



Generali Alapkezelő Zrt.

ÜZLETSZABÁLYZAT

alapkezeslo.hu
generalialapkezeslo.hu



Jóváhagyta a Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 34/2016 (VIII.04) számú határozatával

Hatályba lépés időpontja: 2016. augusztus 10.

TARTALOM

1	Általános információk.....	6
1.1	Az Üzletszabályzat hatálya	6
1.1.1	Az Üzletszabályzat időbeli hatálya.....	6
1.1.2	Az Üzletszabályzat tárgyi és személyi hatálya.....	6
1.2	Fogalom meghatározások	6
1.3	Generali Alapkezelő Zrt. általános adatai.....	7
1.4	Az Alapkezelő által végzett tevékenységek	7
1.4.1	Tevékenységek felsorolása.....	8
1.5	Az Alapkezelő tulajdonosai	8
1.6	Üzletfelekkel történő kapcsolattartás.....	9
1.6.1	Üzletfelekkel történő kapcsolattartás nyelve	9
1.6.2	Üzletfelekkel történő kapcsolattartás módja, eszköze.....	9
1.6.3	Értesítések	10
2	A szerződés megkötése, teljesítése, módosítása és megszűnése	10
2.1	Üzletfél azonosításának szabályai, az ügyfél-átvilágítás.....	11
2.1.1	Az Üzletfél azonosításának kötelező esetei	12
2.1.2	Az azonosítás sikertelensége.....	13
2.1.3	Természetes személy azonosítása	13
2.1.4	Jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet azonosítása.....	14
2.1.5	Bel- és külföldi természetes személyekre és szervezetekre vonatkozó közös szabályok	15
2.1.6	Tényleges tulajdonosi nyilatkozat	16
2.1.7	Változás az adatokban.....	17
2.2	Az Üzletfél képviselője	18
2.2.1	Képviselő, képviselői jog	18
2.2.2	A képviselő azonosítása	19
2.2.3	A meghatalmazás	19
2.3	Az Ügyfélminősítés	20
2.3.1	Lakossági ügyfél.....	20
2.3.2	Szakmai ügyfél	21
2.3.3	Elfogadható partner	22
2.3.4	Az Üzletfél alkalmasságának vizsgálata	23
2.3.5	Az Alkalmassági tesztek kiértékelése	26
2.3.6	Az alkalmassági teszt kiértékelését követően alkalmazott kategóriák.....	26
2.3.7	Ügyfélminősítés az EMIR hatálya alá tartozó Származtatott Ügyletek kötésével kapcsolatban	30
2.4	A szerződéskötéshez valamint az egyes ügyletekhez kapcsolódó költségek.....	31
2.5	A szerződés megkötése.....	32
2.6	A szerződéskötés megtagadása	33
2.7	Általános kockázatok és az Üzletfél kötelezettségei.....	33
2.8	Az Üzletféllel történő elszámolás	36
2.9	A szerződés módosításának, illetve megszüntetésének szabályai	36
2.9.1	A szerződés módosítása.....	36
2.9.2	A szerződés megszüntetése.....	37
2.9.2.1	Közös megegyezés	37
2.9.2.2	Rendes felmondás	37

2.9.2.3	Rendkívüli felmondás	37
3	Az Alapkezelő tevékenységeinek részletes szabályai	38
3.1	Befektetési alapkezelési tevékenység.....	38
3.1.1	Az Alapkezelő feladata és hatásköre	38
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	39
3.1.4	Befektetési jegyek előállítás, nyilvántartása.....	39
3.2	Portfóliókezelési tevékenység.....	40
3.3	Befektetési tanácsadás.....	41
3.4	Harmadik felek igénybevétele az Alapkezelő tevékenysége során	43
4	Díjszabályzat	43
4.1	Befektetési Alapkezelési tevékenység	43
4.1.1	Alapkezelőnek fizetendő díjak	43
4.1.2	Harmadik félnek fizetett díjak	43
4.1.3	Visszatérítés.....	46
4.1.4	Harmadik féltől kapott jutalék.....	46
4.2	Portfóliókezelési tevékenység.....	47
4.2.1	Alapkezelő részére fizetendő díjak	47
4.2.2	Harmadik félnek fizetett díjak	48
4.2.3	Harmadik féltől kapott jutalék.....	49
5	Végrehajtási politika	50
5.1	Bevezetés	50
5.2	Alapelvek	50
5.3	Végrehajtási politika tárgyi hatálya.....	51
5.4	A kereskedési partnerek, valamint a teljesítési helyszínek kiválasztásának szempontjai	51
5.5	A megbízások eszközcsoportonkénti végrehajtási helyszínei.....	52
5.6	Portfóliók egymás közti ügyletei	58
5.7	A végrehajtási politika felülvizsgálata	58
6	Megbízás-allokációs politika	58
6.1	Összevont ügyletek teljesítése.....	59
7	Átvilágítási politika.....	60
7.1	Eszközök kiválasztása	60
7.2	Prime brókerek és üzletfelek kiválasztása	60
8	Az Üzletfelek értesítése, tájékoztatása.....	61
8.1	Befektetési alapkezelési tevékenység.....	61
8.2	Portfóliókezelési tevékenység.....	62
8.2.1	Előzetes tájékoztatás.....	62
8.2.2	Szerződés tartalma alatt fennálló kötelezettség és utólagos tájékoztatás.....	63

8.3	Befektetési tanácsadás.....	65
9	Befektető-védelmi intézkedések	66
9.1	Felelősség.....	66
9.2	Pénzügyi eszköz kezelése	66
9.3	Pénzeszköz kezelése	67
9.4	Befektető-védelmi alap.....	67
9.5	Pénzügyi Békéltető Testület	70
10	Felelősségi szabályok.....	70
10.1	Szerződéssel kapcsolatos felelősség.....	71
10.2	Közvetítő igénybevétele	72
10.3	Befektetési alapokra vonatkozó felelősségi szabályok	72
11	Az Alapkezelő engedélyének visszavonása, felfüggesztése, korlátozása.....	72
12	Adatvédelmi szabályok és a titoktartás szabályai	73
12.1	Az Alapkezelő adatkezelésének felsorolása és célja.....	74
12.2	Adatkezelés időtartama.....	75
12.3	Adatkezelés jogalapja	75
12.4	Az adatok megismerésére jogosultak köre	76
12.5	Üzleti titok	76
12.6	Értékpapírtitok.....	78
13	Kiszervezés	81
13.1	Befektetési alapkezelési tevékenységhez kapcsolódó kiszervezés	81
13.2	Portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenységhez kapcsolódó kiszervezés.....	83
14	Egyéb rendelkezések.....	83
14.1	Az Üzletszabályzat nyilvánossága.....	83
14.2	Jogi kérdések.....	84
15	Mellékletek	85
15.1	Az Alapkezelő elérhetőségei	85
15.2	Az Alapkezelő által alkalmazott szerződésminták.....	85
15.3	Kiszervezett tevékenységek.....	91
15.4	Az Alapkezelő által igénybevett közvetítők jegyzéke	92
15.5	Az Alapkezelő által alkalmazott díjtételek.....	92

15.6	Üzleti órák	93
15.7	Panaszkezelési szabályzat	93
15.8	Összeférhetetlenségi politika	93
15.9	Tőzsdék listája	93

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 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 és 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.generalialapkezelelo.hu, www.alapkezelelo.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.
Levelezési címe:	H-1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.
Honlapcíme:	www.generalialapkezelo.hu
E-mail címe:	alapkezelo.hu@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 levelezési címe:	1534 Budapest BKKP, Pf. 777.
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

Az Alapkezelő a Kbtv. átmeneti rendelkezései alapján, a Kbtv. rendelkezéseinek való megfeleltetést megelőzően, 2014. július 22-ig a Felügyelet által kiadott engedélyek birtokában a Bszt. és a Btv. szerinti tevékenységeket befektetési alapkezelőként végezte. A Társaság az 2014. július 22.-t követően a Kbtv. és a Bszt. szerinti alábbi tevékenységeit ABAK-ként (alternatív befektetési alapkezelőként) végzi.

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

- o 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:

- Az Alapkezelő az Üzletfelet, a meghatalmazottat, a rendelkezésre jogosultat, továbbá a képviselőt egyéb ügylet kapcsán már azonosította, és
- jelen ügylet kapcsán az Üzletfél, a meghatalmazott, a rendelkezésre jogosult, a képviselő személyazonosságát megállapította, és
- 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:

- magyar állampolgár személyazonosság igazolására alkalmas hatósági igazolványa és lakcímet igazoló hatósági igazolványa,
- külföldi természetes személy útlevele vagy személyi azonosító igazolványa, feltéve hogy az magyarországi tartózkodásra jogosít vagy tartózkodási jogot igazoló okmánya,
- külföldi lakóhellyel rendelkező természetes személy nyilatkozatát, hogy kiemelt közszereplőnek minősül-e
- 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):

- családi és utónevét (születési nevét),
- lakcímét,
- állampolgárságát,
- azonosító okmányának típusát és számát,
- külföldi esetében a magyarországi tartózkodási helyet

Külföldi természetes személy esetében az azonosító okmány alapján kell a fenti adatokat, valamint a magyarországi tartózkodási helyet 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, 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

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 képviselőre 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.

- 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):

- o tényleges tulajdonos neve
- o lakcíme
- o állampolgársága
- o az azonosító okmány típusa és száma
- o külföldi természetes személy esetében a magyarországi tartózkodási hely

Az Alapkezelő ezen túlmenően, kockázatérékenységi 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 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 előbbiek 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) aláírásmintá(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) cégképviseleti 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

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

A meghatalmazáson alapuló képviseleti 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 képviseleti 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 alakításainak 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 képviseletet.

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 akadályja 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

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

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

2.3.2 Szakmai ügyfél

Szakmai ügyfélnek minősül:

- o befektetési vállalkozás,
- o árutőzsdei szolgáltató,
- o hitelintézet,
- o 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,
- a központi értéktár,
- a foglalkoztatói nyugdíj szolgáltató intézmény,
- tőzsde,
- a központi szerződő fél
- minden egyéb olyan vállalkozás, amelyet a székhelye szerinti állam ilyenként ismer el,
- a Bszt. 48. § (2) bekezdésben meghatározott kiemelt vállalkozás,
- a Bszt. 48. § (3) bekezdésben meghatározott kiemelt intézmény,
- 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:

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

2.3.3 Elfogadható partner

Elfogadható partnernek 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 foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény,
- o tőzsde,
- o a Bszt. 48. § (2) bekezdésben meghatározott vállalkozás,
- o a Bszt. 48. § (3) bekezdésben meghatározott intézmény,
- o 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:

- o ügyfél-tájékoztatási kötelezettség
- o teszt(ek) kitöltése
- o best execution policy szerinti ügyletkötés
- o 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 előzetes tájékozódási kötelezettsége keretében 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. Ennek keretében az Alapkezelő

- meggyőződik arról, hogy a leendő szerződő fél, illetve az ügyfél ismeretei és a szerződés vagy megbízás tárgyát képező pénzügyi eszközzel vagy ügylettel kapcsolatos gyakorlata, kockázatviselő képessége megfelelő-e ahhoz, hogy megalapozott befektetési döntést hozzon, és
- a szerződésben foglaltak teljesítése érdekében szükséges mértékben feltárja a leendő szerződő fél, illetve az ügyfél jövedelmi helyzetét és befektetési céljait, annak érdekében, hogy a körülményeihez igazodó, a befektetési elvárásai megvalósítására alkalmas ügyletet vagy pénzügyi eszközt ajánljon.

A fentiekben meghatározott tájékozódás (alkalmassági teszt) keretében az Alapkezelő értékeli, hogy a tevékenysége keretében kínált szolgáltatás

- alkalmas-e a leendő szerződő fél vagy az ügyfél által megjelölt befektetési célok megvalósítására,

- kapcsán felmerülő, a leendő szerződő fél vagy az ügyfél befektetési céljaival egyébként összhangban lévő kockázat mértéke megfelel-e az ügyfél pénzügyi teherviselő képességének, és
- természetéhez és a kapcsolódó kockázatok megértéséhez és értékeléséhez a leendő szerződő fél vagy az ügyfél megfelelő tapasztalattal és ismerettel rendelkezik-e, ideértve a portfóliókezelési tevékenység kapcsán az e tevékenységből adódó kockázatokat is.

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

Természetes személy esetén:

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

Társasági formában működő Üzletfél esetén

- 30 napnál nem régebbi Cégekivonat
- 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

- o figyelembe veszi az Üzletfél iskolai végzettségét, foglalkozását vagy az értékelés szempontjából releváns korábbi foglalkozását

Az Alapkezelő nem köteles az Alkalmassági tesztet elvégeztetni,

- o ha portfóliókezelési tevékenység illetve befektetési tanácsadás nyújtására nem kerül sor vagy
- o elfogadható partner esetében vagy szakmai ügyfél esetében a kockázatviselő képesség és a pénzügyi ismeretek esetében vagy
- o 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 megadhatják:

- 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

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 árutőzsdéi 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.

- 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.
- III. kategória - Magas kockázati szint (101-200 pont között)
Azon ügyfél tartozik ebbe a kategóriába, aki a befektetett összegen 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 termékeknél 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 Kbfv.-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 es 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 es 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 (ide nem értve a fedezeti céllal kötött deviza határidős ügyleteket): 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 tárgyat 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 tárgyat 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.

A kockázatok csökkentése céljából kötött fedezeti célú deviza határidős ügyletek – amennyiben az Üzletfél befektetési politikája engedi a származtatott ügylet megkötését – instrumentum kategóriától függetlenül köthetőek az Üzletfél javára.

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

- o alternatív befektetésialap-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 Értékpapíripiaci 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:

- o tőzsdén kívüli származtatott hitelműveletek esetében 1 milliárd EUR-s névérték (bruttó nominális érték);
- o tőzsdén kívüli származtatott részvénytűveletek esetében 1 milliárd EUR-s névérték (bruttó nominális érték);
- o tőzsdén kívüli származtatott kamatláb-műveletek esetében 3 milliárd EUR-s névérték (bruttó nominális érték);
- o tőzsdén kívüli származtatott devizaműveletek esetében 3 milliárd EUR-s névérték (bruttó nominális érték);
- o 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 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 Portfóliókezelési díj nem tartalmazza. A harmadik fél által felszámított költségek a felmerülésükkor kerülnek elszámolásra.

Üzletfél köteles a jogszabályi előírásoknak megfelelően kiállított számla ellenében Portfoliókezelő aktuális Portfoliókezelési díj számláját kiegyenlíteni. Az Alapkezelő a tárgyidőszakot követő 20 munkanapon belül számlát állít ki az Üzletfél részére. A számla végösszegével kapcsolatban az Üzletfél a számla átvételét követő 5 munkanapon belül írásban kifogással élhet. Késedelmes fizetés esetén az Alapkezelő a késedelem Ptk.-ban meghatározott következményeit alkalmazhatja.

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

2.5 A szerződés megkötése

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

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

Portfoliókezelés 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.

2.6 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.

A fenti eseteken túl más, a Társaság vonatkozásában hatályos jogszabályok (pl. Pénzmosás ellenes jogszabályok) is előírhatnak olyan eseteket, amikor a Társaság köteles a szerződéskötést megtagadni.

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.
Verseny társak	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. Késedelmes fizetés esetén az Alapkezelő a késedelem Ptk.-ban meghatározott következményeit alkalmazhatja.

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

- Az átadott vagyon növelése a Letétkezelő / Számlavezető 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 különbszeteként 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 ezen iratot kézjegyükkel látják el.

2.9.2.2 Rendes felmondás

A Portfóliókezelési 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 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

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

A szerződést az *Alapkezelő* azonnali hatállyal felmondhatja, ha

- o a szerződéskötést jelen üzletszabályzat 2.6. pontja szerint meg kellett volna tagadnia,
- o az Üzletfél a jogszabályban, illetve az Üzletszabályzatban előírt kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges információkat felszólítás ellenére sem szolgáltatja,
- o az Üzletfél az Alapkezelő felé fennálló díjfizetési kötelezettségének felszólítás ellenére nem tesz eleget,
- o az Üzletfél által átadott értékpapírok nyilatkozata ellenére hamisak, megsemmisítettek, vagy nem hiány-, per-, teher- vagy igénymentesek,
- o 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* befektetési politikáját súlyosan felrútható módon vagy több ízben nem tartja be,
- jelen Üzletszabályzatban hivatkozott, adott tevékenységre vonatkozó engedélyét a Felügyelet visszavonja,
- ismételt vagy súlyos szerződésszegést követ el.

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 eszközökből 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 árutózsdei 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

- saját maga által forgalomba hozott pénzügyi eszközt,
- saját maga által kezelt kollektív befektetési forma által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírt.
- kapcsolt vállalkozása által forgalomba hozott pénzügyi eszközt, ide nem értve a szabályozott piacra bevezetett és a multilaterális kereskedési rendszerben kereskedés tárgyát képező értékpapírt, és
- 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 számla ellenében 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

- 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 az Alap kezelési szabályzatában 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 maximális 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.

- o 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.

- o 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.

- o 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.

- o 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.

- o Közzétételek költségei

A közzétételek megjelentetése díjmentesen történik.

- o Marketing és kommunikációs költségek

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

- o 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 LEI kód díja

Az Alapkezelő a KELER Zrt.-n keresztül a WM Datenservice-n keresztül regisztrálta az Alapot. A LEI (Legal Entity Identifier) kód éves megújítási díja max. 150 € + Áfa / év

- o Befektetési alap különadója

A Különadó tv. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében meghatározott különadó, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg éves mértéke 0,05%, az adó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában levő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét)

- o MNB részére fizetett igazgatás szolgáltatási díjak

A befektetési alapokat terhelik továbbá - az Alapok egyesülése vagy szétválása engedélyezésére irányuló eljárások kivételével – az MNB által lefolytatott engedélyezési eljárásokkal kapcsolatban felmerülő igazgatás szolgáltatási díjak.

- 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 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, a portfóliókezelési díj 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
- Sikerdíj: A Sikerdíj éves mértéke az elért bruttó hozam és a referenciahozam pozitív különbözetének az átlagos lekötött tőkével képzett szorzatának a szerződésben meghatározott %-a (portfóliónként eltérő lehet, jelenleg max. 40%)
- 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 portfóliókezelési 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 portfóliókezelési 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. 2,5% 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 mindenkor 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. mindenkor 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.

5 Végrehajtási politika

5.1 Bevezetés

A 231/2013. számú, az AIFM Direktívához kapcsolódó – a mentességek, az általános működési feltételeket, a letétkezelőket, a tőkeáttételt, az átláthatóságot és a felügyeletet taglaló – EU Rendelet (ABAK Rendelet), valamint a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.) vonatkozó rendelkezései alapján a Generali Alapkezelő Zrt. (Alapkezelő) az általa kezelt portfóliók befektetőinek érdekeit legjobban szolgálva jár el a kezelt portfóliók nevében történő befektetési döntések végrehajtása során, továbbá minden ésszerű lépést megtesz annak érdekében, hogy a legjobb eredményt érje el az általa kezelt portfóliók befektetői számára, valamint a befektetők a lehető legjobb szolgáltatásban részesüljenek. Jelen Végrehajtási politika keretén belül az Alapkezelő célja, hogy meghatározza azokat a mechanizmusokat, amelyek által a gyakorlatban biztosítani kívánja a vonatkozó jogszabályi előírásokban foglaltaknak történő megfelelést.

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.

5.2 Alapelvek

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) vonatkozó rendelkezéseinek értelmében az Alapkezelő jelenleg nem jogosult az ügyfélmegbízások ügyfelek javára történő végrehajtására¹. Ennek következtében az Alapkezelő Végrehajtási politikájának alapelvei a megfelelő kereskedési partnerek, valamint a megfelelő teljesítési helyszínek kiválasztására terjednek ki. A kereskedési partnerek, valamint teljesítési helyszínek megfelelő kiválasztása során az Alapkezelő minden esetben „fiduciary duty” kötelezettségének megfelelően, azaz az ügyfelek nevében, az ügyfelek érdekeit figyelembe véve jár el. Ennek megfelelően az Alapkezelő minden ésszerű lépést megtesz annak érdekében, hogy az általa továbbított megbízások következetesen, és a lehető

¹ Ez alól kivételt képeznek azok a tranzakciók, amelyeket az Alapkezelő - portfóliókezelési tevékenysége keretében - két kezelt portfólió között hajt végre azokban az esetekben, amikor két portfólió ellentétes irányú ügylettel rendelkezik ugyanazon instrumentumra vonatkozóan.

legeredményesebb módon kerüljenek végrehajtásra. A kereskedési partnerek (tipikusan befektetési szolgáltatók) kiválasztása során az Alapkezelő figyelembe veszi a CFA Institute által kidolgozott standardokat.

5.3 Végrehajtási politika tárgyi hatálya

A Végrehajtási politika hatálya az alábbi kezelt portfóliókra terjed ki:

- az Alapkezelő által kezelt befektetési alapokra;
- az Alapkezelő által kezelt biztosítói portfóliókra;
- az Alapkezelő által kezelt unit-linked eszközalapokra;
- az Alapkezelő által kezelt külső intézményi portfóliókra².

A Végrehajtási politika hatálya ugyanakkor nem terjed ki az Alapkezelő privát vagyongazdálkodásra szerződött ügyfeleire, amely ügyfelek nevében kötött összes befektetési tranzakció (kötvény, részvény, befektetési jegy és devizaügyletek) kizárólagosan az ügyfél portfóliókezelés alá vont értékpapír számlájának számlavezetőjén keresztül kerül végrehajtásra.

5.4 A kereskedési partnerek, valamint a teljesítési helyszínek kiválasztásának szempontjai

Az Alapkezelő – a kezelt portfóliók érdekeinek maximális figyelembe vétele mellett – a kereskedési partnerek kiválasztása során az alábbi szempontokat veszi figyelembe:

- az érintett pénzügyi eszköz ára;
- a végrehajtás költségvonzata;
- a tranzakció végrehajthatóságának és elszámolásának valószínűsége;
- a tranzakció végrehajtásának időigénye és gyorsasága;
- az érintett pénzügyi eszköz tulajdonságai;
- a megbízás volumene, azaz az ügylet nagysága a tranzakcióban érintett instrumentumra vonatkozó más megbízások nagyságához képest;
- a megbízásnak a tranzakcióban érintett instrumentum piaci árára gyakorolt lehetséges hatásai, illetve ezen piaci hatások minimalizálása;
- a kezelt portfóliókra vonatkozó jogszabályi, kezelési szabályzat vagy szerződés szerinti befektetési limitek;
- minden egyéb más releváns tényező.

Fentiekon túlmenően az Alapkezelő az alábbi egyéb szempontokat is mérlegeli a kereskedési partnerek kiválasztása során:

- a befektetési vállalkozás piaci részesedése és hatása a mozgásokra (flow szempontok);
- a befektetési vállalkozással történő historikus kapcsolat tapasztalatai;

² A portfóliókezelési tevékenység keretében kezelt portfóliók esetében megbízásnak minősül minden olyan tranzakció, amelyet az Alapkezelő a kezelt portfóliók nevében, a kezelt portfóliók javára továbbít.

- a befektetési vállalkozás végrehajtási politikájában felsorolt teljesítési helyek számossága, illetve speciális piacokhoz való hozzáférés lehetősége;
- a befektetési vállalkozás által nyújtott egyéb befektetési szolgáltatások (pl. repóügyletek, értékpapír-kölcsönzés);
- a befektetési vállalkozás piaci hírneve, tulajdonosi struktúrája;
- a befektetési vállalkozás tőke- és likviditási helyzete;
- a befektetési vállalkozás tudja-e kezelni a bonyolult, szokatlanul nagy volumenre vonatkozó megbízásokat

A kereskedési partnerek értékelése céljából az Alapkezelő egy olyan értékelési rendszert alkalmaz, amely néhány – a fentiekben is említett – főbb szempont eltérő súlyozásával kalkulál egy pontszámot. Az Alapkezelő külön értékelési táblázatot készít a részvény- és a kötvényügyletekre. A részvényügyletek esetében az Alapkezelő a végrehajtás költségvonzatát, a kapott külső elemzések minőségét, a végrehajtásának időigényét és gyorsaságát, az elszámolás valószínűségét, valamint a flow szempontokat veszi figyelembe, míg a kötvényügyletek esetében a külső elemzések minősége, a végrehajtás időigénye és gyorsasága és az elszámolás valószínűsége mellett a partner piaci aktivitása (alkalmaztatott hozamkülönbözet mértéke, aktív árjegyzői és aukciós tevékenység) is értékelendő szempont.

Az Alapkezelő legalább félévente felülvizsgálja az értékelési rendszert.

A teljesítési helyszínek kiválasztása során az Alapkezelő az alábbi főbb szempontokat mérlegeli:

- az érintett végrehajtási helyszín tulajdonságai, az elszámolás minősége;
- az ügyletben érintett instrumentum likviditása az adott végrehajtási helyszínen;
- a kereskedési és elszámolási költségek nagysága;
- az elszámolás gyorsasága és biztonsága.

5.5 A megbízások eszközcsoportonkénti végrehajtási helyszínei

Részvények

Az Alapkezelő tapasztalatai alapján a hazai részvények tekintetében a BÉT nyújtja átlagosan a legjobb árakat. Ennek következtében a hazai részvényügyletek esetében az elsődleges teljesítési helyszín a BÉT. Az Alapkezelő szintén a hazai értéktőzsdét – mint teljesítési helyszínt – preferálja abban az esetben is, ha egy hazai részvény más szabályozott piacra is be van vezetve.

A külföldi részvények esetében ugyancsak a kibocsátás helye szerinti tőzsde biztosítja átlagosan a legjobb árakat. Ennek következtében az Alapkezelő a külföldi részvényekre irányuló megbízások esetében azt a szabályozott piacot preferálja, ahova a részvényt első alkalommal bevezették, vagy ahol az adott részvénynek a legnagyobb a likviditása³ (forgalma). Bizonyos kibocsátók esetében ugyanakkor előfordulhat, hogy az adott részvény likviditása alacsonyabb a kibocsátás helye szerinti szabályozott piacon, mint egy másik szabályozott piacon. Amennyiben egy külföldi részvény több nemzetközi szabályozott piacra is be van vezetve, az Alapkezelő jogosult arra, hogy ne a kibocsátás helye szerinti szabályozott piacra továbbítsa a megbízást,

³ A likviditás értékelése során a bid-ask spread nagyságát, valamint a legjobb vételi és eladási ajánlatok volumenét kell figyelembe venni.

amennyiben egy másik szabályozott piacon az ügylet végrehajtása a likviditás, a piaci ár és a gyorsabb teljesítés szempontjából kedvezőbb, és ezáltal biztosítható az ügyfél számára történő legkedvezőbb végrehajtás.

Az Alapkezelő fenntartja magának azt a lehetőséget, hogy egyes részvényügyletek esetében a tranzakciók tőzsdén kívüli végrehajtására adjon megbízást, amennyiben a tranzakciók ilyen módon történő végrehajtása az ügyfelek szempontjából kedvezőbb eredménnyel valósítható meg.

Fix kamatozású eszközök (Betétek, állampapírok, vállalati kötvények)

A betéteket illetően az Alapkezelő folyamatosan nyomon követi az aktuálisan elérhető betéti kamatokat, majd a jogszabályi, a kezelési szabályzat, valamint a szerződés szerinti partnerkockázati limitek figyelembe vételével dönt a betétek elhelyezéséről.

Az úgynevezett „fixed income” típusú instrumentumok esetében jellemző, hogy a kereskedés szabályozott piacon kívül, OTC forgalom keretében történik. Ezen piacok főbb jellegzetessége, hogy a transzparencia, valamint bizonyos instrumentumok esetében a likviditás alacsonyabb, továbbá nem normál piaci körülmények között a kereskedés folyamatossága nem biztosított. A piacok ezen sajátosságai a legkedvezőbb végrehajtást is jelentősen befolyásolják.

Az Alapkezelő a „fixed income” típusú eszközök esetében több partnertől kér be ajánlatokat. Ugyanakkor bizonyos helyzetekben előfordulhat, hogy nem kerül sor több ajánlat bekérésére, mivel a legkedvezőbb végrehajtás szempontjából kedvezőbb, ha az Alapkezelő egy előre meghatározott partnerrel köt ügyletet. Ilyen eset lehet például, ha az Alapkezelő olyan eszközre vonatkozóan ad megbízást, amely esetében a megbízás végrehajtása során a gyorsaság és diszkréció kiemelten fontos, akár a megbízás tárgyát képező eszköz jellemzői, akár a megbízás volumene miatt. Szintén el lehet tekinteni a több forrásból származó ajánlatok bekérésétől abban az esetben, ha a piaci események (pl. piaci turbulencia) miatt olyan gyorsan kell reagálni, hogy kizárólag a végrehajtás gyorsasága biztosíthatja a megfelelő árat. Mindezek mellett limitáras megbízások esetében is előfordul, hogy az Alapkezelő csak egyetlen partner felé továbbítja megbízását, továbbá mérethatékonysági okok (pl. a megbízás túlságosan kicsi volumene) és elszámolási szempontok is indokolhatják a több partner bevonásától való eltekintést.

A hazai állampapírok másodlagos forgalma az MTS Hungary elektronikus és multilaterális – úgynevezett "interdealer" – kereskedési rendszeren keresztül valósul meg. A hazai állampapírok esetében az Alapkezelő az eBond rendszeren és/vagy a Bloomberg chaten keresztül legalább három market maker-től kér be ajánlatokat, amelyek közül a legkedvezőbb ajánlat (vételi ügylet esetén a legmagasabb hozamot, míg eladási ügylet esetén a legalacsonyabb hozamot biztosító) kerül elfogadásra. Amennyiben két vagy több market maker ugyanolyan hozamszintet kínál fel, akkor az Alapkezelő a kereskedési partnerek kiválasztásánál említett kritériumok közül a végrehajtás gyorsaságát (kötvényügyletek esetében fontos megjegyezni, a gyorsaság általában a legkedvezőbb végrehajtást eredményezi), valamint az elszámolás valószínűségét veszi figyelembe, és ezek alapján dönt arról, hogy melyik ajánlatot fogadja el.

A külföldi állampapírok, valamint a hazai és külföldi vállalati kötvények esetében az Alapkezelő a szabályozott piacra bevezetett részvényekre vonatkozó gyakorlatot követi azzal a különbséggel, hogy az Alapkezelő jogosult arra, hogy az ezen instrumentumokra vonatkozó megbízásokat OTC ügylet keretében teljesítse abban az esetben, ha ily módon az ügyfél számára kedvezőbb eredmény érhető el. Az OTC piacon történő végrehajtást gyakorlati szempontból magyarázhatja a szabályozott piac alacsony likviditása; a szabályozott piacon kialakult kedvezőtlen ár; a szabályozott piacon történő végrehajtás magas explicit vagy implicit költsége; vagy az OTC ügylet elszámolásának – szabályozott piachoz képesti – gyorsabb és hatékonyabb elszámolása.

Kollektív befektetési eszközök (befektetési jegyek, ETF-ek)

Az Alapkezelő a kollektív befektetési eszközökre a befektetési jegyek vezető forgalmazójával, vagy alforgalmazójával köt ügyleteket. A megkötött ügyletek a tranzakcióban érintett befektetési alap Tájékoztatójában/Kezelési szabályzatában meghatározott napon és árfolyamon teljesülnek.

Amennyiben az adott befektetési jegy be van vezetve valamely szabályozott piacra (tipikusan – de nem kizárólagosan – ETF-ek esetében), úgy a szabályozott piacra bevezetett részvényekre vonatkozó irányelvek az irányadóak.

Értékpapír-alapú derivatív ügyletek

Derivatív ügyletek alatt az Alapkezelő a futures-öket, a forward-okat, az opciókat, valamint a swap ügyleteket érti.

A szabályozott piacokon kereskedett derivatívák esetében az Alapkezelő hasonló elveket követ, mint a szabályozott piacra bevezetett részvények esetében. Ennek megfelelően a hazai szabályozott piaci (tőzsdei) derivatívák esetében az ügyletek teljesítési helyszíne a BÉT származékos szekciója. Amennyiben valamely okból az adott derivatív ügylet nem teljesíthető a BÉT-en, viszont az érintett származtatott termék más szabályozott piacra is be van vezetve, az Alapkezelő jogosult arra, hogy a megbízást másik szabályozott piacra továbbítsa.

A nemzetközi szabályozott piacokra bevezetett derivatívák esetében az elsődleges kritérium az adott származtatott termék likviditása (forgalma) és ára. Amennyiben az adott származtatott termék több nemzetközi szabályozott piacra is be van vezetve, az Alapkezelő a likviditást, az elérhető árakat, valamint a teljesítés egyéb feltételeit mérlegelve arra a szabályozott piacra továbbítja a megbízást, amely az ügyfelek szempontjából a legkedvezőbb végrehajtást eredményezi.

A tőzsdén kívüli derivatív termékek esetében az Alapkezelő a kereslet-kínálat figyelembe vételével folyamatosan nyomon követi a termékekre vonatkozóan árinformációt biztosító forrásokat (Bloomberg). Az Alapkezelő köteles több kereskedési partnertől ajánlatokat bekérni az adott derivatív termékre vonatkozóan, majd ezek közül a tranzakció irányát figyelembe véve a legkedvezőbb ajánlatot előnyben részesíteni. A kereskedési partner kiválasztása során az árfolyam mellett kiemelten fontos tényező a partner esetleges nemteljesítéséből fakadó kockázat, az ügylet elszámolásának biztosítása, valamint az, hogy a partner megfelelő likviditást tudjon biztosítani.

Azonnali devizaügyletek

Az azonnali devizaügyletek egy részét – elsősorban a végrehajtás gyorsasága és praktikussága szempontjából, valamint egyúttal a tranzakciós költségeket minimalizálva – az Alapkezelő azon kereskedési partnerek közreműködésével hajtja végre, akik a kezelt portfóliók folyószámláit vezetik. Az azonnali devizaügyletek másik része esetében a tranzakciók végrehajtása a Bloomberg-en és/vagy telefonon keresztül történik (egyes partnerek esetében csak telefonos ügyletkötésre van lehetőség), amelynek során az Alapkezelő legalább két partnertől kér be árjegyzést, és a végrehajtás járulékos költségeit is figyelembe véve a legkedvezőbb ajánlatot fogadja el.

Határidős devizaügyletek

A forward devizaügyletek tekintetében az Alapkezelő jelenleg öt hitelintézetnél (OTP Bank, Unicredit Bank, CIB Bank, Citibank, ING) rendelkezik limittel. A határidős devizaügyletek esetében is legalább két partnertől történik árjegyzés bekérése, melyek közül az Alapkezelő –

figyelembe véve a partnerlimiteket, valamint a végrehajtás járulékos költségeit – a legkedvezőbb ajánlatot fogadja el.

Az elfogadott kereskedési partnerek, valamint teljesítési helyszínek listáját eszközcsoportonként az alábbi táblázat tartalmazza:

Kereskedési partnerek	Bankbetétek	Hazai hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, jelzáloglevél	Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, jelzáloglevél	Hazai részvény	Külföldi részvény	Hazai befektetési jegy, ETF	Külföldi befektetési jegy, ETF	Spot devizaügyletek, forwardok
Concorde Securities Ltd.		X	X	X	X	X	X	X
K&H Bank Zrt.	X	X						X
Aberdeen Asset Management Hungary Zrt.						X		
Banca Generali					X		X	
BKS								
BNP Paribas		X	X					
CACEIS Bank								
CIB Bank Zrt.	X	X						X
Citibank Zrt.	X	X						X
Commerzbank (Budapest) Zrt.								
Credit Suisse Group								
Equilor Befektetési Zrt.		X						
ERSTE Bank Zrt.		X						
FHB Kereskedelmi Bank Zrt.		X						
Fidelity (Luxemburg) S.A.							X	
Franklin Templeton International Services S.A.							X	
ING Bank Zrt.		X	X					X
IPOPEMA Securities S.A.					X			
JP Morgan		X						
KBC Securities Magyarország				X	X	X		
MKB Bank Zrt.								X
OTP Bank Nyrt.	X	X						X
Quantis Alpha befektetési Zrt.						X		
Raiffeisen Bank Zrt.	X	X						X

Generali Alapkezelő Zrt. Üzletszabályzata

Raiffeisen Centrobank		X			X			
Sberbank Zrt.	x	X						
Societe Generale			X				X	
SPB								
Takarékbank		X		X				
Unicredit Bank Zrt.	X	X	X	X	X	X	X	X

5.6 **Portfóliók egymás közti ügyletei**

Abban az esetben, ha több kezelt portfóliónak ugyanazon instrumentumra ellentétes irányú ügylete lenne, az Alapkezelőnek lehetősége van arra, hogy az ügyleteket az érintett portfóliók között többnyire harmadik fél közbeiktatása mellett kösse meg. Az ár minden esetben kizárólag dokumentált piaci ár lehet.

5.7 **A végrehajtási politika felülvizsgálata**

Az Alapkezelő valamennyi kereskedési partner és teljesítési helyszín tekintetében figyelemmel kíséri a korábban felsorolt szempontok érvényesülését annak érdekében, hogy meggyőződjön a megbízások teljesítésének hatékonyságáról, továbbá azonosítsa, és egyúttal korigálja a legkedvezőbb végrehajtás tekintetében fennálló hiányosságokat. Az Alapkezelő ezen értékelését a korábban megkötött tranzakciókra alapozva végzi. Ezen múltbeli tranzakciók figyelembe vételével az Alapkezelő értékeli azt, hogy a kiválasztott kereskedési partnerek és teljesítési helyszínek megfelelően – azaz az ügyfelek részére a legjobb eredményt generálva – biztosítják-e az ügyfelek megbízásainak legkedvezőbb végrehajtását.

Az Alapkezelő évente felülvizsgálja a Végrehajtási politikában foglaltak hatékonyságát. A felülvizsgálatra akkor is sor kerül, ha olyan lényeges változás merül fel, amely hátrányosan befolyásolja az Alapkezelőt a megbízások ügyfelek számára történő legkedvezőbb végrehajtása tekintetében.

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 összrészvényhányaduk / a befektetési alapok illetve Üzletfél részvény mennyisége 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 a 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.

Amennyiben az Alapkezelő prime brókert jelöl ki, úgy a kijelölés napjától a prime brókerrel kötött szerződésben gondoskodik arról, hogy a prime bróker köteles tartós adathordozón az ABAK Rendelet 91. cikkelyének (3) bekezdésében felsorolt valamennyi adatot és kimutatást a letétkezelő rendelkezésére bocsátani.

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 Üzletfelet 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 elfogadató 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.

Az Alapkezelő a portfóliókezelési szolgáltatása keretében – legkésőbb az adott szerződés megkötését megelőzően – lakossági ügyfelek esetében a Bszt. rendelkezéseinek megfelelően tájékoztatja a leendő szerződő felet. Az Alapkezelő a lakossági ügyfelek felé történő előírt tájékoztatást honlapján (www.alapkezelo.hu vagy www.generalialapkezelo.hu) adja meg, de ügyfele kérésére a tájékoztatást írásban vagy más tartós adathordozón díjmentesen biztosítja. A szerződéskötést megelőző tájékoztatás kivonata írásban átadásra kerül az Alapkezelő lakossági ügyfelei részére.

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 az Üzletfél felé fennálló 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, lakossági ügyfelei számára havonta jelentést készít a tárgy hónap utolsó napjára vonatkozóan, és azt írásban vagy más tartós adathordozón az ügyfél rendelkezésére bocsátja a tárgy hónapot követő hónap 10. munkanapjáig.

Az Alapkezelő a végrehajtott ügylettel kapcsolatos tájékoztatást az Üzletfél rendelkezése szerint:

- ügyletenként
- rendszeres jelentési kötelezettsége keretében adja meg

Ha az Üzletfél az ügyletenkénti tájékoztatást választotta, az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében az Üzletfél megbízása alapján végrehajtott ügyletekről szóló tájékoztatását ügyletenként adja meg

- írásban vagy más tartós adathordozón, és
- legkésőbb az ügylet végrehajtásának napját követő első kereskedési napon vagy ha a megbízást az Alapkezelő harmadik személy közreműködésével hajtotta végre, e harmadik személy igazolásának kézhezvételét követő kereskedési napon,
- az alábbiak szerinti tartalommal
 - a befektetési vállalkozás neve vagy más azonosítója,
 - az ügyfél neve vagy más azonosítója,
 - a kereskedési nap,
 - a megbízás végrehajtásának időpontja,
 - a megbízás típusa,
 - a kereskedési helyszín neve, illetve azonosítója,
 - a pénzügyi eszköz megnevezése és azonosítója,
 - az eladás/vétel megjelölés,
 - a megbízás természete, ha sem eladásnak, sem vételnek nem tekinthető,
 - a pénzügyi eszköz mennyisége,
 - a pénzügyi eszköz kereskedési egységének ára, megjelölve a kereskedési egységet is,
 - a teljes költség,
 - a befektetési vállalkozás által az ügyfél felé felszámított jutalékának, díjának és egyéb költségeinek teljes összege, és - a lakossági ügyfél kifejezett kérésére - ennek jogcímenkénti lebontása,
 - az ügyfél kötelezettségei az ügylet teljesítésével kapcsolatosan, ideértve a pénzügyi teljesítés vagy a fizikai leszállítással történő teljesítés határideje, és a teljesítéshez szükséges számlaszámok és egyéb információk, és
 - ha az ügylet során az ügyféllel szemben álló partner a befektetési vállalkozás maga, a befektetési vállalkozással azonos vállalatcsoportba tartozó személy vagy a befektetési vállalkozás egy másik ügyfele volt, akkor ennek ténye, kivéve, ha a megbízás végrehajtására olyan kereskedési rendszeren keresztül került sor, amelyben a kereskedési szabályok ezt nem teszik lehetővé.

Amennyiben a megbízást az Alapkezelő harmadik személy közreműködésével hajtotta végre, a tájékoztatást nem kell megadni, ha ugyanezt az információt a lakossági ügyfél harmadik személytől is haladéktalanul megkapja.

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

- az Alapkezelő neve,
- az Üzletfél neve vagy más azonosítója,
- 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,
- 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,
- a jelentésben foglalt időszakra vonatkozó hozam összehasonlítása az Alapkezelő és az üzletfél között létrejött megállapodásban foglalt referenciaértékkel,
- a jelentésben foglalt időszakban az Üzletfél portfóliójában lévő pénzügyi eszközön realizált osztalék, kamat, kamatnak minősülő vagy egyéb hozamjellegű kifizetés összege jogcímenként,
- a jelentésben foglalt időszakban történt olyan társasági események, amelyek az Üzletfél portfóliójában lévő pénzügyi eszköz kapcsán valamilyen jog vagy jogosultság keletkezésével jártak,
- a tranzakció kötésnapja*,
- a tranzakció értéknapja*,
- a tranzakció nettó eszközértékszámítás szempontjából releváns dátuma*
- a tranzakció típusa*,
- a kereskedési helyszín neve, illetve azonosítója*,
- a pénzügyi eszköz megnevezése és azonosítója*,
- az eladás/vétel megjelölés*,
- a tranzakció természete, ha sem eladásnak, sem vételnek nem tekinthető*,
- a pénzügyi eszköz mennyisége*,
- a pénzügyi eszköz kereskedési egységének ára, megjelölve a kereskedési egységet is*,
- 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 (azok gyakoriságát és tartalmát) 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 eszközről és pénzeszközzel 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 eszközének 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.

Az Alap a kártalanításra jogosult befektetőtől kapott megbízás alapján elláthatja a befektető képviselőjét az egyezségi tárgyaláson, illetve felszámolási eljárás során.

Az Alap tagjai - magyar nyelven - tájékoztatják a befektetőket az Alap által nyújtott védelem tartalmáról és az igényérvényesítés lényeges feltételeiről.

Tilos a befektető-védelemre, illetőleg az Alapra vonatkozó információkat a befektetések növelése céljából, így különösen reklámtevékenységre felhasználni.

Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki;

- a) az állam,
- b) a költségvetési szerv,
- c) a tartósan, száz százalékban állami tulajdonban lévő gazdasági társaság,
- d) a helyi önkormányzat,
- e) az intézményi befektető,
- f) kötelező vagy önkéntes betétbiztosítási, illetve intézményvédelmi, Befektetővédelmi Alap, Pénztárak Garancia Alapja,
- g) az elkülönített állami pénzalap,
- h) a befektetési vállalkozás, tőzsdetag, illetőleg arutőzsdéi szolgáltató,
- i) a Hpt-ben meghatározott pénzügyi intézmény,

j) az MNB,

k) az Alap tagjánál vezető állású személy és ezek közeli hozzátartozója, továbbá

l) az Alap tagjában öt százalékot elérő vagy azt meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező gazdálkodó szervezet vagy természetes személy és ennek ellenőrzött társasága, valamint természetes személy tulajdonos esetén ennek közeli hozzátartozója követelésére valamint a felsoroltak külföldi megfelelőjének követeléseire.

A fenti k) - l) pontban meghatározott ok akkor zárja ki a kártalanítást, ha az, a kártalanítási igény alapjául szolgáló szerződés megkötésétől a kártalanítási igény benyújtásáig terjedő időszakban vagy annak egy része alatt fennállt az Alap azon tagjánál, amellyel kapcsolatban kártalanítási eljárásra kerül sor.

Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan ügyletből eredő követelésre sem, amely esetében a bíróság jogerős határozata megállapította, hogy a befektetés forrása bűncselekményből származott.

Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan ügyletekből eredő pénzkövetelésre sem, amely nem Euro-ban, vagy az Európai Unió, illetve OECD tagállamának törvényes fizetőeszközében áll fenn.

Az Alapból történő kifizetés: Az Alap kártalanítási kötelezettsége abban az esetben következik be, ha a Felügyelet az Alap tagjával szemben a Bszt. 133. § (1) bekezdés a) pontjában meghatározottak alapján felszámolási eljárást kezdeményez, vagy ha a bíróság az Alap tagjának a felszámolását rendeli el („Esemény”).

Ha az Alap tagjával szemben bármelyik Esemény bekövetkezik, erről köteles haladéktalanul értesíteni az Alapot. Az Alap tagja a kártalanítási igény elbírálásához szükséges adatot az Alap által meghatározott formában és módon haladéktalanul előállítja, majd az Alap rendelkezésére bocsátja. Az Alap jogosult az érintett tagjánál minden olyan adathoz személyesen is hozzáférni, amely a kártalanítási kötelezettségének felméréséhez szükséges.

Az Alap az Esemény időpontjának közzétételét követő tizenöt napon belül a Felügyelet által üzemeltetett honlapon és a saját honlapján közleményben tájékoztatja a befektetőket a kártalanítási igényérvényesítés lehetőségéről. Az Alap közzéteszi az igényérvényesítés első napját, az igényérvényesítés módját, továbbá a kifizetést végző szervezet nevét. Az igényérvényesítés első napja nem lehet később, mint az Esemény közzétételét követő harmincadik nap.

Kártalanítás megállapítására a befektető erre irányuló kérelme alapján kerül sor. A kérelem formáját az Alap meghatározhatja. A kérelmet a befektető az igényérvényesítés első napjától számított egy éven belül terjesztheti elő. Ha a befektető menthető okból nem tudta igényét határidőben előterjeszteni, a kérelem az akadály elhárulását követő harminc napon belül terjeszthető elő.

Az Alap a kártalanításra jogosult befektető részére követelését – személyenként és Alap tagonként összevontan – legfeljebb százezer euró összeghatárig fizeti ki kártalanításként.

Az Alap által fizetett kártalanítás mértéke egymillió forint összeghatárig száz százalék, egymillió forint összeghatár felett egymillió forint és az egymillió forint feletti rész kilencven százaléka.

Ha az Alap tagja által vezetett értékpapírszámlákon valamely kötvényből többet tartanak nyilván, mint ahány darab az adott kötvényből a központi értéktár nyilvántartásában megtalálható, akkor

az értékpapírszámlákon nyilvántartott, de a központi értéktár nyilvántartásában nem szereplő kötvényre az Alapnak kártalanítást kell fizetnie. A kártalanítás összegét ez esetben úgy kell megállapítani, hogy az ügyfél értékpapírszámláján szereplő kötvények nyilvántartási értékét azzal a törtszámmal kell megszorozni, amely megfelel az adott kötvényből többletként nyilvántartott állomány és az ügyfelek értékpapírszámláin nyilvántartott összes kötvény arányának.

A kártalanítás mértékének megállapítása során a befektetőnek az Alap tagjánál fennálló, valamennyi biztosított, és a tag általi nem adott követelését össze kell számítani.

Ha a biztosított követelés értékpapír kiadására vonatkozik, a kártalanítás összegét a felszámolás kezdő időpontját megelőző száznyolcvan nap átlagárfolyama alapján kell megállapítani. Árfolyamként a tőzsdei vagy a tőzsdén kívüli kereskedelemben kialakult átlagárat kell figyelembe venni. Ha az értékpapírnak ezen időszak alatt nem volt forgalma, akkor a kártalanítás alapjául szolgáló árat az Alap igazgatósága állapítja meg. Az ár megállapítása által a befektetőt olyan helyzetbe kell hozni, mintha a felszámolás kezdő időpontjában az értékpapírt értékesítette volna.

Devizában fennálló követelés esetén a devizában, valutában kifizetett kártalanítás összegének, valamint a fent meghatározott összeghatárnak a megállapítása - a kifizetés időpontjától függetlenül - a felszámolási eljárás megindításának napján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon történik. Az MNB által nem jegyzett devizákat a belföldi székhelyű hitelintézetek által közzétett legmagasabb és legalacsonyabb, az adott pénznemre vonatkozó deviza-eladási árfolyamok számtani átlaga alapján kell számba venni.

Ha az Alap tagjának az Ügyféllel szemben befektetési szolgáltatási tevékenységből származó lejárt vagy a kártalanítás kifizetéséig lejárt követelése van, azt a kártalanítás megállapítása során a befektető követelésébe be kell számítani.

Az Alap a kártalanítást pénzben nyújtja.

Közös tulajdonban álló értékpapír esetén a fent meghatározott kártalanítási összeghatárt a kártalanításra jogosult minden személy esetén külön kell számításba venni. A kártalanítási összeg - eltérő szerződési kikötés hiányában - a befektetőket azonos arányban illeti meg. A közös tulajdonban álló értékpapír esetén fizetett kártalanítási összeget hozzá kell számítani a kártalanításra jogosult egyéb követelésére fizetendő kártalanítás összegéhez.

Harmadik országbeli befektetési vállalkozás, hitelintézet és befektetési alapkezelő fióktelepe esetében az ügyfél- követelésekre kizárólag az Alap által biztosított mértékig fizethető kártalanítás.

Ha a kártalanításra jogosult a biztosított követelés alapjául szolgáló szerződést, továbbá a jogosultság igazolásához szükséges adatokat rendelkezésre bocsátja, és rendelkezésre áll az Alap tagja által vezetett nyilvántartás, akkor az Alap legkésőbb a kérelem benyújtásától számított kilencven napon belül köteles elbírálni a befektető kártalanítási kérelmét.

A befektető szerződéssel alátámasztott követelésének és az Alap tagja által vezetett nyilvántartás adatainak megegyezése esetén, az egyezőség erejéig az Alap kártalanítást állapít meg, és köteles gondoskodni a jogosultnak járó összeg haladéktalan, de legfeljebb az elbírálastól számított kilencven napon belül történő kifizetéséről. Különösen indokolt esetben a

kifizetési határidő - a Felügyelet előzetes jóváhagyásával - egy alkalommal és legfeljebb további kilencven nappal meghosszabbítható. A kifizetés időpontjának az a nap tekintendő, amikor a befektető először hozzájuthatott a megállapított kártalanítási összeghez.

Az Alap a rögzített feltételek szerint akkor is fizet kártalanítást, ha a befektető részére kártalanítás a fent leírtak szerint nem állapítható meg, viszont követelését jogerős bírósági határozattal igazolja. Ebben az esetben a befektető a határozat jogerőre emelkedését követő kilencven napon belül terjesztheti elő igényét, amelyhez mellékelnie kell a követelést megalapozó határozatot.

A kifizetett követelések átszállása: Az Alapnak az a tagja vagy a tag jogutódja, amelyre tekintettel az Alap kártalanítást fizetett, köteles a kártalanítás összegét és a kártalanítás kifizetésével kapcsolatban felmerült költségeket az Alap részére visszafizetni. E kötelezettség akkor is fennáll, ha a tagnak az Alappal fennállott tagsági viszonya időközben megszűnt.

Az Alap által kifizetett kártalanítás mértékéig a követelés az Ügyfélről az Alapra száll át.

Az Alap az igényét a felszámolási eljárás során érvényesíti. A felszámolási eljárás során a kielégítési sorrendben a befektetőtől átszállt követelés tekintetében az Alapot a befektető helye illeti meg.

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: 1539 Budapest, Pf.: 670. (elszámolással, szerződésmódosulással kapcsolatos ügyekben)
1525 Budapest Pf.:172. (általános ügyekben)
Telefon: +36-40-203-776
e-mail: ugyfelszolgalat@mnbb.hu
honlap: <http://www.mnbb.hu/bekeltetes>

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 Alapkezelő – a működőképesség folytonosságának fenntartása és a befektetők védelme érdekében – az általa végzett tevékenység szakmai felelősséggel kapcsolatos és egyéb működési kockázatának fedezetét mindenkor biztosító, megfelelő nagyságú szavatoló tőkével rendelkezik, amely nem csökkenhet

- a Kbtv. 16. § (1) bekezdésben meghatározott összeg, vagy
- a megelőző év - az 575/2013/EU rendelet (CRR) 97. cikke szerinti - fix működési költségei 25 százalékának megfelelő összeg alá.

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.

Az Alapkezelő nem felelős semmilyen olyan kárért, amely ellenállhatatlan erő (vis maior), kötelező erejű jogszabályok, hazai vagy külföldi hatóságok határozata eredményeként merül fel. Vis maior minden olyan esemény, amely a Társaság hatalmán kívülálló, előreláthatatlan, vagy ha előrelátható, akkor elkerülhetetlen. Vis maior esetén is azonban mindkét Félnek kárenyhítési kötelezettsége van.

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 Üzletfélvel 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 Üzletfélvel 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 Adatvédelmi szabályok és a titoktartás szabályai

Az Alapkezelő az Üzletfél személyes adatait, az üzleti- és értékpapírtitkot a mindenkor hatályos vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek – különös tekintettel az Információs önrendelkezési jogról és az információszabadságról szóló 2011. évi CXII. törvény („Infotv”), 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 illetve természetes személy Üzletfél esetén személyes adatként 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.

Amennyiben az Alapkezelő üzleti- vagy értékpapír-titoksértést követ el, úgy az Üzletfélnek okozott kárért a polgári jog szabályai szerint felelős.

12.1 Az Alapkezelő adatkezelésének felsorolása és célja

12.1.1 Az Üzletfelekkel megkötött szerződések megkötése, teljesítése, nyilvántartása:

Az Üzletfél személyes adatai kezelésének célja az Alapkezelő és az Üzletfél közötti szerződések megkötése, teljesítése, nyilvántartása, és az, hogy az Alapkezelő az Üzletfeleit az általa nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatosan – beleértve a felek jogait és kötelezettségeit is – tájékoztassa. Az adatkezelés célja így különösen a Társaság által befektetési és kiegészítő szolgáltatások nyújtása, ezen szolgáltatásokkal kapcsolatos pénz- és pénzügyieszköz-követelések teljesítése, az Ügyfél kockázati besorolása, rendelkezésre jogosult személyek azonosítása, szerződésben szabályozott jogviszony szerinti elszámolás, kapcsolattartás, valamint az Ügyfél tájékoztatása a Társaság által nyújtott szolgáltatásokról. Az Alapkezelő az ügyfelek nyilvántartását lehetővé tevő informatikai rendszerben az Üzletfél személyes adatait és az Üzletfél számláin végrehajtott tranzakciók adatait kezeli.

Az Alapkezelő a szerződéses kapcsolattartás körben 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 telefonos kommunikáció rögzítése az Üzletfél hozzájárulásán alapul.

12.1.2 Az Üzletfelek átvilágítása, pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megakadályozása

Az Üzletfél tudomásul veszi, hogy a pénzmosás elleni küzdelemmel kapcsolatos jogszabályi előírások alapján Alapkezelő a Pmt.-ben meghatározott adatokat minden esetben rögzíti. Az Üzletfél hozzájárulása esetén a Pmt. 18-19. § szerint az ügyfél-átvilágítás során rögzített azonosító adatokat, és az ügyfél átvilágítás eredménye folytán keletkezett dokumentációt az Alapkezelő átadhatja az Üzletfél értékpapír-számla vezető befektetési szolgáltatójának, amely adatátadás jogalapja a Pmt. 19.§ (1)-(2) bekezdése, és az adatátadáshoz történő önkéntes hozzájárulás.

Az adatkezelésnek nem lehet célja az adat jogosultja hozzájárulása nélküli adatgyűjtés, vagy az Üzletféllel fennálló szerződéses jogviszonyon vagy az arra vonatkozó jogszabályokban foglaltakon kívüli cél.

12.1.3 Panaszok kezelése

Az Alapkezelő a panaszügyintézés során tudomására jutott személyes adatokat a Bszt. 121.§-ának panaszkezelésre vonatkozó rendelkezéseinek való megfelelés érdekében kezeli, és az Üzletfelek panaszairól, valamint az azok rendezését, megoldását szolgáló intézkedésekről nyilvántartást vezet.

Telefonon történő panaszkezelés esetén Alapkezelő a közötte és az Üzletfél közötti telefonos kommunikációt hangfelvétellel rögzíti, és erről az Üzletfelet a telefonos ügyintézés kezdetekor tájékoztatja.

12.2 Adatkezelés időtartama

Alapkezelő az Üzletfelekkel megkötött szerződésekről és megbízásokról vezetett nyilvántartásban szereplő adatokat a szerződés teljesítésétől, illetve annak megszűnésétől számított öt évig megőrzi. Egyebekben, Alapkezelő az ügyletek, megbízások nyilvántartásának adatait 8 évig - kivételes körülmények között a Felügyelet előírására ennél hosszabb ideig –őrzi meg. A szerződéses kapcsolattartás körében rögzített telefonbeszélgetéseket az Alapkezelő a telefonbeszélgetéssel érintett szerződések, megbízások időtartama alatt, valamint azok megszűnését követő 5 évig megőrzi.

Alapkezelő az Üzletfelek átvilágítása, pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megakadályozása céljából rögzített és nyilvántartott adatokat 8 évig őrzi meg.

Alapkezelő a panaszügyintézés során készült hangfelvételeket öt évig őrzi meg. Alapkezelő a panaszt és az arra adott választ öt évig őrzi meg, és azt a Felügyeletnek kérésére bemutatja

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.

12.3 Adatkezelés jogalapja

Az Üzletfelek által a szerződések, megbízások megkötése, teljesítése céljából megadott személyes adatok kezelésének a jogalapja az érintettek hozzájárulása; a szerződésekről és megbízásokról vezetett nyilvántartásban szereplő adatok kezelésének a jogalapja a Bszt. 55-56.§ és a Kbftv. 28-31.§ által elrendelt kötelező adatkezelés.

Az Üzletfelek átvilágítása, pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megakadályozása céljából történő adatkezelést a Pmt. rendeli el (kötelező adatkezelés).

A panaszkezelési célú adatkezelések jogalapja a Kbftv. 23.§ és a Bszt. 121.§-a (kötelező adatkezelés)

Egyebekben, az Alapkezelő az Üzletfél személyes adatait a mindenkor hatályos vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek – különösen a Kbtv., a Bszt., a Tpt., a Pmt., az Art., valamint az Info tv. vonatkozó rendelkezéseinek – megfelelően kezeli. Kötelező adatkezelés esetén az adatkezeléshez az Üzletfél hozzájárulása nem szükséges. Az Alapkezelő az Üzletfél kifejezett hozzájárulása esetén belső szabályzatai alapján, a prudens és hatékony működés érdekében, nem jogszabályi kötelezettségen alapuló adatkezelést is végezhet.

Az Alapkezelő jogosult az Üzletfél személyes adatait az Üzletfél hozzájárulásával vagy a jogszabály által meghatározott esetekben a jogszabályban meghatározott szervezetek felé továbbítani, illetve jogosult adatfeldolgozót igénybe venni.

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.

12.4 Az adatok megismerésére jogosultak köre

A személyes adatokat és az értékpapír- valamint üzleti titoknak minősülő információkat az Alapkezelő a vonatkozó adatkezelési célhoz kapcsolódó hozzáférési jogosultságokkal rendelkező munkavállalói, illetve az Alapkezelő részére szolgáltatási szerződések alapján adatfeldolgozási-vagy kiszervezett tevékenységet végző személyek, szervezetek ismerhetik meg, az Alapkezelő által meghatározott terjedelemben és a tevékenységük végzéséhez szükséges mértékben.

Az Alapkezelő az adatkezelések során az alábbi adatfeldolgozókat veszi igénybe, erre irányuló szolgáltatási szerződések keretében.

a) Generali Shared Services Società Consortile a Responsabilità Limitata Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)

Az Alapkezelő informatikai rendszereinek üzemeltetése tekintetében elektronikus adatfeldolgozási tevékenységet végez. Az informatikai rendszerekben rögzített ügyféladatok tárolása az alábbi helyeken található adatközpontokban történik:

- Magyarország, 1132 Budapest, Váci út 36-38., 1066 Budapest, Teréz körút 42-44.,
- Olaszország, 31021 Mogliano Veneto, Via Marocchese 14.
- Németország, Aachen, Anton-Kurze-Alle 16. Fióktelepe (D-52064 Aachen, Anton-Kurze-Alle 16.)

b) Big Fish Internet-technológiai Kft. (1066 Budapest, Nyugati tér 1-2.)
elektronikus hírlevél küldő rendszer üzemeltetése keretében elektronikus adatfeldolgozás

12.5 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, kényszer törlési 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 az 596/2014/EU rendeletben és annak kiegészítő jogszabályaiban meghatározott, a piaci visszaélés megelőzését és felderítését szolgáló bejelentési kötelezettség teljesítése, 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.

12.6 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, a központi szerződő féllel, 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 vagyonfelügyelővel, 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,
- o 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,
- o a bíróság megkeresése esetén a peres fél számlája felett rendelkezésre jogosultak aláírás-mintájának bemutatása,
- o 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,
- o a kiszervezett tevékenység végzéséhez szükséges adatátadás a kiszervezett tevékenységet végző részére,
- o a jogsértés elkövetőjével szemben a bennfentes kereskedelem, illetve piacbefolyásolás tárgyában meghozott felügyeleti határozat indoklási részének közzététele,
- o a Tpt. 205. §-ban meghatározott bejelentési kötelezettség teljesítése,

- o a Pmtv. 22. §-ának (2) bekezdése alapján történő adatátadás, és
- o 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.
- o 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,
- o a tulajdonosi megfeleltetés érdekében a központi értéktár részére nyújtott adatszolgáltatás,
- o a tulajdonosi megfeleltetés érdekében a központi értéktár részéről a kibocsátó részére nyújtott adatszolgáltatás.
- o az MNB által alapvető feladatai ellátása érdekében a jegybanki információs rendszerben rendelkezésre 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,
- o 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.
- o a nyilvántartásba vett vagy elismert kereskedési adattárnak 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 szervezetti 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.generalialapkezelő.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.

Telefonszám: 06-1-301-7345

Telefax szám: 06-1-301-7255

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

Honlapcím: www.generalialapkezelo.hu; www.alapkezelo.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 – referenciahozam.

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

2.1. 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

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

3.2. A portfóliókezelési tevékenység megkezdésének feltétele az, hogy az induló vagyont a Megbízó a Portfóliókezelő rendelkezésére bocsássa. 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

4.1. 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.

4.2. 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.

4.3. 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.

4.4. 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.

4.5. 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 irányadók.

5. Megbízó kötelezettségei

5.1. Megbízó köteles a portfóliókezelési tevékenység végzése érdekében, minden egyes portfóliója tekintetében befektetési és értékpapírszámla nyitására.

Megbízó köteles ezekre rendelkezési jogot biztosítani a Megbízott számára.

5.2. 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.

5.3. 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 számla végösszegével kapcsolatban a Megbízó a számla átvételét követő 5 munkanapon belül írásban kifogással élhet.

5.4. Késedelmes fizetés esetén a Megbízó a késedelem Ptk.-ban meghatározott következményeit alkalmazhatja.

5.5. 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 pénzmosság és terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról előírásainak megfelelően az ügyfél-azonosításhoz szükséges adatokat a Portfóliókezelő részére biztosítani.

6. Portfóliókezelő jogai

6.1. 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.

6.2. A Megbízó jelen megállapodás aláírásával megbízza a Portfóliókezelőt, hogy a portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan a számára megnyitott Számlák (Ügyfélőszámla 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.

6.3. 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.

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

6.5. 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

7.1. 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.

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

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

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

7.5. 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.

7.6. A Portfóliókezelő köteles havonta a Bszt. 68. § (1) bekezdés szerinti tartalommal jelentést készíteni és azt a tárgyidőszakot követő 10. munkanapig átadni Megbízónak.

7.7. 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.

7.8. 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.

7.9. 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

8.1. A portfóliókezelés kezdő napjától a Portfóliókezelőt a szerződésben meghatározott feladatainak ellátásáért Portfóliókezelési díj és/vagy Sikerdíj illeti meg. .

8.2. 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 Portfóliókezelő, mint befektetési alapkezelő által kezelt befektetési alapok jegyeibe fektetett átlagos tőkére vonatkozóan nem kerül portfóliókezelési díj felszámításra. 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.

8.3. A Portfóliókezelési díj fizetése a tárgyév végét követően esedékes számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig. A Sikerdíj fizetése a pénzügyi év végét követően esedékes számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig.

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

9. A portfóliókezeléssel kapcsolatos költségek elszámolása

9.1. 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.

9.2. A 9.1 pontban felsorolt díjak azok felmerülésének időpontjában, míg a portfóliókezelési díj évente kerül elszámolásra.

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

10. Kapcsolattartás

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

Megbízó kapcsolattartási adatai

Név:

Telefon:

E-mail:

Cím:

Levelezési 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:

10.2. 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.

10.3. 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 szerződésszerű közléstől hatályos.

10.4. 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.

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

11. Szerződés módosítása

11.1. A szerződés csak közös megegyezéssel, kizárólag írásban módosítható.

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

11.3. 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

12.1. 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.

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

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

12.4. A szerződést bármely fél rendkívüli felmondással, azonnali hatállyal akkor mondhatja fel, ha a másik fél a szerződésbe foglalt kötelezettségeit megszegi.

A szerződés azonnali hatállyal felmondható abban az esetben is, ha

- Portfóliókezelő az Ügyfél befektetési politikáját súlyosan felróható módon vagy több ízben 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 ön maga ellen csődeljárást kezdeményez

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

12.6. 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.

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

12.8. A Portfóliókezelőt a vagyon átadásának időpontjáig illeti meg díjazás.

13. Vitás ügyek rendezése, joghatóság

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

14. Titoktartás és összeférhetlenség, adatkezelés

14.1. 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 - információkat a másik fél írásos beleegyezése nélkül nem adhatnak.

14.2. 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.

14.3. 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 pénzügyi eszközkövetelések teljesítése, továbbá az Ügyfél erre vonatkozó külön hozzájárulása esetén az Ügyfél tájékoztatása a Portfóliókezelő és a Generali Csoport, valamint a Portfóliókezelő és szerződéses partnerei által nyújtott szolgáltatásokról, akciókról.

15. Vegyes rendelkezések

15.1. 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: Kockázatfeltárási 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

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

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

15.4. 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.

15.5. A Megbízó kijelenti, hogy Megbízott Üzletszabályzatának feltételeit megismerte és azokat magára nézve kötelezőnek ismeri el. A Megbízó kijelenti, hogy Megbízott részére a Bszt.-ben foglalt előzetes tájékoztatást megadta, a szerződéshez kapcsolódó díjakról, költségekről tájékoztatta.

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

15.7. 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,

Megbízási keretszerződés befektetési tanácsadásra

Amely létrejött egyrészről

Név:

Lakcím / Székhely:

Cégjegyzék 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, ügylethez 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 nyomán 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 térítvényes 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 ügylettel és pénzügyi eszközzel kapcsolatos, a Bszt.-ben meghatározott előzetes tájékoztatást személyesen, telefonon, e-mailen, illetve az Alapkezelő honlapján (www.generalialapkezelo.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 Società Consortile A Responsabilità Limitata Magyarországi Fióktelepe
Számvitel	Generali Biztosító Zrt.
Bérszámfejtés	Generali Biztosító Zrt.
HR tevékenységek	Generali Biztosító Zrt.
Általános ellátás	Generali Ingatlan Kft.
Compliance (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 portfóliókezelési díj fizetése negyedévente - lakossági ügyfelek esetében minden pénzügyi év 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 portfóliókezelési 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 (portfóliónként 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 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 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 (http://alapkezeslo.hu/fontos_informaciok/szabalyzatok/), valamint üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

15.8 Összeférhetetlenségi politika

Az Alapkezelő Összeférhetetlenségi politikája elérhető az Alapkezelő honlapján (http://alapkezeslo.hu/fontos_informaciok/szabalyzatok/), valamint üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

15.9 Tőzsdék listája

Abu Dhabi Securities Exchange	Budapest Stock Exchange (BSE)	Jakarta Futures Exchange (JFX)	Philadelphia Stock Exchange (PHLX)
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)	Poliatti Grain Exchange
Ankara Ticaret Borsasi	Bursa Moldovei Iasi	Kansas Commodities Exchange (KCE)	Port Moresby Stock Exchange (POMSOV)
Armenian Stock Exchange (Armax)	Bursa Romana de Marfuri	Kansas City Board of Trade	Portafolio de Valores
Athens Exchange (ATHEX)	Burza Cennyich 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 (CSI)	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)
Bendigoo 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	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 Cereais 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	Dai-Es-Salaam Stock Exchange (DSE)	Mercado Mexicano de Derivados (MexDer)	Sofia Commodity Exchange (SCE)
Bolsa de Comercio de Mar del Plata	Deutsche Borse	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 (SPSE)
Bolsa de Comercio de Santiago	Dubai Financial Market	Montreal Exchange	Stock Exchange of Mauritius (SEM)
Bolsa de Géneros Alimentícios do Rio de Janeiro (BGA)	Dubai Mercantile Exchange	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	Tehran Stock Exchange
Bolsa de Valores de Nicaragua (BVDN)	European Energy Exchange (EEX)	NASDAQ OMX	Tel 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 Mobilières	Iowa Electronic Markets	OMX Stockholm	Zagrebka 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	