez és a kapcsolódó kockázatok megértéséhez és értékeléséhez az Üzletfél megfelelő tapasztalattal és ismerettel rendelkezik-e, ideértve a portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenység kapcsán az e tevékenységből adódó kockázatokat is. Az Alapkezelő szakmai ügyfél esetén jelen pontban meghatározott feltételt teljesítettnek tekinti azzal, hogy ha a szakmai ügyféllé minősítésre a Bszt. 49. § (1) bekezdése szerint került sor, akkor ezt az ügyfél Bszt. 49. § (2) bekezdése szerinti kérelmében megjelölt pénzügyi eszköz és ügylet vonatkozásában kell alkalmazni.

Az alkalmassági teszt során az Alapkezelő az Üzletféltől

- o vagyoni és jövedelmi helyzetére vonatkozó írásbeli nyilatkozatát,
- o az előző pontban szereplő nyilatkozat alátámasztását szolgáló okirat bemutatását, vagy
- o más befektetési vállalkozással vagy árutőzsdei szolgáltatóval való megállapodásának feltárását

kérheti.

Az alkalmassági teszt végrehajtása során az Alapkezelő nem támaszkodhat az Üzletfél által közölt információra, ha felismeri, vagy fel kellene ismernie azt, hogy az információ nyilvánvalóan elavult, hibás vagy hiányos.

2.3.6 Az alkalmassági teszt kiértékelését követően alkalmazott kategóriák

Az Üzletfél alkalmassági teszt során megállapított kategóriája.

Befektetői kategóriák:

- o I. kategória – Alacsony kockázati szint (0-84 pont között)
Azon ügyfél tartozik ebbe a kategóriába, aki kisebb kockázattal járó befektetéseket preferál úgy, hogy a befektetett összegnél nagyobb kockázatot nem kíván vállalni és a befektetett összeget sem kívánja jelentős mértékben a rendes üzletmenet esetén elveszíteni. Az ezen kategóriába tartozó ügyfelek számára a Generali Alapkezelő az I. instrumentum kategóriába eső termékeket és ügyleteket támogathatja befektetési tanácsadással és portfóliókezeléssel.
- o II. kategória – Közepes kockázati szint (85-100 pont között)
Azon ügyfél tartozik ebbe a kategóriába, aki az I. kategóriához képest a magasabb hozam reményében nagyobb kockázatot is vállal. Az ezen kategóriába tartozó ügyfelek számára a Generali Alapkezelő az I. és II. instrumentum kategóriába eső termékeket és ügyleteket támogathatja befektetési tanácsadással és portfóliókezeléssel.
- o III. kategória - Magas kockázati szint (101-200 pont között)
Azon ügyfél tartozik ebbe a kategóriába, aki a befektetett összegben felüli, magas kockázatot is hajlandó vállalni. Az ezen kategóriába tartozó ügyfelek számára a Generali Alapkezelő az I., II. és III. instrumentum kategóriába eső termékeket és ügyleteket támogathatja befektetési tanácsadással és portfóliókezeléssel.

Instrumentum kategóriák:

- Az I. instrumentum kategóriába sorolt pénzügyi termékek vásárlása esetén normál piaci ármozgás esetén kicsi a valószínűsége az extrém tőkevesztésnek. A tőkevesztés kockázata a helyes befektetési időtáv megválasztásával és megfelelő befektetési portfólió kialakításával tovább csökkenthető. Mindazonáltal extrém piaci árfolyamváltozások esetén az I. befektetői kategóriába sorolt pénzügyi termékeknel is előfordulhat teljes elértéktelenedés.
- A II. instrumentum kategóriába sorolt pénzügyi termékek vásárlása esetén normál piaci ármozgás esetén is extrém módon alakulhat a pénzügyi termék értéke, a befektető várakozásaival ellentétes piaci árfolyamváltozások hatásai szintén felerősítve jelentkeznek. Így előfordulhat, hogy különösebb piaci folyamatok nélkül, akár napon belül is teljesen elértéktelenedhet a megvásárolt pénzügyi termék.
- A fokozott mértékű veszteség eshetőségére tekintettel kizárólag olyan ügyfelek számára javasolt ilyen pénzügyi termék vásárlása, akik megfelelő pénzeszközökkel, illetőleg vagyoni háttérrel rendelkeznek mind az egyes ügyleteken, mind pedig hosszabb távon esetlegesen keletkező veszteség viselésére anélkül, hogy az fizetőképességüket vagy megszokott életvitelüket hátrányosan érintené.
- A fentiekre tekintettel ilyen pénzügyi termékek vásárlása kizárólag a fokozott kockázathoz mért kockázatviselő hajlandósággal és kockázatviselő képességgel, valamint a piac működésének alapos ismeretével rendelkező ügyfelek számára ajánlható.
- A III. instrumentum kategóriába sorolt tőkeáttételes ügyletek esetében mind a piaci ármozgás révén keletkező esetleges nyereség, mind a piaci ármozgás révén keletkező esetleges veszteség meghaladhatja a piaci árváltozás befektetett tőkéhez mért arányát. Ennek révén a tőkeáttételes ügyletek a tőkepiaci befektetések jellegéből következő kockázatot meghaladó, fokozott kockázattal járnak, beleértve annak lehetőségét, hogy a befektető várakozásaival ellentétes piaci árfolyamváltozások hatásai felerősítve jelentkeznek.

A fokozott mértékű veszteség eshetőségére tekintettel kizárólag olyan ügyfelek számára javasolt ilyen tőkeáttételes ügylet megkötése, akik megfelelő pénzeszközökkel, illetőleg vagyoni háttérrel rendelkeznek mind az egyes ügyleteken, mind pedig hosszabb távon esetlegesen keletkező veszteség viselésére anélkül, hogy az fizetőképességüket vagy megszokott életvitelüket hátrányosan érintené.

A fentiekre tekintettel ilyen tőkeáttételes ügyletek megkötése kizárólag a fokozott kockázathoz mért kockázatviselő hajlandósággal és kockázatviselő képességgel, valamint a piac működésének alapos ismeretével rendelkező ügyfelek számára ajánlható.

Az egyes befektetői kategóriákhoz tartozó instrumentumok felsorolása az alábbi:

I. INSTRUMENTUM KATEGÓRIA

- Befektetési jegy: a Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír
- ETF - Exchange Traded Fund Befektetési alap szabályozott piacon kereskedett befektetési jegye
- Állampapír: a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
- Vállalati és egyéb kötvény: Olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyekre a kibocsátó vállalat, önkormányzat, egyéb kibocsátó intézmény garanciát vállal. Az egyes kötvénykonstrukciók a visszafizetés idejében és ütemezésében, valamint a kamatfizetés módjában különböznek.
- Jelzáloglevél: Az 1997. évi XXX. törvény alapján, az ott meghatározott formai kellékekkel kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő, névre szóló, átruházható értékpapírok. Tipikusan hosszú lejáratúak, amelyek fedezetéül a kibocsátó által nyújtott jelzáloghitelek ingatlanfedezete szolgál. Jelzáloglevelet csak erre feljogosított pénzintézetek és jelzálog-hitelintézetek bocsáthatnak ki.
- Részvény: a kibocsátó részvénytársaságban gyakorolható tagsági jogokat megtestesítő, névre szóló, névértékkel rendelkező, forgalomképes értékpapír

II. INSTRUMENTUM KATEGÓRIA

- Long opció: Az opció típusát tekintve lehet call (vételi) vagy put (eladási) ügylet:
 - Long CALL (vételi) opció: olyan ügylet, amelyben a vevő (az opció jogosultja) az opciós díj fizetése ellenében jogot szerez az eladótól (az opció kötelezettjétől) az opció tárgyának jövőbeni, előre meghatározott lehívási áron történő megvételére.
 - Long PUT (eladási) opció: olyan ügylet, amelyben a vevő (az opció jogosultja) az opciós díj fizetése ellenében jogot szerez az eladótól (az opció kötelezettjétől) az opció tárgyának jövőbeni, előre meghatározott lehívási áron történő eladására.
- Warrant: A warrantok értékpapír formájában, tőzsdén vagy tőzsdén kívül kereskedett opciók (lásd előző pont). Az opcióktól az különbözteti meg őket, hogy értékpapír számlák között szabadon transzferálhatók, önálló ISIN kóddal rendelkeznek.
- Certifikát: A certifikátok értékpapír formájában, tőzsdén vagy tőzsdén kívül kereskedett derivatív termékek. Az opcióktól az különbözteti meg őket, hogy értékpapír számlák között szabadon transzferálhatók, önálló ISIN kóddal rendelkeznek. A warrantoktól az különbözteti meg őket, hogy míg a warrantok minden esetben tőkeáttételes pénzügyi eszközök, addig a certifikát általában nem tőkeáttételes.
- Strukturált pénzügyi eszköz: A strukturált pénzügyi eszköz egy pénzeszköz és egy pénzügyi eszköz kombinációjával létrehozott strukturált termék, amely esetében az ügyféllel kötött szerződés befektetési szolgáltatás nyújtására irányul. A strukturált termékek ezen típusánál nem alapkövetelmény a befizetett pénzeszköz 100%-ának lejáratkori visszafizetése.

III. INSTRUMENTUM KATEGÓRIA

- Határidős ügylet: A határidős ügylet olyan tőzsdei ügylet, amelyben a befektető egy bizonyos határidőre kötelezettséget vállal egy adott termék megvásárlására vagy eladására oly módon, hogy az adásvételre vonatkozó szerződés megkötése és a tényleges teljesítés időben elválik egymástól, azonban az ellenértéket a vevőnek a szerződéskötés időpontjában érvényes jegyzési áron kell teljesítenie, a határidő lejártáig terjedő időben pedig az ügylet fedezetéül az ügylet árfolyamértékének egy részét kell csak fedezetbe tennie.
- Halasztott fizetés: A halasztott pénzügyi teljesítés olyan értékpapír vételi ügyletet jelent, amely esetében a kötelezett (vevő) az ügylet kapcsán felmerülő fizetési kötelezettséget a fizetési kötelezettség tényleges esedékességétől számított legfeljebb 15 naptári napon belül teljesíti.
- Short ügylet (halasztott értékpapír teljesítés): A short ügylet olyan értékpapír eladási ügyletet jelent, amely esetében az eladó az adásvétel tárgyat képező értékpapírral az adásvétel teljesítésénél időpontjában nem rendelkezik. Short ügylet esetén tehát az ügyfél úgy ad el értékpapírt, hogy az adott értékpapír nincs birtokában, ezért a teljesítéshez szükséges értékpapírról a befektetési szolgáltató gondoskodik. Az ügylet lényege, hogy az árfolyam esésével az értékpapírt később alacsonyabb áron tudja visszavenni és a short pozíciót zárni.
- Short opció:
 - Short PUT: vételi kötelezettség; olyan ügylet, amelyben a kiíró (az opció kötelezettje) az opciós díj elfogadása ellenében kötelezettséget vállal arra, hogy az opció vevőjétől (az opció jogosultjától) az opció tárgyát jövőbeni, előre meghatározott lehívási áron megveszi.
 - Short CALL: eladási kötelezettség; olyan ügylet, amelyben a kiíró (az opció kötelezettje) az opciós díj elfogadása ellenében kötelezettséget vállal arra, hogy az opció vevőjétől (az opció jogosultjától) az opció tárgyát jövőbeni, előre meghatározott lehívási áron eladja.
- CFD: A CFD (az angol Contract for Difference kifejezés rövidítése) egy adott termék árfolyamváltozására kötött spekulatív tőkeáttételes ügylet.
- Befektetési hitel: befektetési hitel olyan hitel és befektetési forma, amely kizárólag értékpapír vásárláshoz használható fel. A befektetési hitelügylet célja az ügyfelek értékpapír vásárlásához rendelkezésre álló saját pénz- és értékpapír állományuk hitellel történő kiegészítése.
- Értékpapír kölcsönzés: értékpapír tulajdonjogának olyan átruházása, amelynek keretében a kölcsönbe adó a kölcsönbe vevő részére azzal a kötelezettséggel ruház át értékpapírt, hogy a kölcsönbe vevő köteles azonos darabszámú és azonos sorozatú értékpapírt egy, a szerződésben vagy a kölcsönbe adó által meghatározott jövőbeni időpontban visszaadni a kölcsönbe adó vagy az általa megjelölt harmadik személy részére.

Portfóliókezelés során az ügyfelek javára történő ügyletkötésekhez az instrumentumok kiválasztása során az instrumentum kategórián kívül figyelembe kell venni az ügyfél egyedi portfóliókezelési megbízási szerződésében foglalt befektetési irányelveket is. Amennyiben az a

fenti felsorolásnál szűkebb körben állapít meg befektethető instrumentumokat, akkor a portfóliókezelési szerződés rendelkezései az irányadóak az egyedi megállapodásra.

2.3.7 Ügyfélminősítés az EMIR hatálya alá tartozó Származtatott Ügyletek kötésével kapcsolatban

Az EMIR (a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló, az Európai Parlament és a Tanács által hozott, 648/2012/EU számú rendelet) személyi hatálya alá a Pénzügyi szerződő félnek (angolul Financial Counterparty, a továbbiakban: „FC”) és a Nem pénzügyi szerződő félnek (angolul Non-Financial Counterparty, a továbbiakban: „NFC”) minősülő vállalkozások tartoznak. Az EMIR előírásainak való megfelelés szükségessége függ attól, hogy az üzletfél FC-nek vagy NFC-nek, ez utóbbi kategórián belül pedig Központi elszámolási kötelezettség alá tartozó nem pénzügyi szerződő félnek (a továbbiakban: „NFC+”) minősül-e. Központi elszámolási kötelezettség alá nem tartozó nem pénzügyi szerződő félnek (a továbbiakban: „NFC-”) minősülnek azon nem pénzügyi szerződő felek, akik nem minősülnek „NFC+”-nak.

FC-nek minősülnek:

- befektetési vállalkozások,
- hitelintézetek,
- biztosítási vállalkozások,
- életbiztosítással foglalkozó biztosítóintézetek,
- a viszontbiztosítók,
- az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV) és amennyiben vonatkozik rájuk - az alapkezelő társaságaik,
- a foglalkoztatói nyugellátást szolgáltató intézmények, valamint
- alternatív befektetési alap-kezelők által kezelt alternatív befektetési alapok.

NFC-nek minősül minden olyan vállalkozás, amely nem FC és nem központi szerződő fél.

„NFC+”-nak minősül minden olyan NFC, amely az Európai Értékpapírpiazi Felügyeleti Hatóság (EÉPH; angol rövidítése és a továbbiakban: „ESMA”) által meghatározott elszámolási értékhatár feletti, tőzsdén kívüli származtatott ügylet(ek)ből származó pozícióval rendelkezik. Az elszámolási értékhatár eszközkategóriánként a következő:

- tőzsdén kívüli származtatott hitelműveletek esetében 1 milliárd EUR-s névérték (bruttó nominális érték);
- tőzsdén kívüli származtatott részvénytűveletek esetében 1 milliárd EUR-s névérték (bruttó nominális érték);
- tőzsdén kívüli származtatott kamatláb-műveletek esetében 3 milliárd EUR-s névérték (bruttó nominális érték);
- tőzsdén kívüli származtatott devizaműveletek esetében 3 milliárd EUR-s névérték (bruttó nominális érték);
- tőzsdén kívüli származtatott árupiaci ügyletek és egyéb, az előző pontokban nem említett tőzsdén kívüli ügyletek esetében 3 milliárd EUR-s névérték (bruttó nominális érték).

Az elszámolási értékhatár számításának részletes szabályait az ESMA által közzétett, következő dokumentum tartalmazza: http://www.esma.europa.eu/system/files/emir_for_non-financials.pdf

2.4 A szerződéskötéshez valamint az egyes ügyletekhez kapcsolódó költségek

Az Alapkezelő a szerződés megkötése végrehajtása előtt tájékoztatja az Üzletfelet minden olyan költségről, mely a portfóliókezelési tevékenység illetve befektetési tanácsadás során esetlegesen felmerülhet. Lakossági Ügyfél esetén a tájékoztatásnak a teljes ár vonatkozásában kell megtörténnie, mely keretében az Alapkezelő tájékoztatást ad az Üzletfél által a pénzügyi eszköz megszerzésével, tartásával, a portfóliókezelési és befektetési tanácsadási szerződés létrehozatalával, fenntartásával és teljesítésével kapcsolatosan viselendő minden költségről, ideértve bármilyen, díjat, jutalékot (pénzügyi eszközönként és ügyleteként), hozzájárulást, valamint adót, amelyet az Alapkezelő von le vagy számol el.

Az Alapkezelő minden, az Üzletfél portfóliókezelésével és befektetési tanácsadásával összefüggő, számára harmadik fél által felszámított költséget továbbhárít az Ügyfele felé (különös tekintettel a Felügyeleti díjat, valamint a tőzsdei és tőzsdén kívüli megbízások díjait, transzfer díjakat, KELER költségeket, értesítések, jogszabályban kötelezően előírt tájékoztatáson túl az Üzletfél kérésére történő tájékoztatások költségét, stb.). Ezen díjakat és költségeket a portfóliókezelési díj és befektetési tanácsadási nem tartalmazza.

Tőzsdei és tőzsdén kívüli megbízások díjai, transzfer díjak, Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. (továbbiakban: KELER) és bankköltségek, Felügyeleti díj és egyéb díjak a portfóliókezelési díjjal együtt kerülnek elszámolásra, a Díjszabályzatban feltüntetett mértékben. Üzletfél köteles a jogszabályi előírásoknak megfelelően kiállított számla ellenében Portfóliókezelő aktuális Portfóliókezelési díjának, valamint az előző bekezdésben részletezett költségek számláját kiegyenlíteni. A Portfóliókezelő a tárgyidőszakot követő 20 munkanapon belül számlát állít ki az Ügyfelek részére. A számlához mellékelt elszámolással és a számla végösszegével kapcsolatban az Ügyfelek a számla átvételét követő 5 munkanapon belül írásban kifogással élhetnek.

Amennyiben az Üzletfél máshogy nem rendelkezik, akkor a Portfóliókezelő a számlában foglalt összeggel a Kezelt Vagyont csökkenti.

Amennyiben az Üzletfél írásban arról rendelkezik, hogy a Portfóliókezelési díj rendezése ne a Kezelt vagyon terhére történjen, azonban a díj megfizetésére a számlán megjelölt időpontig nem kerül sor, a Portfóliókezelő jogosult a szerződés szerinti Portfóliókezelési díjat a Kezelt Vagyon terhére az Üzletféllel szemben érvényesíteni. Késedelmes fizetés esetén a Ptk.-ban meghatározott éves késedelmi kamatot köteles napi számítás alapján megfizetni.

A fentiekől eltérő eseteket a portfóliókezelési, illetve befektetési tanácsadási szerződésben kell rögzíteni.

2.5 A szerződés megkötése

Az Alapkezelő az Üzletféllel kötött portfóliókezelési és befektetési tanácsadási szerződését az Üzletszabályzatában foglaltak szerint írásba foglalja.

Nem kell a portfóliókezelési tevékenység végzése keretében az Üzletféllel kötött, pénzügyi eszközre vonatkozó ügylet végrehajtására vonatkozó megállapodást (a továbbiakban: ügylet) írásba foglalni, ha arra egy írásba foglalt, hatályban lévő keretszerződés alapján kerül sor, és az ügyletet az Alapkezelő elektronikus úton rögzíti.

Az Alapkezelőnek az Üzletféllel létrejövő szerződésben rendelkezni kell

- a portfóliókezelés és befektetési tanácsadás megkezdéséhez szükséges feltételekről,
- a portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenység keretében létrejött szerződés megszűnésének módjáról és feltételeiről,
- a befektetési politikáról,
- a portfóliókezeléssel és befektetési tanácsadással összefüggő összes költségről,
- a költségek megfizetésének, valamint az elszámolásnak a módjáról,
- az Üzletfél részére történő tájékoztatásadási előírásokról

Portfóliókezelés és befektetési tanácsadás során az Alapkezelő az Üzletfél azonosítására nem használhat olyan utalást vagy jelzést, amely alkalmas az Üzletfél személyének elfedésére vagy megnehezíti annak azonosítását.

A befektetéskezelési tevékenység végzése során az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alapok befektetési jegyeinek értékesítésére forgalmazókat vesz igénybe, így ezen tevékenysége vonatkozásában a befektetési alapokba fektető befektetőkkel nem kerül sor szerződéskötésre az Alapkezelő vonatkozásában.

2.5.1 Az ajánlat

A bármelyik Fél részéről tett nyilatkozat akkor minősül ajánlatnak, ha kellően határozott és jelzi az ajánlattevőnek azt a szándékát, hogy ajánlatának elfogadása esetén magát kötelezettségben állónak tekinti. A nyilatkozat kellően határozott, ha kifejezetten megjelöli a pénzügyi eszközt, annak mennyiségét, az árat, az ügylet fajtáját és az ügylet irányát, illetve egyértelmű rendelkezéseket tartalmaz ezek meghatározására. Az olyan nyilatkozatot, ami nem rendelkezik ezekkel a kellékekkel, csupán ajánlattételre szóló felhívásnak kell tekinteni. Az ajánlat annak a másik Féllel való közlésétől hatályos.

A még hatályossá nem vált nyilatkozatot vissza lehet vonni. A visszavonó nyilatkozatnak legkésőbb a visszavont nyilatkozattal egy időben kell a másik Félhez megérkeznie, illetőleg tudomására jutnia. Ezen feltétel teljesülése esetén a visszavonhatatlanként jelölt ajánlat is

visszavonható, módosítható. A visszavonásra nyitva álló időben az eredeti ajánlat tartalma megváltoztatható.

Aki szerződés kötésére ajánlatot tesz, ajánlatához kötve marad, kivéve, ha kötöttségét az ajánlat megtételekor kizárta.

Az ajánlati kötöttség annak ajánlattevő által meghatározott időtartamának lejártá előtt is megszűnik, ha az ajánlat el nem fogadásáról szóló nyilatkozat az ajánlattevőhöz megérkezik.

2.5.2 Az elfogadás

Az Üzletfél és az Alapkezelő között a szerződés – az Üzletszabályzat egyéb rendelkezése hiányában – akkor tekintendő megkötöttnek, amikor

- o Jelenlevő Felek esetén, azt a Felek egyidejűleg, a rájuk vonatkozó szabályok szerint szerződésszerűen aláírták, vagy
- o Távollévő Felek esetén, ha
 - Az Alapkezelőhöz érkezett szóbeli vagy írásbeli, illetve elektronikus ajánlatot az Alapkezelő szóban vagy írásban, illetve elektronikus üzenetben elfogadta, vagy az Alapkezelő a teljesítést megkezdte;
 - Az Alapkezelő által adott szóbeli vagy írásbeli, illetve elektronikus ajánlatot, az Üzletfél szóban, írásban, vagy elektronikus üzenetben elfogadta.

Nem hatályos az elfogadás, ha az azt tartalmazó nyilatkozat nem érkezik meg az ajánlattevőhöz az általa meghatározott ajánlati kötöttségi határidőn belül vagy – ha az ajánlati kötöttség időtartama nincs meghatározva –, ésszerű időn belül, figyelemmel az ügylet körülményeire, ideértve az ajánlattevő által igénybe vett hírközlő eszköz gyorsaságát.

Az elfogadást vissza lehet vonni, ha a visszavonás az elfogadás hatályossá válását megelőzően, vagy azzal egy időben érkezik meg az ajánlattevőhöz. Az ajánlatra adott és elfogadásra utaló válasz, ha kiegészítéseket, korlátozásokat vagy egyéb módosításokat is tartalmaz, az ajánlat visszautasítását jelenti és új ajánlatnak minősül. Az ajánlattevő által időpont megjelölésével meghatározott ajánlati kötöttség a kitűzött időpontban, az időtartam megjelölésével meghatározott ajánlati kötöttség a kitűzött időtartam lejártával szűnik meg. Az elfogadó nyilatkozatnak az ajánlati kötöttség előbbiek szerinti lejártáig kell az ajánlattevőhöz érkeznie.

Az ajánlati kötöttség időtartama az ajánlat másik Féllel való közlésétől számítódik.

Amennyiben az elfogadásra nyitva álló határidő utolsó napja munkaszüneti napra esik, a határidő az azt követő első munkanapon jár le. Az egy napnál rövidebb időtartam esetében az időtartamba a munkaidőn, illetve az üzleti órákon kívül eső idő is beleszámít.

Elkésett elfogadásnak minősül, ha az elfogadást tartalmazó jognyilatkozat nem érkezik meg az ajánlattevőhöz az elfogadásra nyitva álló határidőn belül. Elkésett elfogadás esetén a szerződés nem jön létre, kivéve, ha az ajánlattevő arról értesíti a másik Felet, hogy az elfogadást annak elkésetttségére tekintet nélkül hatályosnak, s ekként a szerződést létrejöttnek tekinti.

2.6 A szerződéskötés megtagadása

Az Alapkezelő a befektetési szolgáltatási tevékenység keretében történő szerződéskötést, valamint a hatályban lévő keretszerződés alapján kapott megbízás végrehajtását az alábbi esetekben megtagadja, amennyiben:

- o azzal bennfentes kereskedelmet vagy piacbefolyásolást valósítana meg,
- o az jogszabályba, vagy a szabályozott piac, a szabályozott piacra vonatkozó feltételeknek megfelelő harmadik országbeli tőzsde, elszámolóház, elszámolóházi tevékenységet végző szervezet vagy központi értéktár szabályzatának rendelkezésébe ütközne,
- o az Üzletfél személyazonosságának igazolását vagy az azonosítást megtagadta, valamint ha a személyazonosság vagy az azonosítás más okból sikertelen volt,
- o a végrehajtandó alkalmassági teszthez szükséges, e bekezdésekben megjelölt információkhoz nem jutott hozzá,
- o a végrehajtott alkalmassági teszt eredménye nem teszi lehetővé az adott pénzügyi eszköz tekintetében kért szolgáltatás nyújtását az Üzletfél számára.

Az Alapkezelő haladéktalanul bejelenti a Felügyeletnek, ha a szerződéskötést bennfentes kereskedelem vagy piacbefolyásolás megvalósításának indokával tagadta meg.

2.7 Általános kockázatok és az Üzletfél kötelezettségei

Az Alapkezelő üzleti tevékenységei során végzett befektetési tevékenység a tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. A befektetések kockázatából adódó veszteségek viselői teljes mértékben az Üzletfelek, a befektetési elemek felmérése, mérlegelése és felvállalása az Üzletfél feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alapkezelő által végzett üzleti tevékenységek során történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet.

Az Alapkezelő működési kockázatai:	
Jogi és szabályozási	A jogszabályok és egyéb szabályok korlátozhatják a kívánt tevékenységek terjedelmét. A szabályozások nem megfelelő megkötéseket tartalmazhatnak.
Versenyhátsárok	Versenyhelyzet kialakulása negatív hatással lehet a tervekre.
Működés-stratégiai	Nem megfelelő stratégia követése. A stratégia elégtelen vagy pontatlan információra épül.
Infrastrukturális	Az infrastruktúra elégtelensége vagy hibája megakadályozhatja a normális működést.

Hírnév	A nyilvánosságban kialakult rossz hírnév negatív hatást fejthet ki. Például a kialakult rossz megítélés csökkentheti a kívánt tevékenység terjedelmét.
Az ügyfélvagyon kezelésének kockázatai	
Politikai és gazdasági	A magyar kormány politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek a portfóliók hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az ügyfelek portfólióiban szerepelhetnek. A kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. A portfóliók nettó eszközértékét különösen befolyásolhatja az infláció, az árfolyampolitika, a költségvetési egyensúly, illetve a folyó fizetési mérleg alakulása valamint a kamatszint.
Likviditási	Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottságát is szem előtt tartja. Kedvezőtlen piaci körülmények esetében azonban előfordulhat, hogy a vételi és eladási ajánlatok közötti árrés megnő, a befektetések értékesítésére jelentős veszteségek árán, vagy jelentős időbeli csúszással nyílik csak lehetőség
Tőkepiaci ingadozások, árfolyamkockázat	A tőkepiaci befektetések értéke a tőkepiacok jellegéből adódóan jelentősen ingadozhat, aktuális piaci értékük akár beszerzésükori értékük alá is csökkenhet, illetve szélsőséges esetben piaci értéküket akár teljes mértékben elveszíthetik.
Aktív befektetési politika	Az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, amelynek keretében a befektetések várható jövedelmezőségének, likviditásának, valamint kockázatának figyelembe vételével (a befektetési politika keretein belül) a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexektől eltérő összetételű befektetési portfóliót is tarthat, amelynek következtében a portfóliók teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a tőkepiaci indexek teljesítményétől.
Adókockázat	A portfóliókezelésre, személyi és társasági adókra vonatkozó adózási szabályok a jövőben kedvezőtlen irányban is változhatnak
Devizaárfolyam	A portfóliókat alkotó egyes értékpapírok és az ezekhez kötődő kiadások különféle devizákban lehetnek denominálva. A forint erősödése vagy gyengülése hat a portfóliók devizában denominált befektetési eszközeinek forintban kifejezett árfolyamértékére.
Befektetési	Az Alapkezelő a törvényi szabályozás, illetve a befektetési politika figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az ügyfelek portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs arra garancia, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, s így arra sem, hogy az ügyfelek portfóliói nem szenvednek

	árfolyamvesztéséget.
Partnerkockázat	Amennyiben az Alapkezelő által az ügyfelek nevében kötött ügyletekben a közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, akkor az hátrányosan befolyásolhatja a portfóliók értékét.

Az Üzletfél köteles a portfóliókezelési tevékenység végzése érdekében, minden egyes portfóliója tekintetében befektetési és értékpapírszámla nyitására. Az Üzletfél köteles ezekre rendelkezési jogot biztosítani az Alapkezelő számára, továbbá köteles megtenni mindent annak érdekében, hogy a Letétkezelővel / számlavezetővel kötendő szerződése előírásai alapján a portfóliókezelés zökkenőmentessége, illetve annak mind teljesebb hatékonysága biztosított legyen.

Az Üzletfél köteles a jogszabályi előírásoknak megfelelően kiállított számla ellenében az Alapkezelő aktuális portfóliókezelési díj és befektetési tanácsadási számláját, a számlán feltüntetett időpontig kiegyenlíteni, a számlához mellékelt elszámolása alapján. Késedelmes fizetés esetén a Ptk.-ban meghatározott éves késedelmi kamatot köteles napi számítás alapján megfizetni.

Az Üzletfél jogosult az átadott vagyont növelni vagy csökkenteni. Ennek kapcsán az alábbi kötelezettségei állnak fenn:

- Az átadott vagyon növelése a Letétkezelő által az Üzletfél számára nyitott befektetési alszámlára történő átutalással valósul meg. Az átutalásról az Üzletfél a pénz beérkezésének napját megelőző 2 munkanappal korábban értesíti az Alapkezelőt, aki köteles az átutalt összegnek az – Üzletfél érdekeinek megfelelő – befektetéséről gondoskodni. A befektetések után kapott kamat, hozam, osztalék, valamint a lejárt értékpapírokból származó összegek felett szintén az Alapkezelő rendelkezik.
- Az átadott vagyon csökkentéséről az Üzletfél az utalás napját megelőző 3 munkanappal korábban értesíti az Alapkezelőt, aki köteles törekedni arra, hogy a legjobb árfolyamon értékesítse az utalás teljesítéséhez szükséges értékpapírokat.
- Rendkívüli – 3 munkanappal korábban be nem jelentett – vagyonkivonás, referencia hozam váltás vagy a befektetési irányelvek megváltoztatása esetén fellépő kényszerlikvidációs és átstrukturálási veszteség, amely az adott értékpapír beszerzési ára és az eladási ár különbözeteként kerül meghatározásra a Portfóliókezelő által elért teljesítményt növeli. A kifizetésből eredő likvidációs veszteség az Ügyfelet terheli.

A portfóliókezelési szerződésben az átadott vagyon növelésére és csökkentésére vonatkozóan a jelen ponttól eltérő rendelkezéseket is tartalmazhat.

Minden, az EMIR hatálya alá tartozó (ld. 3.6 fejezet) nem természetes személy Üzletfél, amely befektetési politikája engedélyezi a származtatott ügylet megkötését, továbbá rendelkezik a jelentési kötelezettség teljesítéséhez szükséges LEI (Legal Entity Identifier) azonosítóval, az EMIR előírásai értelmében köteles bejelenteni a tőzsdei vagy tőzsdén kívüli derivatív ügyletekkel kapcsolatos adatokat az ESMA által jóváhagyott és nyilvántartott Kereskedési Adattárháznak. A jelentések tartalmi követelményeit a 1247/2012 EU Végrehajtási Rendelet, és a 148/2013 EU Felhatalmazáson Alapuló Rendelet foglalja össze. Az Üzletfél jelentéstételi kötelezettségét az

Alapkezelő is teljesítheti, a Felek között e tárgyban létrejött külön kiegészítő megállapodás alapján.

2.8 Az Üzletféllel történő elszámolás

Az Alapkezelőt a portfóliókezelési és befektetési tevékenysége során a szerződésben meghatározott feladatainak ellátásáért portfóliókezelési díj és befektetési tanácsadási díj illeti meg, amely lehet:

- előre meghatározott fix díj,
- portfólió nagyságára vetített arányos díj,
- portfólió teljesítményére vetített sikerdíj,
- előzőek kombinációja.

A portfóliókezelési díj fizetése minden negyedév végét követően esedékes, a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig. A befektetési tanácsadási díj fizetése minden hónap végét követően esedékes a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében a számlán megjelölt időpontig.

A sikerdíj fizetése a pénzügyi év végét követően esedékes a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig.

A díj fizetésétől eltérni a portfóliókezelési és befektetési tanácsadási szerződés szerint lehetséges.

A befektetéskezelési tevékenység során az Alapkezelő az általa végzett tevékenységért a befektetési alapok terhére kezelési díjat számít fel. Az Alapkezelő jogosult arra, hogy a kezelési díj egy részét a forgalmazó, a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés). Az Alapkezelési díj kifizetése havonta történik.

2.9 A szerződés módosításának, illetve megszüntetésének szabályai

2.9.1 A szerződés módosítása

A szerződés csak közös megegyezéssel, kizárólag írásban módosítható. Kivételt képezhet ez alól a referenciahozam és a Portfóliókezelési irányelvek, amelyek a szerződés mellékleteit képezik, és amelyeket – amennyiben a portfóliókezelési szerződés erről külön rendelkezik - a Megbízó egyoldalúan változtathat.

Az esetleges szerződésmódosítások illetve a melléklet változtatásai a szerződéshez csatolandók és annak szerves részét képezik.

A Portfóliókezelő a Portfóliókezelési irányelvekben történt változások alapján a portfóliót köteles a Portfóliókezelési irányelvekben foglalt határidőn belül átcsoportosítani.

2.9.2 A szerződés megszüntetése

2.9.2.1 Közös megegyezés

Közös megegyezéssel szűnik meg a szerződés, ha azt felek egybehangzóan ilyen irányú szándékukat írásba foglalják és képviselőre jogosított tisztségviselőik ezen iratot kézjegyükkel látják el.

2.9.2.2 Rendes felmondás

A Portfóliókezelési szerződést bármely Fél 30 napos felmondási idő mellett, bármikor, indoklás nélkül, írásban felmondhatja (rendes felmondás). A felmondási idő kezdete az erre vonatkozó nyilatkozat másik Fél általi kézhezvételének napja.

Alapkezelő jogosult a szerződést rendes felmondással felmondani, amennyiben az Üzletfél státuszának, hátterének, üzleti hírnevének, gazdálkodásának negatív változása nem egyeztethető össze az ügyfelekre vonatkozó kockázati stratégiájával.

Felek a szerződés bármilyen jogcímen történő megszüntetése illetve megszűnése esetén kötelesek egymással a megszüntetésről szóló megállapodástól, illetve a felmondás másik Fél általi kézhezvételétől számított 15 napon belül elszámolni.

A felmondás közlése, illetőleg a szerződés megszüntetése kizárólag írásban érvényes.

2.9.2.3 Rendkívüli felmondás

A szerződést *bármely szerződő fél*, azonnali hatállyal felmondhatja, ha a másik fél

- jogutód nélkül megszüntetésére/megszűnésére kerül sor,
- oly módon vét a szerződésben meghatározottak ellen, hogy azzal a másik félnek kárt okoz, és az lehetetlenné teszi a jelen szerződésben foglaltak további teljesítését,
- ellen felszámolási vagy csődeljárás indul.

A szerződést az *Alapkezelő* azonnali hatállyal felmondhatja, ha

- a szerződéskötést jelen üzletszabályzat 2.6. pontja szerint meg kellett volna tagadnia,
- az Üzletfél a jogszabályban, illetve az Üzletszabályzatban előírt kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges információkat felszólítás ellenére sem szolgáltatja,
- az Üzletfél az Alapkezelő felé fennálló díjfizetési kötelezettségének felszólítás ellenére nem tesz eleget,

- az Üzletfél által átadott értékpapírok nyilatkozata ellenére hamisak, megsemmisítettek, vagy nem hiány-, per-, teher- vagy igénymentesek,
- az Alapkezelő a szerződéskötést követően értesül arról, hogy a számára az Üzletfél által átadott értékpapírok megsemmisítési eljárás alatt állnak, vagy azokat megsemmisítették.

A szerződést az *Üzletfél* azonnali hatállyal felmondhatja, ha az Alapkezelő

- az Üzletfél által kiválasztott befektetési politikától lényegesen eltér,
- jelen Üzletszabályzatban hivatkozott, adott tevékenységre vonatkozó Felügyeleti engedélyt engedélyt a Felügyelet visszavonja,
- ismételt vagy súlyos szerződésszegést követ el.

Felek a szerződés bármilyen jogcímen történő megszüntetése illetve megszűnése esetén kötelesek egymással a megszüntetésről szóló megállapodástól, illetve a felmondás másik Fél általi kézhezvételétől számított 15 napon belül elszámolni.

3 Az Alapkezelő tevékenységeinek részletes szabályai

3.1 Befektetési alapkezelési tevékenység

A befektetési alapkezelési tevékenység keretében az Alapkezelő a Kbtv. és a Tpt. rendelkezései szerinti, Magyarország területén nyilvános, vagy zárt módon értékpapír befektetési alapokat hoz létre, kezel, működtet, átalakít, és szükség esetén felszámol. Ez alapján az Alapkezelő az elérhető legnagyobb hozam biztosítása érdekében (a kockázatok minimalizálásával) a befektetési alap portfóliójában lévő egyes eszközelemeknek a befektetési alap meghirdetett befektetési elveihez igazodó – saját döntése alapján történő – adásvételét végzi, illetve végezteti.

3.1.1 Az Alapkezelő feladata és hatásköre

Az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenysége során az alábbi feladatokat látja el:

- befektetéskezelés (a befektetési politika végrehajtásával kapcsolatos befektetési, stratégiai és eszközallokációs döntések meghozatala és végrehajtása);
- kockázatkezelés.
- adminisztratív feladatok:
 - könyvviteli és jogi feladatok ellátása,
 - információszolgáltatás befektetők részére,
 - eszközök értékelése, árazása, adóügyek intézése,
 - jogszerű magatartás ellenőrzése,
 - a befektetőkkel kapcsolatos nyilvántartások vezetése,
 - hozamfizetés,
 - az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggő adminisztrációs feladatok,
 - a megkötött ügyletek teljesítése, a bizonylatok megküldését is ideértve,

- nyilvántartások vezetése;

3.1.2 Az Alapkezelő felelőssége

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles feladatait ellátni. Az Alapkezelő a tevékenységének ellátása során közreműködőket vehet igénybe, illetve bizonyos résztvékenységeit kiszervezheti.

Az Alapkezelő felel az általa kezelt befektetési alapok eszközeinek helyes értékeléséért, azok nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért. Az Alapkezelő az egyes befektetési alapok és azok befektetői iránt fennálló felelősségét nem befolyásolja az, hogy az Alapkezelő külső értékbecslőt nevez ki.

Az Alapkezelő az egyes befektetési alapok és azok befektetői iránti felelősségét nem befolyásolja az, hogy egyes funkciókat harmadik félnek szerveztesse ki, illetve hogy a harmadik fél esetleg további kiszervezést hajtott végre. Az Alapkezelő nem szervezheti ki funkcióit olyan mértékben, hogy lényegileg már ne legyen a befektetési alapok kezelőjének tekinthető, és hogy postafiókcéggé váljon.

Az Alapkezelő nem felel sem az általa kezelt befektetési alapok, sem a befektetési jegy tulajdonosok felé az alapok vagy a befektetési jegy tulajdonosok által elszenvedett semmilyen veszteségért, kivéve, ha az ilyen veszteség az Alapkezelő súlyos gondatlansága vagy törvénysértése miatt következett be.

Az esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos, az Alapkezelő által végzett tevékenységekből származó - az ABAK-rendelet 12. cikkében meghatározott - kockázatok fedezésére az Alapkezelő olyan mértékű szavatolótőkével rendelkezik, amely képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

A nyílt végű befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek befektetők részére történő folyamatos forgalmazására az Alapkezelő által megbízott több forgalmazó jogosult. A folyamatos forgalmazás során leadott vételi és visszaváltási megbízások teljesítéséért a befektetők felé a forgalmazást végző felel.

3.1.3 Az Alapkezelő kollektív befektetési formák és a befektetők legfontosabb érdekeit szem előtt tartó eljárásra vonatkozó kötelezettségei

Az Alapkezelő tisztességesen jár el a kollektív befektetési értékpapír tulajdonosokkal, a kollektív befektetési értékpapír tulajdonosok egyik csoportját nem részesíti előnyben a kollektív befektetési értékpapír tulajdonosok másik csoportjával szemben.

Az Alapkezelő által alkalmazott eljárásoknak, rendszereknek és megoldásoknak biztosítaniuk kell a piac stabilitását és integritását hátrányosan érintő gyakorlat megelőzését.

Az Alapkezelő a kollektív befektetési forma kezelése során tisztességes, pontos és átlátható árazási modelleket és értékelési rendszereket használ, és a portfóliók pontos értékelését igazolni is tudja.

Az Alapkezelő tevékenysége során a kollektív befektetési értékpapír tulajdonosok számára indokolatlan költségeket nem számít fel.

3.1.4 Befektetési jegyek előállítása, nyilvántartása

A Befektetési jegyek előállítása dematerializált formában történik. A dematerializált formában kibocsátott Befektetési jegyek sem a jegyzés során, sem azt követően a folyamatos forgalmazás során fizikailag nem kérhetőek ki.

Amennyiben az Alap befektetési jegyeinek jegyzése sikeres volt, az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy a KELER Zrt. megkeletkeztesse a Befektetési jegyeket. Az Alap befektetési jegyei dematerializált értékpapírok, amelyek az Alap esetében minden szempontból azonos jogokat testesítenek meg. A dematerializált értékpapírok vásárlásához szükséges, hogy a Befektető értékpapír-számlával rendelkezzen. Értékpapír-számlát a Forgalmazó vezet. Az értékpapír-számla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló dematerializált értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeivel kapcsolatos további információkat az Alapkezelő honlapja tartalmaz.

3.2 Portfóliókezelési tevékenység

Portfóliókezelés az a tevékenység, amelynek során az Üzletfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az Üzletfél, illetve az Alapkezelő által javasolt befektetési politikájának megfelelően, az Üzletfél által adott megbízás alapján, az Üzletfél javára, pénzügyi eszközbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az Üzletfél a megszerzett pénzügyi eszközből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli.

Az Alapkezelő az Üzletféllel a portfóliókezelési szerződést egyedileg meghatározott feltételek szerint a Bszt.-ben rögzített kötelező tartalmi elemek és jelen Üzletszabályzat mellékletét képező portfóliókezelési szerződés alapján köti meg.

Az Alapkezelő vonatkozó tevékenysége jelen Üzletszabályzat alapján a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.) 5. § (1) d.) pontja szerinti portfóliókezelési tevékenységre terjed ki, mind lakossági, mind szakmai ügyfél, mind az elfogadható partner esetében.

Az Alapkezelő az egyes ügyfelek számára kezelt portfóliókat ügyfelenként és – ha egy Üzletfél számára több portfóliót is kezel – portfóliónként tartja nyilván és kezeli.

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége során az egyenlő elbánás elve szerint jár el mind az egyes Ügyfelek, mind az egyes portfóliók esetében.

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében az általa kezelt portfólióba tartozó pénzügyi eszközök esetében saját nevében, az Üzletfél javára és terhére jár el. Az Alapkezelő által kezelt portfóliókban meglévő eszközök nem képezik az Alapkezelő tulajdonát.

Az Alapkezelő portfóliókezelési tevékenysége során az Üzletfelek eszközeit előre meghatározott feltételek mellett, az Üzletfelek által adott megbízás alapján, az Üzletfelek javára pénzügyi eszközökbe fekteti be és kezeli azzal, hogy az Üzletfelek a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viselik. Ebből kifolyólag az Üzletfelek által elszenvedett semmilyen veszteségért nem felel, kivéve, ha az ilyen veszteség az Alapkezelő súlyos gondatlansága vagy törvénysértése miatt következett be.

Alapkezelő a Portfóliókezelési szerződés alapján az Üzletfél portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan az Üzletfél számára megnyitott Számlák felett rendelkezési joggal bír. A Portfóliókezelő az Üzletfél számlájának javára, illetve terhére a jelen megállapodás szerint kizárólagosan jogosult ügyletek végrehajtására. Amennyiben az Üzletfél a Portfóliókezelő ezen rendelkezési jogát megsérti, az a Portfóliókezelési Szerződés felmondását vonhatja maga után.

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében harmadik személytől igénybevett szolgáltatás esetében az Üzletfél, mint megbízó felé sajátjaként felel.

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében a tőke megóvására (tőkegarancia) és a hozamra vonatkozóan (hozamgarancia) garanciát vállalhat azzal, hogy a hozamra vonatkozó garancia magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó garanciát is. Az Alapkezelő a tőkegaranciát vagy hozamgaranciát bankgaranciával biztosítja.

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében a tőke megóvására (tőkevédelem) és a hozamra vonatkozóan (hozamvédelem) ígéretet tehet azzal, hogy a hozamra vonatkozó ígéret magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is. A tőke megóvására vagy hozamra vonatkozó ígéretét a tőke megóvását, illetőleg a hozamot biztosító pénzügyi eszközre vonatkozó befektetési politikával támasztja alá.

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége során – ha az Üzletfél kifejezetten eltérően nem rendelkezik – az Üzletfél javára kezelt portfólió terhére nem szerezhethet

- o saját maga által forgalomba hozott pénzügyi eszközt,
- o saját maga által kezelt kollektív befektetési forma által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírt.
- o kapcsolt vállalkozása által forgalomba hozott pénzügyi eszközt, ide nem értve a szabályozott piacra bevezetett és a multilaterális kereskedési rendszerben kereskedés tárgyát képező értékpapírt, és
- o a Tpt. szerinti nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget eredményező befolyást.

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében az Üzletfél javára kezelt portfólió terhére nem köthet ügyletet szabályozott piacra be nem vezetett vagy multilaterális kereskedési rendszerben történő kereskedés tárgyát nem képező értékpapírra ügyletet olyan személlyel vagy szervezettel, amelyben az Alapkezelő befolyásoló részesedéssel rendelkezik, vagy amely az Alapkezelőben befolyásoló részesedéssel rendelkezik.

Amennyiben az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében az Üzletfél javára olyan pénzügyi eszközt szerez, amely tekintetében jogszabály bejelentési vagy közzétételi kötelezettséget ír elő, azt az Alapkezelő teljesíti.

3.3 Befektetési tanácsadás

Az Alapkezelő az Üzletfél kívánságának megfelelően jelen üzletszabályzatban meghatározott díj ellenében a Bszt. 5. § (1) e) pontja szerinti befektetési tanácsadást nyújt.

Az Alapkezelő befektetési tanácsadási tevékenysége keretében pénzügyi eszközre vonatkozó ügylethez kapcsolódó, személyre szóló ajánlást nyújt, az értékpapír piac mozgására vonatkozóan elemzést, javaslatot készít meghatározott díj ellenében az Üzletfél számára.

Az Alapkezelő nem vállal felelősséget az általa nyújtott befektetési tanács eredményességéért, a befektetés hozamáért vagy értékéért. Az Üzletfél az Alapkezelő befektetési tanácsa alapján önállóan hozza meg esetleges befektetési döntését.

Az Alapkezelő az Üzletféllel kötött szerződés alapján vállalja általános befektetési tanácsadási szolgáltatások és más, az Alapkezelő által nyújtott szolgáltatáshoz kapcsolódó tanácsadói szolgáltatások nyújtását. Az Alapkezelő az Üzletfél egyedi igénye alapján alábbi szolgáltatásokat nyújtja:

- Pénzügyi eszközre vonatkozó ügylethez kapcsolódó, személyre szóló ajánlás nyújt, ide nem értve a nyilvánosság számára közölt tény, adat, körülmény, tanulmány, riport, elemzés és hirdetés közzétételét, továbbá a befektetési vállalkozás által az üzletfél részére adott, e törvény szerinti előzetes és utólagos tájékoztatást
- Igény szerint elemzést készít a magyar és a nemzetközi tőkepiac alakulásáról és azt eljuttatja az Üzletfél által megnevezett személyeknek.
- Igény szerint kvantitatív elemzést készít a tőkepiaci lehetőségekről, ajánlásokat fogalmaz meg az Üzletfél portfóliójának taktikai befektetéseire.
- Igény szerint átfogó elemzést készít a magyar és a nemzetközi gazdaság helyzetéről, tendenciáiról, a tőkepiacokon végbement folyamatokról.
- Igény szerint összefoglaló elemzést készít a tárgyidőszak hazai és nemzetközi gazdasági-gazdaságpolitikai történéseiről, folyamatairól, azok tőkepiacokra gyakorolt hatásáról. A tőkepiacok fundamentális és technikai elemzése révén ajánlásokat készít az Üzletfél portfóliójának stratégiai befektetésére.
- A mindenkori pénz- és tőkepiaci helyzet alapján ajánlásokat készít az Üzletfél részére a portfólióban rendelkezésre álló pénzeszközök rövid- és középtávú befektetési lehetőségeiről. Az ajánlásokat folyamatosan, a pénz-és tőkepiac aktuális változásaihoz igazodva készíti el.
- Tanácsokkal segíti az Üzletfelet minden olyan intézkedés során, amelyre az Alapkezelő megítélése szerint szükség van ahhoz, hogy az Üzletfél költséghatékonyan megvalósítsa befektetési politikáját.
- Igény szerint elkészíti az Üzletfél éves és egyéb jelentéseihez szükséges befektetési anyagokat. Az elkészítendő elemzések specifikációját valamint a befektetési anyagok elkészítésének határidejét az Üzletfél esetenként határozza meg.
- Igény szerint elkészíti az Üzletfél portfóliójának részletes befektetési programját.

Az Alapkezelő tanácsadása alapján kötött ügyletek haszna az Üzletfelet illeti, de Üzletfél egyben viseli ezek terheit és kockázatait is. Ebből kifolyólag az Alapkezelő az Üzletfelek által elszenvedett semmilyen veszteségért nem felel, kivéve, ha az ilyen veszteség az Alapkezelő súlyos gondatlansága vagy törvénysértése miatt következett be.

3.4 Harmadik felek igénybevétele az Alapkezelő tevékenysége során

Az Alapkezelő által igénybevett Bszt. szerinti közvetítők (a továbbiakban közvetítők) felsorolását az Üzletszabályzat 4. számú melléklete tartalmazza. Az Alapkezelő közvetítői az ekként végzett befektetési szolgáltatási tevékenység közvetítése körében kizárólag az Alapkezelővel írásban kötött szerződés alapján – az abban foglalt feltételekkel – jogosultak eljárni. Az Alapkezelő tevékenységei közül a Bszt. 5. § (1) d) szerinti portfóliókezelés közvetítését végzi közvetítőkön keresztül.

A közvetítő által az Ügyfeleknek a közvetítői tevékenysége körében okozott károkért az Alapkezelő köteles helytállni, az Alapkezelő teljes felelősséggel tartozik az általa igénybe vett közvetítő tevékenységéért az Alapkezelőre vonatkozó felelősségkizáró- és korlátozó rendelkezések keretein belül. Az Alapkezelő e körben a közvetítők eljárásáért úgy felel, mintha saját maga járt volna el.

A közvetítők igénybe vételével kapcsolatosan az Üzletfél számára külön költség nem kerül felszámításra.

4 Díjszabályzat

4.1 Befektetési Alapkezelési tevékenység

Az Alapot terhelő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességkor fizeti ki az Alap számlájának terhére.

4.1.1 Alapkezelőnek fizetendő díjak

- Alapkezelési díj

Az Alapkezelőt a befektetési alap kezelése során felmerült feladatainak ellátásáért Alapkezelési díj illeti meg, amely lehet:

- a) előre meghatározott fix díj,
- b) portfólió nagyságára vetített arányos díj,
- c) portfólió teljesítményére vetített sikerdíj,

Az Alapot terhelő alapkezelési díjat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességkor fizeti ki az Alap számlája terhére. Az Alapkezelési díj kifizetése havonta történik.

A Sikerdíj fizetése a pénzügyi év végét követően esedékes a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig.

Az Alapkezelési díj mértékét a hatályos Kezelési szabályzatok tartalmazzák.

4.1.2 Harmadik félnek fizetett díjak

- o Letétkezelési díj

A letétkezelő a letétkezelői feladatok ellátásáért letétkezelési díjban (átalány díj, illetve tényleges díj) részesül. Az Alapot terhelő letétkezelési díjat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességkor fizeti ki az Alap számlája terhére. A Letétkezelési díj kifizetése havonta történik. A letétkezelői díj mértékét a hatályos Kezelési szabályzatok tartalmazzák. Az elszámolás helye szerinti tényleges díj és az átalánydíj közötti esetleges korrekciók elszámolása a havi zárlat alapján történik a tárgyhót követő hónap utolsó banki munkanapján. A Letétkezelő által továbbhárított díjak és költségek mértéke előre nem kalkulálható, megfizetésük a letéti díjjal egyidejűleg esedékes. Az átalány módosítása bármikor kezdeményezhető annak érdekében, hogy a tényleges díjakhoz legközelebb eső állapotot lehessen kimutatni napi szinten az eszközértékelésben

- o Tranzakciós díj

A letétkezelő a befektetési alapok nevében és javára megkötött tranzakciók elszámolásáért tranzakciós díjban (átalány díj, illetve tényleges díj) részesül. Az Alapot terhelő tranzakciós díj a Nettó eszközértékelés során kerül elhatárolásra, és havonta kerül megfizetésre. Az Alap jelen pontban meghatározott tranzakciós díjai a feltüntetett lehetséges maximális mértékig terhelhetik az Alapot. A tranzakciós díj mértékét a hatályos Kezelési szabályzatok tartalmazzák. Az elszámolás helye szerinti tényleges díj és az átalánydíj közötti esetleges korrekciók elszámolása a havi zárlat alapján történik a tárgyhót követő hónap utolsó banki munkanapján. A Letétkezelő által továbbhárított díjak és költségek mértéke előre nem kalkulálható, megfizetésük a letéti díjjal egyidejűleg esedékes. Az átalány módosítása bármikor kezdeményezhető annak érdekében, hogy a tényleges díjakhoz legközelebb eső állapotot lehessen kimutatni napi szinten az eszközértékelésben

- o Vezető forgalmazói díj

Az Alapkezelő a befektetési alapok befektetési jegyeinek forgalmazásával forgalmazókat bízott meg. A forgalmazók forgalmazói konzorciumot alkotnak. A konzorciumot vezető befektetési szolgáltató feladatának ellátásáért vezető forgalmazói díjban részesül. Az Alapot terhelő vezető forgalmazói díjat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességkor fizeti ki az Alap számlája terhére. A vezető forgalmazói díj kifizetése havonta történik, mértékét a hatályos Kezelési szabályzatok tartalmazzák

- o Könyvvizsgálói díj

A könyvvizsgáló az alap könyvvizsgálataért könyvvizsgálói díjban részesül. A könyvvizsgálói díj éves mértékét az alapok hatályos kezelési szabályzatai tartalmazzák. A

könyvvizsgálói díj időarányos mértéke naponta levonásra kerül az alap értékéből. A könyvvizsgálói díj fizetése a könyvvizsgáló által kiállított számla ellenében történik a számlában megjelölt időpontig.

- Felügyeleti díj

A Kbtv. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében meghatározott mindenkor felügyeleti díj, amelynek megfizetése negyedévente esedékes. A hatályos törvény szerinti Felügyeleti díj éves százalékos mértékét a befektetési alap kezelési szabályzata tartalmazza.

- KELER felé fizetendő díjak

A KELER Zrt. mindenkor hatályos Díjszabályzatának vonatkozó díjtételei értelmében fizetendő díj, amelyet a KELER Zrt. Ügyfélszolgálati irodáján (Budapest, VII. kerület, Asbóth u. 9-11.), és a KELER Zrt. honlapján (www.keler.hu) lehet megtekinteni.

- Banki, hitelintézeti szolgáltatások költségei

Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (pl. bankszámla-vezetés, postaköltség) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében fizetett díj. A díj fizetése a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig történik.

- Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei

Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében fizetett díj. A díj fizetése díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig.

- Közzétételek költségei

A közzétételek megjelentetése díjmentesen történik.

- Marketing és kommunikációs költségek

Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében történik számla ellenében, a számlán megjelölt időpontig.

- Számviteli, könyvvezetési költségek

Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében történik számla ellenében, a számlán megjelölt időpontig.

- o Jogi költségek

Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében történik számla ellenében, a számlán megjelölt időpontig.

- o Egyéb költségek

Az Alapokat a futamidejük alatt egyéb, meghatározott rendszerességgel nem feltétlenül tervezhető, működéshez kapcsolódó díjak, költségek is terhelhetik: pl. auditlevél kiállítása, esetleges jogi és államigazgatási eljárások költségei, WARP költségek, az alap megszűnésével, átalakulásával kapcsolatos költségek. Ezek éves mértéke nem haladhatja meg az egyes Alapok saját tőkéjének a 0,5%-t.

4.1.3 Visszatérítés

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy az általa kezelt befektetési alapok kezelési díjának egy részét a forgalmazó, közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés). A visszatérítés nagysága befektetési szolgáltatóként eltérhet. A visszatérített jutalék nagysága a befektetési alap alapkezelési díjának max. 100%-a.

4.1.4 Harmadik féltől kapott jutalék

A befektetési alapkezelési tevékenységgel kapcsolatban az Alapkezelő harmadik fél részéről nem élvezhet előnyöket, illetve nem biztosíthat előnyt harmadik fél számára, kivéve, ha az az Alapkezelő által kezelt befektetési alap érdekében történik.

Amennyiben az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alapok kezelése során olyan befektetési alap befektetési alap befektetési jegybe fektet, amely alkalmazza a Kbtv. 26. §-a szerinti visszatérítést, az így visszatérített kezelési díj az Alapkezelő által kezelt befektetési alapot illeti.

4.2 Portfóliókezelési tevékenység

Az Alapkezelő minden az Üzletfél portfóliókezelésével és befektetési tanácsadásával összefüggő, számára harmadik fél által felszámított költséget továbbhárít az Ügyfelek felé. A továbbhárított díjakról az Alapkezelő számlát állít ki Ügyfelei részére. A tőzsdei és tőzsdén kívüli megbízások díjai, transzfer és utalási díjak, KELER és bankköltségek azok felmerülésének időpontjában, az egyéb díjak a portfóliókezelési díjjal negyedévente, a kötelezően előírt tájékoztatáson túl az Üzletfél részére történő tájékoztatás költsége a tájékoztatásnyújtást követően, az esetleges sikerdíj fizetése pedig a pénzügyi év végét követően esedékes.

A befektetési tanácsadásért az üzletfél havonta tanácsadási díjat fizet. A tanácsadási díj összege függ a tanácsadásba bevont állománytól és a díjszabályzatban szereplő tanácsadói díj mértékétől.

Az egyedi portfóliókezelési és befektetési tanácsadási szerződések jelen előírásoktól eltérhetnek.

4.2.1 Alapkezelő részére fizetendő díjak

A Portfóliókezelőt megillető díjat az általános forgalmi adóról szóló 2007. évi CXXVII. törvény. 86. § (3) bekezdés értelmében 2015. január 1-ét követően általános forgalmi adó kötelezettség terheli.

- Portfóliókezelési díj: A portfólió kezeléséért a portfóliókezelő részére fizetett díj, amely lehet:
 - A portfólió nagyságára vetített arányos díj, ebben az esetben a díj éves mértéke az átlagos lekötött tőke szerződésben meghatározott %-a (portfóliónként eltérő lehet, max. 1%). A portfóliókezelési díj számítása negyedévente a negyedéves átlagos lekötött tőkére vetítve történik. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok jegyeibe fektetett átlagos tőkére vonatkozóan nem kerül portfóliókezelési díj felszámításra.

Az átlagos lekötött tőke kiszámításának képlete:

$$BP_{t-1} + \sum_{i=1}^N NB_{t,t-1} \times Ni / T$$

BP_{t-1}: a kezelt vagyonnak a tárgyidőszak elején fennálló piaci értéke

NB_{t,t-1}: nettó befizetések (befizetések kifizetésekkel csökkentve) a kezelt portfólióba; a (t;t-1) időszakban a tárgyidőszak végéig, ahhoz képest az i-edik napon, ezen nap zárásakor a napi nettó forgalom (ha volt azon a napon pénzforgalom, egyébként 0)

N_i: az i-edik napi nettó befizetés napjától az értékelési időszak záró napjáig hátralévő napok száma

T: az értékelési időszak napjainak száma

- Előre meghatározott fix díj, amelynek nagyságát a Portfóliókezelési szerződésben kell rögzíteni.
 - Befektetési tanácsadás díja:
 - A díj alapját képezi: - befektetési tanácsadás következtében az Üzletfélnek a Generali Alapkezelő Zrt. által kezelt portfóliójába kerülő új állomány napi átlagos egyenlege (díjalap)
 - A díj mértéke: A Generali Alapkezelő Zrt. által felszámított díjalapok összesített értékének 1,00%-a /év, de minimum 2.000 Ft / tranzakció
- A díj esedékessége: naptári hónaponként, utólag

- o Sikerdíj: A Sikerdíj éves mértéke az elért bruttó hozam és a referenciahozam pozitív különbözetének az átlagos lekötött tőkével képzett szorzatának a szerződésben meghatározott %-a (portfoliónként eltérő lehet, jelenleg max. 40%)

A portfoliókezelő által elért hozam:

Periódus hozama:

$$\dot{S}r_n = \frac{Z - NY - \sum T + \sum LV}{NY + \sum T \frac{N}{PN}},$$

ahol

<i>m:</i>	periódus nominális hozama
<i>NY:</i>	nyitó eszközérték
<i>Z:</i>	záró eszközérték
<i>T:</i>	tőkemozgás (periódus befizetései-kifizetései)
<i>N:</i>	periódus végéig hátralévő napok száma
<i>PN:</i>	periódus hossza
<i>LV:</i>	likvidációs veszteség

- o Kötelezően előírt tájékoztatáson túl az Üzletfél részére történő tájékoztatás költsége:

Szakmai Ügyfél és Elfogadható Partner esetén az Alapkezelő átvállalja a költségeket.

Lakossági Ügyfél esetén a felmerülő költségeket (pl. postaköltség, nyomtatványköltség) az Alapkezelő teljes egészében a lakossági ügyfélre terheli. Az esetlegesen felmerülő költségekről az Alapkezelő a szerződéskötést megelőzően tájékoztatja a leendő szerződő felet, amely a szerződéskötést követően lakossági ügyfélnek minősül.

A díjakkal kapcsolatosan az egyedi portfoliókezelési és befektetési tanácsadási szerződések a fentiekől eltérhetnek.

Az Alapkezelő a vele egy cégcsoportban dolgozó munkavállalók, egyéb jogviszonyban foglalkoztatottak, valamint ezen személyek közeli hozzátartozói részére végzett portfoliókezelési tevékenység nyújtása során kedvezményt biztosít.

4.2.2 Harmadik félnek fizetett díjak

- tőzsdei és tőzsdén kívüli megbízások díja:
a bróker által a megbízás teljesítéséért felszámított díj, amelynek értéke a brókerrel kötött megállapodás értelmében eltérhet, de max. 1% lehet.
- Értékpapír tranzakcióért fizetett díj:
értékpapír áthelyezéséért fizetendő díj, amely szolgáltatóként eltérhet. A mindenkor aktuális tranzakciós díjat adott szolgáltató kondíciós listája tartalmazza.
- Bankköltség:
a számla kezelésével kapcsolatosan felmerült költségek (pl. postaköltség, számlavezetési díj, átutalási jutalék), amelyek szolgáltatóként eltérnek. A mindenkori aktuális bankköltséget adott szolgáltató kondíciós listája tartalmazza.
- Felügyeleti díj:
az Alapkezelő által a Magyar Nemzeti Bank részére fizetendő változó díj. Éves mértéke a portfóliókezelési tevékenység – ide nem értve az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, a magánnyugdíj pénztár, a pénzügyi intézmény és a biztosító részére végzett portfóliókezelési tevékenységet – keretében kezelt, piaci értéken számított portfólió eszközértékének 0,25 ezreléke.
- Letétkezelési díj
a portfólió eszközeinek őrzéséért a letétkezelőnek fizetett díj. A letétkezelési díj mértékét az Üzletfél és a letétkezelő között létrejött szerződés tartalmazza. A letétkezelési díj megfizetése alapesetben az Üzletfél kötelessége, bizonyos esetekben azonban az Alapkezelő átvállalhatja a díjfizetést. A díjfizetés átvállalásáról szerződésben kell rendelkezni.
- Számlavezetési díj
Az ügyfélszámla vezetéséért járó díj. A számlavezetési díj mértékét az Üzletfél és a számlavezető között létrejött szerződés tartalmazza.
- Postai szolgáltatások díja
a portfóliókezeléssel kapcsolatos postai szolgáltatások díja a Magyar Posta Zrt. mindenkori aktuális díjaival egyezik meg

4.2.3 Harmadik féltől kapott jutalék

A befektetési szolgáltatási tevékenységgel és a kiegészítő szolgáltatással kapcsolatban az Alapkezelő harmadik fél részéről nem élvezhet előnyöket, illetve nem biztosíthat előnyt harmadik fél számára (akik nem Üzletfelei a szolgáltatás kapcsán), kivéve, ha az az Üzletfél érdekében történik.

Amennyiben az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alapok kezelése során olyan befektetési alap befektetési alap befektetési jegybe fektet, amely alkalmazza a Kbtv. 26. §-a szerinti visszatérítést, az így visszatérített kezelési díj az Alapkezelő Üzletfelét illeti.

5 Végrehajtási politika

Jelen végrehajtási politikát az Alapkezelő a Bszt. alapján készítette el, melyet a Kbtv. és az ABAK-rendelet vonatkozó iránymutatásaival egészített ki.

Jelen politikát az Alapkezelő valamennyi Üzletfele, és valamennyi, általa kezelt kollektív befektetési forma vonatkozásában, mind az általa végzett befektetési szolgáltatási tevékenység, mind az általa végzett befektetési alapkezelési tevékenység során egyöntetűen alkalmazza.

Az Alapkezelő nem fogalmaz meg eltérő végrehajtási/legjobb végrehajtási politikát a lakossági és szakmai ügyfelei, valamint elfogadható partnerei részére, mert megítélése alapján a portfóliókezelési szerződés alapján Üzletfelei azt várják el, hogy az Alapkezelő a szerződésben meghatározott befektetési politika, valamint – amennyiben létezik ilyen – a vonatkozó ágazati jogszabályokban megfogalmazott befektetési irányelvek, korlátok által meghatározott eszközök vásárlása révén a portfólió értékét maximalizálja. Ez a kötelezettség nem egy adott megbízás teljesítése során merül fel, hanem a portfóliókezelési tevékenység során folyamatosan.

Az Alapkezelő mindenkor tisztességesen, a szakma szabályainak betartásával, az egyenlő elbánás elvének alkalmazásával igyekszik befektetési alapkezelési és portfóliókezelési tevékenységét ellátni.

5.1 Általános szabályok

Az Alapkezelő kizárólag jelen Üzletszabályzat 1.4.1. pontjában meghatározott portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenységet végez, megbízások felvételét és továbbítását, valamint az ügyfelek javára történő megbízások végrehajtását nem végzi. A Végrehajtási politika célja, hogy megfelelően szabályozza az ügyletek és azok végrehajtásában közreműködő partnerek kiválasztásának folyamatát és így biztosítsa az Alapkezelő Üzletfelei részére a lehető legkedvezőbb feltételeket a pénzügyi eszközökkel végzett ügyletek vonatkozásában. A befektetési alapkezelés és portfóliókezelés részeként az ügyletek lebonyolítása magába foglalja a befektetési alap, illetve az üzletfél javára teljesítendő kereskedést. Amennyiben az Alapkezelő megbízást ad egy partnernek, egyidejűleg meghatározza a teljesítés helyét is és/vagy az itt leírtak szerint és a legkedvezőbb végrehajtás érdekében a partner teljesítésére vonatkozó szabályzata szerinti eljárásra hagyatkozik. Az Alapkezelő saját számlával szembeni végrehajtást egyetlen eszközcsoport esetén sem alkalmaz.

A legkedvezőbb végrehajtás elve nem vonatkozik

- az egyedi jellemzőkkel rendelkező pénzügyi eszközökre,
- az Üzletfél speciális igényei szerint az ügyfél javára kialakításra kerülő pénzügyi eszközökre, vagy
- amikor az Alapkezelő által bonyolított ügylet kizárólag egy teljesítési helyhez köthető, illetve

- o amennyiben az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenység során a befektetéseket az Üzletféllel közösen választja ki

5.2 Legkedvezőbb végrehajtás

Az ügyletek megkötése előtt a legkedvezőbb végrehajtás megítéléséhez az Alapkezelő a következő szempontokat vizsgálja:

- o **Bankbetét:** általában a portfólió letétkezelőjénél történik a bankbetét lekötése, azonban más pénzügyi intézmény árainak ismeretében a portfóliómenedzser mindig a lehető legjobb ár kialakulására törekszik. Amennyiben a bankbetét lekötése nem a letétkezelőnél történik, azt a beérkezett ajánlatok közül a legjobb árat ajánló banknál kell lekötöni.
- o **Kötvény:** Az üzletkötések során a portfóliómenedzserek azt a végrehajtási helyszínt/módszert alkalmazzák, amely leginkább lehetővé teszi azt, hogy a kereskedni kívánt tétel teljes egészére megtörténhessen az üzletkötés úgy, hogy az a lehető legkedvezőbb áron történhessen, figyelembe véve azt is, hogy a tranzakciók megkötése az érintett piacokon nemkívánatos árfolyammozgásokat ne okozzanak.
- o **Részvény:** részvény-ügylet megkötése csak meghatározott befektetési szolgáltatói körben történik az Alapkezelőnél. Ezek a szempontok:
 - tőkeerősség,
 - piaci helyzet,
 - tulajdonosi struktúra.

A fentiek alapján meghatározott befektetési szolgáltatók közül azzal kerül a részvény-ügylet megkötésre, aki az alábbiakban felsoroltak közül a legjobbakat nyújtja:

 - információ gyorsasága,
 - információ hatékonysága,
 - szolgáltatás minősége,
 - jutalék nagysága.
- o **Befektetési jegy:** a kijelölt forgalmazónál történik a befektetési jegy vétele / eladása, a befektetési jegy meghatározott árfolyamán.
- o **Származtatott termék:** az instrumentum kiválasztásánál a megfelelő minősítéssel rendelkező partnerektől kérünk be ajánlatot, majd az alábbi szempontok alapján születik meg a döntés:
 - igényekhez legjobban igazodó ajánlat,
 - legjobb feltételekkel rendelkező ajánlat,

- legjobb kötés utáni szervizzel rendelkező ajánlat (termékkövetés, információszolgáltatás, kiszállási lehetőségek).

Elsősorban az áru-, deviza- és részvénypiaci alaptermékekre vonatkozó származtatott ügyletek vonatkozásában az Alapkezelő az általa kezelt kollektív befektetési formák üzletkötései során az érintett spot, határidős és opciós piacok minél közvetlenebb elérése, kockázatkezelési szempontok és a kereskedési költségek minimalizálása érdekében nemzetközileg elismert befektetési szolgáltató által működtetett elektronikus, multilaterális kereskedési csatornák / kereskedési platformok alkalmazását is választhatja. Ebben az esetben a legjobb feltételekkel rendelkező ajánlat megtalálása az érintett kollektív befektetési forma szempontjából OTC piacnak tekinthető kereskedési platform üzemeltetőinek feladata.

5.3 Végrehajtási helyszínek

Az Alapkezelő az ügyletek teljesítését a partnerek segítségével végzik, mely során megállapodást köt az ügylet teljesítésére, beleértve a teljesítés helyszínét is.

A partner és a megfelelő piac kiválasztása mindenkor a befektetési alapok, valamint az Üzletfelek érdekeinek maximális szem előtt tartásával történik. Az elsődleges szempontok közé tartozik: a pénzügyi eszköz ára, a végrehajtás költsége, a végrehajtás időigénye, pontossága, megbízhatósága, az elszámolás biztonsága és időigénye, a befektetési döntések előkészítésének támogatása, a partner tőkeereje, minősítése, tulajdonosi összetétele valamint elsődleges és másodlagos kibocsátások szervezésében való részvétel.

A hitelpiaci pénzügyi eszközök – ideértve a devizapiaci eszközöket - esetében, a partner kiválasztásakor meghatározó szempontok a hitelpiaci pénzügyi eszközök piacának sajátosságai. Az ilyen típusú pénzügyi eszközök nagy része nem rendelkezik likviditással, és csak korlátozott mértékben érhető el a piacon. Ezért ezek kereskedése jellemzően tőzsdén kívül, bilaterális megállapodásban történik, és nem szabályozott piacokon, vagy multilaterális kereskedelmi rendszereken keresztül. Ez azt is jelenti, hogy több partner ajánlatát is be kell kérni. Azonban, ha a piacon gyors változások tapasztalhatóak, akkor a gyors végrehajtás nagyobb súllyal bírhat, mint az, hogy több partner is árajánlatot adjon. Az Alapkezelőt terhelő legkedvezőbb végrehajtás elvének betartása szempontjából a piac további jellemzője, hogy ezen a piacon nincsen, vagy csak korlátozottan létezik ártranszparencia.

Az Alapkezelő előbbieken meghatározott pénzügyi eszközök kereskedésében részt vevő kereskedési szakemberei a preferált partnerek listáját tartalmazó nyilvántartás alapján dolgoznak. A lista összeállítását, valamint a ténylegesen kiválasztásra kerülő partner személyét a kérdéses pénzügyi eszköz jellemzői, a piac sajátosságai, és az határozza meg, hogy az adott partner milyen mértékben tud ténylegesen, illetve várhatóan megfelelni a kiválasztás feltételeinek. Bizonyos pénzügyi eszközök piaci sajátosságai miatt a preferált partnerektől eltérő, korlátozott számú, kiválasztott partner igénybevételére is sor kerülhet, ha a kérdéses pénzügyi eszköz speciális helyi ismeretet, vagy olyan ismeretet igényel, amely különösen az illikvid eszközök,

illetve új kibocsátások kezeléséhez szükséges. Az Alapkezelő az ügylet értékét, illetve likviditását vizsgálva választja meg a végrehajtás módját, és/ vagy választja ki a partnert. Ez azt is eredményezheti, hogy a megbízás elektronikus kereskedelem alkalmazásával (Bloomberg) vagy telefonon keresztül teljesül. Az Alapkezelő saját döntésétől és tapasztalatától függ, hogy az adott körülmények között melyik végrehajtást választja – pl. likvid eszközök esetében több felet is versenyeztet.

Mindazonáltal – különösen a nem likvid eszközök kereskedelme során, vagy speciális piacok esetében – előfordulhat, hogy az Alapkezelő csupán egy felet keres meg a piac zavarásának elkerülése érdekében.

A legfontosabb szempontok kiemelése:

- ár - A magyar állam által forintban kibocsátott értékpapírok esetében az elektronikus árjegyzési rendszeren keresztül kompetitív ajánlat kérhető a kereskedési partnerektől. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén egy vagy több partner megkeresésével lehet a legkedvezőbb árat elérni.
- rendelkezésre állás – a partnerek rendelkezésre állása – pl. magyar munkaidőn kívül nyitva tartó piacok esetén – fontos szempont a megbízások továbbítása során, így a partnerek között bizonyos esetben az elérhetőség a differenciáló tényező.
- teljesítés – Bizonyos partnereknél a tranzakciók gyors teljesítése nem hazai back office tevékenységből fakadóan problémás vagy lehetetlen, ezért bizonyos, rövid időtávokon a megbízás során kikerülnek a potenciális partnerek köréből.

A tulajdonjogot megtestesítő értékpapírok vonatkozásában a partner kiválasztása szintén meghatározóan a piaci sajátosságok szem előtt tartásával történik.

A tulajdonjogot megtestesítő értékpapírok (kivéve néhány ilyen értékpapírra vonatkozó származtatott ügyletet) nagyobb transzparenciával bírnak. A tulajdonjogot megtestesítő értékpapírokkal történő kereskedelem végezhető a szabályozott piacon, ha az éppen aktuális piaci viszonyok között az tűnik indokoltnak. Ugyanakkor előfordulhat a szabályozott piacon kívüli kereskedelem, pl. a partner által lebonyolított kereskedések keresztezésével. Figyelembe véve a piaci helyzetet és a fentiekben elmondott egyéb tényezőket is az Alapkezelő saját belátásán és tapasztalatán alapuló döntést hoz arról, hogy melyik eljárást alkalmazza.

A végrehajtási helyszínek listáját az alábbi táblázat tartalmazza:

Instrumentum	Végrehajtási helyszín	Elérés módja
Bankbetét	Ügyfél számlavezető bankja	Közvetlen
Belföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	Budapesti Értéktőzsde	Közreműködőn keresztül
	Aukció	Közreműködőn keresztül
	OTC piac	Közvetlen
Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	OTC piac	Közvetlen
Belföldi részvények	Budapesti Értéktőzsde	Concorde, Raiffeisen, Erste, Equilor, KBC, UniCredit, Takarékbank
	OTC piac	Közvetlen / Közreműködőn keresztül

Külföldi részvények	NYSE, ARCA, Xetra, LSE, Euronext, WSE, PSE, Vienna SE	Banca Generali, Concorde, Raiffeisen, Erste, Equilor, KBC, UniCredit, Takarékbank
	OTC piac	Közvetlen / Közreműködőn keresztül
Befektetési jegyek	Adott befektetési alap befektetési jegyének forgalmazója	Közvetlen
Származtatott termékek	Tőzsde	Közreműködőn keresztül
	OTC piac	Közvetlen

A hazai és közép-európai részvények elsődleges teljesítési helye a kibocsátás országának tőzsdéje. Néhány kibocsátó esetében előfordul, hogy a likviditás vagy az árfolyam a London Stock Exchange tőzsdén kedvezőbb, ekkor az Alapkezelő ezt a teljesítési helyszínt részesíti előnyben. Ritkán az elszámolás a helyi tőzsdén nehézségekbe ütközik, ekkor az Alapkezelő az adott részvény GDR-jét részesíti előnyben.

A fejlett piaci részvénykitettségek kialakítása során a legnagyobb forgalmú részvénytőzsdéket kell előnyben részesíteni, mint például: Xetra, NYSE, ARCA, London Stock Exchange, Euronext. Ha egy értékpapír több tőzsdén is forog, akkor azt a piacot kell előnyben részesíteni, ahol a legnagyobb az adott instrumentum likviditása. A likviditás értékelésekor a bid-ask spread nagyságát, illetve a legjobb vételi és eladási ajánlat mennyiségét kell figyelembe venni. A befektetési eszközök lehetséges befektetési helyszínei az EGT államok szabályozott piacain kívül a 9. számú mellékletben felsorolt tőzsdék.

A befektetési alapok és az Üzletfél számára kötött ügyletek dokumentáltak, bármikor ellenőrizhetőek. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az ügyleteket az Ügyfelek számára mindig a legkedvezőbb módon hajtsa végre.

5.4 Partnerek

Az ügyletek lebonyolításában csak olyan partnerek (közreműködők) vehetnek rész, akik az Alapkezelő által támasztott követelményeknek megfelelnek. Az Alapkezelő nyilvántartást vezet azokról a partnerekről, akikkel kereskedést végezhet, illetve akik ügyfélmegbízásokat teljesíthetnek (partner-lista).

A jóváhagyott partner-lista olyan partnereket tartalmazhat, akik az Alapkezelő szerint a portfóliókezelés során hozzáadott értéket képviselnek és a megfelelő hatóság által szabályozottak.

Partnerlista

Partner	Cím
Aberdeen Asset Management Hungary Zrt.	1062 Budapest, Váci út 1-3. "B" torony
Banca Generali	34132 Trieste, Via Machiavelli 4.
BKS	A-9020 Klagenfurt, St-Veiter Ring 43.

BNP Paribas	1051 Budapest, Széchenyi tér 7-8.
CACEIS Bank	5 Allee Schaffer L-2520 Luxembourg
CIB Bank Zrt.	1027 Budapest, Medve u. 4-14
Citibank Zrt.	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Commerzbank (Budapest) ZRt	1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás u.50.
Credit Suisse Group	One Cabot Square, London E14 4QJ United Kingdom
Deutsche Bank Zrt.	1054 Budapest, Hold u. 27.
Equilor Befektetési Zrt.	1037 Budapest, Montevideo u. 2/c.
ERSTE Bank Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
FHB Kereskedelmi Bank Zrt.	1082 Budapest, Üllői út 82.
Fidelity (Luxemburg) S.A.	2a, rue Albert Borschette L-1246 Luxembourg
Franklin Templeton International Services S.A.	26 Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
ING Bank Zrt.	1068 Budapest, Dózsa György út 84/b
IPOPEMA Securities S.A.	00-851 Warsaw ul. Waliców 11., Poland
JP Morgan	25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP
K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
KBC Securities Magyarország	1051 Budapest, Széchenyi tér 7-8.
MKB Bank Zrt.	1056 Budapest, Váci u. 38.
OTP Bank Nyrt.	1051 Budapest, Nádor u. 16.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u.6
Raiffeisen Centrobank	1015 Vienna, Tegetthoffstrasse 1, Austria
Sberbank Zrt.	1088 Budapest, Rákóczi út 7.
Societe Generale	92987 Paris La Defense, 17 Cours Valmy, France
SPB	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3. em.
Takarékbank	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
UniCredit Bank Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

5.5 A Végrehajtási politika figyelemmel kísérése

Az Alapkezelő figyelemmel kíséri a megbízások teljesítésére vonatkozó, jelen Végrehajtási politikában meghatározott előírásoknak a hatékonyságát annak érdekében, hogy az esetleges hiányosságokat azonosítsa, és adott esetben orvosolja. Az Alapkezelő e tevékenysége során értékeli, hogy az e fejezetben foglalt teljesítési helyszínek a legjobb eredményt biztosítják-e az üzletfél számára, illetve hogy meg kell-e változtatniuk a megbízások teljesítésére vonatkozó szabályait. Ezen tevékenysége során a vizsgálat a múltbeli tranzakciókon alapul.

Az Alapkezelő évente egyszer értékeli és felülvizsgálja a jelen fejezetben foglalt Végrehajtási politikában foglaltak hatékonyságát. Rendkívüli felülvizsgálatra kerül sor abban az esetben, ha valamely körülmény lényeges befolyásolja az Alapkezelő képességét, illetve lehetőségeit abban, hogy az ügyletek végrehajtásánál az ügyfelek számára a legkedvezőbb eredményt biztosító teljesítési partnert, illetve teljesítési helyszínt választhassa ki.

6 Megbízás-allokációs politika

Az Alapkezelő az általa kezelt kollektív befektetési formák, illetve Üzletfelei részére történő értékpapír-ügyletek során az ügyleteket összevonhatja. Az ilyen jellegű összevonások során az alábbi szétosztási szabályok szerint köteles eljárni:

- o a portfóliókezelés során az Ügyfeleket az eltérő portfóliók összetételéből adódó sajátosságok, az esetleges likviditási és mérethatékonysági szempontok figyelembevételével, ügyfélcsoportonként egységesen kell kezelni;

Abban az esetben, ha ezen portfóliók vagyonekezelési stratégiája és kockázatkezelési elvei azonosak:

- o tőzsdei - összevont- részvény üzletkötés esetén arányos allokációt kell alkalmazni, vagyis a vásárolt részvényt a befektetési alapok / Üzletfelek között azok részvény befektetésre felhasználható pénzeszköze arányában kell allokálni;
- o részvény eladás esetén az adott részvényt a befektetési alapok illetve Üzletfelek eladásra szánt összárszvényhányaduk / a befektetési alapok illetve Üzletfél részvénymennyisége arányában kell allokálni.

Az arányos allokáció mennyiségre és átlagára vonatkozik. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az üzletek/megbízások allokációja a befektetési döntés meghozatalával egyidőben, a tranzakciók végrehajtása előtt kerüljön dokumentálásra. Előfordulhatnak azonban olyan esetek, amikor a portfólió speciális stratégiája, a piaci folyamatok vagy egyéb rendkívüli tényezők kapcsán fellépő problémák miatt nincs mód a teljes preallokációs folyamat végigvitelére. Rendkívüli piaci események, kötött határidővel rendelkező piaci megbízások vagy a Front Office modul elérhetetlensége esetén egyaránt törekedni kell arra, hogy a lehető leghamarabb megvalósuljon az allokáció rögzítése.

Ha az értékpapír kereskedő számára az Alapkezelő képviselője részéről a tőzsdei megbízási ajánlat megtételekor az ügyfélcsoportra való egyértelmű utalás történik, akkor az arányos allokáció az adott ügyfélcsoportra alkalmazandó.

Ha a tőzsdei megbízási ajánlat megtételekor a befektetési alapra, illetve az Üzletfélre való egyértelmű utalás történik, akkor az allokáció az adott üzletfélre valósulhat meg.

Napon belüli részvényügylet (daytrade) csak akkor köthető, ha a megbízási ajánlat megtételekor a befektetési alapra, illetve az Üzletfélre való egyértelmű utalás történik.

Államkötvény, kamatozó kincstárjegy, diszkontkincstárjegy üzletkötések a befektetési alap, illetve az Üzletfél megjelölésével történhetnek.

Egy tételben több befektetési alap illetve Üzletfél számára vásárolt vagy állományából értékesített hitelviszonyt megtestesítő értékpapír esetén mennyiségre és átlagára vonatkozó arányos allokációt kell alkalmazni.

Az Üzletfél értékpapírját csak az Üzletfél kifejezett, külön szerződésben meghatározott rendelkezése alapján lehet kölcsön adni.

Fedezeti ügylet (forward ügylet, deviza kockázat kivédése) esetében figyelembe kell venni az eltérő portfóliók összetételéből adódó sajátosságokat, az egyedi befektetési politikát, valamint a partner Bank által felállított korlátokat, limiteket.

Határidős deviza ügylet - több befektetési alapot illetve Üzletfelet érintő - egyszerre történő megkötése esetén az adott deviza mennyiséget a befektetési alapok, illetve az Üzletfelek eladásra/vételre szánt összdevizahányaduk arányában kell allokálni.

Ha az Üzletféllel kötött szerződés a portfólió elkülönített vagy más letétkezelőnél lévő KELER számlán történő nyilvántartását írja elő, akkor ettől eltérni csak az Üzletfél kifejezett, írásbeli rendelkezése alapján lehet.

Ha jogszabály a portfólió elkülönített vagy más letétkezelőnél lévő KELER számlán történő nyilvántartását írja elő, akkor ettől nem lehet eltérni.

6.1 Összevont ügyletek teljesítése

Az Alapkezelő az általa kezelt kollektív befektetési formák, illetve Üzletfelei részére történő értékpapír-ügyletek során az ügyleteket összevonhatja, szem előtt tartva az egyenlő elbánás elvét az általa kezelt portfóliók, illetve az Üzletfelek tekintetében. Az Alapkezelő az összevont ügyletek teljesítését a jogszabályoknak, Üzletszabályzatának, valamint az Üzletféllel kötött szerződésnek megfelelően köteles végezni. Az ügyletek összevonása során jelen Üzletszabályzat szerinti szétosztási szabályok szerint köteles eljárni.

Összevont részvényügylet esetén a fizetendő jutalék arányosan kerül felosztásra a portfóliók között.

7 Átvilágítási politika

7.1 Eszközök kiválasztása

Az Alapkezelő a befektetéseinek kiválasztása és nyomon követése terén a legnagyobb gondossággal jár el. Munkatársai megfelelő szakmai tapasztalattal és ismeretekkel rendelkeznek azokról az eszközökről, amelyekbe a befektetési alapok és az Üzletfelek vagyonát befektették.

Amennyiben meghatározott típusú eszközökbe fektetnek be hosszú távra, vagy kevésbé likvid eszközökbe be, a megállapodás megkötését megelőzően a kockázatkezelés elemzést készít a partnerről, a tulajdonosi struktúra, likviditás, tőkeáttétel, jövedelmezőség és hatékonyságra vonatkozóan. A végzett tevékenységeit megfelelően dokumentálni kell annak igazolására, hogy e tevékenységek összhangban vannak a gazdasági és pénzügyi tervvel, így az Alapok átlagidejével is. Az Alapkezelő a vonatkozó megbeszélésekről jegyzőkönyvet vezet.

Az egyedi instrumentumok kiválasztása a portfólió menedzserek feladata. A fundamentális elemzés kiterjed a legfontosabb mutatókra (cash-flow alapú mutatók, eredmény, árbevétel, várható növekedés, egyéb katalizátorok), kiemelt tekintettel a likviditásra. A technikai elemzés eszköztára az időzítés szempontjából szintén fontos indikációt képez. Az Alapkezelő az egyedi részvények tekintetében leginkább a fejlett amerikai, nyugat-európai és régiós részvénypiacokon aktív, mindez több mint 1000 likvid tőzsdei részvény árfolyamának állandó nyomon követését (monitoring tevékenység) jelenti.

Az Alapkezelő által kezelt alapok és portfóliói különböző referenciaindexeket követnek, amelyek több száz különböző eszköz árfolyam-alakulásának követését követeli meg a portfólió menedzserektől. Az eszközuniverzum az indexek összetétele alapján jellemzően adott, mindez az abszolút hozamú szemlélet mellett kezelt portfóliók egyedi bázisát is leképezheti. Az így fókuszba került eszközökön kívül különböző külső forrásokból is érkehetnek új instrumentumok – pl.: más piaci szereplőtől (elemzők, brókerek stb.), híroldalról, Bloomberg szűrés alapján stb.

7.2 Prime brókerek és üzletfelek kiválasztása

Az Alapkezelő megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal jár el amikor prime brókert vagy üzletfelet jelöl ki.

Az üzleti partnerekkel szemben támasztott követelmények többek között magukban foglalják a pénzügyi-, infrastrukturális- és humán erőforráshelyzetük átvilágítását, valamint szervezeti felépítésük és a magyar tevékenységi engedélyek meglétének ellenőrzését. A partnerek között egyaránt megtalálhatóak a nagy nemzetközi vállalkozások hazai érdekeltségei, valamint a független, helyi cégek is képviseltetik magukat, így terítve a partnerkockázatból és üzletfolytonossági kockázatokból adódó, esetlegesen felmerülő problémákat. Emellett fontos szempont az intézményi ügyfelek kiszolgálásában szerzett tapasztalat, a piaci jelenlét, rendelkezésre állás, valamint az alapszolgáltatáshoz kapcsolódó egyéb kiegészítő szolgáltatások – pl. brókeri tevékenység és elemzések – jelenléte.

Az Alapkezelő csak azokat a prime brókereket és üzletfeleket választhatja és jelölheti ki, amelyeket folyamatos felügyeletnek vetnek alá, pénzügyi helyzetük stabil, és rendelkeznek a megfelelő számára biztosítandó szolgáltatások nyújtásához szükséges szervezeti felépítéssel. A folyamat az Alapkezelő kockázatkezelési politikájának 3.3.3 Partner kiválasztása pontjában megfogalmazottnak megfelelően történik.

8 Az Üzletfelek értesítése, tájékoztatása

Az Alapkezelő tevékenységeihez kapcsolódó szerződés megkötését megelőzően köteles tájékoztatni az Üzletfelet

- az Alapkezelőre vonatkozó alapvető tudnivalókról

- az Alapkezelő működésének és tevékenységének szabályairól,
- az Üzletfél tulajdonában lévő, vagy őt megillető pénzügyi eszközök és pénzeszközök kezelésének szabályairól
- a szerződésben foglalt ügyletekben érintett pénzügyi eszközökkel kapcsolatos tudnivalókról,
- a szerződésben foglalt ügylettel kapcsolatos tudnivalókról, ideértve az ügyletet érintő nyilvános információkat, valamint az ügylet kockázatát
- végrehajtási helyszínekről
- a szerződéskötéshez, egyes ügyletek megkötéséhez, befektetési tanácsadáshoz kapcsolódó költségekről, díjakról, amelyek az Ügyfelet terhelik

8.1 Befektetési alapkezelési tevékenység

Befektetési jegy nyilvános forgalomba hozatala esetén az ügyfelek tájékoztatása céljából az alábbi, jogszabály által kötelezően előírt dokumentumokat készíti az Alapkezelő:

- tájékoztató
- kezelési szabályzat
- kiemelt befektetői információ
- rendszeres tájékoztatás keretében:
 - éves és féléves jelentés
 - havi portfóliójelentés

Az Alapkezelő, vagy megbízása alapján a letétkezelő köteles az általa kezelt nyilvános befektetési alapok egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott módon közzétenni minden olyan napra, amelyre megállapításra kerül, a megállapítást követő 2 munkanapon belül, valamint a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános befektetési alapok múltbeli működési időszakra vonatkozó, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét. Az Alapkezelő ezen kötelezettségét honlapján teljesíti.

A befektetési alapkezelési tevékenység vonatkozásában az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények - ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk – hozzáférhetőek

- Alapkezelő székhelyén (1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.)
- A Generali Alapkezelő, mint az Alap törvényes képviselőjének www.generalialapkezelo.hu / www.alapkezelo.hu honlapján;
- A Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlapon

A tájékoztató, a kezelési szabályzat és a kiemelt befektetői információk egy nyomtatott példánya a forgalmazási helyeken az Üzletfelek kérésére díjmentesen átadásra kerül. Az Alapkezelő az

Alapkezelőre, illetve a befektetési alapokra vonatkozó rendkívüli eseményekről rendkívüli tájékoztatás útján tájékoztatja a befektetőket.

A tájékoztató, a kezelési szabályzat és a kiemelt befektetői információk egy nyomtatott példánya a forgalmazási helyeken az Üzletfelek kérésére díjmentesen átadásra kerül.

8.2 Portfóliókezelési tevékenység

Az Alapkezelő portfóliókezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt időbeni tájékoztatásokat adja Üzletfelei részére:

- Előzetes tájékoztatás
- Szerződés tartama alatt fennálló tájékoztatási kötelezettség
- Utólagos tájékoztatási kötelezettség

8.2.1 Előzetes tájékoztatás

Az Alapkezelő a portfóliókezelési szolgáltatása keretében a szerződéskötést megelőzően minősíti a szerződő felet, és annak eredményéről a szerződéskötést követő 30 napon belül írásban vagy más tartós adathordozón értesíti az Üzletfelet. Az Üzletfelek az ügyfélminősítés során jelen Üzletszabályzat 2.3.1 – 2.3.3. pontjában foglaltak szerint lakossági ügyfél, szakmai ügyfél és elfogadó partner kategóriába kerülnek besorolásra, tájékoztatásuk kategóriájuknak megfelelően történik.

Az előzetes tájékoztatás keretében az Üzletfelek jelen Üzletszabályzat 2.3.4 és 2.3.5. pontjában foglaltaknak megfelelően tájékoztatást kapnak az alkalmassági tesztek eredményéről, és a kategóriájuknak megfelelő befektetési lehetőségekről.

8.2.2 Szerződés tartalma alatt fennálló kötelezettség és utólagos tájékoztatás

Az Alapkezelő és az Üzletfél az egymásnak szóló, a szerződés tárgyát, illetve a szerződés teljesítésével kapcsolatos információkat e-mailben, telefonon, postai úton egymás tudomására hozhatják, a szerződés tárgyával kapcsolatos információkat kötelesek azonban a közlést követően haladéktalanul a szerződésben rögzített kapcsolattartásra kijelölt formában megismételni.

Az Alapkezelő jogosult az Üzletfél felé fennálló tájékoztatási kötelezettségének egyéb tartós adathordozó útján is eleget tenni, amennyiben ezzel megfelel az Üzletféllel kötött szerződésben meghatározottaknak, és az Üzletfél kifejezetten a tájékoztatás ezen formáját kérte.

Az Alapkezelő előzetes tájékoztatási kötelezettségét úgy is teljesítheti, hogy a Tájékoztatói szabályzatában meghatározott információkat az Alapkezelő honlapján teszi közzé, amennyiben:

- o ezzel megfelel az Üzletféllel kötött szerződésben meghatározottaknak,
- o az Üzletfél kifejezetten a tájékoztatás ezen formáját választotta,
- o az Alapkezelő az Ügyfelet elektronikus úton értesítette az Alapkezelő honlapjának címéről és megjelölte, hogy az adott információ pontosan a honlap mely részén érhető el,
- o az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy a honlapon megjelenített információk minden pillanatban aktuálisak és az Üzletfél számára elérhetőek legyenek.

Az Üzletfél bármikor jogosult az Alapkezelőtől - az Üzletfél beszámolási kötelezettségeihez igazodóan - írásbeli jelentést, beszámolót, kimutatást kérni a részére végzett portfóliókezelési tevékenységről. A rendszeres jelentési kötelezettségen kívül kért jelentések, beszámolók, kimutatások költségei az Ügyfelet terhelik.

Az Alapkezelő portfóliókezelési tevékenységéről az Üzletfél választása szerint

- o ügyletenként, negyedévente illetve évente elvégzett összesítéssel, vagy
- o legalább félévente elvégzett összesítéssel teljesíti.

Amennyiben az Üzletfél az ügyletenkénti tájékoztatást választotta, az Alapkezelő az alábbi tartalommal tesz eleget ügyletenkénti jelentési kötelezettségének:

- o az Alapkezelő neve vagy más azonosítója,
- o az Üzletfél neve vagy más azonosítója,
- o a tranzakció kötésnapja,
- o a tranzakció értéknapja,
- o a tranzakció nettó eszközértékszámítás szempontjából releváns dátuma
- o a tranzakció típusa,
- o a kereskedési helyszín neve, illetve azonosítója,
- o a pénzügyi eszköz megnevezése és azonosítója,
- o az eladás/vétel megjelölés,
- o a tranzakció természete, ha sem eladásnak, sem vételnek nem tekinthető,
- o a pénzügyi eszköz mennyisége,
- o a pénzügyi eszköz kereskedési egységének ára, megjelölve a kereskedési egységet is,
- o a teljes költség,
- o az Alapkezelő által az Üzletfél felé felszámított jutalékának, díjának és egyéb költségeinek teljes összege, és – a lakossági ügyfél kifejezett kérésére – ennek jogcímenkénti lebontása,

Lakossági ügyfelek számára az Alapkezelő az alábbi tartalommal tesz eleget összesített jelentési kötelezettségének:

- o az Alapkezelő neve,
- o az Üzletfél neve vagy más azonosítója,
- o a jelentésben foglalt időszakra érvényes portfólió összetétele és értékelése, ideértve minden, az Alapkezelő kezelésében lévő pénzügyi eszköz piaci értékét és a

- pénzeszközök kezdő és záró egyenlegét, és a portfóliónak a jelentésben foglalt időszakra érvényes hozamát,
- o az Alapkezelő által a jelentésben foglalt időszakban az Üzletfél felé felszámított jutalékok, díjak és egyéb költségek teljes összege, legalább a kezeléssel és a megbízás végrehajtásával összefüggő tételek elkülönítésével vagy az Üzletfél kifejezett kérésére, az általa megadott részletezettséggel,
 - o a jelentésben foglalt időszakra vonatkozó hozam összehasonlítása az Alapkezelő és az üzletfél között létrejött megállapodásban foglalt referenciaértékkel,
 - o a jelentésben foglalt időszakban az Üzletfél portfóliójában lévő pénzügyi eszközön realizált osztalék, kamat, kamatnak minősülő vagy egyéb hozamjellegű kifizetés összege jogcímenként,
 - o a jelentésben foglalt időszakban történt olyan társasági események, amelyek az Üzletfél portfóliójában lévő pénzügyi eszköz kapcsán valamilyen jog vagy jogosultság keletkezésével jártak,
 - o a tranzakció kötésnapja*,
 - o a tranzakció értéknapja*,
 - o a tranzakció nettó eszközértékszámítás szempontjából releváns dátuma*
 - o a tranzakció típusa*,
 - o a kereskedési helyszín neve, illetve azonosítója*,
 - o a pénzügyi eszköz megnevezése és azonosítója*,
 - o az eladás/vétel megjelölés*,
 - o a tranzakció természete, ha sem eladásnak, sem vételnek nem tekinthető*,
 - o a pénzügyi eszköz mennyisége*,
 - o a pénzügyi eszköz kereskedési egységének ára, megjelölve a kereskedési egységet is*,
 - o a teljes költség*,

Amennyiben az Üzletfél az ügyletenkénti jelentést választotta, az összesítő jelentésben az Alapkezelő a fenti felsorolás *-gal jelölt pontjait nem köteles feltüntetni.

Szakmai ügyfelek és elfogadható partnerek ügyféljelentéseit az egyedi portfóliókezelési szerződések, valamint – amennyiben van ilyen - az adott ágazati jogszabályok tartalmazzák.

8.3 Befektetési tanácsadás

A Bszt. szerint befektetési tanácsadás: pénzügyi eszközre vonatkozó ügylethez kapcsolódó, személyre szóló ajánlás nyújtása, ide nem értve a nyilvánosság számára közölt tény, adat, körülmény, tanulmány, riport, elemzés és hirdetés közzétételét, továbbá az Alapkezelő által az üzletfél részére adott, e törvény szerinti előzetes és utólagos tájékoztatás.

Az Alapkezelő ennek a tevékenységnek a keretében pénzügyi eszközre, a tőkepiac egészére vonatkozó olyan értékelést, elemzést, javaslatot készít, amit ellenszolgáltatás fejében ad át a megbízójának. A befektetési tanácsadás célja, hogy a megbízó olyan döntést hozzon, amely alapján a saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac hatásaitól teszi függővé, kockáztatja.

Az Alapkezelő Ügyfeleinek elsősorban a következőkről szolgál tájékoztatással:

- a piac várható alakulásáról az általa készített elemzések alapján,
- a várható hozamokról és kockázatokról,
- az egyes pénzügyi eszközök főbb adatairól
- a kibocsátásokról, s azok adatairól.

9 Befektető-védelmi intézkedések

9.1 Felelősség

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési, valamint a portfóliókezelési tevékenysége során a tőle elvárható gondossággal, a Befektetők és az Üzletfelek érdekeit mindenkor szem előtt tartva az Alapokra, Üzletfelek portfólióira vonatkozó jogszabály, befektetési politikák, valamint jelen Üzletszabályzat rendelkezéseinek eleget téve jár el. Az Alapkezelő a Befektetőket, illetve Üzletfeleket az egyenlő elbánás elve alapján, azonos módon képviseli az Alapok és az Üzletfelek portfólióinak kezelése során.

9.2 Pénzügyi eszköz kezelése

Az Alapkezelő a befektetési alapok tulajdonában lévő vagy azokat megillető pénzügyi eszközt és pénzeszközt az befektetési alapok kezelési szabályzatainak rendelkezése szerinti célra használja fel.

Az Alapkezelő az Üzletfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközt és pénzeszközt az Üzletfél rendelkezése szerinti célra használja fel.

Az Alapkezelő a kezelésében lévő, a befektetési alap, illetve az Üzletfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközzel és pénzeszközzel sajátjaként nem rendelkezhet, és biztosítja, hogy az Üzletfél ugyanezen pénzügyi eszközeiről és pénzeszközeiről bármikor rendelkezni tudjon, jelen Üzletszabályzat valamint az egyes szerződések keretében vállalt korlátozásokat figyelembevételével.

Az Alapkezelő nyilvántartásait úgy vezeti, hogy azok pontosak legyenek és az egyes portfóliók pénzügyi eszközei és pénzeszközei állományáról mindenkor valós képet mutassanak, és azok alapján bármikor, késedelem nélkül biztosítható legyen a befektetési alap, illetve az Üzletfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszköz és pénzeszköz, valamint az Alapkezelő saját pénzügyi eszköze és pénzeszköze elkülönített kimutatása.

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenység ellátása során az Üzletfél pénzügyi eszközeinek letéti őrzésére, számlavezetésére nem köt megállapodást, ez minden esetben az Üzletfél feladata és felelőssége.

9.3 Pénzeszköz kezelése

A befektetési alapok esetében általában a letétkezelőnél, a portfóliókezelte ügyfelek esetében általában a portfólió letétkezelőjénél / számlavezetőjénél történik a pénzeszköz elhelyezése, azonban más pénzügyi intézmény árainak ismeretében a portfóliómenedzser mindig a lehető legjobb ár kialakulására törekszik.

9.4 Befektető-védelmi alap

Az Alapkezelő a Tpt. vonatkozó rendelkezései alapján tagja a Befektető-védelmi Alapnak (székhelye: 1092 Budapest, Köztelek utca 6., www.bva.hu, a továbbiakban: „BEVA”). A BEVA feladata a befektetők és ügyfelek részére a Tpt. 217. § (2) bekezdésében meghatározott kártalanítási összeg megállapítása és kifizetése. A Befektető-védelmi Alap önálló jogi személy, amely a tagjai díjbefizetései, és egyéb bevételei felhasználásával korlátozott vagyoni biztosítást nyújt abban az esetben, ha valamely tagja a meghatározott ügyfélköveteléseket fedezet hiányában nem képes kiadni, vagyis a letétek kiszolgáltatására vonatkozó kötelezettségét nem tudja teljesíteni.

9.5 Pénzügyi Békéltető Testület

A Pénzügyi Békéltető Testület (PBT) hatáskörébe és illetékességébe tartozik a fogyasztó és a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. tv. 39.§-ában meghatározott szervezetek és személyek (a továbbiakban: pénzügyi szolgáltató) így bankok, egyéb hitelintézetek, biztosítók, pénzügyi vállalkozások, pénztárak, befektetési szolgáltatók között - a nyújtott szolgáltatással kapcsolatban - létrejött szerződés megkötésével és teljesítésével kapcsolatos vitás ügyek (pénzügyi fogyasztói jogviták) bírósági eljáráson kívüli rendezése. A PBT elsősorban egyezség létrehozását kísérli meg a felek között, ennek eredménytelensége esetén az ügyben döntést hoz a fogyasztói jogok egyszerű, gyors, hatékony és költségkímélő érvényesítésének biztosítása érdekében. A PBT-hez olyan viták rendezésére irányuló kérelemmel lehet fordulni, amelyekben az Üzletfél által az Alapkezelőnél, Forgalmazóknál közvetlenül kezdeményezett panaszkezelési eljárás eredménytelenül zárult.

A PBT elérhetőségei:

Cím: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.
Levélcím: 1525 Budapest, BKKP Pf.: 172.
Telefon: +36-1-489-9700
e-mail: pbt@mnk.hu
honlap: <http://felugyelet.mnk.hu/pbt>

10 Felelősségi szabályok

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles feladatait ellátni. Az Alapkezelő a tevékenységének ellátása során közreműködőket vehet igénybe, illetve bizonyos résztvékenységeit kiszervezheti.

Az Alapkezelő felelősségét nem befolyásolja az, hogy egyes funkciókat harmadik félnek szervezett ki, illetve hogy a harmadik fél esetleg további kiszervezést hajtott végre.

Az esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos, az Alapkezelő által végzett tevékenységekből származó - az ABAK-rendelet 12. cikkében meghatározott - kockázatok fedezésére az Alapkezelő olyan mértékű szavatolótőkével rendelkezik, amely képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

10.1 Szerződéssel kapcsolatos felelősség

Az Alapkezelő az egyes szerződések teljesítése során a tőle általában elvárható gondossággal, az Üzletfél befektetési irányelveit szem előtt tartva, a szerződés teljesítése érdekében jár el.

Ha az Üzletfél a szerződés megkötésekor, vagy annak fennállása alatt olyan utasítást ad az Alapkezelőnek, amely célszerűtlennek vagy szakszerűtlennek tűnik, az Alapkezelő köteles az Ügyfelet erre figyelmeztetni. Amennyiben a célszerűtlen vagy szakszerűtlen utasításához az Üzletfél ragaszkodik, az ebből eredő károk őt terhelik.

Az Alapkezelő nem felel az olyan kárért, amely amiatt következett be, hogy bármely érintett értékpapír, vagy tőzsdetermék forgalmát a BÉT vagy más tőzsde felfüggesztette.

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal vizsgálja az Üzletfél azonosítását szolgáló dokumentumokat. Nem terheli felelősség az Alapkezelőt amiatt, ha a dokumentum hamis vagy hamisított volta gondos vizsgálat mellett sem volt felismerhető.

Amennyiben a Felügyelet az Alapkezelő tevékenységére vonatkozó engedélyt visszavonja vagy felfüggeszti, úgy az Alapkezelő csak a felfüggesztésig már megkötött szerződések teljesítéséért tartozik az Üzletféllel szemben helytállni.

Az Alapkezelő a jogszabályban és a jelen Üzletszabályzatban meghatározott esetek, valamint az Üzletfél súlyos és felszólítás ellenére sem rendezett szerződésszegése kivételével a szerződés teljesítéséért a felelősségét nem zárhatja ki, és nem korlátozhatja. Az ettől eltérő kikötés semmis.

10.2 Közvetítő igénybevétele

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége végzéséhez közvetítőt vehet igénybe.

A közvetítő az Alapkezelő vonatkozásában befektetési vállalkozás vagy függő ügynök lehet.

Az Alapkezelő az általa igénybevett közvetítő tevékenységért, a vonatkozó törvényekben és jelen Üzletszabályzatban foglaltak betartásáért teljes felelősséggel tartozik. A közvetítők az egyes Keretszerződésben, valamint a vonatkozó jogszabályokban rögzítetteknek megfelelő mértékben tartoznak felelősséggel.

Az Alapkezelő által igénybevett közvetítők jegyzékét jelen Üzletszabályzat mellékletének 4. pontja tartalmazza.

10.3 Befektetési alapokra vonatkozó felelősségi szabályok

Az Alapkezelő felel az általa kezelt befektetési alapok eszközeinek helyes értékeléséért, azok nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért. Az Alapkezelő az egyes befektetési alapok és azok befektetői iránt fennálló felelősségét nem befolyásolja az, hogy az Alapkezelő külső értékbecslőt nevez ki.

Az Alapkezelő az egyes befektetési alapok és azok befektetői iránti felelősségét nem befolyásolja az, hogy egyes funkciókat harmadik félnek szervezett ki, illetve hogy a harmadik fél esetleg további kiszervezést hajtott végre. Az Alapkezelő nem szervezheti ki funkcióit olyan mértékben, hogy lényegileg már ne legyen a befektetési alapok kezelőjének tekinthető, és hogy postafiókcéggé váljon.

A nyílt végű befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek befektetők részére történő folyamatos forgalmazására az Alapkezelő által megbízott több forgalmazó jogosult. A folyamatos forgalmazás során leadott vételi és visszaváltási megbízások teljesítéséért a befektetők felé a forgalmazást végző felel.

11 Az Alapkezelő engedélyének visszavonása, felfüggesztése, korlátozása

Az Alapkezelő az általa végzett befektetési alapkezelési és portfóliókezelési tevékenységének megszüntetése vagy felfüggesztése, illetve a vonatkozó engedély visszavonása esetén jogosult a fennálló szerződéses kötelezettségeit más befektetési szolgáltatóra átruházni, amennyiben azt más befektetési szolgáltató átvállalja. Az Alapkezelő ilyen szerződéses kötelezettségének átvállalásához a Felügyelet engedélye szükséges, azonban az állomány átruházásnak az Üzletfél hozzájárulása nyilvános nyílt végű befektetési alapok esetében nem feltétele.

Az Alapkezelő a tevékenység végzésére jogosító engedélyt akkor jogosult visszaadni, ha valamennyi Üzletfélével szemben fennálló kötelezettségének eleget tett, vagy szerződéseinek teljesítését más befektetési szolgáltató átvállalta.

Amennyiben a Felügyelet az Alapkezelő tevékenységi engedélyét, illetve egyes tevékenységét részlegesen vagy teljesen felfüggeszti, korlátozza vagy engedélyét részlegesen vagy teljesen visszavonja, az Alapkezelő valamennyi Üzletfélével szemben fennálló szerződéses kötelezettségét más befektetési szolgáltatóra ruházza át.

Az átadóként eljáró befektetési vállalkozást az Üzletféllel szemben megillető jogok tekintetében a Ptk. engedményezésre vonatkozó szabályait kell alkalmazni. Az állomány átruházása következtében felmerülő költség, díj az Üzletfélre nem hárítható át.

Az Alapkezelő szerződéses kötelezettségei állományának átruházására a Ptk. tartozásátvállalásra vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

Az Alapkezelő tevékenysége engedélyének visszavonását, az engedély visszavonására vonatkozó határozat jogerőre emelkedését követő 2 munkanapon belül közzétételi helyein közzétenni köteles.

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt közzétételi helyein közzétenni köteles.

Az Alapkezelő a vele szembeni felszámolási eljárás megindítását, a felszámolást elrendelő végzés jogerőre emelkedését követő 2 munkanapon belül közzétételi helyein közzétenni köteles.

A portfóliókezelési szerződés bármily jogcímen történő megszüntetése illetve megszűnése esetén, Üzletfél köteles rendelkezni az Alapkezelő által portfóliókezelés keretében kezelt állományának átadás-átvétele napjáról illetve arról, hogy e naptól kezdődően a Letétkezelőnél rendelkezésre álló pénzügyi eszközök illetve pénzeszköz felett a rendelkezési jogosultság az Alapkezelőtől mely harmadik félre száll át. Ilyen harmadik személy megnevezésének hiányában az Alapkezelő a kezelésében lévő állományt a Ptk. felelős őrzés szabályai szerint kezeli.

Az átadás-átvétel napjáig az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles gondoskodni az eszközök értékőrzéséről.

Az átadás-átvétel körülményeit, az átadott eszközök listáját és azok értékét, a Felek közötti végső elszámolás módját és mértékét a Felek átadás-átvételi jegyzőkönyvben rögzítik és annak kölcsönös elfogadását aláírásukkal erősítik meg.

Az Alapkezelőt a vagyon átadásának időpontjáig illeti meg díjazás.

A portfóliókezelési és befektetési tanácsadási szerződés a fentiekől eltérően is rendelkezhet.

12 A titoktartás szabályai

Az Alapkezelő az Üzletfél személyes adatait, az üzleti- és értékpapírtitkot a mindenkor hatályos vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek – különös tekintettel a Kbtv. XXVII. fejezetében Bszt. 117-120. §, valamint a Tpt. 368-373. §-ban meghatározottakra – megfelelően kezeli.

Az Alapkezelő kötelezettsége, hogy az Üzletfél illetve a Befektető által tudomására hozott illetve az Üzletfél illetve a Befektető érdekében történt eljárása során tudomására jutott minden tény, adatot, információt az adott titokra vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően üzleti- és értékpapír-titokként kezeljen. Az Alapkezelő ennek megfelelően a tudomására jutott üzleti- és értékpapír-titokról harmadik személynek csak az Üzletfél illetve a Befektető írásbeli felhatalmazása alapján, kizárólag a felhatalmazásban előírt keretek között ad felvilágosítást, kivéve azokat az eseteket, amikor az Alapkezelőnek jogszabályban előírt kötelezettsége az adatszolgáltatás.

Az Alapkezelő, illetve az Alapkezelő vezető állású személye és alkalmazottja, valamint bármely más személy, aki valamilyen módon birtokába jutott, az üzleti- és értékpapírtitkot köteles időbeli korlátozás nélkül megőrizni. Az Alapkezelő az üzleti kapcsolatok megszűnése után is korlátlan ideig megőrzi az üzleti és értékpapír-titkot.

Befektetési alapkezelő jogutód nélküli megszűnése esetén az általuk kezelt üzleti titkot, értékpapírtitkot tartalmazó irat a keletkezésétől számított hatvan év múlva a levéltári kutatások céljára felhasználható.

Amennyiben a Társaság üzleti- vagy értékpapír-titoksértést követ el, úgy az Üzletfélnek okozott kárért a polgári jog szabályai szerint felelős. A Társaság az általa igénybevett közreműködő titoktartásáért is felelős.

Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnése esetén az általa kezelt üzleti-, illetve értékpapírtitkot tartalmazó irat a keletkezésétől számított 60 (hatvan) év múlva a levéltári kutatások céljára felhasználható.

Az Alapkezelő kérésére a Forgalmazó tájékoztatást adhat az Alapkezelő számára a Befektetőknek az Alap Befektetési jegyeinek forgalmazásához kapcsolódó adatairól. Az Alapkezelő részére átadott adatokat kizárólag az értékpapírtitokra vonatkozó rendelkezések betartásával, az Alap kezeléséhez szükséges célra, különösen a Befektetők tájékoztatása, az Alapkezelőnek az Alaphoz kapcsolódó kereskedelmi kommunikációja céljából használja fel. Az ilyen adattovábbítás nem minősül a Tpt. szerinti értékpapírtitok vagy üzleti titok megsértésének.

12.1 Üzleti titok

Üzleti titok a gazdasági tevékenységhez kapcsolódó minden olyan tény, információ, megoldás vagy adat, amelynek nyilvánosságra hozatala, illetéktelenek által történő megszerzése vagy felhasználása a jogosult jogszerű pénzügyi, gazdasági vagy piaci érdekeit sértené vagy veszélyeztetné, és amelynek titokban tartása érdekében a jogosult a szükséges intézkedéseket megtette.

Az Alapkezelő tulajdonosa, az Alapkezelőben részesedést szerezni kívánó személy, a vezető állású személy, valamint az Alapkezelő alkalmazottja, vagy bármely más személy aki, valamilyen módon a birtokába jutott, az üzleti titkot időbeli korlátozás nélkül köteles megőrizni.

Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnése esetén, a kezelt üzleti titkot tartalmazó irat a keletkezésétől számított 60 (hatvan) év múlva a levéltári kutatások céljára felhasználható.

A jelen pontban meghatározott titoktartási kötelezettség nem áll fenn a hatáskörében törvény felhatalmazása alapján eljáró

- o felügyeleti hatósággal,
- o Befektető-védelmi Alappal,
- o MNB-vel,
- o Állami Számvevőszékkel,
- o állami adóhatósággal,
- o Gazdasági Versenyhivatallal,
- o a központi költségvetési pénzeszközök felhasználásának szabályszerűségét és célszerűségét ellenőrző, kormányzati ellenőrzési szervvel,
- o nemzetbiztonsági szolgálattal,
- o a rendőrségről szóló törvényben meghatározott belső bűnmegelőzési és bűnfelderítési feladatokat ellátó, valamint terrorizmust elhárító szervvel,
- o pénzügyi információs egységként működő hatósággal

szemben.

A jelen pontban meghatározott titoktartási kötelezettség az eljárás tárgyát képező ügyre vonatkozóan nem áll fenn a hatáskörében eljáró,

- o a folyamatban lévő büntetőeljárás, a feljelentés kiegészítése keretében a nyomozó hatósággal és a feladatkörében eljáró ügyészséggel,

- o büntető-, valamint hagyatékkal kapcsolatos polgári ügyben, továbbá csőd-, illetve felszámolási eljárás, kénysztörölési eljárás, valamint önkormányzati adósságrendezési eljárás keretében a bírósággal,
- o az európai uniós támogatások felhasználásának szabályszerűségét ellenőrző Európai Csalásellenes Hivatallal (OLAF),

Nem jelenti az üzleti titok sérelmét a Tpt. 205. §-ban meghatározott, valamint a nyilvántartásba vett vagy elismert kereskedési adattárnak való, a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló Európai Parlament és Tanács 2012. július 4-ei 648/2012/EU rendelet szerinti bejelentési kötelezettség teljesítése.

Nem lehet üzleti titokra hivatkozással visszatartani az információt a közérdekű adatok nyilvánosságára és a közérdekből nyilvános adatra vonatkozó, külön törvényben meghatározott adatszolgáltatási és tájékoztatási kötelezettség esetén.

A titoktartási kötelezettség alapján az üzleti titok körébe tartozó tény, információ, megoldás vagy adat, az e törvényben meghatározott kivétellel a befektetési vállalkozás felhatalmazása nélkül nem adható ki harmadik személynek, és feladatkörön kívül nem használható fel.

Nem jelenti az üzleti titok megsértését a Hpt.-ben és az e törvényben meghatározott összevont alapú felügyeletre vonatkozó rendelkezések, valamint a pénzügyi konglomerátumok kiegészítő felügyeletéről szóló törvényben foglalt rendelkezések teljesítése érdekében történő adatátadás.

12.2 Értékpapírtitok

Értékpapírtitok minden olyan, az egyes Üzletfélről az Alapkezelő rendelkezésére álló adat, amely az Üzletfél személyére, adataira, vagyoni helyzetére, üzleti vagy befektetési tevékenységére, gazdálkodására, tulajdonosi, üzleti kapcsolataira, illetve az Alapkezelővel kötött szerződéseire, számlaegyenlegére és számlaforgalmára vonatkozik. Az értékpapírtitokra vonatkozó rendelkezések szempontjából Üzletfélnek kell tekinteni mindenkit, aki az Alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe.

Az Alapkezelő, az Alapkezelő vezető állású személye és alkalmazottja, valamint bármely más személy, aki valamilyen módon birtokába jutott, az értékpapírtitkot köteles időbeli korlátozás nélkül megőrizni.

Az Alapkezelő az értékpapírtitkot harmadik személynek – az Üzletfél egyidejű tájékoztatása mellett – csak akkor adja ki, ha

- a) az Üzletfél vagy annak törvényes képviselője a rá vonatkozó kiszolgáltatható értékpapírtitok körébe tartozó adatokat pontosan megjelölve közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglaltan kéri vagy erre felhatalmazást ad,
- b) az Alapkezelő üzletféllel szemben fennálló követelése értékesítése vagy lejárt követelése érvényesítése ezt szükségessé teszi,
- c) az alábbiakban ismertetett rendelkezések az értékpapírtitok megtartásának kötelezettsége alól felmentést adnak.

Az értékpapírtitokra vonatkozó titoktartási kötelezettség nem áll fenn

- o a hatáskörében eljáró Befektető-védelmi Alappal, Országos Betétbiztosítási Alappal, MNB-vel, Állami Számvevőszékkel, Gazdasági Versenyhivatallal,

- o a jogszabályban meghatározott tevékenységi körében eljáró szabályozott piaccal, multilaterális kereskedési rendszer működtetőjével, az elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel, a központi értéktárral, az Áht.63. § (1) bekezdésében meghatározott ellenőrzési jogkörét gyakorló kormányzati ellenőrzési szervvel, valamint az európai uniós támogatások felhasználásának szabályszerűségét ellenőrző Európai Csalásellenes Hivatallal (OLAF),
- o a hagyatéki ügyben eljáró közjegyzővel, valamint a hatáskörében eljáró gyámhatósággal,
- o a csődeljárás, felszámolási eljárás, önkormányzatok adósságrendezési eljárása, bírósági végrehajtási eljárás, illetve végelszámolás ügyében eljáró vagyongfelügyelővel, felszámolóval, pénzügyi gondnokkal, végrehajtóval, illetve végelszámolóval,
- o a folyamatban lévő büntetőeljárás keretében eljáró, valamint a feljelentés kiegészítését folytató nyomozó hatósággal, valamint a hatáskörében eljáró ügyészséggel (*),
- o a büntető-, valamint polgári ügyben, továbbá csőd-, felszámolási eljárás, illetve az önkormányzatok adósságrendezési eljárása keretében a bírósággal,
- o külön törvényben meghatározott feltételek teljesülése esetén a titkosszolgálati eszközök alkalmazására, titkos információgyűjtésre felhatalmazott szervvel (*),
- o a főigazgató eseti engedélye alapján a törvényben meghatározott feladatkörében eljáró nemzetbiztonsági szolgálattal (*),
- o az adó-, vám- és társadalombiztosítási kötelezettség teljesítésének ellenőrzése, valamint az ilyen tartozást megállapító végrehajtható okirat végrehajtása érdekében folytatott eljárás keretében eljáró adóhatósággal, vámhatósággal,
- o a feladatkörében eljáró alapvető jogok biztosával, valamint
- o a feladatkörében eljáró Nemzeti Adatvédelmi és Információszabadság Hatósággal
- o szemben, e szerveknek a befektetési vállalkozáshoz, illetőleg az árutőzsdei szolgáltatóhoz intézett írásbeli megkeresése esetén.

Az értékpapír-titoktartási kötelezettség nem áll fenn abban az esetben sem, ha

- o az állami adóhatóság nemzetközi szerződés alapján külföldi állami adóhatóság írásbeli megkeresésének teljesítése érdekében írásban kér adatot a befektetési vállalkozástól, illetőleg az árutőzsdei szolgáltatótól, ha a megkeresés tartalmazza a külföldi hatóság által aláírt titoktartási záradékot,
- o a Felügyelet a külföldi felügyeleti hatósággal kötött együttműködési megállapodásban meghatározott módon kér, illetőleg továbbít adatot, ha az együttműködési megállapodás vagy a külföldi felügyeleti hatóság megkeresése tartalmazza az általa aláírt titoktartási záradékot,
- o a magyar bűnüldöző szerv nemzetközi szerződés alapján, külföldi bűnüldöző szerv írásbeli megkeresésének teljesítése érdekében írásban kér adatot a befektetési vállalkozástól, illetőleg az árutőzsdei szolgáltatótól, ha a megkeresés tartalmazza a külföldi bűnüldöző szerv által aláírt titoktartási záradékot,
- o a Befektető-védelmi Alap által külföldi befektető-védelmi rendszer, valamint külföldi felügyeleti hatóság részére, együttműködési megállapodásban rögzített módon kerül sor adattovábbításra, ha az adatok kezelésére, illetve felhasználására vonatkozóan a magyar szabályozással legalább egyenrangú védelem biztosított,
- o a befektetési vállalkozás, illetőleg az árutőzsdei szolgáltató az Art. 52. §-ának (8) bekezdése alapján szolgáltat adatot.

- o a pénzügyi információs egységként működő hatóság a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló törvényben meghatározott feladatkörében eljárva vagy külföldi pénzügyi információs egység írásbeli megkeresésének teljesítése céljából írásban kér adatot a befektetési vállalkozástól vagy az árutőzsdei szolgáltatótól.

Az értékpapír-titoktartási kötelezettség nem áll fenn abban az esetben sem, ha az Alapkezelő az Európai Unió által elrendelt pénzügyi és vagyoni korlátozó intézkedések végrehajtásáról szóló törvényben meghatározott bejelentési kötelezettségének tesz eleget.

Az Alapkezelő a fent részletezett esetekben az értékpapírtitok kiadását - az értékpapírtitokra történő hivatkozással - nem tagadhatja meg.

A titoktartási kötelezettség alapján az értékpapírtitok körébe tartozó tény, információ, megoldás vagy adat, az e törvényben meghatározott körön kívül az Alapkezelő, illetve az Üzletfél felhatalmazása nélkül nem adható ki harmadik személynek, és feladatkörön kívül nem használható fel.

Az Alapkezelő a nyomozó hatóság, a nemzetbiztonsági szolgálat és az ügyészség írásbeli megkeresésére haladéktalanul kiszolgáltatja a kért adatot az általa lebonyolított ügyletről és a nála vezetett számláról, ha adat merül fel arra, hogy az ügylet vagy a számla

- o kábítószerrel való visszaéléssel (*),
- o terrorcselekménnyel (*),
- o robbanóanyaggal vagy robbantószerrel való visszaéléssel (*),
- o lőfegyverrel vagy lőszerrel való visszaéléssel (*),
- o pénzmosással (*),
- o bűnszövetségben vagy bűnszervezetben elkövetett bűncselekménnyel (*),
- o bennfentes kereskedelemmel (*),
- o piacbefolyásolással (*)

van összefüggésben.

A (*) jelölt esetekben történő adatátadásról az érintett ügyfél nem tájékoztatható.

Nem jelenti az értékpapírtitok sérelmét

- o az olyan összesített adat szolgáltatása, amelyből az ügyfél személye vagy üzleti adata nem állapítható meg,
- o a számla-tulajdonos nevére, számlájának számára vonatkozó adatszolgáltatás,
- o a referenciaadat-szolgáltató részéről a KHR-nek, illetve e rendszerből a referenciaadat-szolgáltató részére nyújtott, a jogszabályban foglaltaknak megfelelő adatszolgáltatás,
- o az Alapkezelő által megbízott könyvvizsgálónak, jogi vagy egyéb szakértőnek, valamint az intézmény részére biztosítási fedezetet nyújtó biztosítónak a biztosítási szerződés teljesítéséhez szükséges mértékben történő adatátadás,
- o az Alapkezelő által a külföldi befektetési vállalkozás, árutőzsdei szolgáltató számára történő adattovábbítás, ha
 - az ügyfél ahhoz írásban hozzájárult,
 - a magyar jogszabályok által támasztott követelményeket kielégítő adatkezelés feltételei a külföldi befektetési vállalkozásnál, árutőzsdei szolgáltatónál minden egyes adatra nézve biztosítottak,
 - a külföldi befektetési vállalkozás, árutőzsdei szolgáltató székhelye szerinti állam rendelkezik a magyar jogszabályok által támasztott követelményeket kielégítő adatvédelmi jogszabállyal,

- az Alapkezelő igazgatóságának írásbeli hozzájárulásával az Alapkezelőben minősített befolyással rendelkező tulajdonosnak vagy az ilyen befolyást szerezni kívánó személynek vagy szervezetnek, a szerződéses kötelezettségek állományának átruházásáról szóló megállapodás szerinti átvevő társaságnak, vagy ezek tulajdonosa, jövőbeni tulajdonosa által felhatalmazott könyvvizsgálónak, jogi vagy más szakértőnek történő adatátadás,
- a bíróság megkeresése esetén a peres fél számlája felett rendelkezésre jogosultak aláírás-mintájának bemutatása,
- a Felügyelet által - az értékpapírtitokra vonatkozó szabályok betartásával - a befektetési vállalkozásokról, illetőleg az árutőzsdei szolgáltatókról egyedi azonosításra alkalmas adatok szolgáltatása
 - statisztikai célra a Központi Statisztikai Hivatal, és
 - elemzési célból, illetve a központi költségvetés tervezése céljából a minisztérium részére,
- a kiszervezett tevékenység végzéséhez szükséges adatátadás a kiszervezett tevékenységet végző részére,
- a jogsértés elkövetőjével szemben a bennfentes kereskedelem, illetve piacbefolyásolás tárgyában meghozott felügyeleti határozat indoklási részének közzététele,
- a Tpt. 205. §-ban meghatározott bejelentési kötelezettség teljesítése,
- a Pmtv. 22. §-ának (2) bekezdése alapján történő adatátadás, és
- a pénzáttalásokat kísérő megbízási adatokról szóló, 2006. november 15-i, 1781/2006/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet 4. cikkében meghatározott adatoknak a rendelet hatálya alá tartozó kedvezményezett fizetési szolgáltatója és közvetítő fizetési szolgáltató számára a rendelet által meghatározott esetekben történő továbbítása.
- Felügyelet által a 161/D. § (8) bekezdése szerinti válsághelyzetben a más EGT-állam központi bankjának vagy az Európai Központi Banknak történő adattovábbítás, amennyiben az adatok törvény által előírt feladatuk teljesítéséhez szükségesek,
- a tulajdonosi megfeleltetés érdekében a központi értéktár részére nyújtott adatszolgáltatás,
- a tulajdonosi megfeleltetés érdekében a központi értéktár részéről a kibocsátó részére nyújtott adatszolgáltatás.
- az MNB által alapvető feladatai ellátása érdekében a jegybanki információs rendszerben rendelkezésére álló adatoknak egyedi azonosításra alkalmas módon való átadása a Központi Bankok Európai Rendszere és annak tagjai számára, azok kérése alapján, az Európai Unió működéséről szóló szerződésből eredő vagy központi banki feladataik teljesítéséhez szükséges mértékben,
- a befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás, multilaterális kereskedési rendszer működtetési tevékenység keretében az értékpapírszámlához vagy ügyfélszámlához kapcsolódó megbízás teljesítése céljából a befektetési vállalkozás, az árutőzsdei szolgáltató és a multilaterális kereskedési rendszer működtetője által az értékpapírszámlához vagy ügyfélszámlához kapcsolódó megbízás feldolgozásában, elszámolásában és teljesítésében közreműködő befektetési vállalkozás, árutőzsdei szolgáltató, multilaterális kereskedési rendszer működtetője, központi értéktár, központi szerződő fél, kockázati tőkealap-kezelő, tőzsde, elszámolóházi tevékenységet végző szervezet, továbbá befektetési szolgáltatási tevékenységet végző vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtó hitelintézet és befektetési alapkezelő részére történő adattovábbítás.
- a nyilvántartásba vett vagy elismert kereskedési adattárrak való, a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló, 2012. július 4-ei 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet szerinti adattovábbítás.

Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnése esetén, a kezelt értékpapír titkot tartalmazó irat a keletkezésétől számított 60 (hatvan) év múlva a levéltári kutatások céljára felhasználható.

13 Kiszervezés

Az Alapkezelő tevékenységeit részben vagy egészben, a Kbtv. és a Bszt. rendelkezéseinek figyelembevételével kiszervezheti. Az Alapkezelő felelősségét nem befolyásolja az, hogy egyes funkciókat harmadik félnek szerveztesse ki, illetve hogy a harmadik fél esetleg további kiszervezést hajtott végre.

13.1 Befektetési alapkezelési tevékenységhez kapcsolódó kiszervezés

Az Alapkezelő tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe. Az Alapkezelő a kiszervezés során a kiszervezésre vonatkozó megállapodás hatálybalépése előtt értesíti a Felügyeletet.

A kiszervezés esetén az alábbi feltételeknek kell teljesülnie:

- az Alapkezelőnek objektív indokokkal alá kell támasztania a teljes kiszervezési szerkezetet;
- a kiszervezéssel megbízott félnek az adott feladat ellátásához elegendő forrással kell rendelkeznie, és a megbízott üzleti tevékenységét irányító személyeknek pedig jó hírnévvel és elegendő tapasztalattal kell rendelkezniük;
- amennyiben a kiszervezés a befektetéskezelési és kockázatkezelési tevékenységeket érinti, az csak olyan vállalkozásoknak adható, amelyek rendelkeznek vagyongazdálkodási engedéllyel, vagy erre a célra jegyezték be őket, és felügyelet hatálya alá tartoznak, vagy amennyiben ez a feltétel nem teljesíthető, a kiszervezés csak a Felügyelet előzetes jóváhagyásával történhet. Amennyiben a kiszervezés harmadik országbeli vállalkozásra vonatkozik, biztosítani kell továbbá a Felügyelet és a vállalkozás felett felügyeletet gyakorló hatóság közötti együttműködést;
- a kiszervezés nem akadályozhatja az Alapkezelő felett gyakorolt felügyelet hatékonyságát és különösen nem akadályozhatja az Alapkezelőt abban, hogy a befektetők érdekeiben járjon el és a befektetők érdekeinek megfelelően lássa el a befektetési alapok kezelését;
- az Alapkezelőnek tudnia kell bizonyítani, hogy a megbízott fél megfelelő képzettséggel és képességekkel rendelkezik a szóban forgó feladatok ellátásához, hogy kellő körültekintéssel választották ki, és hogy az Alapkezelő helyzeténél fogva képes mindenkor ténylegesen ellenőrizni a kiszervezett tevékenységet, további utasításokat adni a megbízott félnek, valamint azonnali hatállyal visszavonni a kiszervezést, amennyiben ez szolgálja a befektetők érdekeit.
- az Alapkezelő folyamatosan felügyeli az egyes megbízott felek által nyújtott szolgáltatásokat.

A befektetéskezelési és kockázatkezelési tevékenységek nem szervezhetők ki:

- letétkezelőre vagy a letétkezelő megbízottjára; vagy
- más olyan egységre, amelynek érdekei az Alapkezelő vagy annak befektetői érdekeivel összeférhetetlenek lehetnek, kivéve, ha az egység a befektetéskezeléssel és kockázatkezeléssel kapcsolatos tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges

összeférhetetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alapok befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

A harmadik személy a kiszervezett funkciók további kiszervezését az alábbi feltételek teljesülése esetén teheti meg:

- az Alapkezelő előzetesen hozzájárul a további kiszervezéshez;
- az Alapkezelő a további kiszervezésre vonatkozó megállapodás hatálybalépése előtt értesíti a Felügyeletet;

Nem minősül kiszervezésnek

- a forgalmazó igénybevétele a kollektív befektetési értékpapírok forgalomba hozatalához, illetve a folyamatos forgalmazáshoz,
- a befektetési alapkezeléshez szorosan nem kapcsolódó tevékenységek, így különösen
 - jogi tanácsadás,
 - adószakértői, adótanácsadói tevékenység,
 - kézbesítés,
 - számítástechnikai rendszerfejlesztés,
 - számítástechnikai üzemeltetés és karbantartás,
 - az alkalmazottak képzése és továbbképzése,
 - a számlázás, bérszámfejtés, könyvelés,
 - az Alapkezelő helyiségei és alkalmazottai biztonságának megteremtését célzó tevékenység
- az Alapkezelő részére munkaviszony keretében végzett tevékenység.

13.2 Portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenységhez kapcsolódó kiszervezés

Az Alapkezelő a befektetési szolgáltatási tevékenységét, kiegészítő szolgáltatását vagy bármely e törvény hatálya alá nem tartozó tevékenységét vagy szolgáltatását a Bszt. 79. § - 81. §-ban foglaltak betartása mellett kiszervezheti.

A kiszervezés

- nem eredményezheti az Alapkezelő vezető állású személyei hatáskörének átadását,
- nem eredményezhet változást az Üzletfél és az Alapkezelő közötti szerződéses viszonyban és nem befolyásolhatja az Alapkezelőnek Üzletfél felé fennálló kötelezettségeinek teljesítését,
- nem eredményezhet változást az e törvény szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély megszerzéséhez szükséges feltételek teljesítésében.

Az Alapkezelő a kiszervezésről szóló megállapodást a megkötését követő 3 napon belül megküldi a Felügyeletnek.

Az Alapkezelő a kiszervezésről szóló megállapodás tárgyát képező tevékenysége vagy szolgáltatása megfelelő színvonalú ellátása érdekében folyamatosan értékeli a kiszervezésről szóló megállapodásban foglaltak teljesülését.

A kiszervezési megállapodás felmondása nem eredményezheti az Alapkezelő befektetési szolgáltatási tevékenységének vagy a kiegészítő szolgáltatásának szünetelését vagy minőségének csökkenését

Az Alapkezelő által kiszervezett tevékenységek felsorolását jelen Üzletszabályzat 15. fejezete – Mellékletek – 3. pontja tartalmazza.

14 Egyéb rendelkezések

14.1 Az Üzletszabályzat nyilvánossága

Az Alapkezelő jelen Üzletszabályzatát 15. fejezete – Mellékletek – 1. pontja megjelölt hivatali helyiségében az üzleti órák alatt az Üzletfél kérése esetén azt számára átadja. Az Alapkezelő Üzletszabályzata elérhető az Alapkezelő honlapján is, a www.generalialapkezeslo.hu címen.

Jelen Üzletszabályzatot az Alapkezelő bármikor egyoldalúan módosíthatja. A módosított Üzletszabályzat azonban akkor lép hatályba, amikor az ügyvezető szerv azt jóváhagyása után hirdetmény útján közzéteszi. A módosított Üzletszabályzatot – az ügyvezető szerv jóváhagyását követő 8 napon belül – az Alapkezelő tájékoztatás végett a Felügyelethez benyújtja.

14.2 Jogi kérdések

Jelen Üzletszabályzat alapján az Alapkezelő és az Üzletfél között létrejövő bármely jogviszonyra a magyar jog az irányadó.

Az Alapkezelő és Üzletfelei között keletkező esetleges jogvitákat az Alapkezelő egyeztetéses eljárás útján kíván rendezni. Amennyiben ez nem vezetne eredményre, úgy a jelen szerződésből eredő jogvitákban a Polgári perrendtartásról szóló 1952. évi III. törvény hatásköri és illetékességi szabályai alapján eljáró bíróságok jogosultak dönteni.

15 Mellékletek

15.1 Az Alapkezelő elérhetőségei

A Generali Alapkezelő Zrt. elérhetőségei az alábbiak:

Székhely: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

Fióktelep: 4025 Debrecen, Piac u. 49-51.

Telefonszám: 06-1-301-7345

Telefax szám: 06-1-301-7255

E-mail cím: alapkezeslo.hu@generali.com

Honlapcím: www.generalialapkezeslo.hu; www.alapkezeslo.hu

15.2 Az Alapkezelő által alkalmazott szerződésminták

Portfóliókezelési Megbízási Szerződés

amely létrejött egyrészről

Név:
Lakcím:
Anyja neve:
Adóazonosító:
Bankszámlaszám: -

mint megbízó a továbbiakban Megbízó vagy Ügyfél,
másrészről a

Generali Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1066 Budapest Teréz krt. 42-44.,

Adószám: 12546279-4-42

Cégjegyzékszám: 01-10-044465

Bankszámlaszám: Raiffeisen Bank Zrt,

12001008-00378905-00100001

mint megbízott portfóliókezelő a továbbiakban Megbízott
vagy Portfóliókezelő
között (a továbbiakban együtt: Felek)

az alábbiak szerint abból a célból, hogy a
portfóliókezelési tevékenységet végző Portfóliókezelő
jelen szerződésben meghatározott feltételek mellett

kezelje az Ügyfél portfóliókezelésre átadott vagyonát
azzal, hogy az Ügyfél a befektetési eszközökből eredő
kockázatot és hozamot, így különösen annak nyereségét
és veszteségét, közvetlenül viseli. A portfóliókezelési
tevékenység során Megbízott saját nevében, valamint a
Megbízó javára és terhére jár el.

A Megbízott törekszik a befektetési politikában
meghatározott referenciahozamot meghaladó hozam
elérésére.

1. Definíciók és hivatkozások

Definíciók

Átadott vagyon: Az Ügyfél által a portfóliókezelés céljából
megnyitott számlára (mely felett a Portfóliókezelőnek
rendelkezési joga van) átutalt összeg vagy/és értékpapír
tömeg.

Átlagos lekötött tőke: Az induló vagyonnak az évközi
tőkeműveletekkel módosított éves átlagos állománya.

Ügyfélszámla ügyfélfőszámlából és az Ügyfél ilyen
tartalmú megbízása alapján megnyitott alszámlákból álló
számla

Elért hozam: A Megbízott által a szerződés 2. sz.
mellékletében meghatározott módon számított, elért
hozam.

Induló vagyon: A portfóliókezelési időszakot megelőző utolsó napon kalkulált eszközérték.

Kezelt vagyon: Az Induló Vagyon megállapítását követően portfóliókezelés céljából mindenkor a Megbízott rendelkezésére álló, a Megbízó tulajdonát képező pénzügyi eszközök és pénzeszközök (Kezelt Vagyonelemek) összessége, ideértve az ezekkel kapcsolatos követelések és kötelezettségek összességét is

Számlavezető: Az Ügyfél mindenkor hatályos számlavezetői szerződésében meghatározott letétkezelő/számlavezető szervezet.

A pénzügyi év: A pénzügyi év a naptári évvel egyenlő.

Benchmark: A 3. sz. mellékletben Megbízó által meghatározott módon – a Megbízott által számolt – referenciaindex.

Kényszerlikvidálás: Az Ügyfél kérésére történő olyan tőke kivonás, mely az értesítés napját követő 3 munkanapon belül kifizetendő és a portfólió értesítés napján számított eszközértékének 20 százalékát meghaladó mértékű.

Likvidálási veszteség (LV): Kényszerlikvidálás esetén a likvidálásra kerülő értékpapír(ok)nak a bekerülési értéke és a likvidálási értéke közötti negatív eltérés.

Nettó eszközérték: A portfólió vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat – csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

ÁFA: Általános forgalmi adó

Hivatkozások

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

Tpt. 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

Ptk. 2013. évi V. törvény a Polgári törvénykönyvről

Áfa tv. 2007. évi CXXVII. törvény az általános forgalmi adóról

2. Szerződés tárgya

Megbízó által rendelkezésre bocsátott pénzeszközök, illetve értékpapírok portfóliókezelése, a vonatkozó jogszabályok és jelen szerződés 4. sz. mellékletében szereplő, Megbízó által meghatározott portfóliókezelési irányelvek (befektetési politika) szerint, törekedve arra, hogy a kezelt vagyonnal elért hozam a referenciahozamot meghaladja.

3. Szerződés hatálya, a portfóliókezelési tevékenység megkezdésének feltételei

A szerződést Szerződő Felek határozatlan időtartamra kötik. Jelen szerződés hatálybalépésének dátuma:

A portfóliókezelési tevékenység megkezdésének feltétele, hogy az induló vagyont a Megbízó a Portfóliókezelő rendelkezésére bocsátja. A portfóliókezelés kezdő napja az a nap, amelyen Portfóliókezelő rendelkezési jogosultságot szerez az átadott vagyon felett.

A portfóliókezelési tevékenység keretében megnyitott ügyfélszámlákat a 8. sz. melléklet tartalmazza.

4. Megbízó jogai

Megbízó jogosult a portfóliókezelésre átadott vagyonnal való gazdálkodást ellenőrizni. Ennek érdekében az e szerződésben szabályozott beszámolókon és jelentéseken túl tájékoztatást kérhet a portfóliókezelés, illetve e szerződésben vállalt egyéb portfóliókezelői kötelezettségek teljesítése, megléte tekintetében a Portfóliókezelőtől.

Megbízó jogosult a Portfólió javára tőkebefizetéseket eszközölni, valamint az átadott vagyont csökkenteni.

Az átadott vagyon növelése a Megbízó Letétkezelőnél /számlavezetőnél vezetett számlájára történő átutalással valósul meg. Az átutalásról a Megbízó a pénz beérkezésének napját megelőző 2 munkanappal korábban értesíti a Portfóliókezelőt, aki köteles az átutalt összegnek a – Megbízó érdekeinek megfelelő – befektetéséről gondoskodni. A befektetések után kapott kamat, hozam, osztalék, valamint a lejárt értékpapírokból származó összegek felett szintén a Portfóliókezelő rendelkezik.

Az átadott vagyon csökkentéséről a Megbízó az utalás napját megelőző 3 munkanappal korábban értesíti a Portfóliókezelőt, aki köteles törekedni arra, hogy a legjobb árfolyamon értékesítse az utalás teljesítéséhez szükséges értékpapírokat.

Rendkívüli – 3 munkanappal korábban be nem jelentett – vagyonkivonás esetén fellépő kényszerlikvidációs és átstrukturálási veszteség, amely az adott értékpapír beszerzési ára és az eladási ár különbözeteként kerül meghatározásra a Portfóliókezelő által elért teljesítményt növeli. A kifizetésből eredő likvidációs veszteség a Megbízót terheli.

Megbízó jogosult a benchmark és a Portfóliókezelési irányelvek megváltoztatását kezdeményezni. Az ezekhez kapcsolódó esetleges változások szerződésmódosítással járnak, amely során a 11. sz. pontban részletezettek az irányadóak.

5. Megbízó kötelezettségei

Megbízó köteles a portfóliókezelési tevékenység végzése érdekében, minden egyes portfóliója tekintetében befektetési és értékpapírszámla nyitására. Megbízó köteles ezekre rendelkezési jogot biztosítani a Megbízott számára.

A Megbízó köteles megtenni mindent annak érdekében, hogy a Letétkezelővel/számlavezetővel kötendő

szerződése előírásai alapján a portfóliókezelés zökkenőmentessége, illetve annak mind teljesebb hatékonysága biztosított legyen.

Megbízó köteles a jogszabályi előírásoknak megfelelően kiállított számla ellenében Portfóliókezelő aktuális Portfóliókezelési díj számláját kiegyenlíteni. A Portfóliókezelő a tárgyidőszakot követő 20 munkanapon belül számlát állít ki a Megbízó részére, a számlához mellékelte elszámolással és a számla végösszegével kapcsolatban a Megbízó a számla átvételét követő 5 munkanapon belül írásban kifogással élhet.

Amennyiben a Megbízó máshogy nem rendelkezik, akkor a Megbízott a számlában foglalt összeggel a Kezelt Vagyont csökkenti.

Amennyiben a Megbízó írásban arról rendelkezik, hogy a Portfóliókezelési díj rendezése ne a Kezelt vagyon terhére történjen, azonban a díj megfizetésére a számlán megjelölt időpontig nem kerül sor, a Portfóliókezelő jogosult a szerződés szerinti Portfóliókezelési díjat a Kezelt Vagyon terhére a Megbízóval szemben érvényesíteni. Késedelmes fizetés esetén a Ptk.-ban meghatározott éves késedelmi kamatot köteles napi számítás alapján megfizetni.

Jelen szerződéshez kapcsolódóan a Megbízó köteles a 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól, illetve a Portfóliókezelő Üzletszabályzata szerinti Alkalmassági tesztet határidőre kitölteni, és visszajuttatni a Portfóliókezelő részére, valamint az ügyfél-minősítés elvégzéséhez szükséges adatokat biztosítani. Megbízó köteles továbbá a 2007. évi CXXXVI. törvény a pénzmosás és terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról előírásainak megfelelően az ügyfél-azonosításhoz szükséges adatokat a Portfóliókezelő részére biztosítani.

6. Portfóliókezelő jogai

Portfóliókezelő – a Bszt. rendelkezései, valamint a Megbízó által meghatározott befektetési irányelvek keretein belül és szerint - saját maga jogosult dönteni az egyes befektetésekről, illetve azok részleges, vagy teljes egészében történő felszámolásáról.

A Megbízó jelen megállapodás aláírásával megbízza Portfóliókezelőt, hogy a portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan a számára megnyitott Számlák (Ügyfélfőszámla és/vagy Kapcsolódó alszámla) felett rendelkezzen, annak javára, illetve terhére a jelen megállapodás szerint ügyleteket hajtson végre. Ez a rendelkezési jog azonban csak a portfóliókezeléssel kapcsolatos befektetési tevékenységre vonatkozik.

A Portfóliókezelő a jelen megállapodás 4. számú mellékletében meghatározott Portfóliókezelési Irányelvek adta kereteken belül a Megbízó kifejezett utasítása vagy jóváhagyása nélkül, önállóan végzi az Induló Vagyont, illetve a Kezelt Vagyont kezelését.

Portfóliókezelő a jelen megbízási szerződés teljesítése során személyesen köteles eljárni, igénybe veheti azonban más személy közreműködését is.

Portfóliókezelő jogosult a szerződés szerinti Portfóliókezelési díjat az „5. Megbízó kötelezettségei” fejezetben részletezettek szerint a Megbízóval szemben érvényesíteni.

7. Portfóliókezelő kötelezettségei, az ügyfél tájékoztatásának szabályai

A Portfóliókezelő az értékpapírok beszerzését és értékesítését, valamint az ezzel összefüggő egyéb ügyletek megkötését és lebonyolítását, továbbá egyéb, a szerződésben meghatározott kötelezettségeit a tőle, mint szakéctól elvárható gondossággal köteles végezni.

A Portfóliókezelő a neki átadott eszközöket a vonatkozó jogszabályi előírások és az írásba foglalt irányelvek szerint fektetheti be.

A Portfóliókezelő köteles Megbízó által kezelésre átadott vagyont mind saját, mind más megbízók eszközeitől különállóan nyilvántartani és kezelni.

A Portfóliókezelő köteles Megbízó részére a Bszt. mindenkor hatályos vonatkozó szabályainak megfelelő tájékoztatásokat megadni.

A Portfóliókezelő köteles gondoskodni Megbízó tulajdonában lévő értékpapírok és más eszközök jogszabályban és jelen szerződésben meghatározott gyakoriságú értékeléséről, az eszközérték-számítás szabályainak megfelelően. A Portfóliókezelő a Megbízó eszközértékét a Megbízó tulajdonában lévő értékpapírok értékének, valamint pénz- és egyéb eszközeinek összegeként jelen szerződés 1. sz. mellékletével összhangban határozza meg.

A Portfóliókezelő köteles legalább féléves rendszerességgel a Bszt. 68. § (1) bekezdés szerint jelentést készíteni és azt a tárgyidőszakot követő 15. munkanapig átadni Megbízónak.

A Portfóliókezelő köteles portfóliókat negyedévente értékelni és az erről készült kimutatást a negyedév utolsó napját követő 15. napig átadni Megbízónak.

A Portfóliókezelő a jelentéseket elsődlegesen elektronikus levél (e-mail) útján juttatja el az Ügyfelek részére. Ennek feltétele, hogy az ügyfél jelen szerződés 6. számú mellékletén erről nyilatkozzon, illetve megadja a kapcsolattartáshoz szükséges e-mail címét.

Portfóliókezelő garantálja, hogy mindazon jogosítványokkal rendelkezik, melyek alapján az e szerződésben meghatározott tevékenység ellátására vállalkozhat. Portfóliókezelő köteles az ezekben történő bármely változásról, a tudomásszerzésétől számított 5 munkanapon belül értesíteni Megbízót.

Portfóliókezelő az általa igénybevett személyért teljes felelősséggel úgy felel, mintha a rábízott ügyet maga látta volna el.

8. A teljesítménymérés szabályai, a portfóliókezelési díj megállapításának módja, mértéke és elszámolása

A portfóliókezelés kezdő napjától a Portfóliókezelőt a szerződésben meghatározott feladatainak ellátásáért Portfóliókezelési díj és/vagy Sikerdíj illeti meg. A Portfóliókezelőt megillető díjat az Áfa tv. 86. § (3) bekezdés értelmében 2015. január 1-ét követően általános forgalmi adó kötelezettség terheli.

A Portfóliókezelési díj éves mértéke az átlagos lekötött tőke (X) %-a + Áfa / (X) Ft + Áfa /hónap fix díj. Az átlagos lekötött tőke számítását a 2. számú melléklet tartalmazza.

A Sikerdíj éves mértéke a 2. számú melléklet szerint számolt elért bruttó hozam és a 3. számú mellékletben meghatározott módon számított referenciahozam pozitív különbözetének az átlagos lekötött tőkével képzett szorzatának a %-a + Áfa.

A Portfóliókezelési díj fizetése a tárgyév végét követően esedékes a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig.

A Sikerdíj fizetése a pénzügyi év végét követően esedékes a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig.

A díjazásnak a felmondás esetére vonatkozó szabályozására a portfóliókezelési tevékenység megszűnésének módja és feltételei fejezetben leírtak az irányadóak.

9. A portfóliókezeléssel kapcsolatos költségek elszámolása

A Megbízott minden az Ügyfél portfóliókezelésével összefüggő, számára harmadik fél által felszámított költséget továbbhárít a Megbízó felé (különös tekintettel a tőzsdei és tőzsdén kívüli megbízások díjait, transzfer és utalási díjakat, KELER költségeket, értesítések, jogszabályban kötelezően előírt tájékoztatáson túl az Ügyfél kérésére történő tájékoztatások költségét, stb.). Ezen díjakat és költségeket a jelen szerződésben meghatározott Portfóliókezelési díj nem tartalmazza.

A tőzsdei és tőzsdén kívüli megbízások díjai, transzfer és utalási díjak, KELER és bankköltségek azok felmerülésének időpontjában, míg az egyéb díjak a portfóliókezelési díjjal együtt évente kerülnek elszámolásra.

A portfóliókezeléssel kapcsolatos költségek elszámolására az 5. A Megbízó kötelezettségei fejezetben részletezett eljárások alkalmazandók.

10. Kapcsolattartás

A Megbízóval történő kapcsolattartás és tájékoztatás módja: elektronikus levél (e-mail)

Megbízó kapcsolattartási adatai
Név:

Telefon:
E-mail:
Cím:

A szerződés egészével kapcsolatosan Portfóliókezelő részéről a kapcsolattartásáért felelős személy adatai:

Név:
Beosztás:
Telefon:
Fax:
E-mail:

A szerződés teljesítése napi kérdéseivel kapcsolatosan Portfóliókezelő részéről a kapcsolattartásáért felelős személy adatai:

Név:
Beosztás:
Telefon:
Fax:
E-mail:

A Felek az egymásnak szóló, a jelen szerződés tárgyát, illetve a szerződés teljesítésével kapcsolatos információkat bármilyen távközlési úton egymás tudomására hozhatják, kötelesek azonban azt a közlést követően haladéktalanul a kapcsolattartásra kijelölt formában megismételni.

Bármelyik Fél jogosult kapcsolattartójának személyét megváltoztatni. Felek megállapodnak abban, hogy a kapcsolattartó személyében bekövetkezett változás nem igényel szerződésmódosítást, elegendő arról a másik Felet írásban tájékoztatni. A kapcsolattartó személyében bekövetkezett változás a másik Féllel való szerződészerű közléstől hatályos.

A Felek kötelezik továbbá magukat arra, hogy a szerződéssel létrehozott jogviszonnyal kapcsolatos minden lényeges, a szerződés és annak teljesítésével kapcsolatos tényről és körülményről, illetve az azokban beálló változásokról haladéktalanul, írásban értesítik egymást.

A jelen szerződésben megfogalmazott kötelezettségek elmulasztása esetében a felmerülő kár a mulasztó Felet terheli.

11. Szerződés módosítása

A szerződés csak közös megegyezéssel, kizárólag írásban módosítható.

Az esetleges szerződésmódosítások, illetve a melléklet(ek) változtatásai e szerződéshez csatolandók és annak szerves részét képezik.

A Portfóliókezelő a Portfóliókezelési irányelvekben és a benchmarkban történt változások alapján a befektetési portfóliót köteles a szerződés módosítását követő 10 munkanapon belül átcsoportosítani.

12. A portfóliókezelési tevékenység megszűnésének módja és feltételei

A jelen szerződést bármely Fél 30 napos felmondási idő mellett, bármikor, indokolás nélkül, írásban felmondhatja (rendes felmondás). A felmondási idő kezdete az erre vonatkozó nyilatkozat másik Fél általi kézhezvételének napja.

A Megbízott továbbá jogosult a szerződést rendes felmondással felmondani, amennyiben Megbízó státuszának, háttérének, üzleti hírnevének, gazdálkodásának negatív változása nem egyeztethető össze Megbízott ügyfelekre vonatkozó kockázati stratégiájával.

A felmondás közlése, illetőleg a szerződés megszüntetése kizárólag írásban érvényes.

Közös megegyezéssel szűnik meg a szerződés, ha azt felek egybehangzóan ilyen irányú szándékukat írásba foglalják, és ezen iratot kézjegyükkel látják el.

A szerződést bármely fél rendkívüli felmondással azonnali hatállyal akkor mondhatja fel, ha a másik fél oly módon vét az e szerződésben meghatározottak ellen, hogy azzal lehetetlenné teszi a jelen szerződésben foglaltak további teljesítését.

A szerződés azonnali hatállyal felmondható abban az esetben is, ha

- Portfóliókezelő az Ügyfél befektetési politikáját nem tartja be,
- Bármely Fél ismétlően, vagy súlyosan szerződésszegést követ el.

A szerződés azonnali hatállyal megszűnik abban az esetben, ha

- Portfóliókezelő jogutód nélkül megszüntetésére/megszűnésére kerül sor,
- Portfóliókezelő vonatkozó Felügyeleti engedélyét visszavonják,
- Portfóliókezelő ellen felszámolási eljárást kezdeményeznek,
- Portfóliókezelő önmaga ellen csődeljárást kezdeményez
- Természetes személy ügyfél halála esetén

A szerződés bármily jogcímen történő megszüntetése illetve megszűnése esetén Megbízó köteles rendelkezni az átadás-átvétel napjáról.

Felek a szerződés bármilyen jogcímen történő megszüntetése, illetve megszűnése esetén kötelesek egymással a megszüntetésről szóló megállapodástól, illetve a felmondás másik fél általi kézhezvételétől számított 15 napon belül elszámolni.

Az átadás-átvétel napjáig a Portfóliókezelő a tőle elvárható gondossággal köteles gondoskodni az eszközök értékőrzéséről, az átadás-átvétel napjától azonban minden joga és kötelezettsége e tekintetben megszűnik.

A Portfóliókezelőt a vagyon átadásának időpontjáig illeti meg díjazás.

13. Vitás ügyek rendezése, joghatóság

Felek kötelesek egymás között az e szerződés teljesítésével, értelmezésével kapcsolatos vitás ügyek rendezését először egyeztetés révén megkísérelni.

Amennyiben ez nem vezetne eredményre, úgy a jelen szerződésből eredő jogvitákban a Polgári perrendtartásról szóló törvény hatásköri és illetékességi szabályai alapján eljáró bíróságok jogosultak dönteni.

14. Titoktartás és összeférhetlenség, adatkezelés

Mindazon információkat, melyek Megbízóra, Portfóliókezelőre, a szerződés alapján kezelt vagyona, Megbízó és Portfóliókezelő szerződéses kapcsolatára, a jelen szerződés tartalmára, illetve a Felek által egymásnak átadott adatokra, megoldásokra, képletekre, döntésekre, különös tekintettel a Portfóliókezelő által javasolt, illetve végrehajtott tranzakciókra vonatkozik, a Felek bizalmasan, üzleti titokként kötelesek kezelni. Azokról harmadik személynek a másik fél hozzájárulása nélkül – kivéve, ha a harmadik személyt jogszabály erre felhatalmazza, vagy a portfóliókezelési tevékenység végrehajtásához szükséges - információt a másik fél írásos beleegyezése nélkül nem adhatnak.

Portfóliókezelő kötelezi magát arra, hogy az esetlegesen tudomására jutó üzleti, értékpapír és egyéb titkokat – a jogszabályban felsorolt eseteket és Megbízó írásos felhatalmazásnak esetét kivéve – semmilyen körülmény között sem szolgáltatja ki harmadik személy részére. Ezen kötelezettségének elmulasztása jelen szerződés azonnali hatályú felmondását vonhatja maga után.

Az Ügyfél személyes adatai kezelésének, felhasználásának célja az Ügyfél és az Ügyfél között fennálló jogviszony alapján a Portfóliókezelő és Ügyfél között létrejött szerződések teljesítése és az, hogy az Üzletfelet a Portfóliókezelő az általa nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatosan – beleértve a felek jogait és kötelezettségeit is – legteljesebb körben tájékoztassa. Az adatkezelés, adatfelhasználás célja így különösen a Portfóliókezelő által befektetési szolgáltatások és kiegészítő szolgáltatások Ügyfél részére történő nyújtása, ezen szolgáltatásokkal kapcsolatos pénz- és pénzügyi eszközkövetelések teljesítése, az Ügyfél tájékoztatása a Portfóliókezelő és a Generali Csoport, valamint a Portfóliókezelő és szerződéses partnerei által nyújtott szolgáltatásokról, akciókról.

A Megbízó jelen szerződés aláírásával hozzájárul ahhoz, hogy a Portfóliókezelő a jelen szerződéses kapcsolat tényére referenciaként hivatkozzon.

15. Vegyes rendelkezések

E szerződés elválaszthatatlan részét képezik az alábbi mellékletek:

1. számú melléklet: Az eszközérték meghatározása
2. számú melléklet: A portfólió átlagos lekötött tőkéje és hozama
3. számú melléklet: Referenciahozam

4. számú melléklet: Portfóliókezelési irányelvek
5. számú melléklet: Kockázatfeltáró nyilatkozat
6. számú melléklet: Nyilatkozat elektronikus levélben történő kapcsolattartásról
7. számú melléklet: Nyilatkozat a portfóliókezelő, mint alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírról
8. számú melléklet: Ügyfélszámlák

A Megbízó tulajdonában lévő, a portfólióba tartozó befektetési eszközöket a Megbízott nem kölcsönözheti és nem terhelheti meg.

A Megbízó szavatol az általa, a Megbízottnak átadott értékpapírok per-, teher- és igénymentességért.

A jelen szerződésben nem szabályozott kérdésekben a Megbízott Üzletszabályzatában foglaltak, az abban nem szabályozott kérdésekben a Bszt., a Tpt., a Ptk. és egyéb vonatkozó jogszabályok, valamint a vonatkozó tőzsdei és elszámolóházi szabályok irányadóak.

A Megbízó kijelenti, hogy Megbízott Üzletszabályzatának feltételeit megismerte és azokat magára nézve kötelezőnek ismeri el. A Megbízó kijelenti, hogy Megbízott a Megbízót a szerződéshez kapcsolódó díjakról, költségekről tájékoztatta.

Amennyiben a jelen megállapodás és az Üzletszabályzat valamely kérdésben egymástól eltérő rendelkezést tartalmaz, akkor a jelen megállapodás rendelkezéseit kell irányadónak tekinteni.

A Megbízó kijelenti, hogy a jelen szerződéssel kapcsolatos, jogszabályban előírt tájékoztatásokat a Megbízott számára megadta, és a szerződést ennek tudatában szabad elhatározásából köti.

E szerződést Felek elolvasás után, mint akaratukkal mindenben megegyezőt írtak alá.

Kelt: Budapest,

Portfóliókezelési Megbízási Szerződés

amely létrejött egyrészről a

Név:
Székhely:
Adószám:
Cégjegyzékszám:
Bankszámlaszám:
LEI azonosító:

mint megbízó a továbbiakban Megbízó vagy Ügyfél,
másrészről a

Generali Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1066 Budapest Teréz krt. 42-44.,
Adószám: 12546279-4-42
Cégjegyzékszám: 01-10-044465
Bankszámlaszám: Raiffeisen Bank Zrt,
12001008-00378905-00100001

mint megbízott portfóliókezelő a továbbiakban Megbízott
vagy Portfóliókezelő
között (a továbbiakban együtt: Felek)

az alábbiak szerint abból a célból, hogy a portfóliókezelési tevékenységet végző Portfóliókezelő jelen szerződésben meghatározott feltételek mellett kezelje az Ügyfél portfóliókezelésre átadott vagyonát azzal, hogy az Ügyfél a befektetési eszközökből eredő kockázatot és hozamot, így különösen annak nyereségét és veszteségét, közvetlenül viseli. A portfóliókezelési tevékenység során Megbízott saját nevében, valamint a Megbízó javára és terhére jár el.

A Megbízott törekszik a befektetési politikában meghatározott referenciahozamot meghaladó hozam elérésére.

1. Definíciók és hivatkozások

Definíciók

Átadott vagyon: Az Ügyfél által a portfóliókezelés céljából megnyitott számlára (mely felett a Portfóliókezelőnek rendelkezési joga van) átutalt összeg vagy/és értékpapír tömeg.

Átlagos lekötött tőke: Az induló vagyonnak az évközi tőkeműveletekkel módosított éves átlagos állománya.

Ügyfélszámla ügyfélfőszámlából és az Ügyfél ilyen tartalmú megbízása alapján megnyitott alszámlákból álló számla

Elért hozam: A Megbízott által a szerződés 2. sz. mellékletében meghatározott módon számított, elért hozam.

Induló vagyon: A portfóliókezelési időszakot megelőző utolsó napon kalkulált eszközérték.

Kezelt vagyon: Az Induló Vagyon megállapítását követően portfóliókezelés céljából mindenkor a Megbízott rendelkezésére álló, a Megbízó tulajdonát képező pénzügyi eszközök és pénzeszközök (Kezelt Vagyonelemek) összessége, ideértve az ezekkel kapcsolatos követelések és kötelezettségek összességét is

Számlavezető: Az Ügyfél mindenkor hatályos számlavezetői szerződésében meghatározott letétkezelő/számlavezető szervezet.

A pénzügyi év: A pénzügyi év a naptári évvel egyenlő.

Benchmark: A 3. sz. mellékletben Megbízó által meghatározott módon – a Megbízott által számolt – referenciaindex.

Kényszerlikvidálás: Az Ügyfél kérésére történő olyan tőke kivonás, mely az értesítés napját követő 3 munkanapon belül kifizetendő és a portfólió értesítés napján számított eszközértékének 20 százalékát meghaladó mértékű.

Likvidálási veszteség (LV): Kényszerlikvidálás esetén a likvidálásra kerülő értékpapír(ok)nak a bekerülési értéke és a likvidálási értéke közötti negatív eltérés.

Nettó eszközérték: A portfólió vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat – csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

ÁFA: Általános forgalmi adó

Hivatkozások

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

Tpt. 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

Ptk. 2013. évi V. törvény a Polgári törvénykönyvről

Áfa tv. 2007. évi CXXVII. törvény az általános forgalmi adóról

2. Szerződés tárgya

Megbízó által rendelkezésre bocsátott pénzeszközök, illetve értékpapírok portfóliókezelése, a vonatkozó jogszabályok és jelen szerződés 4. sz. mellékletében szereplő, Megbízó által meghatározott portfóliókezelési irányelvek (befektetési politika) szerint, törekedve arra, hogy a kezelt vagyonnal elért hozam a referenciahozamot meghaladja.

3. Szerződés hatálya, a portfóliókezelési tevékenység megkezdésének feltételei

A szerződést Szerződő Felek határozatlan időtartamra kötik. Jelen szerződés hatálybalépésének dátuma:

A portfóliókezelési tevékenység megkezdésének feltétele, hogy az induló vagyont a Megbízó a Portfóliókezelő rendelkezésére bocsátja. A portfóliókezelés kezdő napja az a nap, amelyen Portfóliókezelő rendelkezési jogosultságot szerez az átadott vagyon felett. A portfóliókezelési tevékenység keretében megnyitott ügyfélszámlákat a 8. sz. melléklet tartalmazza.

4. Megbízó jogai

Megbízó jogosult a portfóliókezelésre átadott vagyonnal való gazdálkodást ellenőrizni. Ennek érdekében az e szerződésben szabályozott beszámolókon és

jelentéseken túl tájékoztatást kérhet a portfóliókezelés, illetve e szerződésben vállalt egyéb portfóliókezelői kötelezettségek teljesítése, megléte tekintetében a Portfóliókezelőtől.

Megbízó jogosult a Portfólió javára tőkebefizetéseket eszközölni, valamint az átadott vagyont csökkenteni.

Az átadott vagyon növelése a Megbízó Letétkezelőnél /számlavezetőnél vezetett számlájára történő átutalással valósul meg. Az átutalásról a Megbízó a pénz beérkezésének napját megelőző 2 munkanappal korábban értesíti a Portfóliókezelőt, aki köteles az átutalt összegnek a – Megbízó érdekeinek megfelelő – befektetéséről gondoskodni. A befektetések után kapott kamat, hozam, osztalék, valamint a lejárt értékpapírokból származó összegek felett szintén a Portfóliókezelő rendelkezik.

Az átadott vagyon csökkentéséről a Megbízó az utalás napját megelőző 3 munkanappal korábban értesíti a Portfóliókezelőt, aki köteles törekedni arra, hogy a legjobb árfolyamon értékesítse az utalás teljesítéséhez szükséges értékpapírokat.

Rendkívüli – 3 munkanappal korábban be nem jelentett – vagyonkivonás esetén fellépő kényszerlikvidációs és átstrukturálási veszteség, amely az adott értékpapír beszerzési ára és az eladási ár különbözeteként kerül meghatározásra a Portfóliókezelő által elért teljesítményt növeli. A kifizetésből eredő likvidációs veszteség a Megbízót terheli.

Megbízó jogosult a benchmark és a Portfóliókezelési irányelvek megváltoztatását kezdeményezni. Az ezekhez kapcsolódó esetleges változások szerződésmódosítással járnak, amely során a 11. sz. pontban részletezettek az irányadóak.

5. Megbízó kötelezettségei

Megbízó köteles a portfóliókezelési tevékenység végzése érdekében, minden egyes portfóliója tekintetében befektetési és értékpapírszámla nyitására. Megbízó köteles ezekre rendelkezési jogot biztosítani a Megbízott számára.

A Megbízó köteles megtenni mindent annak érdekében, hogy a Letétkezelővel/számlavezetővel kötendő szerződése előírásai alapján a portfóliókezelés zökkenőmentessége, illetve annak mind teljesebb hatékonysága biztosított legyen.

Megbízó köteles a jogszabályi előírásoknak megfelelően kiállított számla ellenében Portfóliókezelő aktuális Portfóliókezelési díj számláját kiegyenlíteni. A Portfóliókezelő a tárgyidőszakot követő 20 munkanapon belül számlát állít ki a Megbízó részére, a számlához mellékelte elszámolással és a számla végösszegével kapcsolatban a Megbízó a számla átvételét követő 5 munkanapon belül írásban kifogással élhet.

Amennyiben a Megbízó máshogy nem rendelkezik, akkor a Megbízott a számlában foglalt összeggel a Kezelt Vagyont csökkenti.

Amennyiben a Megbízó írásban arról rendelkezik, hogy a Portfóliókezelési díj rendezése ne a Kezelt vagyon terhére

történjen, azonban a díj megfizetésére a számlán megjelölt időpontig nem kerül sor, a Portfóliókezelő jogosult a szerződés szerinti Portfóliókezelési díjat a Kezelt Vagyon terhére a Megbízóval szemben érvényesíteni. Késedelmes fizetés esetén a Ptk.-ban meghatározott éves késedelmi kamatot köteles napi számítás alapján megfizetni.

Amennyiben Megbízó javára a befektetési politika engedélyezi származtatott ügyletek kötését, Megbízó köteles Megbízott rendelkezésére bocsátani LEI (Legal Entity Identifier) azonosítóját. A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet (továbbiakban: EMIR= European Markets Infrastructure Regulation) értelmében 2014. február 12-ét követően azon nem természetes személy ügyfelek részére, amelyek nem rendelkeznek LEI (Legal Entity Identifier) azonosítóval, derivatíva nem köthető.

Portfóliókezelő a Megbízó meghatalmazása alapján, Megbízó költségére a LEI kód igénylésben eljár.

Az EMIR értelmében az Ügyfél köteles bejelenteni a Portfóliókezelő által javára és terhére megkötött Ügyletekkel kapcsolatos adatokat egy, az EMIR Rendelet 55. cikke szerint nyilvántartásba vett, vagy az EMIR Rendelet 77. cikke szerint elismert kereskedési adattár felé. Az Ügyfél jelentéstételi kötelezettségét a Portfóliókezelő is teljesítheti, amely feltétele a Portfóliókezelési Megbízási Szerződés Kiegészítés az EMIR jelentéstételi kötelezettségre vonatkozó szabályaira tekintettel szerződés megkötése.

Jelen szerződéshez kapcsolódóan a Megbízó köteles a 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól, illetve a Portfóliókezelő Üzletszabályzata szerinti Alkalmassági tesztet határidőre kitölteni, és visszajuttatni a Portfóliókezelő részére, valamint az ügyfél-minősítés elvégzéséhez szükséges adatokat biztosítani. Megbízó köteles továbbá a 2007. évi CXXXVI. törvény a pénzmosás és terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról előírásainak megfelelően az ügyfél-azonosításhoz szükséges adatokat a Portfóliókezelő részére biztosítani.

6. Portfóliókezelő jogai

Portfóliókezelő – a Bszt. rendelkezései, valamint a Megbízó által meghatározott befektetési irányelvek keretein belül és szerint - saját maga jogosult dönteni az egyes befektetésekről, illetve azok részleges, vagy teljes egészében történő felszámolásáról.

A Megbízó jelen megállapodás aláírásával megbízza Portfóliókezelőt, hogy a portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan a számára megnyitott Számlák (Ügyfélfőszámra és/vagy Kapcsolódó alszámla) felett rendelkezzen, annak javára, illetve terhére a jelen megállapodás szerint ügyleteket hajtson végre. Ez a rendelkezési jog azonban csak a portfóliókezeléssel kapcsolatos befektetési tevékenységre vonatkozik.

A Portfóliókezelő a jelen megállapodás 4. számú mellékletében meghatározott Portfóliókezelési Irányelvek adta kereteken belül a Megbízó kifejezett utasítása vagy jóváhagyása nélkül, önállóan végzi az Induló Vagyon, illetve a Kezelt Vagyon kezelését.

Portfóliókezelő a jelen megbízási szerződés teljesítése során személyesen köteles eljárni, igénybe veheti azonban más személy közreműködését is.

Portfóliókezelő jogosult a szerződés szerinti Portfóliókezelési díjat az „5. Megbízó kötelezettségei” fejezetben részletezettek szerint a Megbízóval szemben érvényesíteni.

7. Portfóliókezelő kötelezettségei, az ügyfél tájékoztatásának szabályai

A Portfóliókezelő az értékpapírok beszerzését és értékesítését, valamint az ezzel összefüggő egyéb ügyletek megkötését és lebonyolítását, továbbá egyéb, a szerződésben meghatározott kötelezettségeit a tőle, mint szakcégtől elvárható gondossággal köteles végezni.

A Portfóliókezelő a neki átadott eszközöket a vonatkozó jogszabályi előírások és az írásba foglalt irányelvek szerint fektetheti be.

A Portfóliókezelő köteles Megbízó által kezelésre átadott vagyont mind saját, mind más megbízók eszközeitől különállóan nyilvántartani és kezelni.

A Portfóliókezelő köteles Megbízó részére a Bszt. mindenkor hatályos vonatkozó szabályainak megfelelő tájékoztatásokat megadni.

A Portfóliókezelő köteles gondoskodni Megbízó tulajdonában lévő értékpapírok és más eszközök jogszabályban és jelen szerződésben meghatározott gyakoriságú értékeléséről, az eszközérték-számítás szabályainak megfelelően. A Portfóliókezelő a Megbízó eszközértékét a Megbízó tulajdonában lévő értékpapírok értékének, valamint pénz- és egyéb eszközeinek összegeként jelen szerződés 1. sz. mellékletével összhangban határozza meg.

A Portfóliókezelő köteles legalább féléves rendszerességgel a Bszt. 68. § (1) bekezdés szerint jelentést készíteni és azt a tárgyidőszakot követő 15. munkanapig átadni Megbízónak.

A Portfóliókezelő köteles portfóliókat negyedévente értékelni és az erről készült kimutatást a negyedév utolsó napját követő 15. napig átadni Megbízónak.

A Portfóliókezelő a jelentéseket elsődlegesen elektronikus levél (e-mail) útján juttatja el az Ügyfelek részére. Ennek feltétele, hogy az ügyfél jelen szerződés 6. számú mellékletén erről nyilatkozzon, illetve megadja a kapcsolattartáshoz szükséges e-mail címét.

Portfóliókezelő garantálja, hogy mindazon jogosítványokkal rendelkezik, melyek alapján az e

szerződésben meghatározott tevékenység ellátására vállalkozhat. Portfoliókezelő köteles az ezekben történő bármely változásról, a tudomásszerzésétől számított 5 munkanapon belül értesíteni Megbízót.

Portfoliókezelő az általa igénybevett személyért teljes felelősséggel úgy felel, mintha a rábízott ügyet maga látta volna el.

8. A teljesítménymérés szabályai, a portfoliókezelési díj megállapításának módja, mértéke és elszámolása

A portfoliókezelés kezdő napjától a Portfoliókezelőt a szerződésben meghatározott feladatainak ellátásáért Portfoliókezelési díj és/vagy Sikerdíj illeti meg. A Portfoliókezelőt megillető díjat az Áfa tv. 86. § (3) bekezdés értelmében 2015. január 1-ét követően általános forgalmi adó kötelezettség terheli.

A Portfoliókezelési díj éves mértéke az átlagos lekötött tőke (X) %-a + Áfa / (X) Ft + Áfa /hónap fix díj. Az átlagos lekötött tőke számítását a 2. számú melléklet tartalmazza.

A Sikerdíj éves mértéke a 2. számú melléklet szerint számolt elért bruttó hozam és a 3. számú mellékletben meghatározott módon számított referenciahozam pozitív különbözetének az átlagos lekötött tőkével képzett szorzatának a %-a + Áfa.

A Portfoliókezelési díj fizetése a tárgyév végét követően esedékes a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig.

A Sikerdíj fizetése a pénzügyi év végét követően esedékes a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig.

A díjazásnak a felmondás esetére vonatkozó szabályozására a portfoliókezelési tevékenység megszűnésének módja és feltételei fejezetben leírtak az irányadóak.

9. A portfoliókezeléssel kapcsolatos költségek elszámolása

A Megbízott minden az Ügyfél portfoliókezelésével összefüggő, számára harmadik fél által felszámított költséget továbbhárít a Megbízó felé (különös tekintettel a tőzsdei és tőzsdén kívüli megbízások díjait, transzfer és utalási díjakat, KELER költségeket, értesítések, jogszabályban kötelezően előírt tájékoztatáson túl az Ügyfél kérésére történő tájékoztatások költségét, stb.). Ezen díjakat és költségeket a jelen szerződésben meghatározott Portfoliókezelési díj nem tartalmazza.

A tőzsdei és tőzsdén kívüli megbízások díjai, transzfer és utalási díjak, KELER és bankköltségek azok felmerülésének időpontjában, míg az egyéb díjak a portfoliókezelési díjjal együtt évente kerülnek elszámolásra.

A portfoliókezeléssel kapcsolatos költségek elszámolására az 5. A Megbízó kötelezettségei fejezetben részletezett eljárások alkalmazandók.

10. Kapcsolattartás

A Megbízóval történő kapcsolattartás és tájékoztatás módja: elektronikus levél (e-mail)

Megbízó kapcsolattartási adatai

Név:

Telefon:

E-mail:

Cím:

A szerződés egészével kapcsolatosan Portfoliókezelő részéről a kapcsolattartásáért felelős személy adatai:

Név:

Beosztás:

Telefon:

Fax:

E-mail:

A szerződés teljesítése napi kérdéseivel kapcsolatosan Portfoliókezelő részéről a kapcsolattartásáért felelős személy adatai:

Név:

Beosztás:

Telefon:

Fax:

E-mail:

A Felek az egymásnak szóló, a jelen szerződés tárgyát, illetve a szerződés teljesítésével kapcsolatos információkat bármilyen távközlési úton egymás tudomására hozhatják, kötelesek azonban azt a közlést követően haladéktalanul a kapcsolattartásra kijelölt formában megismételni.

Bármelyik Fél jogosult kapcsolattartójának személyét megváltoztatni. Felek megállapodnak abban, hogy a kapcsolattartó személyében bekövetkezett változás nem igényel szerződésmódosítást, elegendő arról a másik Féllel írásban tájékoztatni. A kapcsolattartó személyében bekövetkezett változás a másik Féllel való szerződésszerű közléstől hatályos.

A Felek kötelezik továbbá magukat arra, hogy a szerződéssel létrehozott jogviszonnyal kapcsolatos minden lényeges, a szerződés és annak teljesítésével kapcsolatos tényről és körülményről, illetve az azokban beálló változásokról haladéktalanul, írásban értesítik egymást.

A jelen szerződésben megfogalmazott kötelezettségek elmulasztása esetében a felmerülő kár a mulasztó Félre terheli.

11. Szerződés módosítása

A szerződés csak közös megegyezéssel, kizárólag írásban módosítható.

Az esetleges szerződésmódosítások, illetve a melléklet(ek) változtatásai e szerződéshez csatolandók és annak szerves részét képezik.

A Portfóliókezelő a Portfóliókezelési irányelvekben és a benchmarkban történt változások alapján a befektetési portfóliót köteles a szerződés módosítását követő 10 munkanapon belül átcsoportosítani.

12. A portfóliókezelési tevékenység megszűnésének módja és feltételei

A jelen szerződést bármely Fél 30 napos felmondási idő mellett, bármikor, indoklás nélkül, írásban felmondhatja (rendes felmondás). A felmondási idő kezdete az erre vonatkozó nyilatkozat másik Fél általi kézhezvételének napja.

A Megbízott továbbá jogosult a szerződést rendes felmondással felmondani, amennyiben Megbízó státuszának, hátterének, üzleti hírnevének, gazdálkodásának negatív változása nem egyeztethető össze Megbízott ügyfelekre vonatkozó kockázati stratégiájával.

A felmondás közlése, illetőleg a szerződés megszüntetése kizárólag írásban érvényes.

Közös megegyezéssel szűnik meg a szerződés, ha azt felek egybehangzóan ilyen irányú szándékukat írásba foglalják, és ezen iratot kézjegyükkel látják el.

A szerződést bármely fél rendkívüli felmondással azonnali hatállyal akkor mondhatja fel, ha a másik fél oly módon vét az e szerződésben meghatározottak ellen, hogy azzal lehetetlenné teszi a jelen szerződésben foglaltak további teljesítését.

A szerződés azonnali hatállyal felmondható abban az esetben is, ha

- Portfóliókezelő az Ügyfél befektetési politikáját nem tartja be,
- Bármely Fél ismételt, vagy súlyosan szerződésszegést követ el.

A szerződés azonnali hatállyal megszűnik abban az esetben, ha

- Portfóliókezelő jogutód nélkül megszüntetésére/megszűnésére kerül sor,
- Portfóliókezelő vonatkozó Felügyeleti engedélyét visszavonják,
- Portfóliókezelő ellen felszámolási eljárást kezdeményeznek,
- Portfóliókezelő önmaga ellen csődeljárást kezdeményez
- Jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet ügyfél esetén felszámolási eljárás, csődeljárás kezdeményezésekor

A szerződés bármely jogcímen történő megszüntetése illetve megszűnése esetén Megbízó köteles rendelkezni az átadás-átvétel napjáról.

Felek a szerződés bármilyen jogcímen történő megszüntetése, illetve megszűnése esetén kötelesek egymással a megszüntetésről szóló megállapodástól,

illetve a felmondás másik fél általi kézhezvételétől számított 15 napon belül elszámolni.

Az átadás-átvétel napjáig a Portfóliókezelő a tőle elvárható gondossággal köteles gondoskodni az eszközök értékőrzéséről, az átadás-átvétel napjától azonban minden joga és kötelezettsége e tekintetben megszűnik.

A Portfóliókezelőt a vagyon átadásának időpontjáig illeti meg díjazás.

13. Vitás ügyek rendezése, joghatóság

Felek kötelesek egymás között az e szerződés teljesítésével, értelmezésével kapcsolatos vitás ügyek rendezését először egyeztetés révén megkísérelni.

Amennyiben ez nem vezetne eredményre, úgy a jelen szerződésből eredő jogvitákban a Polgári perrendtartásról szóló törvény hatásköri és illetékességi szabályai alapján eljáró bíróságok jogosultak dönteni.

14. Titoktartás és összeférhetlenség, adatkezelés

Mindazon információkat, melyek Megbízóra, Portfóliókezelőre, a szerződés alapján kezelt vagyonra, Megbízó és Portfóliókezelő szerződéses kapcsolatára, a jelen szerződés tartalmára, illetve a Felek által egymásnak átadott adatokra, megoldásokra, képletekre, döntésekre, különös tekintettel a Portfóliókezelő által javasolt, illetve végrehajtott tranzakciókra vonatkozik, a Felek bizalmasan, üzleti titokként kötelesek kezelni. Azokról harmadik személynek a másik fél hozzájárulása nélkül – kivéve, ha a harmadik személyt jogszabály erre felhatalmazza, vagy a portfóliókezelési tevékenység végrehajtásához szükséges - információt a másik fél írásos beleegyezése nélkül nem adhatnak.

Portfóliókezelő kötelezi magát arra, hogy az esetlegesen tudomására jutó üzleti, értékpapír és egyéb titkokat – a jogszabályban felsorolt eseteket és Megbízó írásos felhatalmazásnak esetét kivéve – semmilyen körülmény között sem szolgáltatja ki harmadik személy részére. Ezen kötelezettségének elmulasztása jelen szerződés azonnali hatályú felmondását vonhatja maga után.

Az Ügyfél személyes adatai kezelésének, felhasználásának célja az Portfóliókezelő és az Ügyfél között fennálló jogviszony alapján a Portfóliókezelő és Ügyfél között létrejött szerződések teljesítése és az, hogy az Üzletfelet a Portfóliókezelő az általa nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatosan – beleértve a felek jogait és kötelezettségeit is – legteljesebb körben tájékoztassa. Az adatkezelés, adatfelhasználás célja így különösen a Portfóliókezelő által befektetési szolgáltatások és kiegészítő szolgáltatások Ügyfél részére történő nyújtása, ezen szolgáltatásokkal kapcsolatos pénz- és pénzügyi eszközkövetelések teljesítése, az Ügyfél tájékoztatása a Portfóliókezelő és a Generali Csoport, valamint a Portfóliókezelő és szerződéses partnerei által nyújtott szolgáltatásokról, akciókról.

A Megbízó jelen szerződés aláírásával hozzájárul ahhoz, hogy a Portfóliókezelő a jelen szerződéses kapcsolat tényére referenciaként hivatkozzon.

15. Vegyes rendelkezések

E szerződés elválaszthatatlan részét képezik az alábbi mellékletek:

1. számú melléklet: Az eszközérték meghatározása
2. számú melléklet: A portfólió átlagos lekötött tőkéje és hozama
3. számú melléklet: Referenciahozam
4. számú melléklet: Portfóliókezelési irányelvek
5. számú melléklet: Kockázatfeltáró nyilatkozat
6. számú melléklet: Nyilatkozat elektronikus levélben történő kapcsolattartásról
7. számú melléklet: Nyilatkozat a portfóliókezelő, mint alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírról
8. számú melléklet: Ügyfélszámlák

A Megbízó tulajdonában lévő, a portfólióba tartozó befektetési eszközöket a Megbízott nem kölcsönözheti és nem terhelheti meg.

A Megbízó szavatol az általa, a Megbízottnak átadott értékpapírok per-, teher- és igénymentességért.

A jelen szerződésben nem szabályozott kérdésekben a Megbízott Üzletszabályzatában foglaltak, az abban nem

szabályozott kérdésekben a Bszt., a Tpt., a Ptk. és egyéb vonatkozó jogszabályok, valamint a vonatkozó tőzsdei és elszámolóházi szabályok irányadóak.

A Megbízó kijelenti, hogy Megbízott Üzletszabályzatának feltételeit megismerte és azokat magára nézve kötelezőnek ismeri el. A Megbízó kijelenti, hogy Megbízott a Megbízót a szerződéshez kapcsolódó díjakról, költségekről tájékoztatta.

Amennyiben a jelen megállapodás és az Üzletszabályzat valamely kérdésben egymástól eltérő rendelkezést tartalmaz, akkor a jelen megállapodás rendelkezéseit kell irányadónak tekinteni.

A Megbízó kijelenti, hogy a jelen szerződéssel kapcsolatos, jogszabályban előírt tájékoztatásokat a Megbízott számára megadta, és a szerződést ennek tudatában szabad elhatározásából köti.

E szerződést Felek elolvasás után, mint akaratukkal mindenben megegyezőt írtak alá.

Kelt:

Megbízási keretszerződés befektetési tanácsadásra

Amely létrejött egyrészről

Név:

Lakcím / Székhely:

Céggjegyzék szám:

Bankszámlaszám:

Adóazonosító/adószám:

mint megbízó (a továbbiakban: Megbízó, Ügyfél),

másrészről a **Generali Alapkezelő Zrt.** (székhelye:1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.) mint megbízott (a továbbiakban: Megbízott, Alapkezelő)

között az alulírott napon és helyen, az alábbi feltételekkel:

1. A jelen Szerződéssel a Megbízó azzal a megbízással fordul az Alapkezelő felé, hogy az Alapkezelő a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.) 5.§ (1) bekezdése e) pontjának megfelelően nyújtson a részére pénzügyi eszközre vonatkozó,

ügyletkez kapcsolódó, személyre szóló ajánlást, amelynek célja, hogy ezek ismeretében a Megbízó olyan döntést hozzon, amely alapján a saját vagy más pénzét, pénzügyi eszközét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac hatásaitól teszi függővé, kockáztatja. Nem számít befektetési tanácsadásnak a nyilvánosság számára közölt tény, adat, körülmény, tanulmány, riport, elemzés, hirdetés közzététele, továbbá az Alapkezelő által a Megbízó részére nyújtott Bszt. szerinti előzetes és utólagos tájékoztatási kötelezettség teljesítése a Megbízó részére.

2. A jelen szerződés hatálybalépésének feltétele, hogy az Alapkezelő a Bszt. 44. §-ban előírt alkalmassági teszt keretében meggyőződjön arról, hogy a Megbízó ismeretei és az egyedi szerződés vagy megbízás tárgyát képező pénzügyi eszközzel vagy ügylettel kapcsolatos gyakorlata, kockázatviselő képessége megfelelő-e ahhoz, hogy megalapozott befektetési döntést hozzon. A tesztben a Megbízó az egyedi szerződésben vagy megbízásban foglaltak teljesítése érdekében a szükséges mértékben feltárja jövedelmi helyzetét és befektetési céljait annak érdekében, hogy az Alapkezelő a Megbízó körülményeihez igazodó, a befektetési elvárásai megvalósítására alkalmas ügyletet vagy pénzügyi eszközt tudjon ajánlani számára.

Az Alapkezelő az alkalmassági teszt elvégzése során értékeli, hogy a befektetési tanácsadási tevékenysége

keretében kínált szolgáltatás alkalmas-e a Megbízó által megjelölt befektetési célok megvalósítására, valamint, hogy a Megbízó befektetési céljaival egyébként összhangban lévő kockázat mértéke megfelel-e a Megbízó pénzügyi teherviselő képességének, továbbá, hogy az ezen szolgáltatások természetéhez és a kapcsolódó kockázatok megértéséhez és értékeléséhez a Megbízó megfelelő tapasztalattal és ismerettel rendelkezik-e.

Az alkalmassági teszt eredményéről az Alapkezelő az Ügyfelet tájékoztatta.

Az alkalmassági teszt részletes szabályait az Alapkezelő Üzletszabályzatának II.3. pontja tartalmazza.

Alkalmassági teszt alapinformációinak nyomon követése céljából a jelen szerződés megkötésével Megbízó elfogadja és vállalja, hogy köteles bejelenteni a teszt alapjául szolgáló vagyoni helyzetében bekövetkezett bármely negatív változást.

Az Alapkezelő az egyedi szerződés megkötését, illetve az egyedi megbízás végrehajtását megtagadja, ha az alkalmassági teszt eredménye nem teszi lehetővé az adott pénzügyi eszköz tekintetében kért szolgáltatás nyújtását az Ügyfél számára.

3. A jelen Szerződés keretében az Alapkezelő által nyújtott befektetési tanácsadás alapján a konkrét üzleti döntést a Megbízó hozza meg. Az Alapkezelőt felelősség kizárólag azért terheli, hogy az általa adott tanács a jogszabályoknak megfelelő és szakszerű volt-e. Az Alapkezelőt a tanácsadás alapján a Megbízó által hozott üzleti döntésekért, azok eredményéért, hozamáért semmiféle felelősség nem terheli.

4. Az Alapkezelő a Megbízó eseti felkérése alapján a Megbízó által közölt adottságokat, szükségleteket és a piaci helyzetet figyelembe véve pénzügyi eszközre vonatkozó szerződéskötésekre is javaslatot tehet a Megbízónak.

5. A tanácsadás történhet szóban, telefonon, illetve e-mailben is. A telefonon történő befektetési tanácsadás rögzítésre kerül, a hatályos adatvédelmi jogszabályok előírásainak betartása mellett. A rögzített telefonbeszélgetések az Alapkezelő és az Ügyfél közötti, esetlegesen felmerült viták során bizonyítási eszközként felhasználhatóak.

6. A felek jelen szerződésben meghatározott kötelezettségeiket együttműködve, egymás érdekei szem előtt tartásával teljesítik.

7. A felek együttműködésük tartalmát üzleti titokként kezelik, arról csak jogszabályban meghatározott módon és az ott megjelölteknek adnak felvilágosítást. A

felek fokozott figyelmet fordítanak az értékpapírtitok védelméről szóló szabályok betartására.

8. Az Alapkezelőt a megbízás ellátásáért befektetési tanácsadási díj („Díj”) illeti meg.

A Díj mértéke: a befektetési tanácsadás következtében az Ügyfélnek a Generali Alapkezelő Zrt. által kezelt portfóliójába kerülő új állomány napi átlagos egyenlegére (díjalap) vetített díj, amely a Generali Alapkezelő Zrt. által felszámított díjalapok összesített értékének 1,00%-a /év, de minimum 2.000 Ft / tranzakció

A Díj esedékessége:havonta, az Alapkezelő által kiállított számlán feltüntetett határideig.

9. Jelen szerződés határozatlan időre jön létre. A szerződést mindkét fél jogosult a szerződésben foglalt kötelezettség megszegése esetén a kötelezettségszegés megjelölésével 30 napos felmondási idő mellett, ok megjelölése nélkül 90 napos felmondási idő mellett térítvevényes levél útján bármikor felmondani.

A felek esetleges vitás kérdéseiket tárgyalások útján rendezik.

10. A Felek a jelen Szerződés alapján nyújtott szolgáltatással kapcsolatban kapcsolattartásra az alábbi személyeket jelölik ki:

A Megbízó részéről:

Név:

E-mail:

Telefon:

Fax:

Az Alapkezelő részéről:

Név:

E-mail:

Telefon:

Fax:

11. A felek rögzítik, hogy az Alapkezelő a jelen szerződés megkötése előtt a Megbízót, az általa rendelkezésére bocsátott információk alapján a Bszt.-ben foglalt szabályok figyelembevételével minősítette és az Ügyfelet minősítéséről az Alapkezelő Üzletszabályzata 3. pontjának megfelelően tájékoztatta.

12. Az Alapkezelő a szerződés tárgyát képező üggyellett és pénzügyi eszközzel kapcsolatos, a Bszt.-ben meghatározott előzetes tájékoztatást személyesen, telefonon, e-mailen, illetve az Alapkezelő honlapján (www.generalialapkezelzo.hu) keresztül biztosítja. Megbízó kijelenti, hogy az Alapkezelő lehetővé tette számára Alapkezelő Üzletszabályzata megismerését, amelyet Megbízó jelen szerződés aláírásával is magára nézve kötelezőnek ismer el. A jelen szerződésben nem szabályozott kérdésekben az Alapkezelő Üzletszabályzata az irányadó.

15.3 Kiszervezett tevékenységek

Az Alapkezelő tevékenységei vagy szolgáltatása közül az alábbiakat szervezi ki:

Kiszervezett tevékenység megnevezése	Kiszervezett tevékenység végzője
Belső ellenőrzés	Generali Biztosító Zrt.
Informatika	Generali Infrastructure Services Societá Consortile A Responsabilitá Limitata Magyarországi Fióktelepe
Számvitel	Generali Biztosító Zrt.
Bérszámfejtés	Generali Biztosító Zrt.
Munkaügy	Generali Biztosító Zrt.
Általános ellátás	Generali Ingatlan Kft.
Jog, Compliance (utóbbi kiszervezés részleges)	Generali Biztosító Zrt.

15.4 Az Alapkezelő által igénybevett közvetítők jegyzéke

Az Alapkezelő jelen Üzletszabályzat hatálybalépésekor a portfóliókezelési tevékenység során közvetítőt vehet igénybe. Az Alapkezelő által igénybevett Bszt. szerinti közvetítők felsorolása a <http://www.alapkezelo.hu/ugynoklista> oldalon érhető el.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a közvetítők az ügyfelektől nem vehetnek át és nem kezelhetnek pénzt és értékpapírt.

A közvetítői tevékenység a Bszt. 5. § (1) d) szerinti portfóliókezelés szolgáltatás esetében áll fenn.

15.5 Az Alapkezelő által alkalmazott díjtételek

Az Alapkezelőt a befektetési alapkezelési tevékenysége során a Kbftv.-ben meghatározott feladatainak ellátásáért alapkezelési díj és sikerdíj illeti meg. A kezelési díj mértékéről, elszámolásuk módjáról az egyes alapok kezelési szabályzatai tartalmaznak részletes rendelkezéseket.

Az Alapkezelőt a portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenysége során a szerződésben meghatározott feladatainak ellátásáért portfóliókezelési díj, befektetési tanácsadási díj és sikerdíj illeti meg. Jelen Üzletszabályzatban meghatározott díjtételektől és a díjfizetés esedékességéről az Alapkezelő és az Ügyfél kölcsönös, egybehangzó, írásbeli megállapodás esetén eltérhet.

A portfóliókezelési díj a portfólió kezeléséért a portfóliókezelő részére fizetett díj, amely lehet a portfólió nagyságára vetített arányos díj, előre meghatározott fix díj, illetve ezek kombinációja. A

portfoliókezelési díj fizetése minden negyedév végét követően esedékes a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok jegyeibe fektetett átlagos tőkére vonatkozóan nem kerül portfoliókezelési díj felszámításra.

A sikerdíj éves mértéke az elért bruttó hozam és a szerződésben meghatározott módon számított referenciahozam pozitív különbözetének az átlagos lekötött tőkével képzett szorzatának a szerződésben meghatározott %-a (portfoliónként eltérő lehet, jelenleg max. 40%). A sikerdíj fizetése a pénzügyi év végét követően esedékes a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig.

Befektetési tanácsadási díj mértéke: a befektetési tanácsadás következtében az Ügyfélnek a Generali Alapkezelő Zrt. által kezelt portfoliójába kerülő új állomány napi átlagos egyenlegére (díjalap) vetített díj, amely a Generali Alapkezelő Zrt. által felszámított díjalapok összesített értékének 1,00%-a /év, de minimum 2.000 Ft / tranzakció. A befektetési tanácsadási díj fizetése minden hónap végét követően esedékes a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig.

A szerződés felmondása esetén az Alapkezelőt díjazás a vagyon átadásának időpontjáig illeti meg.

A fizetendő díjakat jelen Üzletszabályzat 4. fejezetében részletezzük.

15.6 Üzleti órák

Az Alapkezelő üzleti órái: munkanapokon 9.00 – 16.00 óra között.

15.7 Panaszkezelési szabályzat

Az Alapkezelő Panaszkezelési szabályzata elérhető az Alapkezelő honlapján, valamint üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

15.8 Összeférhetetlenségi politika

1 Általános rendelkezések

1.1 Célkitűzés

Az igazgatósági utasítás célja, hogy a Generali Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: „Alapkezelő”, „Társaság”) a nemkívánatos érdek-összefonódások

korlátozása érdekében, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.), a Munka Törvénykönyvéről szóló 2012. évi I. törvény (Mt.), továbbá a Bizottság 2012.

december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről (ABAK-rendelet); rendelkezéseivel összhangban, az összeférhetetlenség szabályait rögzítse.

Az utasítás célja továbbá, hogy az összeférhetetlenségi szabályok meghatározásával egyértelmű magatartási szabályokat írjon elő a munkavállalók (bejelentési kötelezettség) valamint a munkáltató részére (összeférhetetlenség megállapítása, szankciók alkalmazása), annak érdekében, hogy a munkáltató jogos gazdasági érdekeinek védelme az objektív, befolyástól mentes munkavégzés által is biztosítva legyen.

Jelen utasítás az adatvédelmi biztos 1108/A/2005. számú állásfoglalásra figyelemmel került kialakításra, melyben megállapításra került, hogy a munkáltatónak összeférhetlenségi szabályokat joga van megállapítani a munkavállalóival szemben, de ezeknek a szabályoknak, illetőleg az ezek révén létrejövő adatkezeléseknek meg kell felelniük az adatvédelem általános követelményeinek.

Jelen utasítás a fenti célok elérése érdekében definiálja a nyilatkozattételi kötelezettséget, valamint az összeférhetlenségi helyzeteket és az azzal kapcsolatos eljárásrendet.

1.2 Összeférhetlenségi politika hatálya

Jelen Összeférhetlenségi Politika tárgyi hatálya az Alapkezelő mindazon tevékenységeire kiterjed, melyeket mint alternatív befektetési alapkezelő végezni jogosult, a részére kibocsátott, érvényes és hatályos tevékenységi engedélyek, vagy az általa e körben tett bejelentés alapján, illetve jogszabály rendelkezése alapján („Üzleti Tevékenységek”). Ezen tevékenységek köre az alábbi:

- befektetéskezelés és kockázatkezelés, valamint ezen tevékenységekhez kapcsolódó egyéb feladatok ellátása (Kbftv. 7. § (1) és (2) bekezdése, ide nem értve a Kbftv. 7. § (2) b) pontjában foglalt, az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalát és forgalmazását, a Kbftv. 7. § (2) c) pontjában foglalt, az egyes befektetési alapok eszközeihez kapcsolódó tevékenységeket, valamint a Kbftv. 7. § (3) d) pontjában foglalt pénzügyi eszközzel kapcsolatos megbízás felvételét és továbbítását)
- portfóliókezelés (Kbftv. 3. § (a) pont)
- befektetési tanácsadás (Kbftv. 3. § (b) pont)

Tekintettel arra, hogy a Társaság a kollektív befektetési formák részére nyújtott befektetéskezelés mellett ügyfelei részére befektetési szolgáltatásokat (portfóliókezelést és befektetési tanácsadást) is nyújt, a Társaságnak olyan belső szervezeti megoldásokat kell kialakítania, amelyek kizárják vagy a lehető legkisebbre csökkentik az alábbiakban felsorolt felek között létrejött érdekellentét nyomán a Társaság által

kezelt kollektív befektetési formák és az ügyfelek érdekei sérelmének kockázatát

- a Társaság és ügyfelei,
- a Társaság két ügyfele,
- a Társaság egyik ügyfele és a Társaság által kezelt kollektív befektetési formák, vagy
- a Társaság által kezelt kollektív befektetési formák

Jelen szabályzat rendelkezései az alábbi személye vonatkozásában alkalmazandóak:

- az Alapkezelő vezető állású személyei,
- az Alapkezelő alkalmazottai,
- az Alapkezelővel a befektetéskezelési és befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő szolgáltatás kiszervezésre vonatkozó megállapodás alapján kiszervezést végző személy és alkalmazottai,
- az Alapkezelővel kötött közvetítői tevékenységre vonatkozó megállapodás alapján közvetítői tevékenységet végző személy, annak vezető állású személyei és alkalmazottai.

1.3 Fogalmak

Összeférhetetlenség: Összeférhetlenségi helyzet minden olyan szituáció, amelyet jelen utasítás annak minősít.

Munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony: Közalkalmazotti, közszolgálati jogviszony, bírósági szolgálati viszony, vállalkozási, megbízási jogviszony, munkavégzési kötelezettséget magában foglaló szövetkezeti tagsági viszony, személyes közreműködéssel járó gazdasági és polgári jogi társasági viszony

Vezető állású személyek: az ügyvezető, az igazgatóság elnöke, tagja és a felügyelőbizottság elnöke, tagja, a fióktelep vezetésére kinevezett személy és annak közvetlen helyettese, valamint minden olyan személy, akit a létesítő okirat vagy a működésre vonatkozó bármely belső szabályzat ilyenként határoz meg

Érdemi ügyintéző: Az Alapkezelő azon vezető beosztású munkavállalói, akik részt vesznek a társaság üzletviteli döntéseinek előkészítésében, meghozatalában és végrehajtásában.

A jelen igazgatósági utasítás alkalmazásában *érdemi ügyintéző:*

- befektetésekért felelős vezető
- operációs vezető
- back office vezető
- értékesítési vezető

Kiemelt érdemi ügyintéző:

- Belső ellenőr
- Megfelelési vezető (Compliance officer)
- Kockázatkezelésért felelős munkavállaló

Hozzá tartozó:

- o Házastárs
- o Egyenes ágbeli rokon és házastársa
- o Házastárs egyenes ágbeli rokona és testvére
- o Örökbe fogadott, mostoha és nevelt gyermek
- o Örökbe fogadó, mostoha és nevelőszülő
- o Testvér és házastársa
- o Élettárs

Minősített befolyás: Egy vállalkozással létrejött olyan közvetlen és közvetett kapcsolat, amely alapján a befolyással rendelkező

- o vállalkozásban fennálló tulajdoni hányadának (részesezésének) mértéke, vagy az általa gyakorolható szavazati jog aránya legalább 10 százalék, vagy
- o a vállalkozás döntéshozó, ügyvezető vagy felügyelő szervei, testületei tagjainak legalább 20 százalékát kinevezheti vagy felmentheti, vagy
- o létesítő okirat, megállapodás alapján döntő befolyást gyakorolhat a vállalkozás működésére.

Türelmi idő: Az összeférhetlenségi szituáció felmerülésétől, vagy az arról történő tudomásszerzéstől számított 60 nap. Ezen idő alatt van lehetősége a munkavállalóknak az összeférhetlenségi helyzetet önként megszüntetni.

Munkáltatói jogkör gyakorlója: A munkaviszonyból eredő munkáltatói jogokat és kötelezéseket gyakorló, ill. teljesítő vezető.

Kiszervezés: Olyan megállapodás az Alapkezelő és egy harmadik személy között, amelynek keretében e harmadik személy olyan tevékenységet végez, amelyet egyébként az Alapkezelő maga végezne.

Alap(ok): Az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák

2 Szervezeti követelmények

Vezető állású személy:

Az Alapkezelőnél vezető állású személynek az választható meg, illetve az nevezhető ki, aki

- a Kbtv. 19. § (9) bekezdésében meghatározott bűncselekményi kör tekintetében büntetlen előéletű, és e tény a Bnyt. 72. § (3) bekezdése alapján kibocsátott hatósági bizonyítvány útján igazolja;
- felsőfokú végzettséggel rendelkezik;
- legalább hároméves pénzügyi szakmai gyakorlattal és legalább hároméves pénzügyi, illetve gazdasági területen szerzett vezetői gyakorlattal rendelkezik és
- igazolja, hogy a vonatkozó jogszabályokban meghatározott kizáró okok és összeférhetlenségi okok nem állnak fenn.

Tevékenység irányítója

- a Kbtv. 19. § (9) bekezdésében meghatározott bűncselekményi kör tekintetében büntetlen előéletű, és e tény a Bnyt. 72. § (3) bekezdése alapján kibocsátott hatósági bizonyítvány útján igazolja;
- legalább öt éves szakmai gyakorlattal rendelkezik, amelyből legalább 2 év magyarországi szakmai gyakorlat, és
- igazolja, hogy a vonatkozó jogszabályokban meghatározott kizáró okok és összeférhetlenségi okok nem állnak fenn.

Befektetéskezelési tevékenységet irányító személy

A befektetéskezelési tevékenységet, a befektetési eszközök és tőzsdéi termékek kereskedését irányító személy az lehet, aki

- a Kbtv. 19. § (9) bekezdésében meghatározott bűncselekményi kör tekintetében büntetlen előéletű, és e tény a Bnyt. 72. § (3) bekezdése alapján kibocsátott hatósági bizonyítvány útján igazolja;
- legalább két éves befektetési területen szerzett szakmai gyakorlattal rendelkezik, amelyből legalább 1 év magyarországi szakmai gyakorlat, és
- igazolja, hogy a vonatkozó jogszabályokban meghatározott kizáró okok és összeférhetlenségi okok nem állnak fenn.

Adminisztratív tevékenységet irányító vezető

Az adminisztratív tevékenységet irányító személy az lehet, aki

- a Kbtv. 19. § (9) bekezdésében meghatározott bűncselekményi kör tekintetében büntetlen előéletű, és e tény a Bnyt. 72. § (3) bekezdése alapján kibocsátott hatósági bizonyítvány útján igazolja;
- legalább két éves portfóliókezelési, befektetési alapkezelési vagy pénzügyi intézményi szakmai gyakorlattal rendelkezik, amelyből legalább 1 év magyarországi szakmai gyakorlat, és
- igazolja, hogy a vonatkozó jogszabályokban meghatározott kizáró okok és összeférhetlenségi okok nem állnak fenn.

Szakmai gyakorlatnak befektetési alapkezelőnél, kollektív befektetési formánál, befektetési vállalkozásnál, hitelintézetnél, biztosítónál, önkéntes, kölcsönös biztosító pénztárnál, magánnyugdíjpénztárnál, foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézménynél, a Magyar Nemzeti Banknál, a minisztériumban, szabályozott piacnál, tőzsdénél, központi értéktárnál, az elszámolóháznál, központi szerződő félénél, az Államadósság Kezelő Központ Zrt.-nél, a Magyar Államkincstárnál, illetve ezek külföldi megfelelőinél szakirányú területen

munkavégzésre irányuló jogviszonyban eltöltött idő számít.

A befektetési alapkezelő ügyvezetését legalább két természetes személy munkaviszony keretében köteles ellátni. A vezető állású személyek között legalább két olyan személynek kell lennie, aki a devizajogszabályok alapján devizabelföldinek minősül, és – legalább egy éve – állandó belföldi lakóhellyel rendelkezik.

A befektetési alapkezelő ügyvezetőjének, igazgatósága valamint felügyelő bizottsága elnökének a fentiekben meghatározott feltételeken kívül az nevezhető ki, akinek személyét a megválasztás, illetve a kinevezés tervezett időpontját 30 nappal megelőzően a Felügyeletnek – az előzetes engedély megszerzése érdekében – bejelentették, és a Felügyelet az engedélyt megadta.

Szervezeti egységek közötti összeférhetlenségi helyzetek megelőzése

Az Alapkezelő szervezeti felépítésének biztosítja azon szervezeti egységek határozott elkülönítését, amelyek a befektetés- és portfóliókezelési tevékenységeket (front office), annak támogatását, az üzletkötések teljesítés előtti megerősítését és teljesítést követő monitoringját biztosítják (pl. back office, kockázati kontroll, megfelelés (compliance) biztosítása, belső ellenőrzés). Az Alapkezelő a befektetés- és portfóliókezelési, a back office és az ellenőrzési funkciót ellátó személyeket elhelyezésüket illetően fizikailag, illetve informatikai hozzáférésüket tekintve logikailag is elkülöníti.

Kockázatkezelési funkció

Az Alapkezelő üzleti tevékenysége jellegét, nagyságrendjét és összetettségét, továbbá az ilyen üzleti tevékenység során végzett szolgáltatások és tevékenységek jellegét és körét figyelembe véve önálló szervezeti egységgel biztosítja a kockázatkezelési funkció ellátását.

A kockázatkezelési funkciót funkcionálisan és hierarchikusan el kell különíteni a működési egységektől. Az elkülönítést az Alapkezelő az irányító testületének szintjéig biztosítja, a kockázatkezelési funkciót ellátók nem végezhetnek összeférhetetlen tevékenységeket, illetve nem tartozhatnak olyan személy felügyelete alá, aki összeférhetetlen funkciókat lát el.

Alapvető fontosságú a kockázatkezelési funkció független gyakorlásának biztosítása. Ennek érdekében az Alapkezelő biztosítja, hogy a kockázatkezelési funkciót gyakorlókat ne bízzák meg összeférhetetlen feladatokkal, illetve hogy azon adatok alapján kelljen döntéseket hozniuk, amelyekhez megfelelően hozzáférnek, valamint hogy a döntéshozatali folyamatok felülvizsgálatra alkalmasak, megfelelően dokumentáltak legyenek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési funkció elkülönítését a közvetlen a vezérigazgató felügyelete alá tartozó kockázatkezelési szakértői munkakörrel biztosítja. A kockázatkezelési szakértői munkakör mind funkcionálisan, mind hierarchikusan elkülönítésre került az Alapkezelő összes többi működési

egységétől, különös tekintettel a befektetés- és portfóliókezelési funkciókat ellátó szervezetektől és azok munkavállalóitól.

Állandó megfelelési funkció

Az Alapkezelő üzleti tevékenysége jellegét, nagyságrendjét és összetettségét, továbbá az ilyen üzleti tevékenység során végzett szolgáltatások és tevékenységek jellegét és körét figyelembe véve önálló szervezeti egységgel biztosítja megfelelési funkció ellátását.

Az Alapkezelő a megfelelési funkció elkülönítését a közvetlen a vezérigazgató felügyelete alá tartozó megfelelési tisztviselő kinevezésével (megfelelési vezető munkakörben) biztosítja. A megfelelési vezetői munkakör mind funkcionálisan, mind hierarchikusan elkülönítésre került az Alapkezelő összes többi működési egységétől.

A megfelelési funkciót ellátó személyek nem vehetnek részt az általuk nyomon követett szolgáltatások nyújtásában vagy tevékenységek végzésében. A megfelelési tisztviselő és a megfelelési funkciót ellátó más személyek javadalmazását meghatározó módszer nem veszélyeztetheti elfogulatlanságukat.

Belső ellenőrzés

Az Alapkezelő üzleti tevékenysége jellegére, nagyságrendjére és összetettségére, továbbá az ilyen üzleti tevékenység során végzett kollektívportfólió-kezelési tevékenységei jellegére és körére figyelemmel megfelelő és arányos, belső ellenőrzési funkciót kiszervezés keretében biztosítja. A kiszervezés következtében a belső ellenőrzési funkció az Alapkezelő többi funkciójától és tevékenységétől elkülönül és független.

Értékelés

Amennyiben a befektetési alapok értékelését az Alapkezelő maga végzi, az Alapkezelő biztosítja, hogy az értékelés feladata a portfóliókezelés feladatától és a javadalmazási politikától függetlenül működjön. Az Alapkezelő az összeférhetlenség kialakulásának elkerülése és a munkavállalók túlzott befolyásolásának megelőzése érdekében további intézkedéseket vezethet be.

Az Alapok letétkezelője nem láthatja el az alapok értékelését, kivéve ha letétkezelői tevékenységét az értékelési tevékenységtől működési és hierarchiai szempontból elválasztja, az esetleges összeférhetlenségi helyzetet feltárja, kezeli, nyomon követi, és az alapok befektetői számára nyilvánosságra hozza.

Prime bróker

Amennyiben az egyes Alapok prime bróker szolgáltatását veszik igénybe, az Alapok felé megbízást teljesítő prime bróker nem láthat el letétkezelői funkciót a szóban forgó Alap(ok) számára, kivéve, ha letétkezelői tevékenységét brókeri tevékenységétől működési és hierarchiai szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket

feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap(ok) befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

3 Összeférhetetlenség

3.1 Összeférhetetlenség típusai

Az Alapkezelő által végzett tevékenységek során felmerülő összeférhetetlenségi esetek azonosítása érdekében az Alapkezelő különösen figyelembe veszi, hogy az Alapkezelő, egy releváns személy vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy:

- valószínűleg pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok vagy azok befektetőinek kárára;
- érdekelt az Alap(ok) vagy azok befektetői vagy egy ügyfél részére nyújtott szolgáltatás vagy tevékenység, illetve az Alap(ok) vagy egy ügyfél nevében végrehajtott ügylet eredményében, és ez az érdek eltér az Alap(ok)nak az adott eredményhez fűződő érdekétől;
- pénzügyi vagy más szempontból ösztönzött arra, hogy előnyben részesítse:
 - egy befektetési alapkezelő, egy ügyfél vagy egy ügyfélcsoport vagy egy másik befektetési alap érdekeit az Alapok érdekeivel szemben,
 - egy befektető érdekeit az ugyanazon Alapba befektető más befektető vagy befektetői csoport érdekeivel szemben;
- azonos tevékenységeket végez az Alap(ok) számára és egy másik befektetési alap, egy befektetési alapkezelő vagy ügyfél számára; vagy
- az Alap(ok)tól vagy befektetőitől eltérő személytől pénz, áru vagy szolgáltatás formájában olyan ösztönzést kapott vagy fog kapni az Alap(ok) részére nyújtott kollektívportfólió-kezelési tevékenységekkel kapcsolatban, amely eltér az adott szolgáltatás szokásos jutalékától vagy díjától.
- a portfóliókezelési tevékenység, valamint a befektetési tanácsadás során az ügyfél kárára pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el,
- a portfóliókezelési tevékenység, valamint a befektetési tanácsadás során az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylethez az ügyfél érdekétől eltérő érdeke fűződik,
- az ügyfél érdekével szemben más ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben, d) ugyanabban az ügyletben érdekelt, mint az ügyfél.

3.2 Összeférhetetlenségi okok:

A teljes tevékenységet irányító személy, a befektetéskezelési és adminisztratív tevékenységet

vezető személy vonatkozásában kizáró ok olyan személlyel szemben áll fenn, aki:

- 10 százalékot elérő vagy azt meghaladó közvetlen, illetve közvetett részesedéssel rendelkezik, rendelkezett, illetve vezető állású személy volt olyan, a Felügyelet által felügyelt intézményben, amely a befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedély iránti kérelem benyújtását megelőző 5 éven belül fizetéképtelenné vált, vagy fizetéképtelenségét csak felügyeleti intézkedéssel lehetett elkerülni, illetve amelynek tevékenységi engedélyét a Felügyelet visszavonta, és akinek személyes felelősségét e helyzetek kialakulásáért jogerős határozat megállapította;
- súlyosan vagy ismételtén megsértette a Felügyelet feladatkörébe eső törvények illetve e törvények felhatalmazása alapján kiadott jogszabályok előírásait és emiatt vele szemben a Felügyelet, más hatóság vagy bíróság a befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedély iránti kérelem benyújtását megelőző 5 évnél nem régebben kelt jogerős határozatban legalább három esetben szankciót alkalmazott;
- lakóhelye (tartózkodási helye) vagy székhelye szerinti ország hatóságaitól információ nem szerezhető meg, és a tulajdonszerzési engedélyezés elbírálásához szükséges információ megadását önként nem vállalja.

Az Alapkezelő vezető állású személye, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet:

- a befektetési alapkezelő által megbízott letétkezelőnek,
- a befektetési alapkezelő által hozott befektetési döntések végrehajtásában közreműködő befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, valamint
- a befektetési alapkezelő ügyfelének

a befektetési alapkezeléshez közvetlenül kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye.

Az Alapkezelő vezető állású személye, a vezető állású személy közeli hozzátartozója nem lehet

- más befektetési vállalkozásban közvetlen, illetve közvetett részesedéssel rendelkező természetes személy,
- más befektetési vállalkozásban közvetlen, illetve közvetett részesedéssel rendelkező szervezet vezető állású személye,
- más befektetési vállalkozás vezető állású személye vagy alkalmazottja,
- szabályozott piacra bevezetett értékpapír kibocsátójánál - ide nem értve a befektetési

vállalkozást magát - vezető állású személy vagy alkalmazott.

Az a személy, akivel kapcsolatosan a fentiekben foglalt összeférhetlenségi ok merül fel, azt haladéktalanul köteles tudomására hoznia az Alapkezelőnek, ezzel egyidejűleg bejelenteni a Felügyeletnek.

Az a személy, akivel kapcsolatosan az összeférhetlenség felmerült, az összeférhetlenségi okot a haladéktalanul, de legfeljebb a bejelentést követő hatvan napon belül köteles megszüntetni.

3.2.1 Belső összeférhetlenség (társaságon vagy cégcsoporton belüli összeférhetlenség):

Összeférhetlenség abban az esetben merül fel, ha a munkavállaló - magánemberként - olyan tevékenységet végez, vagy olyan kapcsolatot tart fenn, mely gátolhatja őt abban, hogy a Generali Csoport érdekében járjon el.

Összeférhetlenségi helyzet minden olyan szituáció, amely a Generali Csoport jogos gazdasági érdekeit veszélyezteti.

„Összeférhetlenség merül fel minden olyan esetben, amikor mi magunk, családtagjaink vagy egyéb hozzánk közel álló személy a Csoportnál betöltött pozícióinkból fakadóan, vagy bizalmas információkhoz hozzáférve személyes előnyre tehet szert, illetve a társaságnál betöltött befolyásunk hatására a társaságnál alkalmazzák”. (forrás: Csoportszintű Magatartási Kódex)

„Az összeférhetlenség a Generali Csoporton kívül végzett tevékenységünkre is vonatkozhat, ha például olyan társaságnál, alapítványnál vagy non-profit szervezetnél állunk alkalmazásban, töltünk be vezető tisztséget vagy tanácsadói pozíciót, ahol a munkánkért kapott díjazást olyan társaságtól kapjuk, mely a Generali Csoporttal kapcsolatban áll, vagy állhat”. (forrás: Csoportszintű Magatartási Kódex)

Közvetlen alárendeltség hozzátartozók között:

Minden munkavállaló köteles bejelenteni jelen utasítás 3. sz. mellékletét képező nyilatkozaton, ha hozzátartozója munkaviszonyban áll a Generali Alapkezelő Zrt.-vel, vagy a cégcsoport bármely tagjával.

Az egymással a munkaviszonyukban hierarchikus kapcsolatban álló hozzátartozók esetében az objektív munkavégzés (a munkavégzés során a társaság érdekeit szem előtt tartó munkavégzés, a beosztottakkal való méltányos elbánás és az egyenlő bánásmód) feltételei nem adóttak, azért az ilyen szituációt a társaság **minden esetben összeférhetetlennek** minősíti.

Közvetlen alárendeltségi viszony kialakulása az utasítás hatálya alatt:

a.) hozzátartozók szervezeti változások, átalakulások miatt egymással közvetlen alárendeltségi viszonyba kerülnek, vagy

b.) egymással közvetlen alárendeltségben dolgozó munkavállalók között hozzátartozói viszony alakul ki.

A fenti esetekben az összeférhetlenségi helyzetet a munkatársak kötelesek haladéktalanul bejelenteni a munkáltatónak.

Amennyiben a munkavállalók között a fentiek szerinti hierarchikus viszony áll fenn, kötelesek azt a türelmi idő alatt megszüntetni (pl. áthelyezés kérése). A munkáltatói jogkör gyakorlója – kérelemre – a társaság aktuális helyzetét és munkaerő-szükségleteit is figyelembe véve segítséget nyújt az érintett munkavállalóknak az összeférhetlenségi helyzet megszüntetésben.

A türelmi idő eredménytelen eltelte esetén a munkáltatói jogkör gyakorlója az érintett munkavállalókkal történt előzetes egyeztetést követően az összeférhetlenségi szituációval érintett munkavállalók valamelyikének munkaviszonyát **felmondással** megszünteti.

A munkáltatói jogkör gyakorlójának munkajogi felelőssége, hogy a szervezeti egységében hierarchikus összeférhetlenségi szituáció ne alakuljon ki, illetve ne álljon fenn!

Kiemelt érdemi ügyintézők közötti összeférhetlenség

A kiemelt érdemi ügyintéző munkakörök betöltői esetében – munkaköri jellegzetességei miatt - elvárás, hogy hozzátartozóik a Generali Alapkezelő Zrt.-nél, vagy a cégcsoport bármely tagjánál ne létesítsenek munkaviszonyt.

A fentiekkel összhangban összeférhetetlen, ha a Társaság

- o Belső ellenőrnek
- o Megfelelési vezetőjének / Compliance officernek
- o Kockázatkezelésért felelős munkavállalójának

hozzátartozói a Generali Alapkezelő Zrt.-nél vagy a cégcsoport bármely tagjánál munkaviszonyban állnak.

Amennyiben a fenti munkakörök betöltésekor ezen munkavállalókkal szemben összeférhetlenségi helyzet keletkezik, úgy kötelesek azt a türelmi időn belül megszüntetni.

A türelmi idő eredménytelen eltelte esetén a munkáltatói jogkör gyakorlója a munkahelyi vezetővel és az érintett munkavállalókkal történt előzetes egyeztetést követően az összeférhetlenségi szituációval érintett munkavállalók valamelyikének munkaviszonyát **felmondással** megszünteti.

A fentiek alapján nem lehet kiemelt érdemi ügyintézőnek kinevezni olyan személyt, akinek hozzátartozója a Generali Alapkezelő Zrt.-nél vagy a Generali Csoport bármely tagjánál már munkaviszonyban áll.

3.2.2 Külső összeférhetlenség

Jogi háttér

Amennyiben a munkavállaló a munkaviszony fennállása alatt további munkaviszonyt vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyt létesít, köteles azt a munkáltatójának bejelenteni. A munkáltató - eltérő megállapodás hiányában - a jogviszony létesítést akkor tilthatja meg, illetve a munkavállalót a jogviszony megszüntetésére akkor kötelezheti, ha a további jogviszony az Mt.8. § bekezdésébe ütközik.

Az **Mt.8. § (1)** bekezdése szerint a munkavállaló a munkaviszony fennállása alatt – kivéve, ha erre jogszabály feljogosítja – nem tanúsíthat olyan magatartást, amellyel munkáltatója jogos gazdasági érdekeit veszélyeztetné.

A **Kbftv. 27. §**-a szerint az Alapkezelő vezető állású személy, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye,

- o a befektetési alapkezelő által megbízott letétkezelőnek,
- o a befektetési alapkezelő által hozott befektetési döntések végrehajtásában közreműködő befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, valamint
- o az Alapkezelő ügyfelének.

A **Bszt. 25. §**-a szerint az Alapkezelő vezető állású személye a vezető állású személy közeli hozzátartozója nem lehet

- o más befektetési vállalkozásban közvetlen, illetve közvetett részesedéssel rendelkező természetes személy,
- o más befektetési vállalkozásban közvetlen, illetve közvetett részesedéssel rendelkező szervezet vezető állású személye,
- o más befektetési vállalkozás vezető állású személye vagy alkalmazottja,
- o szabályozott piacra bevezetett értékpapír kibocsátójánál - ide nem értve a befektetési vállalkozást magát - vezető állású személy vagy alkalmazott.

A **Bszt. 110. §**-a szerint az Alapkezelőnek az ügyfél számára esetleg hátrányos érdek-összeütközések feltárása érdekében figyelembe kell vennie, hogy az

- o Alapkezelő vezető állású személye, alkalmazottja,
- o a kiszervezésre vonatkozó megállapodás alapján a kiszervezést végző, amennyiben részt vesz és tevékenységével kapcsolódik a portfóliókezelési tevékenységhez vagy
- o közvetítői tevékenységre vonatkozó megállapodás alapján közvetítői tevékenységet végző, amennyiben részt

- vesz és tevékenységével kapcsolódik a portfóliókezelési tevékenységhez
- o vagy az Alapkezelővel ellenőrző befolyás révén kapcsolatban álló személy nem érintett-e az alábbiakban felsorolt esetek valamelyikben:
 - o az ügyfél kárára pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el,
 - o az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylethez az ügyfél érdekétől eltérő érdeke fűződik,
 - o az ügyfél érdekével szemben más ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben,
 - o ugyanabban az ügyletben érdekelt, mint az ügyfél.

Összeférhetlenség abban az esetben is felmerülhet, amennyiben a jelen szabályozás hatálya alatt álló személyek magánemberként olyan tevékenységet végeznek, vagy olyan kapcsolatot tartanak fenn, melyek gátolhatják abban, hogy a Generali Csoport érdekei szerint járjanak el.

Ezeket a helyzeteket körültekintéssel kell kezelni még akkor is, ha nem feltétlenül vezetnek helytelen magatartáshoz.

Összeférhetlenség merülhet fel, ha például:

- o ha jelen szabályzat hatálya alatt álló személy a saját vállalatától vásárol termékeket, illetve vesz igénybe szolgáltatásokat
- o ha jelen szabályzat hatálya alatt álló személy magáncéliből vásárol termékeket, vagy vesz igénybe szolgáltatásokat az Alapkezelő valamely beszállítójától, még akkor is, ha a vásárlást közeli hozzátartozója bonyolítja, kivételt képeznek ez alól a jelentéktelen ügyletek illetve az esetleges befolyásolás hiánya;
- o ha jelen szabályzat hatálya alatt álló személy az Alapkezelő vagy a Generali Csoport nevében olyan üzletet köt, ahol a jelen szabályzat hatálya alatt álló személy vagy közeli hozzátartozója jelentős mértékű gazdasági / pénzügyi érdekeltséggel rendelkezik a másik fél tevékenységében (jelentős érdekeltség áll fenn minden esetben, ha legalább 5%-os üzletrész áll a tulajdonukban);
- o ha jelen szabályzat hatálya alatt álló személy az Alapkezelő nevében termékeket vásárol vagy szolgáltatásokat vesz igénybe közeli hozzátartozójától, illetve ellenőrzése alatt álló cégtől;
- o ha jelen szabályzat hatálya alatt álló személy az Alapkezelőn kívüli

szervezet igazgatója, vezető tisztségviselője vagy tanácsadója, illetve egyéb külsős tevékenységet folytat díjazás ellenében.

Összeférhetetlenség merülhet fel akkor is, ha a jelen szabályzat hatálya alatt álló személy rávesz valakit arra, hogy a fent leírtak szerint járjon el (pl. hierarchikus kapcsolat okán).

Általános szabály, hogy a jelen szabályzathatálya alatt álló személy köteles elkerülni minden olyan helyzetet, amely tényleges vagy esetleges összeférhetetlenséghez vezethet.

Amennyiben az összeférhetetlenség elkerülhetetlen, az összeférhetetlenséggel érintett személy köteles:

- o tartózkodni az Alapkezelő, vagy a Generali Csoport nevében folytatott üzleti tevékenységtől és / vagy döntéshozataltól;
- o írásban tájékoztatni közvetlen felettesét, a vezérigazgatót vagy a megfelelési vezetőt az összeférhetetlenségről, és megvárni a további eljárásra vonatkozó iránymutatást.

A vezetők kötelesek ellenőrizni, hogy az összeférhetetlenség veszélyeztetheti-e az Alapkezelő vagy a Generali Csoport érdekeit és hírnevét, és amennyiben szükséges, megfelelő jogorvoslati intézkedéseket határoznak meg a Generali Csoport veszteségeinek megakadályozása érdekében.

A vezérigazgató és az igazgatósági tagok kötelesek a megfelelő egyedi összeférhetetlenségi ügyeket az igazgatóság elé tárnai annak érdekében, hogy azokat a helyi jogszabályok alapján kezeljék.

4 Érdektűközések

Amikor a kollektív portfóliókezelés és a portfóliókezelés alatt álló portfóliók és befektetési alapok tulajdonjogát elvlasztjuk magától a befektetés kezelési / portfóliókezelési tevékenységtől, ezt

- a bizalmi elveken alapuló kötelezettség,
- az Ügyfél / befektetési alapok érdekeinek védelme,
- az alapkezelői tevékenység függetlensége,
- és a tisztességes nyilvánosságra hozatal

elveire építve tesszük, ám ez összeférhetetlenségi helyzetek kialakulásához vezethet a portfóliókezelés, illetve az alapokba fektető ügyfelek érdekei és az alapkezelést végző társaságok vagy azok cégcsoportjainak érdekei között.

A jelen fejezetben olyan érdekkonfliktusok kezelése kerül ismertetésre, és szabályozásra, amelyekben az Ügyfél vagy a befektetési alap érdeksérelmének komoly kockázata rejlik. A törvényi előírásoknak megfelelően ezért a Társaság meghatározta azokat a körülményeket, amelyek megítélése szerint eleve összeférhetetlenséget jelentenek, vagy az ügyfelek érdekeit sértő összeférhetetlenség kialakulását eredményezhetik.

A legfontosabb szabály a Társaság vagyonának az Ügyfelek, illetve a befektetési alapok vagyonától történő szigorú elkülönítése, illetve az egyes Ügyfelek, befektetési alapok vagyonának egymástól való megkülönböztetett nyilvántartása.

4.1 Érdektűközések lehetséges esetei:

A Társaság – hogy elkerülje ezek bekövetkezését - az alábbiak szerint azonosította azokat a szituációkat, amely felmerülése az ügyfél, illetve a befektetési alapok érdekével ellentétes és összeférhetetlen lenne. A legalapvetőbb érdekkonfliktusok az alábbiak - a felsorolás nem tekinthető teljesnek:

- A Társaság bennfentes vagy bizalmas információk birtokában olyan tevékenységeket folytat, olyan ügyleteket köt, vagy olyan tanácsokat ad, amelyek egyes ügyfelek vagy ügyfélcsoportok számára hátrányosak.
- A Társaság olyan megbízásokat ad pénzügyi eszközökre vonatkozóan, olyan ügyleteket köt pénzügyi eszközökkel vagy olyan információkat, és híreszteléseket terjeszt, amelyek:
 - o · valamely pénzügyi eszköz keresletére, kínálatára vagy árára vonatkozóan hamis vagy félrevezető jelzést adnak, vagy adhatnak,
 - o · a piaci aktivitást, egy pénzügyi eszköz árát, egy pénzügyi eszköz tranzakciós volumenét vagy a piaci index szintjét mesterségesen vagy rendellenes módon befolyásolják, vagy befolyásolhatják.
- Az összeférhetetlenség már említett (bennfentes vagy bizalmas információval való visszaélésből vagy piaci manipulációból adódó) esetei úgy is jelentkezhetnek, hogy az érintett személyek a pénzügyi eszközökre vonatkozóan személyes ügyleteket kötnek. Az érintett személy például saját számlájára vásárolhat, vagy adhat el pénzügyi eszközöket bennfentes vagy bizalmas információ alapján – például egy nagy ügyfélmegbízás ismeretében. Az ilyen cselekmények sérthetik egyes ügyfelek vagy ügyfélcsoportok érdekeit.
- A Társaság vagy egy kapcsolt vállalkozás igazgatója vagy alkalmazottja bármely olyan társaság igazgatója, vagy birtokolja annak értékpapírjait, illetve kereskedik azokkal, amely az ügyfél kereskedésével konkurál, és arra használja ezt az ismeretet, hogy személyesen, közvetlenül vagy közvetve előnyhöz jusson ezen tranzakció eredményeként, ideértve ezen értékpapírok vásárlását vagy eladását,
- Közeleli hozzátartozók egymással közvetlen alárendeltségben dolgoznak
- A portfóliókezelők javadalmazási feltételeinek meghatározása során
- Az érintett személyek részére történő kifizetések és díjak függhetnek olyan tényezőktől vagy számításuk történhet olyan alapon, ami veszélyeztetheti az érintett személyek függetlenségét és/vagy sértheti az ügyfelek érdekeit.
- A társaság esetleg nem teljesíti ügyfeleivel szembeni bizalmi kötelezettségét, ami egyes ügyfelek érdekeit sértheti.

- A Társaság a brókerek kiválasztása és ellenőrzése során következetlen lehet (például egyértelmű ok nélkül előnyben részesítve egyes brókereket vagy szükségtelen pluszköltségeket okozva ügyfelei számára stb.).
- A Társaság egyes szervezeti egységei vagy érintett személyei jogtalanul befolyásolhatnak más szervezeti egységeket vagy érintett személyeket, megsértve ezzel bizonyos ügyfelek vagy ügyfélcsoportok érdekeit.
- A Társaság befektetési tanácsadási vagy portfóliókezelési szolgáltatásokat nyújt ügyfeleinek, és egyúttal a Társaság vagy a kapcsolt vállalkozások által kibocsátott termékeket is kínál. A portfóliókezelő által kiválasztott saját pénzügyi eszközök esetlegesen nem a legjobban szolgálják az ügyfél érdekeit.
- A Társaság több ügyfél portfólióját, illetve alapot kezel; az összevont ügyletek allokációja során összeférhetetlenség állhat fenn.
- Az aktívan kezelt alapok esetében olyan viszonyítási stratégiát alkalmaznak, amely révén biztosított a túlteljesítés után járó díj.
- Információs előnnyel való visszaélés („front running”).
- Részesedésszerzés egy céltársaságban annak érdekében, hogy a vállalat bizonyos mértékű ellenőrzési jogot szerezzen a céltársaság fölött, amely részesedést aztán sajátjaként használhat
- A Generali Csoporthoz tartozó vállalatok által kibocsátott értékpapírokba (kötvény, részvény) történő befektetés, részvétel ezen vállalatok tőkeemelésében, vagy egyéb társasági eseményekben.
- A Generali Csoporthoz tartozó társaságok által kibocsátott pénzügyi eszközökbe történő befektetések
- Befektetés olyan értékpapírokba, amelyeknek kibocsátója olyan vállalat, amellyel a Generali Csoport valamely Jogi személye hitelviszonyban áll
- Befektetések olyan cég által kibocsátott értékpapírokba, amelyek a Generali Csoport társaságainak jelentős részesedései,
- Portfóliókezelés tekintetében az Alapkezelő egyes ügyfelei között megvalósult tranzakciót, amikor *a hátrány nagy bizonyosságú bekövetkeztére az ismert piaci folyamatok alapján számítani lehet*, ide nem értve az üzletmenet folytonossága és az ügyfelek kiszolgálásának a biztosítása érdekében a saját számlán csupán technikailag átvezetett tranzakciókat
- Értékpapírügyletek lebonyolítása olyan szervezetekkel, akik egyidejűleg letétkezelési vagy egyéb szolgáltatásokat is nyújtanak az Alapkezelő részére.
- Minden olyan, befektetési tanácsadáshoz kapcsolódó, megbízás alapján vagy a portfóliókezelés keretében megvalósuló,

egymással versengő és azonos eszközkategóriába tartozó pénzügyi eszközökre vonatkozó tranzakciót, amelyek vonatkozásában a forgalom után az Alapkezelő ösztönzőt kér vagy fogad el, és *az ösztönző mértéke vagy kiszámításának a módja a szolgáltatásnyújtás előtt nem került az ügyfél részére feltárára*

- minden olyan, befektetési tanácsadáshoz kapcsolódó, megbízás alapján vagy a portfóliókezelés keretében megvalósuló, egymással versengő és azonos eszközkategóriába tartozó pénzügyi eszközökre vonatkozó tranzakciót, amelyek vonatkozásában egy vagy több *termék az Alapkezelőhöz, illetve az Alapkezelővel azonos üzleti csoportba tartozó kibocsátóhoz köthető és ennek a ténye a szolgáltatásnyújtás előtt nem került az ügyfél részére feltárára*

4.2 **Érdekütközések kezelését szolgáló eszközök:**

A Társaság minden méltányosan elvárható intézkedést megtesz annak érdekében, hogy megelőzze, felismerje és kezelje az összeférhetetlenség fent leírt eseteit az ügyfelek érdekeinek védelmében és bizalmának megőrzése végett. E célból a Társaság különböző eljárásokat és intézkedéseket vezetett be azért, hogy ügyfeleink érdekei soha ne sérüljenek és az információk bizalmas kezelése minden esetben biztosított legyen az összeférhetetlenséggel esetlegesen érintett tevékenységek esetén.

Az összeférhetetlenségek kezelését mind a jogszabályok (különös tekintettel a Kbtv., Bszt., Tpt. és az ABAK-rendelet. előírásaira), mind a Társaság belső szabályozása biztosítja.

A Társaság által megtett intézkedések a konfliktusok megszüntetésére, illetve kezelésére:

- Compliance funkció létrehozása, melynek egyik feladata az összeférhetlenségi helyzetek kezelése
- Az ügyfelek portfóliói, a befektetési alapok és a Társaság vagyona szigorúan megkülönböztetettek, a Társaság ezeket elkülönítetten kezeli és tartja nyilván.
- A Társaság Működési- és Üzletszabályzataiban meghatározott allokációs szabályokat betartja, azt rendszeresen ellenőrzi.
- A Társaság a jogszabályi előírásoknak megfelelő a portfóliók és a befektetési alapok állományának azonnali megállapítását biztosító információs rendszert alkalmaz, amelyből bármilyen időpontban nyomon követhetőek az egyes partnerekkel megkötött ügyletek, szerződések, és a portfóliók, befektetési alapok mindenkori piaci értéke
- Egyenlő elbánás elvének alkalmazása a befektetők tekintetében
- A Társaságra a portfólió- és befektetéskezelési tevékenység folytatása

során betartandó befektetési korlátozások vonatkoznak

- o A Társaság az Ügyfeleket és a hatóságokat a jogszabályi előírásoknak megfelelően folyamatosan tájékoztatja
- o A Társaság felelőssége a jogszabályi és belső szabályzatai alapján egyértelműen meghatározott
- o Az Ügyfelek és Alapok érdekeinek előtérbe helyezése a Generali Csoport érdekeihez képest. Elkerülhetetlen érdekkonfliktus esetén az Ügyfelek vagy Alapok érdekei mindig elsőbbséget élveznek.
- o Az alkalmazottak és vezető állású személyek saját ügyleteinek szabályozását és a kapcsolódó korlátozó listákat a Belfentes kereskedelem tilalmáról és a személyes befektetési tevékenységről szóló szabályzat tartalmazza. Az érintett munkatársak bejelentenek minden, a szabályzat által nevesített tranzakciót, amelyeket a megfelelési vezető felügyel.
- o A Társaság különböző tevékenységi területei közti esetleges összeférhetlenség megelőzése érdekében azokat a szervezeti egységeket, amelyek által kiszolgált ügyfelek érdekei egymással vagy a Társaság érdekeivel ellentétesek lehetnek, szervezetenként elkülöníti (munkafolyamatokon keresztül, illetve fizikailag).
- o A Társaság folyamataiban széles körben alkalmazza a négy szem elvet. Ezen elv szerint a vonatkozó tevékenység során egy adott személyt a Társaságon belül egy másik személy teljes körűen felülvizsgál
- o A Társaság minden elvárható lépést megtesz annak érdekében, hogy az ügyfelek számára a lehető legjobb eredményeket érje el a pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízások végrehajtása során.
- o A Társaság kizárja azon érintett személyek javadalmazása közötti közvetlen kapcsolatot vagy összefüggést, akik olyan tevékenységek keretében látnak el feladatot, amely érdekkonfliktust keletkeztethet

4.3 Egyéb, érdekellentéttel kapcsolatos szabályok

A megfelelési vezető köteles az összeférhetlenségekről nyilvántartást vezetni és azt folyamatosan frissíteni.

A megfelelési vezető köteles belfentes információkhoz hozzáférő személyekről nyilvántartást vezetni és azt folyamatosan frissíteni.

Az Alapkezelő biztosítja munkatársai részére a folyamatos képzést az összeférhetlenségről.

Új konfliktushelyzet felmerülése esetén a követendő eljárás első lépéseként a problémát kell feltárni, amely a folyamatos és hatékony belső ellenőrzés és a belső szabályzatok következetes betartásával biztosítható. Az ellenőrzés során különös figyelmet kell fordítani a portfóliókezelési és befektetési tanácsadási területekre, mivel az összeférhetlenség leginkább ezeken nyilvánulhat meg.

A konfliktushelyzet azonosítása után kerül sor a probléma megfelelő kezelésére és az összeférhetlenség megszüntetésére Amennyiben a kezelési fázisban nyilvánvalóvá válik, hogy az összeférhetlenség megbízható elhárítására nincs lehetőség az érintett ügyfelet / ügyfeleket tájékoztatni kell a kialakult helyzetről.

A fenti lépések megfelelő lebonyolítása a megfelelési vezető, a belső ellenőr és az ügyvezetés feladata. A feltárt esetekről a megfelelési vezető nyilvántartást vezet.

4.4 Ellenőrzés

Az Alapkezelő biztosítja, hogy jelen politikai hatálya alá tartozó személyek a lehető legnagyobb fokú szakmai függetlenséggel és szakértelemmel járjanak el. Ennek érdekében az alábbiak szerint kezeli az ügyfelei, illetve az jelen szabályzat hatálya alá tartozó személyek között felmerülő összeférhetlenséget. Az ellenőrzés megvalósítása a belső ellenőr, a megfelelési vezető, valamint az adott szervezeti egységek vezetőinek feladata.

Azonosítás: Fennálló, illetve potenciális összeférhetlenség feltárása, a folyamatos és hatékony belső ellenőrzés – munkafolyamatba épített, belső ellenőr, illetve megfelelési vezető által –, valamint a belső szabályzatok következetes betartatásával.

Kezelés: Feltárt összeférhetlenség megfelelő kezelése és az összeférhetlenség megszüntetése. Ebben a fázisban a megfelelési vezető, az összeférhetlenséggel érintett szervezeti egység vezetőjével, illetve az utóbbi érintettsége esetén a vezérigazgatóval, a vezérigazgató érintettsége esetén pedig a Felügyelő bizottság bármely tagjával együttműködve jár el.

Az azonosított összeférhetlenségekre vonatkozóan:

- helyzetleírást kell készíteni,
- meg kell jelölni az érintett szervezeti egységet,
- meg kell jelölni az érdek-összeütközés alanyait,
- meg kell jelölni összeférhetlenségi kockázatot (potenciális, fennálló) és mértékét,
- el kell készíteni egy javasolt kezelési módszert,
- dönteni kell a feltárás szükségességéről.

Feltárás: amennyiben a kezelési fázisban nyilvánvalóvá válik, hogy az összeférhetlenség megbízható elhárítására nincs lehetőség az ügyfelet tájékoztatni kell a kialakult helyzetről.

Különálló ellenőrzés: belső ellenőr, a megfelelési vezető és az érintett szervezeti egység vezetője különös figyelmet fordít azon alkalmazottak ellenőrzésére, akik olyan ügyfelek nevében vagy javára végeznek portfóliókezelési, vagy kiegészítő szolgáltatási tevékenységet, akik érdekei között konfliktus állhat fenn.

4.5 Nyilvántartásokra vonatkozó általános rendelkezések

A nyilvántartást a hivatkozott jogszabályok vonatkozó rendelkezéseinek, valamint az Alapkezelő

nyilvántartási szabályainak megfelelően, naprakészen kell vezetni. A nyilvántartásban szereplő adatok személyes adatnak minősülnek, azok kezelése és tárolása során a mindenkor hatályos jogszabályi követelmények – így különösen a személyes adatok védelméről és a közérdekű adatok nyilvánosságáról szóló 1992. évi LXIII. törvény rendelkezései – az irányadóak.

A nyilvántartásban szereplő személy a nyilvántartásban szereplő adatainak változásáról öt munkanapon belül értesíti a nyilvántartást vezetőt.

A nyilvántartásban foglalt adatok frissítése esetén a legutolsó frissítést közvetlenül megelőző állapotot a frissítés évének utolsó napját követő öt évig meg kell őrizni.

A nyilvántartás vezetése az Alapkezelő megfelelési vezetőjének feladata.

4.5.1 Foglalkoztatási nyilvántartás

Az Alapkezelő vezető állású személye, az alkalmazottja vagy a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony keretében foglalkoztatott személye által folytatható gazdasági tevékenység feltételei és nyilvántartásának módja az alábbi:

Az Alapkezelő vezető állású személye, az alkalmazottja vagy a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony keretében foglalkoztatott személye minden egyéb gazdasági társasági jogviszonyát köteles bejelenteni az Alapkezelő vezérigazgatójának, akinek engedélye nélkül a tevékenység nem folytatható. A bejelentés az 1. számú mellékleten történik.

Az Alapkezelő vezérigazgatója az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának köteles bejelenteni minden egyéb munkavégzést, illetve minden egyéb gazdasági társasági jogviszonyt.

Az Alapkezelőnek a fent foglalt tevékenységet végzőkről és az általuk végzett tevékenységről nyilvántartást kell vezetnie. A nyilvántartás alapja a munkavállalók bejelentési nyilatkozatai. A nyilvántartást a megfelelési vezető vezeti.

4.5.2 Összeférhetlenségi nyilvántartás

Az Alapkezelő köteles nyilvántartást vezetni minden olyan, az Üzleti tevékenységével kapcsolatos esetről, valamint a befektetési tevékenységgel, kiegészítő befektetési tevékenységgel kapcsolatos ügyletről, ahol összeférhetlenség merült fel, vagy ahol az összeférhetlenség felmerülése valószínűsíthető.

Az összeférhetlenségi nyilvántartásban az alábbi ügylettípusokat kell figyelembe venni:

- saját számlás ügyletek
- Alapkezelő által kezelt portfóliók, befektetési alapok közötti ügyletek

A nyilvántartásnak beazonosítható módon tartalmaznia kell

- a) az ügy azonosító adatait,
- b) az érintett ügyfelek nevét,
- c) az ügyintéző nevét,
- d) az összeférhetlenség felmerülésének és tudomásra jutásának idejét,
- e) az összeférhetlenség jellegét,
- f) a megtett intézkedéseket, valamint
- g) az intézkedések eredményét.

Az összeférhetlenségre vonatkozó dokumentumokról, valamint az azonosított összeférhetlenségekről és kezelésükről a megfelelési vezető évente köteles összesítő táblázatban tájékoztatni az Igazgatóságot és a Felügyelő Bizottságot.

5 További rendelkezések

5.1 Információáramlás szabályai

Az Alapkezelő úgy alakítja ki telefonos hálózatát, hogy a portfóliómenedzserek egymás, illetve külső felek közötti vezetékes és mobiltelefonon történő kommunikációja központilag rögzített, kizárólag a felhatalmazott személyek által hozzáférhető módon, és utólag nem módosítható formában tárolja az adatokat. A telefonos kommunikáció során keletkezett hangfelvételt az Alapkezelő két hónapig őrzi meg.

A kapcsolódó anyagokat úgy kell tárolni, hogy az adatbázisból az érintett üggyel vagy alkalmazottal kapcsolatos összes anyag gyorsan és egyszerűen elérhető legyen.

Minden, a befektetés- és portfóliókezelési tevékenység, valamint befektetési tanácsadási tevékenység végzése során keletkezett dokumentumot – ideértve a papíralapú és az elektronikus formátumban létrehozott iratokat is – elérhetővé kell tenni a belső hálózaton. Az elérhetővé tett dokumentumok megfelelő védelméről és a hozzáférési jogosultságról az Iratkezelési szabályzat rendelkezik.

Az Alapkezelő portfóliómenedzsereinek telefonbeszélgetései az Alapkezelő tevékenységével kapcsolatos tevékenységük ellátása során történő információáramlás ellenőrizhetőségének biztosítása érdekében számítógépes hangrögzítő berendezés segítségével rögzítésre kerülnek.

Az Alapkezelő alkalmazottjai, tevékenységük ellátása során kizárólag az Alapkezelő által rendelkezésre bocsátott kommunikációs csatornákat használhatják.

5.2 Javadalmazás

A kialakított javadalmazási rendszer, valamint a Társaság Javadalmazási politikának rendelkezései biztosítják, hogy a Társaság vezető állású személyeinek, illetve alkalmazottainak javadalmazása nem okoz érdekkonfliktust.

5.3 Külső befolyásolás

Az Alapkezelő szervezeti rendszerét a Szervezeti és Működési Szabályzat (SZMSZ) határozza meg. Az SZMSZ és az adott alkalmazott munkaköri leírása részletesen leírja az utasítási jogköröket és az egyes alkalmazottak kötelezettségét. Az SZMSZ-ben foglaltakon kívül, vagy az abban foglaltakon túllépve az alkalmazott nem fogadhat el a tevékenysége elvégzésére vonatkozó utasítást. Az ilyen utasítás megtörténtét alkalmazott köteles jelenteni az adott szervezeti egység vezetőjének, illetve annak érintettsége esetén a megfelelési vezetőnek.

Az Alapkezelő alkalmazottai – a munkáltató által nyújtott juttatásokon kívül – a Vesztegetés és korrupcióellenes szabályzatban foglaltaknak megfelelően fogadhatnak el ügyfél vagy harmadik személy által adott juttatást, szolgáltatott előnyt vagy annak ígérését. Ilyen juttatás felmerülése esetén alkalmazott a Vesztegetés és korrupcióellenes szabályzatban foglaltaknak megfelelően köteles eljárni.

5.4 Ösztönzések

Az Alapkezelő vezető állású személyei, alkalmazottjai és a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban foglalkoztatottak a Vesztegetés és korrupcióellenes szabályzatban foglaltaknak megfelelően fogadhatnak el anyagi vagy nem anyagi természetű juttatást, előnyt, amelyet

- nem az ügyfél vagy az ügyfél javára eljáró harmadik személy részére vagy nem ezek részéről teljesítenek,
- nem olyan személy vagy szervezet részére vagy részéről teljesítenek, amely esetében
 - a) az anyagi vagy nem anyagi természetű juttatás, illetve a juttatás mértékének számítása során használt módszer az ügyfél előtt a szerződéskötést megelőzően pontosan, következetesen és világosan feltárható, és
 - b) az anyagi vagy nem anyagi természetű juttatás a végzett tevékenység vagy a nyújtott szolgáltatás minőségének javítása érdekében történik, és nem befolyásolja hátrányosan az Alapkezelő kötelezettségének teljesítését,
- nem az Alapkezelő által végezhető tevékenység ellátásával függ össze vagy hátrányosan befolyásolja az Alapkezelő jogszabályokban foglalt, a szakma szabályainak megfelelő és az ügyfél érdekeivel összhangban álló teljesítési kötelezettségét.

Ennek érdekében az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenység és befektetési tanácsadás megkezdését megelőzően tájékoztatja ügyfeleit a tevékenység végzésével kapcsolatos minden díjról és költségről.

5.5 Tiltott ügyletek

Az Alapkezelő vezető állású személye, alkalmazottja, a kiszervezésre vonatkozó megállapodás alapján a kiszervezést végző, amennyiben részt vesz és tevékenységével kapcsolódik a portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenységhez, illetve a közvetítói tevékenységre vonatkozó megállapodás alapján közvetítói tevékenységet végző, amennyiben részt vesz és tevékenységével kapcsolódik a portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenységhez, saját, a vele egy háztartásban élő személy, közeli hozzátartozója és egyéb módon érintett személy nevében vagy javára nem köthet olyan ügyletet, amelyet az Alapkezelő a bennfentes kereskedelem tilalmáról és a személyes befektetési tevékenységről szóló szabályzata értelmében nem megengedett.

Az Alapkezelő megfelelő szabállyal rendelkezik a bennfentes kereskedés és piacbefolyásolás megakadályozására vonatkozóan.

5.6 Személyes ügyletekre vonatkozó rendelkezések

Az Alapkezelő vezető állású személye, alkalmazottja, a kiszervezésre vonatkozó megállapodás alapján a kiszervezést végző, amennyiben részt vesz és tevékenységével kapcsolódik a befektetéskezelési, portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenységhez, illetve a közvetítói tevékenységre vonatkozó megállapodás alapján közvetítói tevékenységet végző, amennyiben részt vesz és tevékenységével kapcsolódik a befektetéskezelési, portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenységhez, saját, a vele egy háztartásban élő személy, közeli hozzátartozója és egyéb módon érintett személy nevében vagy javára nem köthet olyan ügyletet, amelyet az Alapkezelő a bennfentes kereskedelem tilalmáról és a személyes befektetési tevékenységről szóló szabályzata értelmében nem megengedett.

Az Alapkezelő naprakész nyilvántartást vezet alkalmazottjai saját számlás ügyleteiről.

5.7 Új termék bevezetése

Amennyiben az Alapkezelő új tevékenységi kört, illetve új terméket kíván bevezetni, a bevezetésért felelős személy a bevezetéssel kapcsolatos összeférhetlenségeket is fel kell tárnia, azokra megoldási javaslatot kell kidolgoznia.

6 Intézkedés

Az Alapkezelő új munkavállaló alkalmazásakor ismerteti az összeférhetlenségre vonatkozó szabályokat. A munkavállaló köteles nyilatkozni, hogy vele szemben kizáró vagy összeférhetlenségi ok nem áll fenn.

A már alkalmazásban lévő munkavállalók a szabályzat hatályba lépésekor kötelesek nyilatkozni, hogy velük vele szemben kizáró vagy összeférhetlenségi ok nem áll fenn. A szabályzat módosítása nem jár együtt nyilatkozási kötelezettséggel.

Az Alapkezelő összeférhetlenség esetén a tudomására jutástól számított hatvan nap határidőt biztosít az összeférhetlenségi ok megszüntetésére. Az összeférhetlenség tényét haladéktalanul jelezni kell a szervezeti egység vezetőjének, aki köteles intézkedni az ok megszüntetése érdekében. A szervezeti egység vezetője tevékenységéről haladéktalanul tájékoztatja a megfelelő vezetőt. Az összeférhetlenség megszüntetését elsődlegesen az ügyek átcsoportosításával kell megoldani. Személyi összeférhetlenség esetén, ha az érintett személy az összeférhetlenségi okot a rendelkezésre adott határidőn belül nem szünteti meg, olyan munkakörbe kell áthelyezni, ahol az összeférhetlenség nem áll fenn, ha ez nem lehetséges a munkaviszonyt, vagy munkaviszony végzésére irányuló egyéb jogviszonyt meg kell szüntetni.

Amennyiben az összeférhetlenség megbízható elhárítása sem a jelen, sem egyéb szabályzat alapján nem lehetséges, az összeférhetlenség tényéről, és annak esetleges következményeiről az ügyfelet tájékoztatni kell. A tájékoztatást a megfelelési vezető köteles megtenni.

7 Szavazati jogok gyakorlására vonatkozó elvek

Az Alapkezelő az általa kezelt alapokban és lévő eszközökhöz kapcsolódó szavazati jogok gyakorlása során törekszik arra, hogy az Alap(ok) tulajdonosai számára elérhető legnagyobb hozamot érje el. Ennek megfelelően a társasági eseményekkel összefüggő döntések során különös tekintettel van az adózási szempontból a befektetők számára legkedvezőbb döntések meghozatalára.

A közgyűlési döntéshozatalok során az Alap(ok), illetve az Alap(ok) birtokában lévő szavazati jogot megtestesítő eszközökhöz fűződő jogok alkalmazásakor döntéseivel a részvényesi érték maximalizálására törekszik.

A releváns vállalati események nyomán követésében támaszkodik az Alap(ok) letétkezelőjének rendszeres tájékoztatójára.

Szavazati jogok gyakorlásából fakadó esetleges érdekütközés esetén tájékoztatást és iránymutatást kér a Compliance szakterülettől.

Az Alapkezelő - megfelelő meghatalmazás birtokában - a portfóliókezelte ügyfelei vonatkozásában a fenti elveknek megfelelően jár el.

15.9 Tőzsdék listája

Abu Dhabi Securities Exchange	Budapest Stock Exchange (BSE)	Jakarta Futures Exchange (JFX)	Philadelphia Stock Exchange (PHLS)
Agricultural Futures Exchange of Thailand (AFET)	Bulgarian Stock Exchange (BSE)	Jamaica Stock Exchange (JSE)	Pink Sheets (Formerly the National Quotation Bureau)
American Stock Exchange (AMEX)	Bursa e Tiranes	Jasdaq Securities Exchange	PLUS (equity stock exchange)
Amman Stock Exchange	Bursa Malaysia	Johannesburg Stock Exchange (JSE)	Polatti Grain Exchange
Ankara Ticaret Borsasi	Bursa Moldovei Iasi	Kansai Commodities Exchange (KCEX)	Port Moresby Stock Exchange (PoMSEX)
Armenian Stock Exchange (ArMex)	Bursa Romana de Marfuri	Kansas City Board of Trade	Portfolio de Valores
Athens Exchange (ATHEX)	Burza Cenných Papierov v Bratislave	Karachi Stock Exchange (KSE)	Prague Stock Exchange
Australian Securities Exchange (ASX)	Calcutta Stock Exchange (CSE)	Kazakhstan Stock Exchange (KASE)	Produktna Berze Novi Sad
Bahamas International Securities Exchange (BISX)	Capital Markets Development Authority	Khartoum Stock Exchange (KSE)	Pune Stock Exchange (PSE)
Bahrain Stock Exchange	Casablanca Stock Exchange	Korea Exchange (KRX)	Riga Stock Exchange
Baku Interbank Currency Exchange	Cayman Islands Stock Exchange (CSX)	Kuwait Stock Exchange	RM-SYSTEM (Czech Securities Exchange)
Baku Stock Exchange (BSE)	Central Japan Commodity Exchange (C-COM)	Kyrgyz Stock Exchange	RMX Risk Management Exchange
Baltic Exchange	Chicago Board of Trade (CBOT)	Labuan International Financial Exchange (LFX)	Russian Trading System Stock Exchange (RTS)
Banja Luka Stock Exchange	Chicago Board Options Exchange (CBOE)	Lahore Stock Exchange (LSE)	Samara Currency Interbank Exchange
Barbados Stock Exchange (BSE)	Chicago Climate Exchange	LCH.Clearnet	San Diego Stock Exchange
Beirut Stock Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Ljubljanska Borza	Sapporo Securities Exchange
Belarusian Currency and Stock Exchange	Chicago Stock Exchange (CHX)	London Metal Exchange	Sarajevo Stock Exchange (SASE)
Belgrade Stock Exchange	China Financial Futures Exchange (CFFEX)	London Stock Exchange	Saudi Stock Exchange (Tadawul)
Bendigo Stock Exchange (BSX)	Chinese gold & Silver Exchange Society (CGSE)	Lusaka Stock Exchange (LUSE)	SGX - Singapore Exchange
Bermuda Stock Exchange (BSX)	Chittagong Stock Exchange (CSE)	Luxembourg Stock Exchange	Shanghai Futures Exchange (SHFE)
Boerse Stuttgart	CNQ	Macedonian Stock Exchange	Shanghai Steel Electronic Exchange
Bolsa Boliviana De Valores	Cochin Stock Exchange (MSE)	Malawi Stock Exchange (MSE)	Shanghai Stock Exchange (SSE)
Bolsa Brasileira de Mercadorias	Colombo Stock Exchange (CSE)	Maldives Stock Exchange	Shenzhen Stock Exchange
Bolsa Centroamericana de Valores (BCV)	Currenex (currency exchange)	Malta Stock Exchange	Siberian Interbank Currency Exchange
Bolsa de Cereales e Mercadorias do Estado de Mato Grosso	Cyprus Stock Exchange (CSE)	Mercado a Termino de Rosario (ROFEX)	Sibex
Bolsa de Cereales	Dalian Commodity Exchange (DCE)	Mercado de Valores de Buenos Aires (MERVAL)	Singapore Commodity Exchange (SICOM)
Bolsa de Comercio de Buenos Aires	Dar-Es-Salaam Stock Exchange (DSE)	Mercado Mexicano de Derivados (MexDer)	Sofia Commodity Exchange (SCE)
Bolsa de Comercio de Mar del Plata	Deutsche Börse	Minneapolis Grain Exchange (MGEX)	South Pacific Stock Exchange (SPSE)
Bolsa de Comercio de Rosario	Dhaka Stock Exchange (DSE)	Moldova Stock Exchange	St. Petersburg Currency Exchange (SPCEX)
Bolsa de Comercio de Santa Fe	Doha Securities Market	Mongolian Stock Exchange	St. Petersburg Stock Exchange
Bolsa de Comercio de Santiago	Dubai Financial Market	Montreal Exchange	Stock Exchange of Mauritius (SEM)
Bolsa de Géneros Alimenticios do Rio de Janeiro (BGA)	Dubai Mercantile Exchange (MICEX)	Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)	Stock Exchange of Thailand (SET)
Bolsa de Mercadorias & Futuros	Egyptian Exchange (EGX)	Moscow Stock Exchange	STRATE

Bolsa de Valores de Caracas (BVC)	Eurex	MTS-CeTO	Swaziland Stock Exchange (SSX)
Bolsa de Valores de Colombia	Euronext - Liffe	Multi Commodity Exchange of India (MCX)	Swiss Exchange (SWX)
Bolsa de Valores de El Salvador (BVES)	Euronext Amsterdam	Muscat Securities Market	Taiwan Futures Exchange (TAIFEX)
Bolsa de Valores de Guayaquil	Euronext Brussels	Nagoya Stock Exchange	Taiwan Stock Exchange (TSEC)
Bolsa de Valores de la Republica Dominicana	Euronext Lisbon	Nairobi Stock Exchange (NSE)	Tallinn Stock Exchange
Bolsa de Valores de Lima (BVL)	Euronext Paris	Namibian Stock Exchange (NSX)	Tashkent Republican Stock Exchange
Bolsa de Valores de Montevideo	European Energy Exchange (EEX)	NASDAQ Canada	Teheran Stock Exchange
Bolsa de Valores de Nicaragua (BVON)	European Energy Exchange (EEX)	NASDAQ OMX	Tei Aviv Stock Exchange
Bolsa de Valores de Panama	Fukuoka Stock Exchange	NASDAQ OMX Europe	Tokyo Commodity Exchange (TOCOM)
Bolsa de Valores de Quito	Georgian Stock Exchange (GSE)	NASDAQ Stock Market	Tokyo Financial Exchange (TFX)
Bolsa de Valores Nacional	Ghana Stock Exchange (GSE)	National Commodity & Derivatives Exchange (NCDEX)	Tokyo Grain Exchange (TGE)
Bolsa Electrónica de Chile	GreTai Securities Market	National Stock Exchange of India (NSE)	Tokyo Stock Exchange (TSE)
Bolsa Electronica de Valores del Uruguay (BEVSA)	Growth Enterprise Market	National Stock Exchange (TSX)	Toronto Stock Exchange (TSX)
Bolsa Mexicana de Valores (BMV)	Hamburger Börse (Hamburg Exchange)	Nepal Stock Exchange (NEPSE)	Trinidad and Tobago Stock Exchange (TTSE)
Bolsa Nacional Agropecuaria	Hellenic Exchanges Group (HELEX - EXAE)	New York Mercantile Exchange	U.S. Futures Exchange (USFE)
Bolsa Nacional de Valores	Hong Kong Exchanges (HKEx)	New York Stock Exchange	Uganda Securities Exchange (USE)
Bolsas y Mercados Espanoles (BME)	ICE Futures Canada	Newex	Ukrainian Agrarian Mercantile Exchange
Bombay Commodity Exchange	ICE Futures Europe	NGX (Natural Gas Exchange)	Ukrainian Stock Exchange
Bombay Stock Exchange (BSE)	ICE Futures US	Nigerian Stock Exchange	Ural Regional Currency Exchange
Borsa Italiana	ICE (Intercontinental Exchange)	NSX National Stock Exchange of Australia	Uzbek Commodity Exchange
Boston Options Exchange (BOX)	Iceland Stock Exchange (ICEX)	NYSE Euronext	Vilnius Stock Exchange
Boston Stock Exchange	Indonesia Stock Exchange (IDX)	OMX Copenhagen	Warsaw Commodity Exchange (WGT)
Botswana Stock Exchange (BSE)	Inter-Connected Stock Exchange of India (ISE)	OMX Helsinki	Warsaw Stock Exchange (WSE)
Bourse de Tunis	International Securities Exchange	OMX Nordic Exchange	Wiener Börse
Bourse Regionale des Valeurs Mobilieres	Iowa Electronic Markets	OMX Stockholm	Zagrebacka Burza
BOVESPA (A Bolsa do Brazil)	Iraq Stock Exchange	OneChicago	Zhengzhou Commodity Exchange (ZSE)
Börse Berlin Equiduct Trading	Irish Stock Exchange	Osaka Securities Exchange (OSE)	
Börse Düsseldorf	Islamabad Stock Exchange (ISE)	Oslo Stock Exchange	
Börse München	Istanbul Gold Exchange	OTC Bulletin Board	
Börsen AG	Istanbul Stock Exchange (ISE)	OTC Exchange of India	
Bremer Baumwollbörse	Istanbul Ticaret Borsasi	Palestine Securities Exchange	
Bucharest Stock Exchange	Izmir Mercantile Exchange (IME)	PFTS Stock Exchange	

