



**Generali Alapkezelő Zrt.**

## ÜZLETSZABÁLYZAT

[alapkezeslo.hu](http://alapkezeslo.hu)  
[generalialapkezeslo.hu](http://generalialapkezeslo.hu)

Jóváhagyta a Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 2023. március 12-én  
7/2023 (III.12.) számú határozatával

**Hatályba lépés időpontja: 2023. április 1.**

## TARTALOM

<b>I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....</b>	<b>6</b>
<b>1 Általános információk .....</b>	<b>6</b>
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 Az Üzletszabályzat módosítása .....	7
1.3 Fogalom meghatározások .....	7
1.4 Az Alapkezelő általános adatai .....	8
1.5 Az Alapkezelő által végzett tevékenységek .....	8
1.5.1 Tevékenységi engedélyek.....	8
1.5.2 Tevékenységek felsorolása.....	9
1.6 Az Alapkezelő tulajdonosai .....	10
1.7 Üzletfelekkel történő kapcsolattartás .....	10
1.7.1 Üzletfelekkel történő kapcsolattartás nyelve.....	10
1.7.2 Üzletfelekkel történő kapcsolattartás módja, eszköze .....	10
1.7.3 Értesítések.....	10
<b>II. KÜLÖNÖS RÉSZ.....</b>	<b>12</b>
<b>2 A szerződés megkötése, teljesítése, módosítása és megszűnése.....</b>	<b>12</b>
2.1 A portfóliókezelési szerződés .....	12
2.2 A portfólió letétkezelése.....	13
2.3 Az Üzletfél azonosításának szabályai, az ügyfél-átvilágítás.....	14
2.3.1 Az Üzletfél azonosításának kötelező esetei .....	16
2.3.2 Az azonosítás sikertelensége .....	16
2.3.3 Természetes személy azonosítása .....	16
2.3.4 Jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet azonosítása ...	17
2.3.5 Bel- és külföldi természetes személyekre és szervezetekre vonatkozó közös szabályok .....	18
2.3.6 Tényleges tulajdonos .....	19
2.3.7 Változás az adatokban.....	20
2.4 Az Üzletfél képviselete.....	21
2.4.1 Képviselet, képviseleti jog .....	21
2.4.2 A képviselő azonosítása .....	21
2.4.3 A meghatalmazás .....	22
2.5 Az ügyfélminősítés – az Üzletfelek minősítése .....	23

2.5.1	Lakossági ügyfél .....	23
2.5.2	Szakmai ügyfél .....	25
2.5.3	Az Üzletfél alkalmasságának vizsgálata - az alkalmassági teszt .....	26
2.5.4	Az alkalmassági teszt kiértékelése .....	28
2.5.5	Az alkalmassági teszt kiértékelését követően alkalmazott kategóriák .....	28
2.5.6	Az alkalmassági teszt alanyai - kitöltésére, aláírására jogosultak.....	30
2.5.7	Ügyfélminősítés az EMIR hatálya alá tartozó Származtatott Ügyletek kötésével kapcsolatban .....	31
2.6	Ügyfélkategóriák meghatározása.....	32
2.7	A szerződés megkötése .....	33
2.8	A szerződéskötés megtagadása .....	33
2.9	Általános kockázatok .....	34
2.10	A szerződés módosításának, illetve megszüntetésének szabályai.....	36
2.10.1	A szerződés módosítása.....	36
2.10.2	A szerződés megszűnése .....	36
2.10.2.1	Közös megegyezés .....	37
2.10.2.2	Rendes felmondás .....	37
2.10.2.3	Azonnali hatállyal történő megszűnés .....	37
2.11	A portfólióval kapcsolatos bejelentési, közzétételi kötelezettségek teljesítése .....	38
2.12	Közvetítők igénybevétele portfóliókezelési tevékenység során .....	39
<b>3</b>	<b>A portfóliókezelés díjazása és költségei .....</b>	<b>40</b>
3.1	A szerződéskötéshez, valamint az egyes ügyletekhez kapcsolódó költségek.....	40
3.1.1	Ex-ante (előzetes) költségtájékoztatás.....	40
3.1.2	Ex-post (utólagos) költségtájékoztatás.....	41
3.2	Alapkezelő részére fizetendő díjak .....	41
3.3	Költségek.....	42
3.4	Harmadik féltől kapott jutalék.....	44
3.5	Portfóliókezelési díj, költségek megfizetése .....	44
<b>4</b>	<b>Az Üzletfelek értesítése, tájékoztatása .....</b>	<b>45</b>
4.1	A tájékoztatás általános szabályai .....	45
4.1.1	Előzetes tájékoztatás .....	45
4.2	Ügyfélnyilatkozatok.....	46
4.3	Szerződés tartama alatti és utólagos tájékoztatás .....	47
4.4	Ösztönzőkről szóló tájékoztatás .....	49
<b>5</b>	<b>Befektető-védelmi alap.....</b>	<b>50</b>
<b>6</b>	<b>Felelősség.....</b>	<b>53</b>

6.1	Felelősség a szerződés teljesítéséért .....	53
6.2	Közvetítőért való felelősség .....	53
<b>7</b>	<b>Kiszervezés</b> .....	<b>54</b>
<b>8</b>	<b>Befektetési alapkezelési tevékenység</b> .....	<b>55</b>
<b>9</b>	<b>Az Alapkezelő feladata és hatásköre</b> .....	<b>55</b>
<b>10</b>	<b>Az Alapkezelőnek az Alapok és a befektetők legfontosabb érdekeit szem előtt tartó eljárására vonatkozó kötelezettségei</b> .....	<b>56</b>
<b>11</b>	<b>Befektetési jegyek előállítása, nyilvántartása</b> .....	<b>56</b>
<b>12</b>	<b>Az ügyfélminősítés</b> .....	<b>56</b>
<b>13</b>	<b>A befektetési alapkezelés díja és költsége</b> .....	<b>57</b>
13.1	Az Alapkezelőnek fizetendő díjak.....	57
13.2	Az Alapkezelő által harmadik félnek fizetett díjak.....	57
13.3	Visszatérítés .....	60
13.4	Harmadik féltől kapott jutalék .....	60
<b>14</b>	<b>A Befektetők értesítése, tájékoztatása</b> .....	<b>60</b>
<b>15</b>	<b>Kiszervezés</b> .....	<b>61</b>
<b>16</b>	<b>Befektetési alapokra vonatkozó felelősségi szabályok</b> .....	<b>63</b>
<b>17</b>	<b>Végrehajtási politika</b> .....	<b>64</b>
17.1	Bevezetés.....	64
17.2	Alapelvek .....	64
17.3	Végrehajtási politika tárgyi hatálya.....	65
17.4	A kereskedési partnerek, valamint a teljesítési helyszínek kiválasztásának szempontjai .....	65
17.4.1	Privát vagyonkezelésre vonatkozó speciális szabályok.....	66
17.5	A megbízások eszközcsoportonkénti végrehajtási helyszínei .....	66
17.6	Bloombergen történő kommunikáció visszakereshetősége .....	69
17.7	A Portfóliók egymás közti ügyletei.....	69
17.8	A Végrehajtási politika felülvizsgálata .....	70
17.9	Összevont ügyletek teljesítése.....	70
<b>18</b>	<b>Allokációs politika</b> .....	<b>70</b>
<b>19</b>	<b>Fenntarthatósággal kapcsolatos tájékoztatás</b> .....	<b>72</b>
19.1	A fenntarthatósági kockázatok hatása a Portfóliók hozamára .....	73
<b>20</b>	<b>Átvilágítási politika</b> .....	<b>74</b>
20.1	Az eszközök kiválasztása és pozíciómenedzsment .....	74
<b>21</b>	<b>Felelősségi szabályok</b> .....	<b>74</b>
<b>22</b>	<b>Adatvédelmi szabályok és a titoktartás szabályai</b> .....	<b>74</b>

22.1	Az Alapkezelő adatkezeléseinek felsorolása és céljai .....	75
22.1.1	Az Üzletfelekkel megkötendő szerződések megkötésének előkészítése, a szerződések megkötése, teljesítése, nyilvántartása.....	75
22.1.2	Az Üzletfelek átvilágítása, pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megakadályozása.....	76
22.1.3	A nemzetközi Generali Cégcsoporton belüli információcsere a pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának a megelőzése és megakadályozása érdekében .....	76
22.1.4	Panaszok kezelése .....	77
22.2	Az adatkezelések időtartama .....	77
22.3	Az adatkezelések jogalapjai.....	77
22.4	A személyes adatok forrása, illetve azok közlése esetén a címzettek kategóriái.....	78
22.5	Az Üzletfelet megillető jogok a személyes adatai kezelésével kapcsolatban.....	79
22.6	Üzleti titok .....	81
22.7	Értékpapírtitok.....	82
<b>23</b>	<b>Az Alapkezelő engedélyének visszavonása, felfüggesztése, korlátozása.....</b>	<b>87</b>
<b>24</b>	<b>Egyéb rendelkezések .....</b>	<b>87</b>
24.1	Befektető-védelmi rendelkezések .....	87
24.1.1	Pénzügyi eszköz kezelése .....	87
24.1.2	Pénzeszköz kezelése .....	88
24.1.3	Pénzügyi Békéltető Testület.....	88
24.2	Az Üzletszabályzat nyilvánossága .....	89
24.3	Jogi kérdések .....	89
<b>25</b>	<b>Mellékletek .....</b>	<b>90</b>
25.1	Az Alapkezelő elérhetőségei.....	90
25.2	Az Alapkezelő által alkalmazott szerződésminták .....	90
25.3	Kiszervezett tevékenységek.....	90
25.4	Az Alapkezelő által igénybe vett közvetítők jegyzéke.....	90
25.5	Az Alapkezelő által alkalmazott díjtételek.....	91
25.6	Üzleti órák.....	92
25.7	Panaszkezelési szabályzat .....	92
25.8	Végrehajtási politika.....	92
25.9	Összeférhetlenségi politika .....	92
25.10	Kereskedési partnerek, valamint teljesítési helyszínek.....	93

# I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

## 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. A Generali Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: **Alapkezelő**, vagy **Társaság**) a módosítás tényéről és annak hatályba lépéséről a [www.alapkezezo.hu](http://www.alapkezezo.hu) és a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: **Felügyelet, MNB**) által üzemeltetett [www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu) című honlapon közleményt tesz közzé. A közzététel napja az a nap, amikor a módosításra vonatkozó tájékoztatás a megjelölt honlapokon megjelenik és az Alapkezelő ügyfelei (a továbbiakban: **Üzletfél**) számára elérhetővé válik.

Amennyiben a jelen Üzletszabályzat módosítását kötelezően alkalmazandó jogszabályváltozás teszi szükségessé, ez a Társaság és az Üzletfél között létrejött szerződést is automatikusan módosítja.

#### 1.1.2 Az Üzletszabályzat tárgyi és személyi hatálya

Jelen Üzletszabályzat tárgyi hatálya az Alapkezelő mindazon tevékenységeire kiterjed, melyeket, mint alternatív befektetési alapkezelő (a továbbiakban: **ABAK**) végezni jogosult, a részére kibocsátott, érvényes és hatályos tevékenységi engedélyek, vagy az általa e körben tett bejelentés, illetve jogszabály rendelkezése alapján. Ezen tevékenységek jelen Üzletszabályzat 1.5. fejezetében kerülnek ismertetésre.

Jelen Üzletszabályzat vonatkozásában Üzletfél az, aki az Alapkezelő által nyújtott bármely szolgáltatást igénybe veszi. Jelen Üzletszabályzatban meghatározott tájékoztatási, valamint tájékozódási 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 Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről (a továbbiakban: **ABAK-rendelet**), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: **Kbftv.**), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: **Tpt.**), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: **Bszt.**), valamint a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a továbbiakban: **Ptk.**) és a kapcsolódó jogszabályok rendelkezései az irányadók.

Az Alapkezelő Üzletszabályzata nyilvános. Az Üzletszabályzatot az Alapkezelő honlapján ([www.generalialapkezelolo.hu](http://www.generalialapkezelolo.hu), [www.alapkezelolo.hu](http://www.alapkezelolo.hu)) és az MNB által üzemeltetett [www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu) című honlapon közzéteszi, valamint üzlethelyiségeiben elérhetővé teszi.

### **1.2 Az Üzletszabályzat módosítása**

A Társaság jogosult az Üzletszabályzatot egyoldalúan módosítani, amennyiben:

- új szolgáltatást vezet be, melynek feltételei eltérnek a hatályban lévő Üzletszabályzattól, és / vagy
- meglévő szolgáltatásait üzletpolitikai vagy más okból megszünteti, vagy jellegüket alapvetően módosítja; és / vagy
- a Társaság működését érintő jogszabályok módosulnak, illetve új, a Társaságot érintő jogszabály lép hatályba; és / vagy
- a Társaság ezt bármely egyéb ok miatt szükségesnek találja.

Az Üzletszabályzat módosításáról, annak hatályba lépése időpontjáról a Társaság az Üzletfelet a székhelyén, valamint a Társaság internetes honlapján a hatályba lépés előtt 5 nappal közzététel útján értesíti. A módosított Üzletszabályzat a módosításról szóló közzétételben megjelölt időpontban lép hatályba. Az előzőektől eltérően, amennyiben az Üzletszabályzat módosítására kizárólag a Társaság adataiban, kapcsolattartás érdekében megadott elérhetőségeiben, valamint weboldali elérési útvonaláiban bekövetkezett változás miatt kerül sor, a módosítás a közzétételt követő napon lép hatályba.

Az Üzletszabályzat módosítását egyéb egyértelmű rendelkezés hiányában a közzétételt követő munkanapon közöltnek kell tekinteni.

Az Üzletfél felelőssége, hogy a változás tartalmát megismerje, illetve arról a Társaságnál tájékozódjon.

Amennyiben az Üzletfél az Üzletszabályzat módosított rendelkezéseit nem fogadja el, úgy a módosított Üzletszabályzat közlésétől számított 15 napon belül jogosult a Társasággal megkötött, és a módosítással érintett szerződését a módosított Üzletszabályzat hatálybalépésének napjára írásban felmondani. Amennyiben az Üzletfél a rendelkezésére álló határidő alatt felmondási jogával nem él, az a módosítás Üzletfél általi elfogadásának minősül, azaz a módosított Üzletszabályzat tartalma az Üzletszabályzat hatályba lépése napján az Üzletfél és a Társaság közötti jogviszony részévé válik.

Az Üzletszabályzat módosítása a Társaság és az Üzletfél között korábban létrejött, de még nem teljesített, vagy még meg nem szűnt valamennyi szerződésre vonatkozik, és az egyes szerződésekben eltérően nem szabályozott kérdésekben alkalmazandó.

### **1.3 Fogalom meghatározások**

Az Üzletszabályzatban használt fogalmak jelentése eltérő fogalom meghatározás hiányában megegyezik a Kbtv. értelmező rendelkezéseiben (4.§), a Tpt. értelmező rendelkezéseiben (4. § által felhívott 1. melléklet és 5. §), valamint a Bszt. értelmező rendelkezéseiben (4. §) meghatározott fogalmakkal.

## **1.4 Az Alapkezelő 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.generalialapkezeslo.hu](http://www.generalialapkezeslo.hu); [www.alapkezeslo.hu](http://www.alapkezeslo.hu)

E-mail címe: [alapkezeslo.hu@generali.com](mailto:alapkezeslo.hu@generali.com)

Telefonszáma: (1) 301-7345

Telefax száma: (1) 301-7255

Felügyeleti hatóság neve: Magyar Nemzeti Bank

Felügyeleti hatóság székhelye: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.

Felügyeleti hatóság telephelye: 1122 Budapest, Krisztina körút 6.

Felügyeleti hatóság levelezési címe: Magyar Nemzeti Bank, 1850 Budapest

Felügyeleti hatóság honlapcíme: [www.mnb.hu/web/felugyelet](http://www.mnb.hu/web/felugyelet)

Felügyeleti hatóság e-mail címe: [ugyfelszolgalat@mnb.hu](mailto:ugyfelszolgalat@mnb.hu)

Felügyeleti hatóság telefonszáma: (80) 203-776

## **1.5 Az Alapkezelő által végzett tevékenységek**

### **1.5.1 Tevékenységi engedélyek**

Az Alapkezelő az MNB, illetve 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

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

## 1.5.2 Tevékenységek felsorolása

Az Alapkezelő a Kbfv. átmeneti rendelkezései alapján, a Kbfv. rendelkezéseinek való megfeleltetést megelőzően, 2014. július 22. napjáig a Felügyelet által kiadott engedélyek birtokában a Bszt. és a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény szerinti tevékenységeket befektetési alapkezelőként végezte. A Társaság 2014. július 22. napját követően a Kbfv. és a Bszt. szerinti alábbi tevékenységeit ABAK-ként végzi.

Kollektív portfóliókezelés:

- befektetéskezelés (a befektetési politika végrehajtásával kapcsolatos befektetési, stratégiai és eszközallokációs döntések meghozatala és végrehajtása) - [Kbfv. 7.§ (1) a)]
- kockázatkezelés [Kbfv. 7.§ (1) b)]

A Társaság az alternatív befektetési alapok kezelése során az alábbi tevékenységeket végzi:

- adminisztratív feladatok – [Kbfv. 7.§ (2) a)]:
  - könyvviteli és jogi feladatok ellátása – [Kbfv. 7.§ (2) aa)]
  - információszolgáltatás befektetők részére – [Kbfv. 7.§ (2) ab)]
  - eszközök értékelése, árazása, adóügyek intézése - [Kbfv. 7.§ (2) ac)]
  - jogszerű magatartás ellenőrzése - [Kbfv. 7.§ (2) ad)]
  - a befektetőkkel kapcsolatos nyilvántartások vezetése - [Kbfv. 7.§ (2) ae)]
  - hozamfizetés - [Kbfv. 7.§ (2) af)]
  - kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggő adminisztrációs feladatok - [Kbfv. 7.§ (2) ag)]
  - a megkötött ügyletek teljesítése, a bizonylatok megküldését is ideértve - [Kbfv. 7.§ (2) ah)]
  - nyilvántartások vezetése - [Kbfv. 7.§ (2) ai)]

A kollektív portfóliókezelés mellett — a Társaság által végzett tevékenység:

- a Bszt. 5. § (1) bekezdés d) pontja szerinti portfóliókezelés, ideértve a foglalkoztató nyugdíj szolgáltató intézmény portfóliójának kezelését - [Kbfv. 7.§ (3) a)]

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

A Társaság az általa ténylegesen végzendő tevékenységek ellátásához rendelkezik a jogszabályokban előírt tőkével, a szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezése érdekében megfelelő mértékű szavatoló tőkével és a szükséges személyi és tárgyi és technikai feltételekkel.

## **1.6 Az Alapkezelő tulajdonosai**

Generali Biztosító Zrt. 74 %

Székhelye: HU-1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

Generali CEE Holding B.V. 26 %

Székhelye: Hollandia, 1101 BH Amsterdam De entree 91

## **1.7 Üzletfelekkel történő kapcsolattartás**

### **1.7.1 Üzletfelekkel történő kapcsolattartás nyelve**

magyar

### **1.7.2 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 a 25.6. fejezetben 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 másként rendelkezik.

Az Alapkezelő elérhetőségeit jelen Üzletszabályzat 1.4. fejezete, az Üzletfél kapcsolattartásra használható elérhetőségeit az Üzletféllel megkötött szerződés tartalmazza.

### **1.7.3 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 Üzletfelet terhelik, és azonnal esedékesé 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.

Az Alapkezelő az Üzletszabályzatot, a jogszabály alapján közzéteendő információkat a honlapján ([www.generalialapkezelolo.hu](http://www.generalialapkezelolo.hu), [www.alapkezelolo.hu](http://www.alapkezelolo.hu)) való közzététellel közli az Üzletfelekkel.

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 személyek jogosultak, a mindenkor hatályos, adatvédelemre és értékpapírtitokra vonatkozó jogszabályok keretei között.

Amennyiben az Alapkezelő Üzletféllel történő kapcsolattartása elektronikus levél (e-mail) útján történik, ennek a kapcsolattartási módnak a feltétele, hogy az Üzletfél erről írásban nyilatkozzon, és 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 adat vagy visszaigazolás bizonyítja. Az Üzletfél felelős azért, hogy bármely e-mailben kapott értesítés valós feladójáról meggyőződjön, szükség esetén az Alapkezelőtől az értesítés küldésének megerősítését kérje. Az Alapkezelő nem felel az e-mailben jogosulatlan harmadik személyektől származó értesítésből eredő károkért.

## II. KÜLÖNÖS RÉSZ

### II.1. Portfóliókezelés

## 2 A szerződés megkötése, teljesítése, módosítása és megszűnése

Az Alapkezelő a Kbtv. 7.§ (3) bekezdés a) pontja alapján a befektetési szolgáltatások közül a Bszt. 5. § (1) bekezdés d) pontja szerinti portfóliókezelési tevékenységet végzi, mind lakossági, mind szakmai Üzletfelek részére.

### 2.1 A portfóliókezelési szerződés

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 a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget az Üzletfelek közvetlenül viselik. Az Alapkezelő az Üzletfelek által elszenvedett veszteségért kizárólag akkor felel, ha a veszteség az Alapkezelő jogszabálysértő magatartása miatt következett be.

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

Az Alapkezelő a portfóliókezelési szerződésben meghatározott befektetési irányelvek, korlátok (a továbbiakban: **Portfóliókezelési irányelvek**) által meghatározott eszközök vásárlása révén törekszik arra, hogy a kezelt portfólió értékét maximalizálja. Az Alapkezelő a Portfóliókezelési irányelvek betartására köteles.

A Felek a portfóliókezelési szerződésben rendelkeznek

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

Az Alapkezelő az egyes Üzletfelek számára kezelt portfóliókat Üzletfelenként 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 Üzletfelek, mind az egyes portfóliók esetében.

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

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében az egyedi szerződésben kifejezett rendelkezéssel 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 az egyedi szerződésben kifejezett rendelkezéssel 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. Az Alapkezelő tőke megóvására vagy hozamra vonatkozó ígéretét a tőke megóvását, illetőleg a hozamot biztosító pénzügyi eszközre vonatkozó befektetési politikával támasztja alá.

Az egyedi szerződésben az Alapkezelő kifejezett, a tőke- vagy hozamgaranciára, illetve a tőke- vagy hozamvédelemre vonatkozó kötelezettségvállalása hiányában az Alapkezelő a portfóliókezelés eredményességéért semmilyen felelősséget nem vállal.

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 befektetési alap (a továbbiakban: **Alap**) által kibocsátott befektetési jegyet,
- kapcsolt vállalkozása által forgalomba hozott pénzügyi eszközt, ide nem értve a szabályozott piacra bevezetett és 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 olyan személlyel vagy szervezettel, amelyben az Alapkezelő minősített befolyással, vagy amely az Alapkezelőben minősített befolyással rendelkezik.

## **2.2 A portfólió letétkezelése**

A Társaság nem vezet ügyfél- illetve értékpapírszámlákat. Emiatt az Üzletfél a portfóliókezelési tevékenység végzése érdekében köteles minden egyes portfóliója letétkezelésére erre engedéllyel rendelkező szolgáltatónál (a továbbiakban e fejezetben: **Letétkezelő**) ügyfél- illetve fizetési és értékpapírszámla nyitására és fenntartására. Az Üzletfél

köteles ezen számlák felett kizárólagos rendelkezési jogot biztosítani az Alapkezelő számára, továbbá köteles megtenni mindent annak érdekében, hogy a Letétkezelővel kötendő szerződése alapján a portfóliókezelés zökkenőmentes, hatékony legyen.

Az Alapkezelő az Üzletfél számlája feletti rendelkezési jog fennállása alatt a tőle elvárható gondossággal köteles gondoskodni a portfóliót alkotó eszközök értékének őrzéséről.

A befektetések után kapott kamat, hozam, osztalék, valamint a lejárt értékpapírokból származó összegek szintén az ügyfélszámlán kerülnek jóváírásra, amelyek felett szintén az Alapkezelő rendelkezik.

Az Üzletfél joga a portfóliót alkotó eszközök változtatására

Az Üzletfél jogosult az általa portfóliókezelésbe adott eszközállományt, vagyont növelni vagy csökkenteni.

Ennek kapcsán az alábbi jogai és kötelezettségei állnak fenn:

- Az átadott pénzeszközök növelése a Letétkezelő által az Üzletfél számára nyitott ügyfélszámlára történő átutalással valósul meg. Az átadott pénzügyi eszközök növelése a Letétkezelő által az Üzletfél számára nyitott értékpapírszámlára történő transzferálással valósul meg. Az átutalásról, illetve a transzferről az Üzletfél a jóváírás napját kettő (2) munkanappal megelőzően értesíti az Alapkezelőt, aki köteles az átutalt összegnek az – Üzletfél érdekeinek megfelelő – befektetéséről gondoskodni.
- Az átadott vagyon csökkentéséről az Üzletfél a vagyonkivonás napját három (3) munkanappal megelőzően értesíti az Alapkezelőt, aki köteles törekedni arra, hogy az Üzletfél ilyen utasítása esetén a lehető legjobb árfolyamon értékesítse az utalás teljesítéséhez szükséges értékpapírokat, és az ellenértéket átutalja az Üzletfél által meghatározott fizetési számlára, illetve ennek hiányában transzferálja az értékpapírokat, pénzügyi eszközöket az Üzletfél által meghatározott értékpapírszámlára.

### **2.3 Az Üzletfél azonosításának szabályai, az ügyfél-átvilágítás**

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó szerződés megkötését megelőzően, a Felek közötti üzleti kapcsolat létesítésekor köteles az Üzletfelet, annak meghatalmazottját, rendelkezésre jogosultját, továbbá képviselőjét a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény (a továbbiakban: **Pmt.**) értelmében és a mindenkor hatályos hatósági előírásoknak megfelelően azonosítani, személyazonosságának igazoló ellenőrzését elvégezni, illetőleg az Üzletfél figyelmét felhívni a Pmt.-ben foglalt előírásokra. Az azonosítási eljárás részletes szabályait a Társaság mindenkor hatályos Pénzmosás megelőzéséről szóló szabályzata tartalmazza. A Társaság köteles az Üzletfelekről a jogszabályban meghatározott azonosítási adatokat rögzíteni és nyilvántartani. A jelen fejezet alkalmazásában a Pmt.-nek megfelelő ügyfél fogalom alatt az Üzletfelet kell érteni.

A portfóliókezelési tevékenység végzését minden esetben szerződéskötés előzi meg, azaz a Pmt. szerinti üzleti kapcsolat létesítésére kerül sor az Üzletfél és az Alapkezelő között. Üzleti kapcsolat olyan Üzletféllel létesíthető, akinek Pmt. szerinti átvilágítását végrehajtotta az Alapkezelő.

A Pmt. szerint ügyletnek minősül (i) az üzleti kapcsolat során a szolgáltató szakmai tevékenységi körébe tartozó szolgáltatás igénybevételéhez tartozó művelet, valamint (ii) az ügyleti megbízás. Az ügyleti megbízás az ügyfél és a szolgáltató között a szolgáltató szakmai tevékenységi körébe tartozó szolgáltatás igénybevételére vonatkozó eseti jogviszony. Ennek alapján ügyletnek minősül a portfóliókezelési tevékenység során az Üzletfél és az Alapkezelő között történő vagyonátadás és tőke kivonás.

A portfóliókezelési tevékenység keretében az „ügyleti megbízás” Pmt. szerinti fogalma nem értelmezhető.

A befektetéskezelési tevékenység vonatkozásában az Alapok által kibocsátott befektetési jegyek forgalmazására forgalmazókat bíz meg. A befektetési jegy forgalmazásával összefüggő azonosítási eljárások az egyes forgalmazók üzletszabályzataiban meghatározottak szerint történnek. Az Alapok befektetési jegyeinek forgalmazóit az Alapok kezelési szabályzata tartalmazza, amelyek elérhetőek az Alapkezelő honlapján ([www.alapkezelolo.hu/befektetesi\\_alapok](http://www.alapkezelolo.hu/befektetesi_alapok)), illetve üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

Az Üzletfél átvilágítási intézkedések az alábbiak:

- kockázati besorolás
- azonosítás (természetes, jogi és jogi személyiséggel nem rendelkező ügyfél, annak meghatalmazottja, továbbá az Alapkezelőnél eljáró képviselő)
- személyazonosság igazoló ellenőrzése és okiratról másolat készítése
- tényleges tulajdonosi nyilatkozat beszerzése, tényleges tulajdonosi nyilatkozat beszerzése valamennyi tényleges tulajdonos vonatkozásában
- kiemelt közszereplői nyilatkozat beszerzése
- üzleti kapcsolat, ügylet céljának és jellegének megismerése
- üzleti kapcsolat folyamatos figyelemmel kísérése (monitoring)
- vezetői jóváhagyás (fokozott ügyfél-átvilágítást kiváltó magas és kiemelkedően magas kockázati besorolású ügyfelek esetében)
- megerősített eljárás (fokozott ügyfél-átvilágítást kiváltó magas és kiemelkedően magas kockázati besorolású ügyfelek esetében)

A rögzítendő adatok és az azok igazolásául az Alapkezelő által elfogadható okmányok, dokumentumok körét az Alapkezelő a jogszabályi keretek között határozza meg.

A Pmt. lehetővé teszi a más szolgáltató által elvégzett ügyfél-átvilágítás eredményének elfogadását, ebben az esetben az ügyfél-átvilágítási követelmények teljesítéséért 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 az ügyfél-átvilágítást végző szolgáltató az ügyfél-átvilágítás elvégzése érdekében igényelt adatot az érintett Üzletfél hozzájárulása esetén jogosult más szolgáltató rendelkezésére bocsátani.

Amennyiben az Üzletfél vagyont kíván kivonni és erről az Alapkezelőt értesíti, az Alapkezelő az Üzletfél azonosítása érdekében az Üzletféllel telefonon keresztül felveszi a kapcsolatot, az Üzletfelet rögzített hívás keretében azonosítja, és megerősítést, visszaigazolást kér a vagyonkivonási szándékról.

### 2.3.1 Az Üzletfél azonosításának kötelező esetei

Az Alapkezelő köteles az Üzletfél, annak meghatalmazottja, a rendelkezésre jogosult, a képviselő, továbbá szervezet esetében a szervezet és a törvényes képviselője azonosítását elvégezni:

- a) az Üzletféllel történő üzleti kapcsolat létesítésekor;
- b) pénzmosásra vagy terrorizmus finanszírozására utaló adat, tény vagy körülmény felmerülése esetén, amennyiben az a) pontban meghatározottak szerint azonosításra még nem került sor;
- c) ha a korábban rögzített ügyfélazonosító adatok valódiságával vagy megfelelőségével kapcsolatban kétség merül fel; ide értendő az az eset is, amikor az Üzletfél valamely adata (pl. neve, lakcíme, székhelye stb.) vagy a nem természetes személy Üzletfél tulajdonosi szerkezete változik. Amennyiben a nem természetes személy Üzletfél ügyvezetésében, képviselőiben változás következik be, ellenőrizni kell, hogy az ügyfél-átvilágítás során rögzített adatokban, vagy a tényleges tulajdonosi nyilatkozat alapjául szolgáló körülményekben nem történt-e változás;
- d) ha az ügyfél-azonosító adatokban bekövetkezett változás kerül átvezetésre és kockázatérzékenységi megközelítés alapján szükséges az ügyfél-átvilágítás ismételt elvégzése.

Nem kell az ügyfél-átvilágítást ismételt elvégezni, ha:

- az Alapkezelő az Üzletfélre, a meghatalmazottra, a rendelkezésre jogosultra, továbbá a képviselőre az ügyfél-átvilágítási intézkedéseket egyéb üzleti kapcsolat kapcsán már elvégezte, és
- jelen üzleti kapcsolat kapcsán az Üzletfél, a meghatalmazott, a rendelkezésre jogosult, a képviselő személyazonosságát megállapította, és
- nem történt az azonosításhoz az Üzletszabályzat által megkövetelt adatokban változás.

### 2.3.2 Az azonosítás sikertelensége

Amennyiben az Üzletfélnek, illetve a tényleges tulajdonosnak az alábbiakban meghatározott adatai az azonosítási eljárás során nem állapíthatók meg, nem szerezhetők be, illetve az Alapkezelő egyéb okból nem tudja végrehajtani az ügyfél-átvilágítási intézkedéseket, az üzleti kapcsolat létesítését, illetve az ügylet 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, és ha a pénzmosás vagy a terrorizmus finanszírozásának valószínűsége csekély.

### 2.3.3 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, ez utóbbi abban az esetben, ha lakóhelye vagy tartózkodási helye Magyarországon található,
- külföldi állampolgár útlevele vagy személyi azonosító igazolványa, feltéve, hogy az magyarországi tartózkodásra jogosít, vagy tartózkodási jogot igazoló okmánya. Az Alapkezelő jogosult kérni a külföldi állampolgár magyarországi lakcímet igazoló hatósági igazolványát is, amennyiben lakóhelye vagy tartózkodási helye Magyarországon található.

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

- családi és utónevét
- születési családi és utónevét,
- állampolgárságát,
- születési helyét és idejét,
- anyja születési nevét,
- lakcímét, ennek hiányában tartózkodási helyét,
- azonosító okmányának típusát és számát.

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

### **2.3.4 Jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet azonosítása**

Az Alapkezelő a jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet, egyéni vállalkozó esetén az azonosításhoz - az Üzletfél képviselőjének azonosításán túl - megköveteli az azt igazoló – harminc (30) napnál nem régebbi – okiratot, hogy

- a céget a cégbíróság nyilvántartásba vette, vagy a cég a bejegyzési kérelmet benyújtotta, egyéni vállalkozó esetében az egyéni vállalkozói tevékenység megkezdésének bejelentése, vagy az egyéni vállalkozó nyilvántartásba vétele megtörtént,
- más belföldi jogi személy esetén, ha annak létrejöttéhez hatósági vagy bírósági nyilvántartásba vétel szükséges, a nyilvántartásba vétel megtörtént,
- külföldi jogi személy, vagy jogi személyiséggel nem rendelkező más szervezet esetén a saját országának joga szerinti bejegyzése vagy nyilvántartásba vétele megtörtént,

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

Jogi személy azonosítása érdekében az Alapkezelő a következő adatokat rögzíti:

- a neve és rövidített neve,
- székhelye, külföldi székhelyű vállalkozás esetén – amennyiben ilyennel rendelkezik - magyarországi fióktelepének címe,
- főtevékenysége,
- a képviselőjére jogosultak neve és beosztása,
- ha ilyennel rendelkezik - kézbesítései megbízottjának a következő adatai: családi- és utónév, lakcím, ennek hiányában tartózkodási hely,
- nyilvántartásban szereplő jogi személy esetén cégjegyzékszám vagy egyéb, a létrejöttéről (nyilvántartásba vételéről, vagy bejegyzéséről) szóló határozat száma vagy nyilvántartási száma,
- adószám.

### **2.3.5 Bel- és külföldi természetes személyekre és szervezetekre vonatkozó közös szabályok**

Az Üzletfél azonosításához az Alapkezelőnek a papíralapú, illetve felhasználónév és jelszó megadása után elektronikus belső adatbázisai állnak rendelkezésre, amelyhez a megfelelő jogosultsági szinttel rendelkező alkalmazottak férnek hozzá.

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

- szokványos-e vagy szokatlan-e a szerződés, ügylet,
- az Üzletfél üzleti tevékenysége indokolja-e az adott szerződést, ügyletet,
- az Üzletfél életvitele összhangban van-e az adott ügylettel,
- életszerű-e az Üzletfél megjelenése, magatartása, illetve összhangban van-e az adott szerződéssel, ügylettel,
- az Üzletfél eddigi pénzügyi szokásaiban nem jelent-e hirtelen változást az adott ügylet,
- 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 Alapkezelő pénzmosásra vagy terrorizmus finanszírozására utaló adattal, ténnyel, körülménnyel összefüggő esetet tapasztal, akkor (a) amennyiben az adott Üzletfelet az Alapkezelő átvilágította, az adott ügyletvégrehajtható; (b) ha az Üzletfél korábban nem volt átvilágítva, akkor a Pmt. átvilágításra vonatkozó részére hivatkozva az Alapkezelő köteles azonosítani és nyilatkoztatni az Üzletfelet.

#### Üzleti kapcsolat létesítések

A szerződéses kapcsolat létesítések

Az intézkedések közül az azonosítás (az Üzletfél 2.3. fejezetben meghatározott adatainak rögzítése) az erre rendszeresített Azonosítási adatlap nyomtatványon (a továbbiakban: **Azonosítás adatlap**) történik. A nyomtatványt kizárólag az Alapkezelő munkatársa töltheti ki. Az Üzletfélnek az Azonosítási adatlapon nyilatkoznia kell arra vonatkozóan, hogy kiemelt közszereplőnek minősül-e, és ha igen, akkor milyen minőségben. Az Üzletfél az Azonosítási adatlapon nyilatkozik arról is, hogy a saját, vagy egy másik személy, mint tényleges tulajdonos nevében és érdekében jár-e el.

Az Alapkezelő átvilágítást végző munkatársa a személyazonosság igazoló ellenőrzés alkalmával meggyőződik a rögzített adatok helyességéről, és az igazoló okmány érvényességéről.

Az Alapkezelő az üzleti kapcsolat létesítéskor keletkezett adatokat a befektetés-nyilvántartó rendszerében, valamint külön nyilvántartásában rögzíti.

Az azonosítási adatok papíralapú 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 munkatárs bír hozzáféréssel.

Az ügyfél-átvilágítás teljesítése érdekében, az üzleti kapcsolat létesítése vagy az ügylet végrehajtása előtt, törvényből eredő kötelezettségként az Alapkezelő munkatársa **köteles** az Üzletfél által a személyazonosság igazoló ellenőrzése érdekében bemutatott **okirat(ok)ról másolatot készíteni** az alábbiak szerint:

- magyar állampolgár esetén
  - személyazonosító igazolvány vagy útlevel, vagy kártya formátumú vezetői engedély, és
  - a lakcímet igazoló hatósági igazolvány lakcímet tartalmazó oldala
- külföldi állampolgár esetén
  - útlevel vagy személyazonosító igazolvány, feltéve, hogy az magyarországi tartózkodásra jogosít, vagy tartózkodási jogot igazoló okmány vagy tartózkodásra jogosító okmány.

A másolatkészítés az **alábbi módon** történhet:

- papíralapú fénymásolás, illetve annak Üzletfél általi csatolása, vagy
- egyéb elektronikus eszközzel (pl. mobiltelefonnal történő) fénykép készítése, majd a fotók nyomtatása és papíralapú csatolása útján.

### 2.3.6 Tényleges tulajdonos

Amennyiben az Üzletfél a tényleges tulajdonos nevében, illetőleg érdekében jár el, akkor az írásbeli nyilatkozatának a tényleges tulajdonos következő adatait kell tartalmaznia:

- családi és utónevét
- születési családi és utónevét,

- állampolgárságát,
- születési helyét és idejét,
- anyja születési nevét,
- lakcímét, ennek hiányában tartózkodási helyét,
- jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet esetén a tulajdonosi érdekelttség jellegét és mértékét.

Az Alapkezelő köteles a tényleges tulajdonos személyazonosságára vonatkozó adat ellenőrzésére a részére bemutatott okirat, nyilvánosan hozzáférhető nyilvántartás vagy más olyan nyilvántartás alapján, amelynek kezelőjétől törvény alapján adatigénylésre jogosult.

Az írásbeli nyilatkozat kockázatérékenységi megközelítés alapján 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 nyilvántartás vagy más olyan nyilvántartás alapján rögzíti, amelynek kezelőjétől törvény alapján adatigénylésre jogosult, az azonosításkor az adatok forrásául szolgáló nyilvántartást egyértelműen azonosítható módon megjelöli.

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 minden további, a felügyelet ellátó szerv által meghatározott intézkedést megtenni a tényleges tulajdonos személyazonosságára vonatkozó adat jogszabály alapján e célra rendelkezésére álló vagy nyilvánosan hozzáférhető nyilvántartásban történő ellenőrzése érdekében, mindaddig, amíg meg nem bizonyosodik a tényleges tulajdonos személyéről.

### **2.3.7 Változás az adatokban**

Az Üzletfél köteles az Alapkezelőt a tudomásszerzést követő öt (5) munkanapon belül értesíteni az azonosítás során megadott adatokban, illetve a tényleges tulajdonos személyét érintően bekövetkezett változásokról. Ennek érdekében az Alapkezelő írásban felhívja az Üzletfele, valamint annak meghatalmazottja, a rendelkezésre jogosult és a képviselő figyelmét az adatokban bekövetkezett változások közzétételére. Amennyiben az Üzletfél adataiban változás következik be és az Alapkezelő az ügyfél-átvilágítási intézkedéseket nem tudja elvégezni, úgy az Alapkezelő köteles megtagadni az Üzletfél valamennyi ügylet teljesítését, azonban az Alapkezelő a portfóliót továbbra is kezelheti. Az Alapkezelő az adatokban való változást az Üzletfél legközelebbi személyes megjelenésekor rögzíti.

Ha az Alapkezelő által kezelt portfóliókban két (2) naptári évet elérő időtartam alatt ügyletre nem került sor – ide nem értve a természeténél fogva többéves futamidejű ügyleteket – az Alapkezelő harminc (30) napon belül írásban vagy a következő értesítésben felhívja Üzletfelét az adataiban időközben esetlegesen bekövetkezett változások közzétételére.

## **2.4 Az Üzletfél képviselete**

### **2.4.1 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

- jogszabályon, hatósági rendelkezésen alapuló képviselet esetén az ezen minőségét tanúsító okmány szerint;
- az Üzletfél – jogszabály szerinti – létesítő okiratán (alapszabály, alapító okirat, társasági szerződés stb.) alapuló képviselet esetében az abban megjelölt tisztséget viselő személy, a rá vonatkozó rendelkezések és a képviseleti jogosultságát hiteles módon igazoló névaláírási címpéldánya szerint;
- a természetes személy meghatalmazó vagy az előbbi pontokban írtak szerint képviseleti joggal felruházott és a képviseleti jog tovább származtatására 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. Ennek hiányában az Alapkezelő jogosult valamennyi, az Üzletfél által a 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 felel a képviseleti jog terjedelmének pontos meghatározásáért, az általa e tekintetben az Alapkezelő részére szolgáltatott információkért, átadott adatokért vagy az előbbiek és az Alapkezelő rendelkezésére álló, egyéb – hiteles – forrásból származó információk, adatok között eltérésért, ellentmondásért.

### **2.4.2 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 közléséig az Alapkezelő jogosult érvényesnek tekinteni.

Az Üzletfél köteles a képviselő(k) személyében bekövetkezett változást késedelem nélkül (a bekövetkezett változásról való tudomásszerzéstől számított öt (5) munkanapon belül) az Alapkezelővel közölni, s ezen közléssel 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 bocsássá(k) a képviseleti jogosultságukat hiteles módon igazoló névalírási címpéldány(uk)at. Ezen kötelezettség elmulasztásából vagy késedelmes teljesítéséből előálló minden kár az Üzletfelet terheli. Az Alapkezelő a képviselő(k) adataiban és aláírása(i)ban bekövetkezett változásokat szintén rögzíti az erre szolgáló adatlapon. A változások az Alapkezelővel való közléssel válnak hatályossá.

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 létre nem jöttére, 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 létre nem jöttére, érvénytelenségére vagy hatálytalanságára akkor sem, ha az Üzletfelet e körben olyan képviselő képviselte, aki általános (nyilvántartásba bejelentett vagy bejegyzett) képviseleti 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).

### 2.4.3 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 Üzletfél ettől eltérően nem rendelkezik - az Alapkezelő jogosult a meghatalmazott képviseleti jogát általánosnak tekinteni.

A meghatalmazás visszavonása az Alapkezelővel szemben akkor és attól az időponttól hatályos, ha az arra jogosult személy a megfelelő alaki követelmények betartásával írásban kiállított visszavonó nyilatkozatot az Alapkezelővel közölte.

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

## **2.5 Az ügyfélminősítés – az Üzletfelek minősítése**

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

Az ügyfélminősítést nem kell elvégezni, ha a szerződés egy hatályban lévő keretszerződés alapján jön létre és a szerződés tárgyát képező ügylet vagy pénzügyi eszköz vonatkozásában a minősítésre már sor került.

Az Üzletfelet az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően

- a lakossági ügyfél, vagy
- a szakmai ügyfél

kategóriák valamelyikébe sorolja be.

A szakmai ügyfél kategória speciális csoportját alkotja az ún. elfogadható partnerek csoportja. Mivel ilyen minősítés a portfóliókezelési tevékenység vonatkozásában nincs, a korábban elfogadható partner minősítésű Üzletfelek szakmai ügyfélnek minősülnek.

### **2.5.1 Lakossági ügyfél**

Lakossági ügyfélnek minősül minden olyan Üzletfél, aki nem minősül szakmai ügyfélnek.

Lakossági ügyfél besorolása lehet az Üzletfélnek

- általánosan, minden ügylet tekintetében,
- egyes ügylettípusok tekintetében (külön kérésre, kizárólag szakmai ügyfél besorolású Üzletfél esetében).

Lakossági minősítésű Üzletfél kérheti a szakmai ügyfélként való besorolását:

- általánosan
- ügylettípusonként

Az Alapkezelő a lakossági besorolású Üzletfélnek – annak kifejezett kérésére – szakmai ügyfél minősítést adhat, amennyiben az alábbiakban foglalt feltételek közül legalább kettőnek megfelel:

- a kérelem napját megelőző egy évben negyedévente átlagosan legalább tíz (10), az ügylet végrehajtása napján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számítva, egyenként negyvenezer (40 000) euró értékű vagy az adott év során összesen négyszázezer (400.000) euró értékű ügyletet bonyolított le,
- pénzügyi eszközökből álló portfóliója és betéteinek állománya együttesen meghaladja a kérelem benyújtásának napját megelőző napon érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számítva az ötszázezer (500.000) eurót,
- legalább egy (1) éves folyamatos vagy a feltételek vizsgálásának időpontját megelőző öt (5) éven belül legalább egy (1) éves munkaviszonnal vagy

munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonnyal rendelkezik és olyan munkakört illetőleg feladatkört tölt be

- befektetési vállalkozásnál,
- árutőzsdei szolgáltatónál,
- hitelintézetnél,
- pénzügyi vállalkozásnál,
- biztosítónál,
- befektetési alapkezelőnél,
- kollektív befektetési társaságnál,
- kockázati tőkealap-kezelőnél,
- magánnyugdíjpénztárnál,
- önkéntes kölcsönös biztosító pénztárnál,
- elszámolóházi tevékenységet végző szervezetnél,
- központi értéktárnál (KELER),
- foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézménynél,
- központi szerződő félnél, vagy
- tőzsdénél,

amely az Alapkezelő mint befektetési szolgáltató és az Üzletfél között létrejövő szerződésben szereplő pénzügyi eszközzel és befektetési szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos ismereteket feltételez.

Amennyiben az átminősítésnek elvi akadálya nincs, az átminősítésre vonatkozó kérelmet az Üzletfél írásban nyújtja be az Alapkezelőnek, megjelölve benne, hogy a szakmai ügyfél minősítést mely pénzügyi eszköz vagy ügylet vonatkozásában kéri. A kérelem alapján 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 szóló tájékoztatást megértette és tudomásul vette.

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

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

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

Ha valamely Üzletfél lakossági ügyfél besorolással rendelkezik:

- alkalmassági teszt szükséges a szolgáltatásnyújtáshoz,
- részletes ügylet előtti tájékoztatásra jogosult,
- ügylet utáni részletesebb tájékoztatást kap,
- "best execution policy" szerinti ügyletkötés történik a javára,
- Allokációs politika c. fejezet vonatkozik rá.



## 2.5.2 Szakmai ügyfél

Szakmai ügyfélnek minősül:

- a befektetési vállalkozás,
- az árutőzsdei szolgáltató,
- a hitelintézet,
- a pénzügyi vállalkozás,
- a 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,
- helyi vállalkozás, amely a
  - a Bszt. 6. § l) pontjában meghatározott pénzügyi eszköz vagy az arra vonatkozó – a Bszt. 6. §-ában meghatározott – származtatott pénzügyi eszköz vonatkozásában azon személy, aki az üvegházhatású gázok közösségi kereskedelmi rendszerében és az erőfeszítés-megosztási határozat végrehajtásában történő részvételről szóló 2012. évi CCXVII. törvényben meghatározott kötelezettségének teljesítése érdekében vagy azzal összefüggésben kereskedik e pénzügyi eszközre,
  - a Bszt. 6. § e)-g), valamint j) és k) pontjában meghatározott származtatott energiaügylet vonatkozásában azon személy, amely a földgázellátásról szóló 2008. évi XL. törvény (a továbbiakban: **Get.**), illetve a villamosenergiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény (a továbbiakban: **Vet.**) szerint földgáz- vagy villamos áram-kereskedést végez,
- a központi értéktár (KELER),
- 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) bekezdésében meghatározott kiemelt vállalkozás,
- a Bszt. 48. § (3) bekezdésében meghatározott kiemelt intézmény,
- minden egyéb olyan személy és szervezet, amelynek fő tevékenysége a befektetési tevékenység, ideértve a különleges célú gazdasági egységet.

A szakmai ügyfélnek minősülő Üzletfél számára, annak kifejezett kérésére, illetve - ha a szakmai ügyfélként való minősítést az Alapkezelő kezdeményezi – a felek kifejezett egyetértése alapján az Alapkezelő a lakossági ügyféllel azonos feltételeket biztosít. Ilyen esetben a létrejövő megállapodásnak tartalmaznia kell

- annak rögzítését, hogy az Üzletfél szakmai ügyfélnek minősül, és a lakossági ügyfélre irányadó szabályok alkalmazására saját kérésére kerül sor,
- azt a tényt, hogy a lakossági ügyfélre irányadó szabályok alkalmazása mely pénzügyi eszközre vagy ügyletre terjed ki.

Átsorolás esetében a törvényben foglaltaknak megfelelően létrejövő megállapodást a Társaság írásba foglalja, mely megállapodás tartalmazza annak rögzítését, hogy az Üzletfél a feltüntetett pénzügyi eszközök és ügyletek tekintetében szakmai ügyfélnek minősül, és a lakossági ügyfélre irányadó szabályok alkalmazására saját kérésére, vagy kifejezett egyetértése alapján kerül sor.

Ha valamely Üzletfél szakmai ügyfél besorolással rendelkezik:

- alkalmassági tesztet kell végezni, de az ügylet kockázatáról való ismereteit nem kell vizsgálni
- kevésbé részletes ügylet előtti tájékoztatást kell számára adni, mint a lakossági besorolású Üzletfélnek,
- kevésbé részletes ügylet utáni tájékoztatásra jogosult, mint a lakossági besorolású Üzletfél,
- "Best execution policy" szerint történik javára az ügyletkötés,
- Az Allokációs politika c. fejezet vonatkozik rá.

### 2.5.3 Az Üzletfél alkalmasságának vizsgálata - az alkalmassági teszt

Az Alapkezelő az előzetes tájékoztatói kötelezettsége keretében a portfóliókezelési tevékenység végzésére irányuló szerződés megkötését megelőzően köteles felmérni az Üzletfél pénzügyi ismereteit, feltárni pénzügyi hátterét, kockázatviselő képességét és megismerni befektetési célját (a továbbiakban: **alkalmassági teszt**). Ennek keretében az Alapkezelő

- meggyőződik arról, hogy az Üzletfél 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 az Üzletfél jövedelmi helyzetét és befektetési céljait,

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

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

Természetes személy esetén:

- személyi igazolvány vagy útleveél, és lakcímgazolvány
- vagyoni és jövedelmi helyzetre vonatkozó dokumentumok
- az előző pontban szereplő dokumentumok alátámasztását szolgáló okirat, vagy
- más befektetési vállalkozással vagy árutőzsdei szolgáltatóval való megállapodás.

Jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet formában működő Üzletfél esetén

- harminc (30) napnál nem régebbi cégkivonat vagy hatósági nyilvántartási igazolás,
- a képviseleti jogosultságot hiteles módon igazoló névaláírási címpéldány,
- az elmúlt három (3) év gazdálkodásának adatai (mérleg- és eredménykimutatás),
- nyilatkozat az Üzletfelet terhelő rendszeres kötelezettségek összegéről és forrásáról.

Az okiratokat az Üzletfél eredetiben, vagy hiteles másolat formájában bocsátja az Alapkezelő rendelkezésére, de az Alapkezelő egyszerű másolat bemutatását is előírhatja. Az okiratok rendelkezésre bocsátásának a költségei az Üzletfelet 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 tulajdonában lévő eszközök nagyságát, különös tekintettel a likvid eszközök, befektetett eszközök és az ingatlanok állományára,
- az Üzletfelet terhelő rendszeres kötelezettségek összegét és forrását,
- az Üzletfél által ismert szolgáltatásokat, ügyleteket és pénzügyi eszközöket,
- az Üzletfél pénzügyi eszközökkel végrehajtott ügyleteinek természetét, méretét és gyakoriságát, valamint mindezek időtávját,
- az Üzletfél iskolai végzettségét, foglalkozását vagy az értékelés szempontjából releváns korábbi foglalkozását,
- az Üzletfél fenntarthatósági szempontokhoz való viszonyulását.

Az Alapkezelő fenntartja a jogot arra, hogy az Üzletfelek alkalmassági nyilatkozatait kérdőíves formában kérje.

Az alkalmassági tesztet az Üzletfél a szerződés megkötését megelőzően írásos formában bocsátja az Alapkezelő rendelkezésére, amelyet az Alapkezelő a szerződéskötésig kiértékel.

Az alkalmassági teszt során az Üzletfelek a nyilatkozatokat érvényesen megadhatják:

- írásban – faxon és postai úton, kérdőív esetében kitöltve és – aláírva,
- emailben – kérdőív esetében kitöltve és aláírva scannelt formában,
- emailben – kérdőív esetén kitöltve, hiteles elektronikus aláírással ellátva,
- személyesen, a kérdőívben meghatározott valamennyi kérdésre adott válasz/nyilatkozat Alapkezelő általi egyidejű rögzítésével, amelyet – kinyomtatását követően – az Üzletfél aláír.

Az alkalmassági teszt eredményéről az Alapkezelő a portfóliókezelési szerződés megkötésekor tájékoztatja az Üzletfelet, aki a teszt eredményének megismeréséről írásban nyilatkozik. Amennyiben az alkalmassági teszt ismételt kitöltésére kerül sor, az alkalmassági teszt eredményéről az Alapkezelő tizenöt (15) napon belül értesíti az Üzletfelet.

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

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

Amennyiben az alkalmassági teszt értékelésének eredménye nem teszi lehetővé az adott pénzügyi eszköz tekintetében kért szolgáltatás nyújtását az Üzletfél számára, az Alapkezelő köteles a szerződéskötést megtagadni, illetve a szerződéses kötelezettségének nem tehet eleget.

#### **2.5.4 Az alkalmassági teszt kiértékelése**

Az alkalmassági teszt alapján az Alapkezelő értékeli, hogy a portfóliókezelési tevékenysége keretében kínált szolgáltatás

- alkalmas-e az Üzletfél által megjelölt befektetési célok megvalósítására, ideértve az Üzletfél kockázattűrését és esetleges fenntarthatósági preferenciáit is,
- kapcsán felmerülő, az Üzletfél befektetési céljaival egyébként összhangban lévő kockázat mértéke megfelel-e az Üzletfél pénzügyi teherviselő képességének, és
- természetéhez és a kapcsolódó kockázatok megértéséhez és értékeléséhez az Üzletfél megfelelő tapasztalattal és ismerettel rendelkezik-e, ideértve a portfóliókezelési tevékenység kapcsán az e tevékenységből adódó kockázatokat is.

Az Alapkezelő szakmai ügyfélnek minősülő Üzletfél esetén a jelen pontban meghatározott feltételt teljesítettnek tekinti azzal, hogy ha az Alapkezelő a lakossági ügyfelet annak kifejezett kérésére minősíti szakmai ügyfélként, akkor a jelen pontban foglaltakat kizárólag az Üzletfél elektronikus formában vagy papír alapon meg tett kifejezett írásbeli kérelmére, az abban megjelölt pénzügyi eszköz és ügylet vonatkozásában kell alkalmazni.

Az alkalmassági teszt értékelése 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.

#### **2.5.5 Az alkalmassági teszt kiértékelését követően alkalmazott kategóriák**

Az Üzletfél alkalmassági tesztjének értékelése alapján az Alapkezelő az alábbi kategóriákba sorolhatja az Üzletfelet:

I. kategória - Az alacsony befektetési kategória (0-84 pont között) az alacsony kockázatot vállaló, az átlagosnál kisebb kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek megfelelő befektetési forma. A kockázat/nyereség profil összefüggésben van azzal, hogy a portfólió jelentős (de nem kizárólagos) részét pénzügyi és alacsony árfolyamingadozású, nem hosszú futamidejű magyar állampapírokba fektetik be.

II. kategória - A közepes befektetési kategória (85-103 pont között) a közepes kockázatot vállaló, az átlagosnak megfelelő kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek alkalmas befektetési forma. A kockázat/nyereség profil összefüggésben van azzal, hogy a

portfóliót részben (de nem kizárólagosan) részvényekbe, részvénykitettséget biztosító alapokba és más kockázatos eszközökbe fektetik be.

III. kategória - A magas befektetési kategória (104-200 pont között) a magas kockázatot vállaló, az átlagosnál magasabb kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek alkalmas befektetési forma. A kockázat/nyereség profil összefüggésben van azzal, hogy a portfólió döntő többsége részvényekbe, részvénykitettséget biztosító alapokba kerül befektetésre.

A három kategóriához tartozó instrumentumok, illetve kibocsátóik felsorolása az Üzletszabályzat alkalmazásában az alábbi:

- Abszolút hozamú alapok: olyan befektetési alapok, melyek megkötés nélkül befektethetnek bármilyen instrumentumba (kötvények, részvények, short ügyletek, határidős ügyletek, opciók, származtatott ügyletek stb.). Piaci környezettől függetlenül a pozitív hozam elérése a cél.
- Hazai részvényalapok: olyan befektetési alapok, melyek döntő részben magyarországi részvénytársaságok által kibocsátott részvényekbe fektetnek. Az alapok hozama a részvények által fizetett osztalékoktól és a részvényárfolyamoktól függ.
- Hazai részvények: Magyarországon kibocsátott, a kibocsátó részvénytársaságban gyakorolható tagsági jogokat megtestesítő, névre szóló, névértékkel rendelkező, forgalomképes értékpapírok.
- Állampapírok: állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Állampapír-kibocsátó az alábbiakban felsorolt jogi személyek bármelyike, amely hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt bocsát ki:
  - az Európai Unió,
  - az Európai Unió valamely tagállama, ideértve annak kormányzati szervét, ügynökségét vagy különleges célú gazdasági egységét,
  - az Európai Unió szövetségi államberendezkedésű tagállama esetében a szövetség tagjai,
  - több tagállam közös különleges célú gazdasági egysége,
  - több tagállam által finanszírozás mobilizálása, valamint súlyos finanszírozási problémákkal küzdő vagy finanszírozási szempontból veszélyeztetett tagjai számára pénzügyi segítségnyújtás céljából alapított nemzetközi pénzügyi intézmény vagy
  - az Európai Beruházási Bank,
- Jelzáloglevelek (fedezett kötvények): a jelzálog-hitelintézetről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény alapján, a jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő, névre szóló, átruházható értékpapírok. Tipikusan hosszú lejáratúak, amelyek fedezetéül a kibocsátó által nyújtott jelzáloghitelek szolgálnak.
- Kötvény alapok: olyan befektetési alapok, melyek nagyrészt államkötvényekbe és vállalati kötvényekbe fektetnek. A kötvényalap hozama két részből tevődik össze: a kamatbevételekből, illetve a kötvények árfolyamán elért nyereségből.
- Külföldi részvényalapok: olyan befektetési alapok, melyek döntően külföldi vállalatok által kibocsátott részvényekbe fektetnek.
- Indexkövető ETF-ek (angolul *Exchange Traded Funds*): befektetési alapok szabályozott piacon kereskedett befektetési jegyei.

- Külföldi részvények: nem Magyarországon kibocsátott, a kibocsátó részvénytársaságban gyakorolható tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok.
- Pénzpiaci instrumentumok (Pénzpiaci alapok által kibocsátott befektetési jegyek, pénzeszközök, betétek): alacsony kockázatú és rövid futamidejű instrumentumok.
- Strukturált kötvények: olyan befektetési termékek, melyeknek futamidő alatti vagy lejáratkori kifizetése mindig valamilyen feltételhez kötött, jellemzően egy vagy több mögöttes termék (kötvény) teljesítményétől függ, és tartalmaz valamilyen tőkegaranciát. A kifizetés és a garancia a struktúrától függően változhat.
- Származtatott alapok: olyan alapok, melyek spekulációs céllal fektetnek be származtatott ügyletekbe.
- Származtatott termékek: olyan pénzügyi eszközök, melyek árfolyama egy másik terméktől, szolgáltatástól vagy eseménytől függ.
- Vállalati kötvények: olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyben a kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzösszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzösszeget a kötvény mindenkorai jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti és teljesíti. Az egyes kötvénykonstrukciók a visszafizetés idejében és ütemezésében, valamint a kamatfizetés módjában különböznek.

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

Portfóliókezelés során az Üzletfelek javára történő ügyletkötésekhez az instrumentumok kiválasztása során az instrumentum kategórián kívül figyelembe kell venni az Üzletfél portfóliókezelési szerződésében foglalt Portfóliókezelési irányelveket is. Amennyiben az a fenti felsorolásnál szűkebb körben állapít meg befektethető instrumentumokat, akkor a portfóliókezelési szerződés rendelkezései az irányadóak.

### 2.5.6 Az alkalmassági teszt alanyai - kitöltésére, aláírására jogosultak

A Bizottságnak a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2017/565 EU felhatalmazáson alapuló rendelete (a továbbiakban: **2017/565 EU rendelet**) 54. cikk (6) bekezdésének megfelelően a Társaság az alkalmassági teszt alanyai tekintetében a következő rendelkezéseket szabályozza.

A Társaság **jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet Üzletfél esetén** az Üzletfél nevében, képviselőjében eljárni jogosult vagy az Üzletfél felhatalmazása alapján megfelelő szakmai kompetenciával rendelkező személyre (vezető tisztségviselőjére, képviselőjére, meghatalmazottjára, rendelkezésre jogosult személyére pl. befektetési igazgatójára, gazdasági vezetőjére stb.) mint nyilatkozattevőre vonatkozóan tölteti ki az alkalmassági teszt vonatkozó részét, azaz a befektetési ismeretek és tapasztalatok felmérését, és ő(k) jogosult(ak) a teszt aláírására. A képviselőre, rendelkezésre, utasítás

adásra jogosult természetes személyek megjelölését a Társaság és az Üzletfél közötti szerződés önálló mellékletként vagy esetenként önálló dokumentum rögzíti. Amennyiben még nem áll fenn szerződéses kapcsolat, a rendelkezésre, eljárásra jogosult természetes személyeket a leendő Üzletfél a Társaság számára a megfelelő dokumentummal (pl. képviseleti jog igazolása, bírósági határozat, aláírási címpéldány, alapszabály stb.) igazolja. Az alkalmassági teszt befektetési célokra, valamint a pénzügyi teherviselő és veszteségviselő képességre vonatkozó kérdései a jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet befektetési céljait, valamint pénzügyi teherviselő képességét hivatottak vizsgálni.

A Társaság **természetes személy Üzletfél** esetén az adott Üzletfélre - vagy képvisellete esetén a nevében eljáró személyre, mint nyilatkozattevőre - vonatkozóan tölteti ki az alkalmassági teszt vonatkozó részét, azaz a befektetési ismeretek és tapasztalatok felmérését, és ő(k) jogosult(ak) a teszt aláírására.

Az alkalmassági teszt befektetési célokra, valamint a pénzügyi teherviselő és veszteségviselő képességre vonatkozó kérdései a természetes személy Üzletfél, - képviselet esetén a meghatalmazó - befektetési céljait, valamint pénzügyi teherviselő képességét hivatottak vizsgálni.

### 2.5.7 Ügyfélminősítés az EMIR hatálya alá tartozó Származtatott Ügyletek kötésével kapcsolatban

Az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012 EU rendelete (a továbbiakban: **EMIR**) személyi hatálya alá az ún. 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 attól függően kell megfelelni, 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 NFC-k, akik nem minősülnek NFC+-nak.

FC-nek minősülnek:

- a befektetési vállalkozások,
- a hitelintézetek,
- a biztosítási vállalkozások,
- az életbiztosítással foglalkozó biztosítóintézetek,
- a viszontbiztosítók,
- az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k) és - amennyiben vonatkozik rájuk - az alapkezelő társaságaik,
- a foglalkoztatói nyugellátást szolgáltató intézmények,
- alternatív befektetési alapkezelők által kezelt alternatív befektetési alapok (ABA-k) és adott esetben az azt kezelő, az Unióban letelepedett ABAK, valamint
- a központi értéktár (KELER).

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

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

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

## 2.6 *Ügyfélkategóriák meghatározása*

Az Alapkezelő az ügyfélkategóriák meghatározásához az alábbi 5 szempontot veszi figyelembe:

- az Üzletfél Bszt. szerinti minősítése (lakossági ügyfél / szakmai ügyfél)
- az Üzletfél befektetési, pénzügyi tudása és tapasztalata
- az Üzletfél pénzügyi helyzete, veszteségviselő képessége
- az Üzletfél kockázati toleranciája és a termék hozam/kockázat profiljának összeegyeztethetősége a célpiaccal
- az Üzletfél céljai és igényei, ideértve az Üzletfél esetleges fenntarthatósági preferenciáit is.

Az Alapkezelő a fenti információkat az alkalmassági teszt, valamint a szerződéskötést megelőző előzetes tájékoztató keretében szerzi be Üzletfeleitől. Az Alapkezelő munkatársa a fenti információk alapján a Társaság által az Üzletfélre meghatározott ügyfélkategóriáról a szerződéskötést megelőzően tájékoztatja az Üzletfelet, ismertetve az adott ügyfélkategória jellemzőit (befektethető eszközök arányai, eszközök célpiaca, negatív célpiac). A fenti információk alapján az Üzletfelek az alábbi ügyfélkategóriákba kerülnek besorolásra:

- kockázatvállaló
- kiegyensúlyozott
- konzervatív

Az Alapkezelő az Üzletfél ügyfélkategóriájának módosítását az alkalmassági teszt ismételt kitöltéséhez kötheti.

Szakmai ügyfelek esetén a fentiekben felsorolt ügyfélkategóriák nem alkalmazandóak.



## **2.7 A szerződés megkötése**

Az Alapkezelő az Üzletféllel befektetési szolgáltatásra csak portfóliókezelési szerződést köt. A portfóliókezelési szerződését az Üzletszabályzatában foglaltak szerint írásba foglalja.

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

A portfóliókezelés során az Alapkezelő az Üzletfél azonosítására nem használhat olyan utalást vagy jelzést, amely alkalmas az Üzletfél személyének elfedésére vagy megnehezíti annak azonosítását.

## **2.8 A szerződéskötés megtagadása**

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenység keretében történő szerződéskötést megtagadja, amennyiben

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

A Társaság kizárólag azzal a feltétellel köt portfóliókezelési szerződést, hogy az Üzletfél nem áll semmilyen

- az ENSZ határozataiban rögzített szankció, korlátozás vagy tilalom hatálya alatt; vagy
- az EU vagy az USA által kihirdetett bármilyen kereskedelmi vagy gazdasági szankció, illetve egyéb jogszabályi szankciós rendelkezés hatálya alatt, ideértve az EU pénzügyi szankciós rendeleteit és a U.S. Department of the Treasury, Office of Foreign Assets Control (OFAC) által kiadott egységes szankciós listát is.

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

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

## 2.9 Általános kockázatok

Az Alapkezelő által az Üzletfelek javára végzett portfóliókezelési tevékenység a tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. A portfóliókezelés – annak ellenére, hogy a Társaság e tevékenysége során mindenkor a legjobb tudása szerint, a Végrehajtási politika szerint jár el – az Üzletfelek számára veszteséget is okozhat.

A befektetések kockázatából adódó veszteséget az Üzletfelek viselik, a nyereség az Üzletfeleket illeti meg. Az Alapkezelő által az Üzletfelek javára végzett befektetésekből eredő főbb kockázati tényezők az alábbiak:

<b>Az Alapkezelő működési kockázatai:</b>	
Jogi és szabályozási kockázatok	A jogszabályok és egyéb szabályozó eszközök korlátozhatják a Társaság tevékenységét.
Működés-stratégiai kockázatok	A működési környezet megváltozásának eredményeként a működési stratégia fenntarthatósága átmenetileg veszélybe kerülhet
Infrastrukturális kockázatok	Az infrastruktúra elérhetetlensége vagy jelentősé sérülése megakadályozhatja a normális működést.
Hírnév sérülése	A nyilvánosságban külső tényezők miatt kialakult rossz hírnév negatív hatást fejthet ki.
<b>Ügyfélvagyon kezelésének kockázatai</b>	
Politikai és gazdasági kockázatok	A magyar és a külföldi kormányok és az Európai Unió 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 Üzletfelek 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 kockázatok	Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottóságát 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 kockázata, árfolyamkockázat	A tőkepiaci befektetések értéke a tőkepiacok jellegéből adódóan jelentősen ingadozhat, aktuális piaci értékük akár beszerzésük értékük alá is csökkenhet, illetve szélsőséges esetben piaci értéküket akár teljes mértékben el is veszíthetik.
Aktív befektetési politika	Az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, amelynek keretében a befektetések várható jövedelmezőségének, likviditásának, valamint kockázatának figyelembevételével (a befektetési politika keretein belül) a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexektől eltérő összetételű befektetési portfóliót is kialakíthat, amelynek következtében a portfólió teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a tőkepiaci indexek teljesítményétől.
Adókövetés	A portfóliókezelésre vonatkozó adózási szabályok, a személyi és társasági adószabályok a jövőben kedvezőtlen irányban is változhatnak.
Devizaárfolyam kockázat	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 kockázatok	Az Alapkezelő a törvényi szabályozás, illetve a befektetési politika figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Üzletfelek 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 Üzletfelek portfóliói nem szenvednek árfolyamveszteséget.
A reálhozamtól való eltérés kockázata	A fogyasztó árindex emelkedése mindig rejt magában kockázatot, így bizonyos időszakokban előfordulhat, hogy a portfólió nominális teljesítménye elmarad a fogyasztói árindex ugyanazon időszakra számolt emelkedésétől. Ennek következtében a portfólió teljesítménye reálértelemben negatív lesz.
Partnerkockázat	Amennyiben az Alapkezelő által az Üzletfelek javára kötött ügyletekben a közreműködő partnerek a kötelezettségeiknek nem tesznek

	maradéktalanul eleget, az hátrányosan befolyásolhatja a portfóliók értékét.
Fenntarthatósági kockázat	<p>A befektetésekkel kapcsolatban olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási (ESG <i>Environmental, Social and Governance</i>) esemény vagy körülmény is jelentkezhethet, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.</p> <p>Hosszútávon gondolkodó befektetéskezelőként az Alapkezelő kiemelt fontosságot tulajdonít a fenntarthatósági tényezőknek az egyes eszközcsoportok hozamaira és a portfóliók hozam/kockázat tulajdonságaira gyakorolt hosszútávú hatásainak, mind a trendek, mind az értékelés vonatkozásában. A fenntarthatósági szempontok potenciálisan hatással lehetnek a befektetés teljesítményére és kockázataira, így az Alapkezelő fontosnak tartja a fenntarthatósági elvek átültetését a portfóliók menedzselésébe. Az Alapkezelő a Fenntarthatósági és átláthatósági politikájában megfogalmazott előírásokat figyelembe véve hozza meg a befektetési döntéseit, mely szerint igyekszik társadalmilag felelős vállalatokba fektetni és egyes eszközöket emiatt kizárhat a befektetésekből.</p>

## 2.10 A szerződés módosításának, illetve megszüntetésének szabályai

### 2.10.1 A szerződés módosítása

A portfóliókezelési szerződés csak közös megegyezéssel, kizárólag írásban módosítható. Kivételt képezhet ez alól a referenciahozam és az Alapkezelő által az alkalmassági teszt eredménye, az Üzletfél kockázati szintje, a piaci előrejelzések, valamint a gazdasági környezet figyelembevételével, az egyedi szerződésben meghatározott Portfóliókezelési irányelvek módosítása ami a szerződés mellékletét képezi, és amit – amennyiben a portfóliókezelési szerződés másként nem rendelkezik – az Üzletfél, mint megbízó egyoldalúan változtathat. Az Üzletfél egyoldalúan jogosult a portfóliót alkotó eszközök növeléséről vagy csökkentéséről is dönteni.

Az esetleges szerződésmódosítások a szerződéshez csatolandók.

Az Alapkezelő a Portfóliókezelési irányelvekben történt változások alapján a portfóliót köteles a Portfóliókezelési irányelvekben foglalt határidőn belül módosítani.

### 2.10.2 A szerződés megszűnése

A portfóliókezelési szerződés bármilyen jogcímen történő megszüntetése, illetve megszűnése esetén a Felek kötelesek egymással a Letétkezelő által vezetett számla feletti rendelkezési jog visszavonásától vagy az arról való tudomásszerzéstől számított tizenöt (15) munkanapon belül elszámolni. A Portfóliókezelőnek az Üzletfél számlája feletti rendelkezési joga I, a

rendelkezési jog megszűnésének napjától azonban minden joga és kötelezettsége e tekintetben megszűnik az eszközök értékének őrzésével kapcsolatban. Az Alapkezelőt a portfóliókezelési szerződés megszűnéséig, de legfeljebb az Üzletfél portfóliókezelési tevékenységgel érintett számlája feletti rendelkezési jog megszűnésének az időpontjáig illeti meg díjazás.

A portfóliókezelési szerződés bármily jogcímen történő megszüntetése, illetve megszűnése esetén az Üzletfél köteles rendelkezni a portfóliókezelés keretében kezelt eszközei 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 eszközöket a Ptk. megbízás nélküli ügyvitelre vonatkozó szabályai szerint kezeli.

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

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.

### 2.10.2.1 Közös megegyezés

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

### 2.10.2.2 Rendes felmondás

A portfóliókezelési szerződést bármely Fél harminc (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.

### 2.10.2.3 Azonnali hatállyal történő megszűnés

A szerződést bármely szerződő Fél azonnali hatállyal felmondhatja, ha a másik Fél

- jogutód nélkül megszüntetését határozza el
- oly módon vét a szerződésben meghatározottak ellen, hogy azzal a másik Félnek kárt okoz, vagy lehetetlenné teszi a szerződésben foglaltak további teljesítését,
- ellen felszámolási vagy csődeljárás indul.

A szerződést az Alapkezelő azonnali hatállyal felmondhatja, ha

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

- az Üzletfél által átadott értékpapírok az Üzletfél nyilatkozata ellenére hamisak, semmissé nyilvánítási eljárás alatt állnak, semmissé nyilvánítottak, vagy hiányosak, perrel vagy egyébként terheltek vagy harmadik személy igényt jelentett be rájuk.

A szerződést az Üzletfél azonnali hatállyal felmondhatja, ha az Alapkezelő

- az Üzletfél Portfóliókezelési politikáját súlyosan felrútható módon vagy több ízben nem tartja be,
- ismételt vagy súlyos szerződésszegést követ el.

Súlyos szerződésszegésnek minősül, ha az Üzletfél

- írásbeli felszólítására sem tesz eleget az Alapkezelővel szemben fennálló díj- vagy egyéb fizetési-, vagy biztosítéknyújtási kötelezettségének a felszólításban megjelölt, legalább nyolc (8) napos fizetési határidőn belül,
- az azonosító adataiban bekövetkezett változás bejelentésére vonatkozó kötelezettségét megszegi,
- írásbeli felszólítás ellenére sem teljesíti kapcsolattartási, iratszolgáltatási, adatszolgáltatási vagy más tájékoztatási kötelezettségét,
- az Alapkezelőre vonatkozó, a tudomására jutott bizalmas információt jogosulatlanul harmadik személy tudomására hozza,
- az ügylet fedezetéül óvadékként lekötött vagy törvényi óvadékkul szolgáló (zárolt) pénzügyi eszközt bármilyen módon elidegeníti, megterheli vagy a megterhelést, illetve elidegenítést megkísérli,
- az Alapkezelő által a megbízás teljesítése érdekében esetlegesen megelőlegezett fedezetet nem fizeti meg, vagy
- a szerződés megkötését követően az Üzletszabályzatban meghatározott szankciók, korlátozások, vagy tilalmak hatálya alá kerül.

A szerződés azonnali hatállyal megszűnik abban az esetben, ha

- bármelyik Fél jogutód nélkül megszűnik,
- Alapkezelő vonatkozó felügyeleti engedélyét visszavonják,
- Üzletfél a Letétkezelő által vezetett számlája feletti rendelkezési jogot az Alapkezelőtől megvonja, amennyiben az Üzletfél a szerződés megkötését követően az Üzletszabályzatban meghatározott szankciók, korlátozások, vagy tilalmak hatálya alá kerül; ilyen esetben a szerződés megszűnésének időpontja a szankció, a korlátozás vagy a tilalom hatályba lépésének napja.

### **2.11 A portfólióval kapcsolatos bejelentési, közzétételi kötelezettségek teljesítése**

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. Az Alapkezelő az Ügyféltől kapott információk figyelembe vételével az Ügyfél javára nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerez

olyan mértékű befolyást, amely a Tpt. szerinti bejelentési vagy közzétételi, illetve nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget keletkeztetne

A 2017/576 EU rendelet értelmében az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan minden évre vonatkozóan, legkésőbb április végéig közzéteszi - eszközosztályonkénti bontásban - a legtöbbet igénybe vett öt (5) végrehajtási helyszín, illetve azon befektetési vállalkozások listáját, amelyeknek ügyfél megbízásokat továbbítottak.

Minden, az EMIR hatálya alá tartozó (ld. 2.5.7. fejezet) nem természetes személy Üzletfél, amelynek 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.

### **2.12 Közvetítők igénybevétele portfóliókezelési tevékenység során**

Az Alapkezelő a portfóliókezelést közvetítőkön keresztül végzi.

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenység közvetítése során a közreműködő közvetítőket az általuk végezhető tevékenységek alapján két csoportba sorolja:

- kiemelt közvetítők
- nem kiemelt közvetítők

(a továbbiakban együtt: **Közvetítők**).

A Kiemelt közvetítők a portfóliókezelés közvetítése során, ahhoz kapcsolódóan az alábbi tevékenységeket végzik

- a) Üzletfelek akvirálása
- b) Üzletfelekkel tárgyalások lefolytatása
- c) előzetes tájékoztatás az Üzletfelek számára
- d) előzetes tájékoztató kötelezettség teljesítésében való közreműködés (pl. alkalmassági teszt kitöltése; Üzletfél pénzügyi tudásának, pénzügyi helyzetének, veszteségviselő képességének, kockázati toleranciájának, céljának és igényeinek felmérése; Portfóliókezelési irányelvek meghatározása az Üzletféllel)
- e) Pmt. szerinti ügyfél-átvilágítás
- f) portfóliókezelési szerződés megkötésében való közreműködés, szerződés aláírása az Üzletféllel, illetve az Alapkezelővel
- g) Üzletfelekkel folyamatos kapcsolattartás,
- h) likviditási igények Üzletfél általi bejelentésének fogadása, vagyonkivonás és vagyonátadás jelzése az Alapkezelő részére
- i) panaszok felvétele és továbbítása az Alapkezelő részére.

A Nem kiemelt közvetítők feladatát az Üzletfelek (természetes és jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek) Alapkezelő számára történő felkutatása és közvetítése képezi az.

A Közvetítő kizárólag az Alapkezelővel írásban kötött szerződés alapján – az abban foglalt feltételekkel – jogosult eljárni. A Közvetítő a közvetítői tevékenység végzése során, ahhoz kapcsolódóan az Üzletféllel sem saját nevében, sem az Alapkezelő nevében nem jogosult portfóliókezelési szerződést kötni, sem portfóliókezelési tevékenységet ténylegesen végezni.

A Közvetítők által az Üzletfeleknek 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 igénybevételével kapcsolatosan az Üzletfél számára külön költség nem kerül felszámításra.

Az Alapkezelő által igénybe vett közvetítők felsorolását az Üzletszabályzat melléklete és az Alapkezelő [www.alapkezelzo.hu/fontos\\_informaciok/kozvetitok-jegyzeke/](http://www.alapkezelzo.hu/fontos_informaciok/kozvetitok-jegyzeke/) oldal tartalmazza.

### **3 A portfóliókezelés díjazása és költségei**

#### **3.1 A szerződéskötéshez, valamint az egyes ügyletekhez kapcsolódó költségek**

##### **3.1.1 Ex-ante (előzetes) költségtájékoztatás**

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

Az Alapkezelő ezen kötelezettségének jelen Üzletszabályzatban, valamint az Üzletféllel történő szerződés megkötés előtti egyeztetések során kiadott dokumentumokban (pl. szerződés-tervezet vagy ajánlat) tesz eleget.

Az előzetes költségtájékoztatás az alábbi díjakat és költségeket mutatja be:

- termékköltségek
- szolgáltatás költségei
- harmadik felek általi kifizetések
- összköltség



Az Alapkezelő a költségeket mind százalékban, mind pedig monetáris értékben kimutatja. A jelen pont szerinti tájékoztatás során azon díjakat és költségeket, amelyekről az Alapkezelőnek nincs pontos tudomása, a becslés módszerével állapítja meg a rendelkezésére álló piaci és más nyilvános információk alapján, azzal, hogy a termékkel szemben nem minden esetben biztosítható, hogy az Alapkezelő rendelkezik valamennyi releváns információval.

Az Alapkezelő a jelen pont szerinti tájékoztatását jogosult az adott ügyfélkategóriára jellemző költségtételek figyelembevételével egységesített formában teljesíteni. A tájékoztatás elérhető az Alapkezelő honlapján ([www.alapkezelo.hu](http://www.alapkezelo.hu) / [www.generalialapkezelo.hu](http://www.generalialapkezelo.hu)), illetve az Üzletfél kérésére egyéb módon is átadható.

### 3.1.2 Ex-post (utólagos) költségtájékoztatás

Az Alapkezelő éves gyakorisággal utólagos tájékoztatást ad az Üzletfél részére az adott tevékenység során az adott időszakban ténylegesen felmerült díjakról és költségekről. Az Alapkezelő jogosult ezt a tájékoztatását más értesítésekkel, kimutatásokkal együtt az Üzletfél rendelkezésére bocsátani.

## 3.2 Alapkezelő részére fizetendő díjak

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenységért díjat (a továbbiakban: **Portfóliókezelési díj**) és költséget számít fel.

A Portfóliókezelési díj lehet:

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

A Portfóliókezelési díjat az általános forgalmi adóról szóló 2007. évi CXXVII. törvény értelmében általános forgalmi adó fizetési kötelezettség terheli.

A Portfóliókezelési díj lehet:

- Előre meghatározott fix díj, amelynek nagyságát a portfóliókezelési szerződésben kell rögzíteni.
- A portfólió nagyságára vetített arányos díj,
  - ebben az esetben a díj éves mértéke az átlagos lekötött tőke vagy a portfólió bruttó eszközértékei számtani átlagának szerződésben meghatározott %-a (portfóliónként eltérő lehet, max. 1%). A portfóliókezelési díj számítása negyedévente a negyedéves átlagos lekötött tőkére vagy a bruttó eszközértékek számtani átlagára vetítve történik. Az Alapkezelő által kezelt Alapok jegyeibe fektetett tőkére Portfóliókezelési díj nem kerül felszámításra.

*Az átlagos lekötött tőke kiszámításának képlete:*

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

*BP<sub>t-1</sub>*: a kezelt vagyonnak a tárgyidőszak elején fennálló piaci értéke

*NB<sub>t,t-1</sub>*: 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<sub>i</sub>*: az i-edik napi nettó befizetés napjától az értékelési időszak záró napjáig hátralévő napok száma

*T*: az értékelési időszak napjainak száma

- A portfólió teljesítményére vetített sikerdíj: A sikerdíj éves mértéke az elért bruttó hozam és a referenciahozam pozitív különbségének 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.

A kötelezően előírt tájékoztatáson túl az Üzletfél részére történő tájékoztatás költsége:

Szakmai ügyfél esetén az Alapkezelő átvállalja a költségeket.

Lakossági Ügyfél esetén a felmerülő költségeket (pl. postaköltség, nyomtatványköltség) az Alapkezelő teljes egészében a lakossági ügyfélre terhelheti.

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

A Portfóliókezelési díj fizetése szakmai ügyfelek esetén minden negyedév, lakossági ügyfelek esetén és sikerdíj esetében minden év végén esedékes, a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontban.

### **3.3 Költségek**

Az Alapkezelő minden, az Üzletfél portfóliókezelésével összefüggő, számára harmadik fél által felszámított költséget tovább hárít az Üzletfelek felé. Ez lehet:

- 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.
- Tranzakciós díj:  
A letétkezelő által a tranzakciók elszámolásáért fizetett díj. A mindenkor aktuális tranzakciós díjat az adott szolgáltató kondíciós listája tartalmazza.
- Számlavezetési díjak, bankköltségek  
A számlák (ügyfélszámlák, értékpapír- és pénzszámlák) kezelésével kapcsolatosan felmerült költségek (pl. számlavezetési díj, átutalási jutalék; postaköltség, könyvelési díjak), amelyek szolgáltatónként eltérnek. A mindenkor aktuális bankköltséget adott szolgáltató kondíciós listája tartalmazza.
- KELER Központi Értéktár Zrt. (a továbbiakban: **KELER**) felé fizetendő díjak  
A KELER mindenkor hatályos Díjszabályzatának vonatkozó díjtételei értelmében fizetendő díj, amelyet a KELER Ügyfélszolgálati irodáján (Budapest, VII. kerület, Rákóczi út 70-72.), és a KELER honlapján ([www.keler.hu](http://www.keler.hu)) lehet megtekinteni.
- Felügyeleti díj:  
Az Alapkezelő által az MNB 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 0,35 ezreléke.
- Letéti őrzési díj:  
A portfólió eszközeinek őrzéséért a letétkezelőnek fizetett díj. A letéti őrzési 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 átvállalását szerződésben kell rendelkezni.
- Postai szolgáltatások díja:

A portfóliókezeléssel kapcsolatos postai szolgáltatások díja a Magyar Posta Zrt. mindenkor aktuális díjaival egyezik meg.

o Egyéb költségek:

Egyéb, meghatározott rendszerességgel nem feltétlenül tervezhető, portfóliókezelési tevékenység során felmerülő díjak, költségek: pl. auditlevél, fordítási díjak, LEI kód díja.

o Elemzési díj:

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódó elemzésekért fizetendő díjat nem hárítja tovább az Üzletfelek részére.

Ezen díjakat és költségeket a Portfóliókezelési díj nem tartalmazza.

A kötelezően előírt tájékoztatáson túl az Üzletfél részére történő tájékoztatás költségét az Alapkezelő szintén átháríthatja az Üzletfélre:

- Szakmai ügyfélnek minősülő Üzletfél esetén az Alapkezelő átvállalja a költségeket,
- Lakossági Ügyfél esetén a felmerülő költségeket (pl. postaköltség, nyomtatványköltség) az Alapkezelő teljes egészében a lakossági ügyfélnek minősülő Üzletfélre terhelheti.

A továbbhárított díjakról az Alapkezelő számlát állít ki Üzletfelei részére. A tőzsdei és tőzsdén kívüli megbízások díjai, transzfer és utalási díjak, LEI kód díja, KELER és bankköltségek azok felmerülésének időpontjában, a továbbhárított felügyeleti díj negyedévente, a kötelezően előírt tájékoztatáson túl az Üzletfél részére történő tájékoztatás költsége a tájékoztatást követően esedékes.

### **3.4 Harmadik féltől kapott jutalék**

Az Alapkezelő nem fogad el harmadik felektől pénzbeli juttatásokat az Üzletfeleknek nyújtott portfóliókezelési szolgáltatással kapcsolatban. Az elfogadott kisebb, nem pénzbeli juttatásokat az Üzletfelek számára saját honlapján ([www.generalialapkezelolo.hu](http://www.generalialapkezelolo.hu) / [www.alapkezelolo.hu](http://www.alapkezelolo.hu)) mutatja be.

### **3.5 Portfóliókezelési díj, költségek megfizetése**

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 a tárgyidőszakot követő húsz (20) munkanapon belül számlát állít ki az Üzletfél részére. A számla végösszegével kapcsolatban az Üzletfél a számla átvételét követő öt (5) munkanapon belül írásban kifogással élhet.

Az Üzletfél köteles a jogszabályi előírásoknak megfelelően kiállított számla ellenében az Alapkezelő aktuális Portfóliókezelési díj számláját kiegyenlíteni. Késedelmes fizetés esetén az Alapkezelő a késedelem Ptk.-ban meghatározott következményeit alkalmazhatja. Jelen Üzletszabályzatban meghatározott díjtételekről és a díjfizetés esedékességéről az Alapkezelő és az Ügyfél kölcsönös, egybehangzó, írásbeli megállapodás esetén eltérhet.

A szerződés felmondása esetén az Alapkezelőt díjazás a szerződés megszűnéséig, de legfeljebb az Üzletfél portfóliókezelési tevékenységgel érintett számlája feletti rendelkezési jog megszűnésének az időpontjáig illeti meg díjazás.

## 4 Az Üzletfelek értesítése, tájékoztatása

Az Alapkezelő a portfóliókezelési szerződés megkötését megelőzően az alábbiakban felsorolt időbeni tájékoztatásokat adja Üzletfelei részére:

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

### 4.1 A tájékoztatás általános szabályai

Az Alapkezelő biztosítja, hogy a portfóliókezelési tevékenységére vonatkozó tájékoztatás eleget tegyen a következő feltételeknek:

- a tájékoztatás tartalmazza az Alapkezelő nevét;
- a tájékoztatás pontos és minden esetben tisztességesen és szembetűnően megjelöli a releváns kockázatokat a portfóliókezelés mint befektetési szolgáltatás vagy pénzügyi eszköz potenciális előnyeinek bemutatásakor;
- a tájékoztatás a releváns kockázatok megjelöléséhez olyan betűméretet használ, amely legalább ugyanolyan nagyságú, mint a szolgáltatott tájékoztatásban túlnyomórészt használt betűméret, valamint a megjelölés jó láthatóságát elősegítő elrendezést;
- a tájékoztatás elégséges ahhoz és oly módon mutatják be, hogy a megcélzott vagy várhatóan elért csoport átlagos tagja valószínűleg megértse;
- a tájékoztatás nem rejt el, nem kisebbít vagy nem homályosít el fontos részleteket, jelentéseket vagy figyelmeztetéseket;
- a tájékoztatást teljes egészében ugyanazon a nyelven fogalmazzák meg az egyes Üzletfeleknek szolgáltatott információs és marketinganyagok mindegyikében, kivéve, ha az Üzletfél elfogadta, hogy több nyelven kapjon tájékoztatást;
- a tájékoztatás naprakész és megfelel az alkalmazott kommunikációs eszközöknek.

#### 4.1.1 Előzetes tájékoztatás

Az Alapkezelő a portfóliókezelési keretében a szerződéskötést megelőzően minősíti és annak eredményéről legkésőbb a szerződéskötést megelőzően írásban vagy más tartós

adathordozón értesíti az Üzletfelet. Az Üzletfelek az ügyfélminősítés során jelen Üzletszabályzat 2.5.1 – 2.5.2. pontjában foglaltak szerint lakossági ügyfél vagy szakmai ügyfél kategóriába kerülnek besorolásra, tájékoztatásuk kategóriájuknak megfelelően történik.

Az előzetes tájékoztatás keretében az Üzletfelek jelen Üzletszabályzat 2.5.3 és 2.5.5. pontjában foglaltaknak megfelelően tájékoztatást kapnak az alkalmassági tesztek eredményéről, és a kategóriájuknak megfelelő befektetési lehetőségekről.

Az Alapkezelő a portfóliókezelés keretében – legkésőbb a szerződés megkötését megelőzően – tájékoztatja az Üzletfelet, különösen a Bszt. 40.§ - 41. §-ában, valamint a 2017/565 EU rendelete 45-47. és 50. cikkeiben foglaltakról az ott meghatározottak szerint.

Az Alapkezelő a lakossági ügyfelek felé történő előírt tájékoztatást honlapján ([www.alapkezelo.hu](http://www.alapkezelo.hu) vagy <http://www.generalialapkezelo.hu/>) adja meg, de az Üzletfél kérésére a tájékoztatást írásban vagy más tartós adathordozón díjmentesen biztosítja. A szerződéskötést megelőző tájékoztatás kivonata írásban átadásra kerül az Alapkezelő lakossági ügyfelei részére.

Az Alapkezelő az egyes dokumentumok és információk elérhetőségét jogosult más elektronikus oldalra való utalással is biztosítani.

## 4.2 Ügyfélnyilatkozatok

Az Üzletfél a portfóliókezelési szerződés aláírásával vagy külön nyilatkozat megtételével kifejezetten nyilatkozhat az alábbiakról:

- Az Alapkezelővel való kapcsolatban papír alapon történő tájékoztatás helyett más tartós adathordozón, így különösen elektronikus levélen keresztüli kapcsolattartást elfogadja. Ezzel összefüggésben az Üzletfél kijelenti, hogy rendszeres internet-hozzáféréssel rendelkezik, melynek bizonyítására az Üzletfél által üzletvitel céljából megadott e-mail cím szolgál.
- Hozzájárul ahhoz, hogy a Társaság [www.alapkezelo.hu](http://www.alapkezelo.hu)/ [www.generalialapkezelo.hu](http://www.generalialapkezelo.hu) internetes honlapján keresztül teljesítse azokat a tájékoztatásokat és adja meg azokat az információkat, amelyek esetében erre a jogszabály lehetőséget ad, és amely tájékoztatással kapcsolatos értesítést (amennyiben ez szükséges) a Társaság részére megadott email címre teljesítse és kijelenti, hogy tájékoztatás ezen módja összhangban van az Alapkezelő és a közötte meglévő vagy kialakítandó üzletvitellel.
- Az Alapkezelő a transzparens előzetes díj és költség kalkulációt az Üzletfél részére a papír alapon történő tájékoztatás helyett más tartós adathordozón, így különösen e-mail-en, vagy rögzített telefonhívás keretében adja meg az Üzletfél számára annak tudatában, hogy egyébként lehetőség lenne a papír alapú tájékoztatás választására is.
- Elfogadja a Társaság Végrehajtási politikáját és Üzletszabályzatát.
- Adatainak az Üzletszabályzat **Hiba! A hivatkozási forrás nem található..** fejezete szerinti nyilvántartásához, kezeléséhez hozzájárul.
- Az Alapkezelő Adatkezelési tájékoztatójának megismeréséről.
- Hozzájárul ahhoz, hogy a portfóliókezelési szerződés hatálya alatt kezelt portfólió(k) javára az Alapkezelő, a saját maga által kezelt kollektív befektetési forma által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírt szerezzen.

### **4.3 Szerződés tartama alatti 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 a 4.2. szerinti nyilatkozat megtételével.

Az Alapkezelő az Üzletfél felé fennálló tájékoztatási kötelezettségét úgy is teljesítheti, hogy a Tájékoztatási szabályzatában meghatározott információkat az Alapkezelő honlapján teszi közzé, amennyiben:

- ezzel megfelel az Üzletféllel kötött szerződésben meghatározottaknak,
- az Üzletfél kifejezetten a tájékoztatás ezen formáját választotta,
- az Alapkezelő az Üzletfelet elektronikus úton értesítette az Alapkezelő honlapjának címéről és megjelölte, hogy az adott információ pontosan a honlap mely részén érhető el,
- 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.

Az Alapkezelő Üzletfelei számára a 2017/565 EU rendelet 60. és 62. cikkében meghatározott időközönként és tartalommal a tárgyidőszak utolsó napjára vonatkozóan jelentést készít, és azt tartós adathordozón az Üzletfél rendelkezésére bocsátja a tárgyidőszakot követő hónap 10. munkanapjáig. Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében kezelt, az Üzletfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközről és pénzeszközről a 2017/565 EU rendelet 63. cikkében meghatározott időközönként és tartalommal a tárgyidőszak utolsó napjára vonatkozóan jelentést készít, és azt tartós adathordozón az Üzletfél rendelkezésére bocsátja a tárgyidőszakot 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 az ügyletet az Alapkezelő harmadik személy közreműködésével hajtotta végre, e harmadik személy igazolásának kézhezvételét követő kereskedési napon, a 2017/565 EU rendelet szerinti tartalommal.

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.

Az Üzletfelek számára az Alapkezelő által készített jelentés tartalma:

- a) az Alapkezelő mint portfóliókezelő neve;
- b) az Üzletfél számlájának neve vagy egyéb, azonosításra alkalmas megjelölése;
- c) a portfólió összetételéről és értékeléséről szóló kimutatás, benne az egyes kezelt pénzügyi eszközökre vonatkozó részletes adatok, a piaci érték - vagy piaci érték hiányában a valós érték - és a készpénzegenleg a jelentési időszak elején és végén, valamint a portfólió teljesítménye a jelentési időszak alatt;
- d) a jelentési időszak alatt felszámított jutalékok és díjak teljes összege és legalább a teljes kezelési díjak és a végrehajtással összefüggő költségek tételes bontása, adott esetben beleértve egy nyilatkozatot, amely szerint kérésre részletesebb bontást is adnak;
- e) a kimutatás alapjául szolgáló időszak teljesítményének összehasonlítása a befektetési teljesítménynek a portfóliókezelési szerződésben kitűzött referenciaértékével (amennyiben volt ilyen);
- f) a jelentési időszak alatt az Üzletfél portfóliójával kapcsolatosan kapott osztalékok, kamatok és egyéb kifizetések teljes összege;
- g) a portfólióban tartott pénzügyi eszközökkel kapcsolatosan vállalati eseményekről szóló tájékoztatás;
- h) az időszak alatt végrehajtott minden ügylet esetében az alábbiakban részletezett tájékoztatás (kivéve, ha az Üzletfél ügyletenként kér tájékoztatást, ebben az esetben rendszeres kimutatást legalább 12 havonta kell megküldeni)
  - a kereskedés napja;
  - a kereskedés időpontja;
  - a megbízás típusa;
  - a helyszín meghatározása;
  - az eszköz meghatározása;
  - vétel/eladás jelzése;
  - a megbízás jellege, ha az nem vétel/eladás;
  - a mennyiség,
  - az egységár;
  - a teljes ellenérték.

Az Alapkezelő legalább negyedévente tartós adathordozón kimutatást küld minden Üzletfélnek, amelynek pénzügyi eszközeit vagy pénzeszközeit tartja, az érintett pénzügyi eszközökről és pénzeszközökről, amely a következő információkat tartalmazza:



a) a Alapkezelő által az adott Üzletfél számára kezelt összes pénzügyi eszköz és pénzeszköz adatai a kimutatás alapjául szolgáló időszak végén;

b) az Üzletfél pénzügyi eszközei vagy pénzeszközei milyen mértékben voltak érintettek értékpapír-finanszírozási ügyletekben;

c) az Üzletfélnek az esetleges értékpapír-finanszírozási ügyletekben való részvétel kapcsán keletkezett esetleges haszna, és a haszon felhalmozódásának alapja;

d) annak egyértelmű megjelölése, hogy mely eszközök és pénzeszközök tartoznak a 2014/65/EU irányelv szabályainak és végrehajtási rendelkezéseinek hatályába, és melyek nem,

e) annak egyértelmű megjelölése, hogy mely eszközök rendelkeznek különleges tulajdonjogi státusszal, például zálogjogokkal összefüggésben;

f) a kimutatásban szereplő pénzügyi eszközök piaci értéke vagy - piaci érték hiányában - becsült értéke, egyértelmű utalással arra, hogy a piaci ár hiánya likviditáshiányra utalhat. A becsült értéket az Alapkezelő a legnagyobb gondosság elve szerint határozza meg.

A fentiekől eltérő jelentéseket (azok gyakoriságát és tartalmát) a portfóliókezelési szerződés, valamint – amennyiben van ilyen - az adott ágazati jogszabályok tartalmazzák.

Az Alapkezelő tájékoztatja az Üzletfelet arról, ha a portfólió összértéke a jelentési időszak eleji értékeléshez képest 10%-kal csökken, illetve minden további 10%-os csökkenésről, legkésőbb annak a munkanapnak a végéig, amikor a küszöbérték túllépése megvalósult, vagy amennyiben ez nem munkanapra esik, a rá következő munkanap végéig.

Amennyiben az Alapkezelő az SFDR 8. cikk (1) bekezdésében, illetve a 9. cikk (1), (2) vagy (3) bekezdésében említett pénzügyi terméket kínál, az időszakos jelentésében szerepelteti a fenntarthatósággal kapcsolatos, az SFDR-ben meghatározott információkat.

### **4.4 Ösztönzőkről szóló tájékoztatás**

A Társaság portfóliókezelési tevékenységének nyújtása előtt tájékoztatja Üzletfeleit a juttatások (ösztönzők) szabályozásáról.

A Társaság portfóliókezelési tevékenysége során mindenkor a jogszabályokban foglaltaknak, a szakma szabályainak megfelelően, tisztességes és hatékony módon, az Üzletfelek és Alapok érdekeivel összhangban jár el. A Társaság nem fogad el díjat, jutalékot vagy pénzbeli előnyt, amelyet harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy fizetett vagy biztosított egy adott Üzletfélnek/nyújtott szolgáltatással kapcsolatban. Az olyan kisebb, nem pénzbeli juttatásokat, amelyek javíthatják az Üzletfélnek nyújtott szolgáltatás színvonalát, és nagyságrendjüknel vagy jellegüknel fogva nem tekinthetők úgy, hogy veszélyeztetnék az Alapkezelő azon kötelezettségének teljesítését, hogy az Üzletfél érdekének leginkább megfelelő módon járjon el, az Alapkezelő világosan közli az Üzletféllel.

Az ösztönzőkre vonatkozó előírásokat részletesen a Társaság Összeférhetetlenségi politikájának tartalmi kivonata tartalmazza.

Az Üzletszabályzat jelen fejezete alkalmazásában Befektető alatt az Alapkezelő Üzletfelét kell érteni.

## 5 Befektető-védelmi alap

Az Alapkezelő a Tpt. vonatkozó rendelkezései alapján tagja a Befektető-védelmi Alapnak (székhelye: 1092 Budapest, Köztelek utca 6., [www.bva.hu](http://www.bva.hu), a továbbiakban: **BEVA**). A BEVA feladata a befektetők és Üzletfelek részére a Tpt. 217. § (2) bekezdésében meghatározott kártalanítási összeg megállapítása és kifizetése. A BEVA 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.

A BEVA a kártalanításra jogosult Befektetőtől kapott megbízás alapján elláthatja a befektető képviselőjét az egyezségi tárgyaláson, illetve felszámolási eljárás során.

A BEVA tagjai – magyar nyelven – közérthető módon tájékoztatják a Befektetőket a BEVA által nyújtott védelem tartalmáról és az igényérvényesítés lényeges feltételeiről.

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

A BEVA által nyújtott biztosítás nem terjed ki;

- a) az állam,
  - b) a költségvetési szerv,
  - c) a helyi önkormányzat,
  - d) az intézményi befektető,
  - e) kötelező vagy önkéntes betétbiztosítási, illetve intézményvédelmi, Befektető védelmi Alap, Pénztárak Garancia Alapja,
  - f) az elkülönített állami pénzalap,
  - g) a befektetési vállalkozás, tőzsdetag, illetőleg árutőzsdei szolgáltató,
  - h) a Hpt.-ben meghatározott pénzügyi intézmény,
  - i) az MNB,
  - j) a BEVA tagjánál vezető állású személy és ezek közeli hozzátartozója, továbbá
  - k) a BEVA 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
  - l) a BEVA tagjának könyvvizsgálója
- követelésére, valamint a felsoroltak külföldi megfelelőjének követeléseire.

A fenti j) - 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 a BEVA azon tagjánál, amellyel kapcsolatban kártalanítási eljárásra kerül sor.

A BEVA 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.

A BEVA által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan ügyletekből eredő pénzkövetelésre sem, amely nem euróban, vagy az Európai Unió, illetve OECD tagállamának törvényes fizetőeszközében áll fenn.

A BEVA-ból történő kifizetés: A BEVA kártalanítási kötelezettsége abban az esetben következik be, ha a Felügyelet a BEVA tagjával szemben azért kezdeményez felszámolási eljárást, mert a Felügyelet a portfóliókezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét azért vonja vissza, mert az Alapkezelő nem vitatott tartozását az esedékességet követő öt napon belül nem egyenlített ki, és vagyona (eszközei) az ismert hitelezők követelésének kielégítésére nem nyújtana fedezetet [Bsz. 31. § (1) bekezdés c) pont], vagy ha a bíróság az Alapkezelőnek, mint a BEVA tagjának a felszámolását rendeli el (a továbbiakban: **Esemény**). Ha az Alapkezelővel mint a BEVA tagjával szemben bármelyik Esemény bekövetkezik, erről köteles haladéktalanul értesíteni a BEVA-t. Az Alapkezelő mint a BEVA tagja a kártalanítási igény elbírálásához szükséges adatot a BEVA által meghatározott formában és módon haladéktalanul előállítja, majd a BEVA rendelkezésére bocsátja. A BEVA jogosult az Alapkezelőnél, mint a BEVA érintett tagjánál minden olyan adathoz személyesen is hozzáférni, amely a kártalanítási kötelezettségének felméréséhez szükséges.

A BEVA az Esemény időpontjának közzétételét követő tizenöt napon (15) belül a Felügyelet által üzemeltetett honlapon és a saját honlapján közleményben tájékoztatja a Befektetőket a kártalanítási igényérvényesítés lehetőségéről. A BEVA közzéteszi az igényérvényesítés első napját, az igényérvényesítés módját, továbbá a kifizetést végző szervezet nevét. Az igényérvényesítés első napja nem lehet későbbi, mint az Esemény időpontjának közzétételét követő harmincadik (30.) nap.

Kártalanítás megállapítására a Befektető erre irányuló kérelme alapján kerül sor. A kérelem formáját a BEVA meghatározhatja. A kérelmet a Befektető az igényérvényesítés első napjától számított egy (1) éven belül terjesztheti elő. Ha a Befektető menthető okból nem tudta igényét határidőben előterjeszteni, a kérelem az akadály elhárulását követő harminc (30) napon belül terjeszthető elő.

A BEVA a kártalanításra jogosult Befektető részére követelését – személyenként és BEVA tagonként összevontan – legfeljebb százezer (100.000) euró összeghatárig fizeti ki kártalanításként. A BEVA által fizetett kártalanítás mértéke egymillió (1.000.000) forint összeghatárig száz (100) százalék, egymillió (1.000.000) forint összeghatár felett egymillió (1.000.000) forint és az egymillió (1.000.000) forint feletti rész kilencven százaléka (90 %-a) (a továbbiakban együtt: **Kártalanítási összeghatár**).

Ha a BEVA tagja által vezetett értékpapírszámlákon valamely kötvényből többet tartanak nyilván, mint ahány darab az adott kötvényből a központi értéktár (KELER) nyilvántartásában megtalálható, akkor az értékpapírszámlákon nyilvántartott, de a központi értéktár (KELER) nyilvántartásában nem szereplő kötvényre a BEVA-nak kártalanítást kell fizetnie. A kártalanítás összegét ez esetben úgy kell megállapítani, hogy az Üzletfél értékpapírszámláján szereplő kötvények nyilvántartási értékét azzal a törtszámmal kell megszorozni, amely megfelel az adott kötvényből többletként nyilvántartott állomány és az Üzletfelek értékpapírszámláin nyilvántartott összes kötvény arányának.

A kártalanítás mértékének megállapítása során a Befektetőnek a BEVA 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 (180) 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 a BEVA 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 Kártalanítási összeghatárnak a megállapítása – a kifizetés időpontjától függetlenül – a felszámolás kezdő időpontjának 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 Alapkezelőnek, mint a BEVA tagjának az Üzletféllel szemben befektetési szolgáltatási tevékenységből származó lejárt vagy a kártalanítás kifizetéséig lejárt követelése van, azt a kártalanítás megállapítása során a Befektető követelésébe be kell számítani.

A BEVA a kártalanítást pénzben nyújtja.

Közös tulajdonban álló értékpapír esetén a 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.

Ha a kártalanításra jogosult a biztosított követelés alapjául szolgáló szerződést, továbbá a jogosultság igazolásához szükséges adatokat rendelkezésre bocsátja, és rendelkezésre áll a BEVA tagja által vezetett nyilvántartás, akkor a BEVA legkésőbb a kérelem benyújtásától számított kilencven (90) napon belül köteles elbírálni a Befektető kártalanítási kérelmét.

A Befektető szerződéssel alátámasztott követelésének és a BEVA tagja által vezetett nyilvántartás adatainak megegyezése esetén, az egyezőség erejéig a BEVA kártalanítást állapít meg, és köteles gondoskodni a jogosultnak járó összeg haladéktalan, de legfeljebb az elbírálastól számított kilencven (90) napon belül történő kifizetéséről. Különösen indokolt esetben a kifizetési határidő - a Felügyelet előzetes jóváhagyásával - egy (1) alkalommal és legfeljebb további kilencven (90) nappal meghosszabbítható. A kifizetés időpontjának az a nap tekintendő, amikor a Befektető először hozzájuthatott a megállapított kártalanítási összeghez. A BEVA a Tpt.-ben 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 (90) napon belül terjesztheti elő igényét, amelyhez mellékelnie kell a követelést megalapozó határozatot.

A kifizetett követelések átszállása: A BEVA-nak az a tagja vagy a tag jogutódja, amelyre tekintettel a BEVA kártalanítást fizetett, köteles a kártalanítás összegét és a kártalanítás kifizetésével kapcsolatban felmerült költségeket a BEVA részére visszafizetni. E kötelezettség akkor is fennáll, ha a tagnak a BEVA-val fennállott tagsági viszonya időközben megszűnt. A BEVA által kifizetett kártalanítás mértékéig a követelés az Üzletfélről a BEVA-ra száll át. A BEVA az igényét a felszámolási eljárás során érvényesíti. A felszámolási eljárás során a kielégítési sorrendben a Befektetőtől átszállt követelés tekintetében a BEVA-t a Befektető helye illeti meg.

## 6 Felelősség

### 6.1 Felelősség a szerződés teljesítéséért

Az Alapkezelő a portfóliókezelési szerződés teljesítése során a tőle általában elvárható gondossággal, az Üzletfél által meghatározott Portfóliókezelési irányelveket szem előtt tartva 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 Üzletfelet erre figyelmeztetni. Amennyiben a célszerűtlen vagy szakszerűtlen utasításához az Üzletfél ragaszkodik, az ebből eredő károk őt terhelik.

A rendkívüli – három (3) munkanappal korábban be nem jelentett – vagyonkivonás, referenciahozam váltás vagy a Befektetési irányelvek megváltoztatása esetén fellépő kényszerlikvidációs és átstrukturálási veszteség, amely az adott értékpapír beszerzési ára és az eladási ár különbözeteként kerül meghatározásra, az Alapkezelő által elért teljesítményt növeli. A kifizetésből eredő likvidációs veszteség az Üzletfelet terheli.

Az Alapkezelő nem felel az olyan kárért, amely amiatt következett be, hogy bármely érintett értékpapír, vagy pénzügyi eszköz forgalmát a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (a továbbiakban: **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 zárja ki, és nem korlátozza.

### 6.2 Közvetítőért való felelősség

Az Alapkezelő az általa igénybevett Közvetítő tevékenységért felelősséggel tartozik.

A közvetítők a vonatkozó jogszabályokban rögzítetteknek megfelelő mértékben tartoznak felelősséggel.

## 7 Kiszervezés

Az Alapkezelő portfóliókezelési tevékenységét a Bszt. 79. § - 81. §-ban és a 2017/565 EU rendeletben 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 az Üzletfél felé fennálló Bszt. szerinti kötelezettségeinek teljesítését,
- nem eredményezhet változást a Bszt. szerinti, a portfóliókezelési tevékenység végzésére jogosító engedély megszerzéséhez szükséges feltételek teljesítésében.

Az Alapkezelő a kiszervezésről szóló megállapodást a megkötését követő három (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 megszűnése nem eredményezheti az Alapkezelő befektetési szolgáltatási tevékenységének vagy a kiegészítő szolgáltatásának szünetelését vagy minőségének csökkenését.

Az Alapkezelő által kiszervezett tevékenységek felsorolását jelen Üzletszabályzat 25.3. pontja szerinti melléklete tartalmazza.

## II.2. Befektetési alapkezelés

### 8 Befektetési alapkezelési tevékenység

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

Az Alapkezelő Alapok eszközeinek letétkezelésével, azaz az Alapok tulajdonát képező vagy számukra biztosítékul adott pénzügyi eszköz letéti őrzésével, a kamat, az osztalék, a hozam, illetőleg a törlesztés beszedésével és egyéb kapcsolódó szolgáltatás nyújtásával, ideértve az óvadék kezelésével összefüggő szolgáltatásokat is, erre engedéllyel rendelkező befektetési szolgáltatót (a továbbiakban e fejezetben: **Letétkezelő**) bíz meg.

A befektetési alapok kezelése során az Alapkezelő az Alapok által kibocsátott befektetési jegyek értékesítésére erre engedéllyel rendelkező befektetési szolgáltatókat vesz igénybe forgalmazóként (a továbbiakban: **Forgalmazó**), így ezen tevékenysége során az Alapkezelő és az Alapokba fektető befektetők között nem jön létre szerződés. A Forgalmazók forgalmazói konzorciumot alkothatnak.

### 9 Az Alapkezelő feladata és hatásköre

Az Alapkezelő a 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.

## **10 Az Alapkezelőnek az Alapok és a befektetők legfontosabb érdekeit szem előtt tartó eljárására vonatkozó kötelezettségei**

Az Alapkezelő tisztességesen jár el a kollektív befektetési értékpapír tulajdonosokkal, azaz a befektetési jegyek jogosultjaival szemben, egyik csoportját sem részesíti előnyben a másik csoportjával szemben.

Az Alapkezelő által alkalmazott eljárások, rendszerek és megoldások biztosítják a piac stabilitását és integritását hátrányosan érintő gyakorlat megelőzését.

Az Alapkezelő az Alapok kezelése során tisztességes, pontos és átlátható árazási modelleket és értékelési rendszereket használ, és az Alapok eszközeinek pontos értékelését igazolni is tudja.

Az Alapkezelő tevékenysége során a befektetési jegyek jogosultjai számára indokolatlan költségeket nem számít fel.

## **11 Befektetési jegyek előállítása, nyilvántartása**

A befektetési jegyek előállítása dematerializált formában történik. A dematerializált befektetési jegyek sem a jegyzés során, sem azt követően a folyamatos forgalmazás során okirati formában nem kérhetőek ki.

Amennyiben az Alap befektetési jegyeinek jegyzése sikeres volt, az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy a KELER keletkeztesse a befektetési jegyeket. Egy adott Alap által kibocsátott befektetési jegyek minden szempontból azonos jogokat testesítenek meg.

A dematerializált értékpapírok megszerzéséhez szükséges, hogy a befektető értékpapírszámlával rendelkezzen. Az értékpapír-számlát Magyarországon az értékpapírszámla vezetésére, mint kiegészítő befektetési szolgáltatás végzésére a Felügyelet engedélyével rendelkező befektetési vállalkozás, hitelintézet vezeti. Az értékpapírszámla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Az értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos befektető) dematerializált értékpapírját a számlavezetőnél megnyitott értékpapírszámlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya. Az Alapok befektetési jegyeivel kapcsolatos további információkat az Alapkezelő honlapja ([www.generialalapkezelo.hu](http://www.generialalapkezelo.hu) / [www.alapkezelo.hu](http://www.alapkezelo.hu)) tartalmaz.

## **12 Az ügyfélminősítés**

A befektetéskezelési tevékenység vonatkozásában az Alapkezelő az Alapok befektetési jegyeinek forgalmazására a Forgalmazókat bízza meg. A befektetési jegy forgalmazásával összefüggő ügyfélminősítés az egyes Forgalmazók üzletszabályzataiban meghatározottak szerint történik. Az egyes Alapok befektetési jegyeinek Forgalmazóját az adott Alap kezelési



szabályzata tartalmazza. A Kezelési szabályzatok elérhetőek az Alapkezelő honlapján ([www.alapkezelolo.hu/befektetesi\\_alapok](http://www.alapkezelolo.hu/befektetesi_alapok)), illetve üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

### **13 A befektetési alapkezelés díja és költsége**

Az Alapkezelőt a befektetési alapkezelési tevékenységéért díjazás illeti meg. Az Alapkezelő által alkalmazott díjtételek jegyzékét – amely tartalmazza a szerződéskötéshez, valamint az egyes ügyletekhez kapcsolódó, az Üzletfelet terhelő költséget és díjat is - jelen Üzletszabályzat 25.5. pontja szerinti melléklet határozza meg. A kezelési díj mértékéről, elszámolásuk módjáról az egyes alapok kezelési szabályzatai tartalmazzák részletes rendelkezéseket, melyek elérhetőek a [www.alapkezelolo.hu/befektetesi\\_alapok](http://www.alapkezelolo.hu/befektetesi_alapok) oldalon.

Az Alapkezelő által az Alap kezeléséhez a jogszabály alapján, illetve az eredményes működés érdekében igénybe vett harmadik személyek díját az Alap viseli.

#### **13.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díjak**

Az Alapkezelőt a befektetési alap kezelése során felmerült feladatainak ellátásáért alapkezelési díj és/vagy sikerdíj 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, míg a sikerdíj kifizetése a pénzügyi év végét követően történik.

#### **13.2 Az Alapkezelő által harmadik félnek fizetett díjak**

- Letétkezelési díj

A Letétkezelő a letétkezelői feladatok ellátásáért letétkezelési díjban 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 letétkezelési díj mértékét az Alap hatályos kezelési szabályzata tartalmazza. A Letétkezelő által továbbhárított díjak és költségek mértéke előre nem kalkulálható, megfizetésük a letétkezelési díjjal egyidejűleg esedékes.

- Vezető forgalmazói díj

A konzorciumot vezető Forgalmazó vezető forgalmazói díjban részesül. Az Alapot terhelő vezető forgalmazói díjat a nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességgel fizeti ki az Alap számlája terhére. A vezető forgalmazói díj kifizetése negyedévente történik, mértékét az Alap hatályos kezelési szabályzata tartalmazza.

- Könyvvizsgálói díj és költségtérítés

A könyvvizsgáló az Alap könyvvizsgálatáért könyvvizsgálói díjban és költségtérítésben részesül. A könyvvizsgálói díj és költségtérítés maximális éves mértékét az Alap hatályos kezelési szabályzata tartalmazza. A könyvvizsgálói díj és költségtérítés időarányos mértéke naponta levonásra kerül az Alap nettó eszközértékéből. A könyvvizsgálói díj és költségtérítés fizetése a könyvvizsgáló által kiállított számla ellenében történik a számlában megjelölt időpontig.

- Felügyeleti díj

A Kbtv. alapján meghatározott mindenkori felügyeleti díj, amelynek megfizetése negyedévente esedékes. A hatályos felügyeleti díj éves százalékos mértékét az Alap kezelési szabályzata tartalmazza.

- KELER felé fizetendő díjak

A KELER mindenkor hatályos díjszabályzatának vonatkozó díjtételei értelmében fizetendő díj, amelyet a KELER Ügyfélszolgálati irodáján (Budapest, VII. kerület, Rákóczi út 70-72.), és a KELER honlapján ([www.keler.hu](http://www.keler.hu)) lehet megtekinteni.

- Banki, hitelintézeti szolgáltatások költségei

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

- Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei

Az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében fizetett díj.

- Közzétételek költségei

A közzétételek megjelentetése díjmentes.

- Marketing és kommunikációs költségek

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

- Számviteli, könyvvézetési költségek

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

- Jogi költségek

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

- Elemzési díj

Az Alapok javára megkötött ügyletekhez kapcsolódó elemzés díja, amely díj fizetése az elemzést készítő féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás alapján történik számla ellenében, a számlán megjelölt időpontig.

- LEI kód díja

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

- Az Alapok különadója

Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény (a továbbiakban: **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 az Alap mint kollektív befektetési forma tulajdonában levő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét).

- Az MNB részére fizetett igazgatási szolgáltatási díjak

Az Alapokat terhelik – az Alapok egyesülése vagy szétválása engedélyezésére irányuló eljárások kivételével – az MNB által lefolytatott engedélyezési eljárásokkal kapcsolatban felmerülő igazgatási szolgáltatási díjak.

- Egyéb költségek

Az Alapokat a futamidejük alatt egyéb, meghatározott rendszerességgel nem feltétlenül tervezhető, a működésükhöz kapcsolódó díjak, költségek is terhelhetik: pl. auditlevél kiállítása, esetleges jogi és államigazgatási eljárások költségei, adótanácsadói díj, az Alapot terhelő adó- és közteherviselési kötelezettségekre

vonatkozó szakértői szolgáltatás díja és költsége, WARP költségek, az Alap megszűnésével, átalakulásával kapcsolatos költségek. Ezek éves mértéke nem haladhatja meg az egyes Alapok saját tőkéjének öt tizedét (0,5)%-t.

### **13.3 Visszatérítés**

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy az Alapok alapkezelési díjának egy részét a Forgalmazó, a Közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés). A visszatérítés nagysága az Alap alapkezelési díjának max. hetven (70) %-a. Az Alapkezelő esetében visszatérítéssel érintett partneri befektetői kör, akikkel jogszabályi felhatalmazás alapján egyedi szerződést köthet, szakmai ügyfél lehet. Az Alapkezelő által teljesített visszatérítés célja a szakmai ügyfél befektető által nyújtott szolgáltatás színvonalának és minőségének a növelése, és a hosszú távú kölcsönös együttműködés fenntartása. A visszatérítésben részesülő szakmai ügyfél befektető felelőssége a kapott visszatérítés prudens felhasználása és elszámolása.

A visszatérítés mértékének általános keretrendszerét az érintett Alapok kezelési szabályzata rögzíti, míg a tényleges mértéket/összeget a felek között létrejött egyedi szerződés szabályozza.

A teljesített díjvisszatérítésről az érintett Alapok befektetői az Alapok éves jelentéséből tájékozódhatnak.

A Forgalmazó ügyfeleinek tulajdonában lévő, a Forgalmazó által igazolt és nyilvántartott befektetési jegy állomány után az Alapkezelő a Forgalmazó részére a Kbftv. 32. § (1) bekezdés által felhívott 26. § (3) bekezdése alapján visszatérítést (állományi díj vagy költségalapú díj) fizet. A Forgalmazó felelőssége, hogy az Alapkezelő által fizetett állományi díj felhasználása megfeleljen a vonatkozó jogszabályoknak, a forgalmazási tevékenység és annak részelemei mögött meghúzódó szolgáltatás igazolása a Forgalmazó feladata. Az állományi vagy költség alapú díjon felül átadott esetleges díj ösztönzőnek minősül.

### **13.4 Harmadik féltől kapott jutalék**

A befektetési alapkezelési tevékenységgel kapcsolatban az Alapkezelő harmadik fél részéről nem élvezhet előnyöket, illetve – a visszatérítés kivételével - nem biztosíthat előnyt harmadik fél számára, kivéve, ha az az Alap érdekében történik.

Amennyiben az Alapkezelő az Alapok kezelése során olyan Alap befektetési jegybe fektet, amely alkalmazza a Kbftv. 26. §-a szerinti visszatérítést, az így visszatérített alapkezelési díj az Alapkezelő által kezelt Alapot illeti.

## **14 A Befektetők értesítése, tájékoztatása**

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenységéhez kapcsolódó szerződés megkötését megelőzően köteles a lenti alpontokban foglaltaknak megfelelően tájékoztatni a befektetőket.

Befektetési jegy nyilvános forgalomba hozatala esetén a befektetők 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 Alapok egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét az Alap kezelési szabályzatában meghatározott módon közzétenni minden olyan napra, amelyre megállapításra kerül, a megállapítást követő (kettő) 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 a honlapján teljesíti.

Az 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

- az Alapkezelő székhelyén (1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.)
- az Alapkezelő, mint az Alap törvényes képviselőjének [www.generalialapkezelolo.hu](http://www.generalialapkezelolo.hu) / [www.alapkezelolo.hu](http://www.alapkezelolo.hu) honlapján;
- a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.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 az Alapokra vonatkozó rendkívüli eseményekről rendkívüli tájékoztatás útján tájékoztatja a befektetőket.

## 15 Kiszervezés

Az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenységét részben vagy egészben, a Kbtv. és a vonatkozó EU rendeletek rendelkezéseinek figyelembevételével kiszervezheti. Az Alapkezelő nem szervezheti ki funkcióit olyan mértékben, hogy lényegileg már ne legyen az Alapok kezelőjének tekinthető, és hogy postafiókcéggé váljon.

Az Alapkezelő 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 megbízottnak az adott feladat ellátásához elegendő forrással kell rendelkeznie, és a megbízott üzleti tevékenységét irányító személyeknek jó hírnévvel és elegendő tapasztalattal kell rendelkezniük;
- amennyiben a kiszervezés a befektetéskezelési és kockázatkezelési tevékenységeket érinti, az csak olyan vállalkozásoknak adható, amelyek rendelkeznek vagyongazdálkodói 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 jelen pont szerinti 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 érdekében járjon el és a befektetők érdekében megfelelően lássa el az Alapok kezelését;
- az Alapkezelőnek tudnia kell bizonyítani, hogy a megbízott 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 megbízottnak, 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 összeférhetlenségeket 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;
- a kiszervezésre vonatkozó fenti feltételek teljesülnek, azzal, hogy a megbízottra való utalás alatt a további kiszervezés alanyát kell érteni.

Nem minősül kiszervezésnek

- a Forgalmazó igénybevétele a befektetési jegyek 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.

## 16 Befektetési alapokra vonatkozó felelősségi szabályok

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles feladatait ellátni.

Az Alapkezelő mint ABAK felel az Alapok eszközeinek helyes értékeléséért, azok nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért. Az Alapok nettó eszközértékét, valamint a nettó eszközérték számítás módját az egyes Alapok kezelési szabályzata tartalmazza.

Az Alapkezelőnek az egyes Alapok és azok befektetői felé fennálló felelősségét nem befolyásolja az, hogy

- a) az Alapkezelő külső értékbecslőt bíz meg.
- b) egyes funkciókat harmadik félnek szervezett ki, illetve,
- c) a harmadik fél esetleg további kiszervezést hajtott végre.

Az Alapkezelő nem felel sem az általa kezelt 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 szavatoló tőkével rendelkezik, amely képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

A nyíltvégű Alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos forgalmazás során a befektetők által adott vételi és visszaváltási megbízások teljesítéséért a befektetők felé a Forgalmazó felel.

### II.3. Portfóliókezelésre és a befektetési alapkezelésre vonatkozó közös rendelkezések

## 17 Végrehajtási politika

### 17.1 Bevezetés

Az ABAK-rendelet, valamint a Bszt. vonatkozó rendelkezései alapján az Alapkezelő az általa kezelt Alapok, portfóliók (a továbbiakban a jelen fejezetben együttesen: **Portfólió**) befektetőinek, az Alapkezelő Üzletfeleinek (a továbbiakban a jelen fejezetben együttesen: **Üzletfél**) érdekeit legjobban szolgálva jár el a kezelt Portfóliók javára a befektetési döntések végrehajtása során, továbbá minden ésszerű lépést megtesz annak érdekében, hogy a legjobb eredményt érje el az Üzletfelek számára, valamint az Üzletfelek a lehető legjobb szolgáltatásban részesüljenek (a továbbiakban: **Végrehajtási politika**). A Végrehajtási 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. A 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.

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

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

### 17.2 Alapelvek

Az Alapkezelő tevékenységi engedélye alapján jelenleg nem jogosult a megbízás ügyfelek javára történő végrehajtása befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére<sup>1</sup>. 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 Üzletfelek javára, az Üzletfelek érdekeit figyelembe véve jár el. Ennek megfelelően az Alapkezelő minden ésszerű lépést megtesz annak érdekében, hogy az általa továbbított megbízások következtében, és a lehető legeredményesebb módon kerüljenek végrehajtásra. A kereskedési partnerek (tipikusan befektetési szolgáltatók) kiválasztása során az Alapkezelő figyelembe veszi a CFA Institute által kidolgozott standardokat.

---

<sup>1</sup> 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.



### **17.3 Végrehajtási politika tárgyi hatálya**

A Végrehajtási politika hatálya az alábbi Portfóliókra terjed ki:

- az Alapokra;
- az Alapkezelő által kezelt biztosítói Portfóliókra;
- az Alapkezelő által kezelt unit-linked eszközalapokra;
- az Alapkezelő által kezelt külső intézményi Portfóliókra<sup>2</sup>;
- Alapkezelő privát vagyonkezelésre szerződött Üzletfelek Portfólióira.

### **17.4 A kereskedési partnerek, valamint a teljesítési helyszínek kiválasztásának szempontjai**

Az Alapkezelő – a Portfóliók érdekeinek maximális figyelembevétele 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 Portfóliókra vonatkozó jogszabályi, kezelési szabályzat vagy szerződés szerinti befektetési limitek;
- minden egyéb más releváns tényező.

Fentiekén 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 a historikus kapcsolat tapasztalatai;
- 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 mennyire tudja kezelni a bonyolult, szokatlanul nagy volumenre vonatkozó megbízásokat.

A kereskedési partnerek értékelése céljából az Alapkezelő egy olyan értékelési rendszert (*broker scoring*) alkalmaz, amely néhány – a fentiekben is említett – főbb szempont eltérő

---

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

súlyozásával kalkulál egy pontszámot. Az értékelés során az alábbi szakterületek szempontjai kerülnek figyelembevételre:

- befektetési terület;
- kockázatkezelési terület;
- back office terület.

Az Alapkezelő külön értékelési táblázatot készít a részvény- és a kötvényügyletekre. A részvényügyletek esetében az Alapkezelő a végrehajtás költségvonzatát, a végrehajtás időigényét, az elszámolás valószínűségét, valamint a flow szempontokat veszi figyelembe, míg a kötvényügyletek esetében a végrehajtás időigénye és az elszámolás valószínűsége mellett a partner piaci aktivitása (alkalmazott hozamkülönbözet mértéke, aktív árjegyzői és aukciós tevékenység) is értékelendő szempont.

Az Alapkezelő legalább fél évente 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.

### **17.4.1 Privát vagyonkezelésre vonatkozó speciális szabályok**

Az Alapkezelő azon Üzletfelei részére, akik részére végzett portfóliókezelés a privat vagyonkezelési ágazat alá tartozik, a befektetési tranzakciókra (kötvény, részvény, befektetési jegy és devizaügyletek) speciális végrehajtási szabályokat alkalmaz.

Az Alapkezelő megítélése szerint a számlavezető befektetési szolgáltatón kívüli tranzakciók aránytalanul magas terhet rónak az Üzletfelekre (tekintettel a transzferköltségekre, utalási költségekre és implicit költségekre), valamint az elszámolás gyorsasága és biztonsága is a számlavezető befektetési szolgáltatón keresztül biztosított leginkább. Ezen okok miatt a tranzakciók megkötése a számlavezető befektetési szolgáltatón keresztül történik.

Az Alapkezelő évente, a végrehajtási politika felülvizsgálatával egyidőben dokumentált módon elemzést készít arra vonatkozóan, hogy a jelen pontban tett megállapítások fennállnak-e, és a befektetési tranzakciók megkötése az általános, vagy a speciális szabályok szerint történjen-e a következő felülvizsgálat időpontjáig.

## **17.5 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 BÉT-et, mint 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 likviditása<sup>3</sup> (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, amennyiben egy másik szabályozott piacon az ügylet végrehajtása a likviditás, a piaci ár és a gyorsabb teljesítés szempontjából kedvezőbb, és ezáltal biztosítható az Üzletfél 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 Üzletfelek 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 szabályzatbeli, illetve a szerződés szerinti partnerkockázati limitek figyelembevételével 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 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.

---

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

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 jogosult arra, hogy az ezen instrumentumokra vonatkozó megbízásokat OTC ügylet keretében teljesítse abban az esetben, ha ily módon az Üzletfél 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 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 másikk 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 Üzletfelek szempontjából a legkedvezőbb végrehajtást eredményezi.

A tőzsdén kívüli derivatív termékek esetében az Alapkezelő a kereslet-kínálat figyelembevételével 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 Portfóliók fizetési vezetői. 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 határidős devizaügyletek esetében is törekedni kell arra, hogy az Alapkezelő legalább két partnertől kérjen be árat, melyek közül – figyelembe véve a partnerlimiteket, valamint a végrehajtás járulékos költségeit – a legkedvezőbb ajánlatot fogadja el.

**Az elfogadott kereskedési partnerek, valamint teljesítési helyszínek listáját eszközcsoportonként a Hiba! A hivatkozási forrás nem található., valamint a 25.10. fejezet tartalmazza.**

## **17.6 Bloombergen történő kommunikáció visszakereshetősége**

A Bloomberg rendszeren keresztül megkötött ügyletekhez, illetve a tranzakciókhoz kiegészítő információkat tartalmazó *chat* beszélgetéseket az Alapkezelő (visszakereshetőséget biztosítva) archiválja, melyet az időbélyegzővel ellátott *chat*-szobák teljes mentésével biztosít. A lementett *chatek* megőrzési ideje öt (5) év. Az Alapkezelő a *chatek* mentésével biztosítja, hogy megfelel az ABAK-rendelet 64. és 65. cikkében, valamint a Kbtv.-ben szereplő, a nyilvántartásokra vonatkozó előírásoknak a Bloomberg rendszeren adott egyes megbízások, illetve azonnali ügyletkötések vonatkozásában.

## **17.7 A Portfóliók egymás közti ügyletei**

Abban az esetben, ha több 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.

### **17.8 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 korrigálja a legkedvezőbb végrehajtás tekintetében fennálló esetleges hiányosságokat. Az Alapkezelő ezen értékelését a korábban megkötött tranzakciókra alapozva végzi. Ezen múltbeli tranzakciók figyelembevételével az Alapkezelő értékeli azt, hogy a kiválasztott kereskedési partnerek és teljesítési helyszínek megfelelően – azaz az Üzletfelek részére a legjobb eredményt generálva – biztosítják-e az Üzletfelek ügyleteinek legkedvezőbb végrehajtását.

Az Alapkezelő negyedévente ellenőrzi a „Kereskedési partnerek, valamint teljesítési helyszínek” elnevezésű táblázatban lévő adatok helyességét az ügyletkötés során ténylegesen igénybe vehető partnerek listája alapján.

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 az ügyletek Üzletfelek számára történő legkedvezőbb végrehajtása tekintetében. Az éves felülvizsgálat mellett az Alapkezelő havi rendszerességgel figyelemmel kíséri és értékeli a Végrehajtási politika gyakorlati érvényesülését, valamint annak eredményességét.

### **17.9 Összevont ügyletek teljesítése**

Az Alapkezelő az Alapok kezelése, illetve a portfóliókezelés 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 végzi.

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

## **18 Allokációs politika**

Az ügyletek összevonása során az Alapkezelő az alábbi szétosztási (allokációs) szabályok szerint köteles eljárni:

- o a portfóliókezelés során az Üzletfeleket az eltérő portfóliók összetételéből adódó sajátosságok, az esetleges likviditási és mérethatékonysági szempontok figyelembevételével, ügyfélcsoportonként egységesen kell kezelnie az adott portfóliókért felelős Alapkezelőnek.

Abban az esetben, ha Portfóliók vagyongazdálkodási stratégiája és kockázatkezelési elvei azonosak:

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

Az arányos allokáció mennyiségre és átlagára vonatkozik. A tőkearányos allokációt minden egyes ügylet esetén módosíthatja, hogy az Alapkezelőnek mindenkor figyelembe kell vennie az Alap/Üzletfél egyedi igényeit, utasításait, befektetési politikáját, befektetési limitjeit, likviditási pozícióját és várható tőkemozgásait. Amennyiben az előre allokált, és végrehajtásra átadott ügylet csak részben kerül teljesítésre, akkor ismét az egyenlő elbánás elve alapján, minden egyes Alap/Üzletfél az ügyletből eredetileg allokált mennyiségének arányában részesül.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az ügyletek 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 pre-allokációs folyamat végig vitelére. Rendkívüli piaci események, kötött határidővel rendelkező piaci megbízások vagy a befektetés-nyilvántartó rendszer elérhetetlensége esetén egyaránt törekedni kell arra, hogy a lehető leghamarabb megvalósuljon az allokáció rögzítése. Utólagos rögzítés esetén a tranzakcióban jelölni kell a késedelem okát.

Amennyiben egy kötvényaukción összevont Portfóliók vesznek részt, és az eredményhirdetést követően a résztvétel a teljes aukción való részvétel tíz (10) %-át nem éri el, akkor a korábban allokált ügylet mérethatékonyság, illetve likviditás és Portfóliókezelési irányelvek figyelembevételével újraallokálható, optimalizálható. Újraallokálást csak abban az esetben lehet végrehajtani, amelyek a megelőző, eredeti allokációban részt vettek. Újraallokálás esetén mérlegelni kell az Alap/Üzletfél portfóliójának nagyságát, a fennálló likviditást, várható lejáratokat, a Portfóliókezelési irányelveknek való megfelelést. A nyilvántartó rendszer (Clavis) tranzakció „megjegyzés” rovatában dokumentálni kell az újraallokálás tényét.

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

Ha a tőzsdei ajánlat megtételekor az Alapra, illetve az Üzletfélre való egyértelmű utalás történik, akkor az allokáció az adott Alapra/Üzletfélre valósulhat meg.

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

Fixed Income (állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek) eszközökre ügyletkötések az Alap, illetve az Üzletfél megjelölésével történhetnek.

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

Fedezeti ügylet (*forward* ügylet, deviza kockázat kivédése) esetében figyelembe kell venni az eltérő Portfóliók összetételéből adódó sajátosságokat, az egyedi Portfóliókezelési irányelveket, valamint a partner bank által felállított korlátokat, limiteket.

Határidős deviza ügylet - több Alapot, illetve Üzletfelet érintő - egyszerre történő megkötése esetén az adott deviza mennyiséget az Alapok, illetve az Üzletfelek eladásra/vételre szánt összdevizahányada arányában kell allokálni. Az ügyletkötést megelőzően a tranzakció pre-allokálásra kerül a Bloomberg rendszeren, ahol a partner limitvizsgálatot hajt végre az allokált Portfóliók tekintetében.

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.

## 19 Fenntarthatósággal kapcsolatos tájékoztatás

Jelen fejezet tartalmazza az Alapkezelőnek az Európai Parlamentnek és Tanácsnak a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelete (a továbbiakban: **SFDR**), valamint az Európai Parlamentnek és Tanácsnak a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/208 rendelet módosításáról szóló rendelete (a továbbiakban: **Taxonómia rendelet**) szerinti szerződéskötés előtti közzétételeit.

A Portfóliók fenntarthatósággal kapcsolatos célkitűzéseit – amennyiben van ilyen - a portfóliókezelési szerződés és az Alapok kezelési szabályzata tartalmazza.

Az Alapkezelő fenntarthatóság iránti elkötelezettsége a vállalati stratégia egyik kiemelt fundamentuma. Az Assicurazioni Generali S.p.A. és a Generali Cégcsoport, és így az Alapkezelő is elkötelezett továbbá egy hatékony ökoszisztéma létrehozásában. A Generali Cégcsoport fenntarthatósági stratégiája rögzítésre került irányítási struktúrájában is. További részletes információk az Alapkezelő honlapján, a [www.alapkezelo.hu/fontos\\_informaciok/fenntarthatosagi\\_informacio/](http://www.alapkezelo.hu/fontos_informaciok/fenntarthatosagi_informacio/) oldalon érhetőek el.



Az SFRD 6. cikkével összhangban kezelt Portfóliók fő célkitűzései között az uniós kritériumoknak megfelelő környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása szintén nem jelenik meg, azok a jogszabályi kritériumok alapján nem minősülnek fenntartható befektetésnek, azonban e körben is fontosnak tartjuk kiemelni az Alapkezelő fenntarthatóság iránti elkötelezettségét.

A követett befektetési stratégia keretében környezeti vagy társadalmi jellemzőket előmozdító termék (a továbbiakban: **SFRD 8. cikk szerinti termék**), valamint fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkező termék (a továbbiakban: **SFRD 9. cikk szerinti termék**) esetén az ESG kritériumok a befektetési folyamatba beépítésre kerülnek. Ilyen termék esetén a kezelt Portfólióba csak olyan értékpapírok választhatók be, amelyek együttesen olyan Portfóliót eredményeznek, melyet az Alapkezelő egy, az SFDR és az Európai Parlamentnek és Tanácsnak a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/208 rendelet módosításáról szóló rendelete (a továbbiakban: **Taxonómia rendelet**) szerint előre meghatározott kiválasztási folyamat alapján fenntarthatónak minősít. A kiválasztási folyamat többek között előírja, hogy olyan gazdasági tevékenységekbe kell befektetni, amelyek hozzájárulnak egy vagy több, a Taxonómiai rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzés előmozdításához. Ugyanakkor a kiválasztási folyamat nem zárja ki annak lehetőségét, hogy a Portfólió befektetései a Taxonómiai rendeletben előírtaktól eltérő környezetvédelmi célokat érjenek el.

Az Üzletszabályzat keltének időpontjában nem állnak rendelkezésre az uniós kritériumoknak megfelelő megbízható adatok a Taxonómia rendelet 3. cikkében meghatározott, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetések értékeléséhez. Emiatt jelenleg nem adható információ arról, hogy a kezelt portfólió a Taxonómiai rendelet értelmében milyen mértékben minősíthető környezeti szempontból fenntarthatónak, illetve az abban meghatározott környezetvédelmi célkitűzéseknek.

### **19.1 A fenntarthatósági kockázatok hatása a Portfóliók hozamára**

Hosszú távon gondolkodó befektetéskezelőként az Alapkezelő kiemelt fontosságot tulajdonít a fenntarthatósági kockázatoknak az eszközcsoportok hozamaira és a portfóliók hozamkockázat tulajdonságaira gyakorolt hosszútávú hatásainak, mind a trendek, mind az értékelés vonatkozásában. Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége során azonosítja a növekvő fenntarthatósági kockázatokat, és megfelelően integrálja azokat a befektetési döntéshozatali eljárásaiba.

A Generali Cégcsoport felismeri, hogy a kibocsátók esetlegesen új piacokra is léphetnek (zöld termékeken keresztül), vagy meglévő termékeiket fejleszthetik is a fenntarthatósági követelményeknek megfelelően, amely szintén pozitív változást hozhat értékeltetésükben mind a fizikai, mind az immateriális eszközök vonatkozásában.

Egy kibocsátó erős pozitív szemlélete az ESG-vel kapcsolatban hosszú távon szintén jobb stratégiai pozícionáltságot és stabilitást eredményezhet. A megközelítés kulcselemét képezi a reputációs kockázatok elkerülése is: ezek materiális következményekkel járhatnak a kibocsátó eszközeinek értékére vonatkozóan is.

A fenntarthatósági kockázatoknak a Portfólió hozamára gyakorolt várható hatásának előre tekintő értékelése azt eredményezi, hogy az Alap/Portfólió teljesítménye eltérhet szektortársaiétól, illetve alacsonyabb megtérülést érhet el bizonyos piaci időszakokban.

## 20 Átvilágítási politika

### 20.1 Az eszközök kiválasztása és pozíciómenedzsment

Az Alapkezelő a Portfóliók javára eszközölt befektetéseinek kiválasztása és nyomon követése terén a legnagyobb gondossággal jár el. Munkatársai megfelelő szakmai tapasztalattal és ismeretekkel rendelkeznek azokról az eszközökről, amelyekbe az Alapok és az Üzletfelek vagyonát befektették. A kockázatkezelésre, a portfólió diverzifikációs elvárásokra kiemelt figyelmet fordít, melyek a rendszeres kockázatkezelési ülések során jegyzőkönyvezett formában ellenőrzésre, emellett folyamatosan visszamérésre.

Amennyiben a Portfólió hosszú távra meghatározott típusú eszközökbe, vagy kevésbé likvid eszközökbe fektet be, a befektetést megelőzően a elemzést készíti a partnerről, a tulajdonosi struktúráról, likviditásról, tőkeáttételről, jövedelmezőségről és hatékonyságról.

## 21 Felelősségi szabályok

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, valamint az Üzletfelek Portfólióira vonatkozó jogszabályoknak, Portfóliókezelési irányelveknek, valamint jelen Üzletszabályzat rendelkezéseinek eleget téve jár el. Az Alapkezelő a befektetőket, illetve Üzletfeleket az egyenlő elbánás elve alapján, azonos módon kezeli az Alapok és a Portfóliók kezelése során.

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, előre nem látható, vagy ha előrelátható, akkor elkerülhetetlen. Vis maior esetén is elvárható azonban mind az Alapkezelőtől, mind az Üzletfétől (befektetőtől) a kárenyhítési kötelezettség teljesítése.

## 22 Adatvédelmi szabályok és a titoktartás szabályai

Az Alapkezelő a természetes személy Üzletfél személyes adatait, az üzleti- és értékpapírtitkot a mindenkor hatályos vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően kezeli, különös tekintettel az Európai Parlamentnek és Tanácsnak a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK rendelet hatályon kívül helyezéséről szóló 2016/679 rendeletében (a továbbiakban: **Adatvédelmi Rendelet**), az információs önrendelkezési jogról és az információszabadságról szóló 2011. évi CXII. törvényben (a továbbiakban: **Infotv.**), a Kbtv. XXVII. fejezetében, a Bszt. 117-120/A. §-ban, valamint a Tpt. 368-375. §-ban meghatározottakra.

Az Alapkezelő kötelezettsége, hogy az Üzletfél által tudomására hozott, illetve az Üzletfél érdekében történt eljárása során tudomására jutott minden tényt, adatot, információt az adott titokra vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően üzleti- és értékpapírtitokként, illetve természetes személy Üzletfél esetén személyes adatként kezeljen.

Az Alapkezelő ennek megfelelően a tudomására jutott üzleti- és értékpapírtitokról harmadik személynek csak az Üzletfél 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 értékpapírtitkot.

Amennyiben az Alapkezelő üzleti- vagy értékpapírtitok-sértést követ el, úgy az Üzletfélnek okozott kárért a polgári jog szabályai szerint felel.

## **22.1 Az Alapkezelő adatkezeléseinek felsorolása és céljai**

### **22.1.1 Az Üzletfelekkel megkötendő szerződések megkötésének előkészítése, a szerződések megkötése, teljesítése, nyilvántartása**

A portfóliókezelési szerződés megkötését megelőzően, az Üzletfél ügyfélszámlájának a megnyitása céljából az Alapkezelő a vele szerződéses kapcsolatban álló Letétkezelővel adategyeztetést végez annak ellenőrzése érdekében, hogy az Üzletfél rendelkezik-e már a Letétkezelőnél számlával. Az adategyeztetés keretében az Alapkezelő e-mailben elküldi a Letétkezelőnek az Üzletfél nevét, születési helyét és idejét, anyja nevét, adóazonosító jelét. Amennyiben a Letétkezelő visszaigazolja, hogy az Üzletfél már rendelkezik nála számlával, a számlaszámot közli az Alapkezelővel, aki azt a portfóliókezelési szerződésben rögzíti. Ha az Üzletfél nem rendelkezik számlával, ez esetben a Letétkezelő az Üzletfélhez hozzárendeli a számlát, melynek számát az Alapkezelő rögzíti a portfóliókezelési szerződésben.

Az Üzletfél személyes adatai kezelésének célja az Alapkezelő és az Üzletfél közötti szerződések megkötésének az előkészítése, a szerződés megkötése, teljesítése, nyilvántartása, és az, hogy az Alapkezelő az Üzletfeleit az általa nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatosan – beleértve a felek jogait és kötelezettségeit is – tájékoztassa. Az Alapkezelő ezen tevékenységek vonatkozásában Kiemelt közvetítőt (ld. 2.12. fejezet) is igénybe vehet. A Kiemelt közvetítők a végzett tevékenység kapcsán adatfeldolgozónak minősülnek.

Az adatkezelés célja így különösen a Társaság által portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása, ezen szolgáltatásokkal kapcsolatos pénz- és pénzügyieszköz-követelések teljesítése, az Üzletfél kockázati besorolása, rendelkezésre jogosult személyek azonosítása, szerződésben szabályozott jogviszony szerinti elszámolás, kapcsolattartás, valamint az Üzletfél tájékoztatása a Társaság által nyújtott szolgáltatásokról. Az Alapkezelő az Üzletfelek nyilvántartását lehetővé tevő informatikai rendszerben az Üzletfél személyes adatait és az Üzletfél számláin végrehajtott tranzakciók adatait kezeli.

### **22.1.2 Az Üzletfelek átvilágítása, pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megakadályozása**

Az Üzletfél tudomásul veszi, hogy a pénzmosás elleni küzdelemmel kapcsolatos jogszabályi előírások alapján az Alapkezelő a Pmt.-ben meghatározott adatokat minden esetben rögzíti. Az adatszolgáltatás elmaradása azzal a következménnyel jár, hogy az Alapkezelő az Üzletféllel nem köt szerződést.

Az Alapkezelő a Pmt. szerinti ügyfél-azonosítás során Kiemelt közvetítőt (ld. 2.12. fejezet) vehet igénybe.

Az Üzletfél hozzájárulása esetén az ügyfél-átvilágítás során rögzített azonosító adatokat, és az ügyfél átvilágítás eredménye folytán keletkezett dokumentációt az Alapkezelő átadhatja a Letétkezelőnek, amely adatátadás jogalapja a Pmt. által előírt jogi kötelezettség teljesítése, és az adatátadáshoz történő önkéntes hozzájárulás.

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

### **22.1.3 A nemzetközi Generali Cégcsoporton belüli információcsere a pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának a megelőzése és megakadályozása érdekében**

Az Alapkezelő, valamint a világ további 27 országában működő 48 Generali tagvállalat

- a portfóliókezelési tevékenységet érintő kötelező ügyfél átvilágítási intézkedések kapcsán felvett adatokat,
- az ügylet felfüggesztésére, elutasítására, az ügyfélkockázati besorolásra vonatkozó, valamint a pénzügyi információs egységként működő hatóságok (Magyarországon a Nemzeti Adó- és Vámhivatal) felé történő bejelentés esetén a bejelentésre vonatkozó információkat

egymás között megosztják, összehangolják és nyilvántartják, és ennek érdekében a Társaság ezeket az adatokat, információkat a Generali Cégcsoport anyavállalata (Assicurazioni Generali S.p.a., Trieszt, Piazza Duca degli Abruzzi no. 2, Olaszország) részére továbbítja. A kölcsönös információcsere folytán a Társaság egyúttal a fenti körbe eső adatokat kaphat az Üzletfélről az Assicurazioni Generali S.p.a-n keresztül, ha az Üzletfél az információcserében részt vevő, valamely más Generali Cégcsoport-tagnál átvilágítási kötelezettség alá eső ügyletben érintett.

A megosztott információkhoz, adatokhoz olyan Generali Cégcsoport tagok is hozzáférhetnek, amelyeknek a tevékenységi helye az Európai Gazdasági Térségen kívül eső, ún. harmadik országokban található. Ezek a harmadik országok az alábbiak: Argentína, Svájc, USA, Kína, Hong Kong, Indonézia, Fülöp-szigetek, Thaiföld, Vietnam, Egyesült Arab Emírségek, Brazília, Ecuador.

A fent felsorolt harmadik országokban az adatok megfelelő szintű védelme Svájc és Argentína vonatkozásában az adatvédelem megfelelő szintjét megállapító 2000/518/EK és a

2003/490/EK számú Európai Bizottsági Határozatok útján, míg a további harmadik országok esetében az Európai Bizottság által elfogadott általános adatvédelmi kikötések alkalmazásával biztosított.

Az adattovábbítás és adatmegosztás vonatkozásában a Társaság és az Assicurazioni Generali S.p.a. közös adatkezelők. Az adatkezelés célja és jogalapja a pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának a megelőzésére és megakadályozására irányuló jogi kötelezettség teljesítése.

### **22.1.4 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.

Az Alapkezelő a panaszos ügyek felvételére Kiemelt közvetítőt (ld. 2.12. fejezet) vehet igénybe.

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

### **22.2 Az adatkezelések időtartama**

Az Alapkezelő az Üzletfelekkel megkötött portfóliókezelési szerződésekről vezetett nyilvántartásban szereplő adatokat a szerződés időtartama alatt, illetve annak megszűnésétől számított öt (5) évig, illetve, amennyiben azt a Felügyelet előírja, legfeljebb hét (7) évig megőrzi.

Az Alapkezelő az Üzletfelek átvilágítása, pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megakadályozása céljából rögzített és nyilvántartott adatokat az üzleti kapcsolat megszűnésétől számított nyolc (8) évig őrzi meg.

Az Alapkezelő a panaszügyintézés során készült hangfelvételeket öt (5) évig őrzi meg. Az Alapkezelő a panaszt és az arra adott választ öt (5) 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 hatvan (60) év múlva a levéltári kutatások céljára felhasználható.

### **22.3 Az adatkezelések jogalapjai**

Az Üzletfelek által a szerződések megkötésének az előkészítése, megkötése, teljesítése céljából megadott személyes adatok kezelésének a jogalapja a szerződések megkötését megelőzően az Üzletfél kérésére történő lépések megtétele (adategyeztetés a

Letétkezelővel); a szerződések teljesítése; a szerződésekről vezetett nyilvántartásban szereplő adatok kezelésének a jogalapja a Bszt. 55.§-a és az ABAK-rendelet 63-66. cikkei szerinti kötelezettség teljesítése.

Az Üzletfelek átvilágítása, pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megakadályozása céljából történő adatkezelés jogalapja a Pmt. szerinti jogszabályi kötelezettség teljesítése. Az azonosítási adatlapon rögzített személyes adatok kezelése, az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/679 rendelete (GDPR) alapján, Társaságunkra vonatkozó jogi kötelezettség teljesítéséhez szükséges. Az ügyfél átvilágítási kötelezettség végrehajtása során az Alapkezelő a Pmt. 7.§ (8)-(8a) bekezdései értelmében köteles a személyazonosság igazoló ellenőrzése érdekében bemutatott okiratról másolatot készíteni.

Az ügyfél-átvilágítás során az Alapkezelő a Pmt. 7.§, 8.§, 9.§, 9/A.§ szerinti adatokat és nyilatkozatokat, továbbá magas kockázatú ügyfelek vonatkozásában a Pmt. 16.§ és 16/A.§ szerinti adatokat és nyilatkozatokat jogosult és köteles gyűjteni és kezelni.

A panaszok kezelésének, és ennek keretében folytatott telefonos kommunikáció rögzítésének a jogalapja az Alapkezelő portfóliókezelési tevékenysége esetén a Bszt. 121.§-a szerinti kötelezettség teljesítése, míg befektetési alapkezelés esetén az Üzletfél hozzájárulása.

Az Alapkezelő az Üzletfél hozzájárulása esetén belső szabályzatai alapján, a prudens és hatékony működés érdekében, nem jogszabályi kötelezettségen alapuló adatkezelést is végezhet.

### **22.4 A személyes adatok forrása, illetve azok közlése esetén a címzettek kategóriái**

Bizonyos esetekben az Alapkezelő harmadik személyektől kap az Üzletfélre vonatkozó személyes adatokat, például, ha az Üzletfél adatait a Közvetítő továbbítja az Alapkezelő részére.

Kiemelt közvetítő esetén az adatátadás az alábbi célból történhet:

Portfóliókezelési tevékenység közvetítése

- a. ügyféltárgyalások lefolytatása
- b. szerződés megkötésében való közreműködés
- c. előzetes tájékoztató kötelezettség teljesítésében való közreműködés (pl. alkalmassági teszt kitöltése és a korábban megadott információk felülvizsgálata)
- d. Pmt. szerinti monitoring tevékenység biztosítása
- e. portfóliókezelte ügyfelekkel folyamatos kapcsolattartás

Az adatátadás tárgyát az alábbi információk képezik

- a. ügyfél Pmt. és Bszt. szerinti adatai
- b. szerződéses kapcsolatra és kezelt vagyon nagyságára és összetételére, valamint hozamára vonatkozó információk

Nem kiemelt közvetítők esetén adatátadás Közvetítő, illetve a Bszt. szerinti további közvetítő részére a közvetítői díj meghatározása érdekében történhet, melynek tárgyát a szerződéses kapcsolatra és a kezelt vagyon nagyságára vonatkozó információk képezik.

Ezen túlmenően, az Alapkezelő kérésére a befektetési jegyeket forgalmazó befektetési vállalkozás (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 befektető tájékoztatása, az Alapkezelőnek az Alaphoz kapcsolódó kereskedelmi kommunikációja céljából használja fel. Az ilyen adattovábbítás nem minősül a Tpt. szerinti értékpapírtitok vagy üzleti titok megsértésének.

Az Alapkezelő a jogszabály által meghatározott esetekben a jogszabályban meghatározott szervezetek felé jogosult az Üzletfelek személyes adatait továbbítani.

Az Alapkezelő jogosult az adatkezelések során külső szolgáltatókat (mint adatfeldolgozókat) és közvetítőket igénybe venni, akik részére az Üzletfél adatait átadhatja. Az Alapkezelő által megbízott adatfeldolgozók:

- a) Generali Operations Service Platform Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)

Az Alapkezelő informatikai rendszereinek üzemeltetése tekintetében elektronikus adatfeldolgozási tevékenységet végez. Az informatikai rendszerekben rögzített ügyfeladatok és a telefonos kommunikáció hanganyagainak a 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 Marocchesa 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
- c) Forum Digital Kft. (2600 Vác, Cházár András u. 17.) jelentéskészítő rendszer üzemeltetése keretében elektronikus adatfeldolgozás
- d) Dorsum Informatikai Fejlesztő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1012 Budapest, Logodi utca 5-7. 3. em. 18.) befektetési nyilvántartási rendszer üzemeltetése keretében elektronikus adatfeldolgozás
- e) Generali Biztosító Zrt. (1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.) (mérlegkészítési, díjak számlázása, szerződésből eredő követelések érvényesítése, pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának a megelőzése és megakadályozása céljából végzett tevékenység, adatvédelmi tisztviselői feladatok ellátása, kontrolling tevékenység)
- f) Közvetítők portfóliókezelési tevékenység közvetítése céljából végeznek adatfeldolgozást.

### **22.5 Az Üzletfelet megillető jogok a személyes adatai kezelésével kapcsolatban**

**Hozzájárás** – Az Üzletfél jogosult arra, hogy az Alapkezelőtől visszajelzést kapjon arra vonatkozóan, hogy személyes adatainak a kezelése folyamatban van-e, és jogosult arra, hogy a személyes adataihoz hozzáférjen.

**Helyesbítés** – Az Üzletfél jogosult arra, hogy az Alapkezelőtől személyes adatainak a helyesbítését vagy kiegészítését kérje, ha azok pontatlanok vagy hiányosak.

**Törlés** – Az Üzletfél kérheti személyes adatainak a törlését, amennyiben az alábbi indokok valamelyike fennáll:

- a) a személyes adatokra már nincs szükség abból a célból, amelyből azokat az Alapkezelő gyűjtötte vagy más módon kezelte;
- b) az Üzletfél visszavonja az adatkezelés alapját képező hozzájárulását, és az adatkezelésnek nincsen más jogalapja;
- c) az Üzletfél tiltakozik a jogos érdeken alapuló adatkezelés ellen, ideértve a jogos érdekre alapított profilalkotást is, és nincsen elsőbbséget élvező jogszerű ok az adatkezelésre, vagy abban az esetben, ha az Üzletfél adatainak a kezelése közvetlen üzletszerzés érdekében történik, és az Üzletfél tiltakozik adatainak ilyen célból történő kezelése ellen, ideértve a profilalkotást is, amennyiben az közvetlen üzletszerzéshez kapcsolódik
- d) a személyes adatokat jogellenesen kezelték;
- e) a személyes adatokat az Alapkezelőre alkalmazandó uniós vagy tagállami jogban előírt jogi kötelezettség teljesítéséhez törölni kell;
- f) a személyes adatok gyűjtésére az Adatvédelmi Rendeletben hivatkozott információs társadalommal összefüggő szolgáltatások kínálásával kapcsolatosan került sor.

**Korlátozás** – Az Üzletfél kérheti, hogy az Alapkezelő korlátozza személyes adatainak a kezelését, ha az alábbiak valamelyike teljesül:

- a) Az Üzletfél vitatja a személyes adatok pontosságát, ez esetben a korlátozás arra az időtartamra vonatkozik, amely lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő ellenőrizze a személyes adatok pontosságát;
- b) Az adatkezelés jogellenes és az Üzletfél ellenzi az adatok törlését, és e helyett kéri azok felhasználásának korlátozását;
- c) Az Alapkezelőnek már nincsen szüksége a személyes adatokra adatkezelés céljából, de az Üzletfél igényli azokat jogi igények előterjesztéséhez, érvényesítéséhez vagy védelméhez;
- d) Az Üzletfél tiltakozott az adatkezelés ellen; ez esetben a korlátozás arra az időtartamra vonatkozik, amíg megállapításra nem kerül, hogy az Alapkezelő jogos indokai elsőbbséget élveznek-e az Üzletfél jogos indokaival szemben.

**Tiltakozás** -Amennyiben az Üzletfél a személyes adatainak a kezelése jogos érdeken alapul, ideértve a jogos érdeken alapuló profilalkotást vagy közvetlen üzletszerzési célú



adatkezelést is, az Üzletfél jogosult arra, hogy a saját helyzetével kapcsolatos okokból bármikor tiltakozzon ezen jogos érdeken alapuló adatkezeléssel szemben.

**Adathordozhatóság** – Az Üzletfél kérheti, hogy az Alapkezelő a személyes adatait egy másik adatkezelőnek továbbítsa, és/vagy arra, hogy az Üzletfélre vonatkozó személyes adatokat az Üzletfél tagolt, széles körben használt, géppel olvasható formátumban megkapja.

**A hozzájárulás visszavonása** – Ha az adatkezelés az Üzletfél által adott hozzájáruláson alapul, akkor az Üzletfél jogosult a hozzájárulását bármikor visszavonni.

Üzletfél a személyes adatainak a kezelésével kapcsolatos, a fenti jogain alapuló kérelmeit, tiltakozását a jelen Üzletszabályzatban feltüntetett elérhetőségi címek bármelyikén bejelentheti az Alapkezelő felé, az Alapkezelő adatvédelmi tisztviselőjének címezve. A kérelmeket, tiltakozásokat, panaszokat az Alapkezelő illetékes szervezeti egysége bírálja el az adatvédelmi tisztviselő bevonásával, és indokolatlan késedelem nélkül, de mindenféleképpen a kérelem beérkezésétől számított egy (1) hónapon belül tájékoztatja az Üzletfelet a kérelem nyomán hozott intézkedéséről. Az intézkedés és tájékoztatás az Üzletfél részére díjmentes, kivéve, ha a kérelem túlzó jellegű vagy egyértelműen megalapozatlan.

## **22.6 Üzleti titok**

Üzleti titok a gazdasági tevékenységhez kapcsolódó, titkos - egészben, vagy elemeinek összességéként nem közismert vagy az érintett gazdasági tevékenységet végző személyek számára nem könnyen hozzáférhető -, ennél fogva vagyoni értékkel bíró olyan tény, tájékoztatás, egyéb adat és az azokból készült összeállítás, amelynek a titokban tartása érdekében a titok jogosultja az adott helyzetben általában elvárható magatartást tanúsítja.

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

- felügyeleti hatósággal,
- BEVA-val,
- MNB-vel,
- Állami Számvevőszékkel,
- állami adóhatósággal,
- Gazdasági Versenyhivatallal,
- a központi költségvetési pénzeszközök felhasználásának szabályszerűségét és célszerűségét ellenőrző, kormányzati ellenőrzési szervvel,
- nemzetbiztonsági szolgálattal,
- a rendőrségről szóló törvényben meghatározott belső bűnmegelőzési és bünfelderítési feladatokat ellátó, valamint terrorizmust elhárító szervvel,
- 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 büntetőeljárás során eljáró ügyészséggel, nyomozó hatósággal, valamint az előkészítő eljárást folytató szervvel,
- 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)

szemben.

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.

## **22.7 Értékpapírtitok**

Értékpapírtitok minden olyan, az egyes Üzletfélről az Alapkezelő rendelkezésére álló adat, amely az Üzletfél személyére, adataira, vagyoni helyzetére, üzleti 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

- a hatáskörében eljáró BEVA-val, Országos Betétbiztosítási Alappal, MNB-vel, Állami Számvevőszékekkel, Gazdasági Versenyhivatallal,
- a jogszabályban meghatározott tevékenységi körében eljáró szabályozott piaccal, multilaterális kereskedési rendszer működtetőjével, a központi szerződő féllel, a központi értéktárral (KELER-rel), az államháztartásról szóló 2011. évi CXCV. törvény 63. § (1) bekezdésében meghatározott ellenőrzési jogkörét gyakorló kormányzati ellenőrzési szervvel, valamint az európai uniós támogatások felhasználásának szabályszerűségét ellenőrző OLAF-fal,
- a hagyatéki ügyben eljáró közjegyzővel, valamint a hatáskörében eljáró gyámhatósággal,
- a csődeljárás, felszámolási eljárás, önkormányzatok adósságrendezési eljárása, bírósági végrehajtási eljárás, illetve végelszámolás ügyében eljáró vagyongfelügyelővel, felszámolóval, pénzügyi gondnokkal, végrehajtóval, illetve végelszámolóval,
- a büntetőeljárás során eljáró ügyészséggel, nyomozó hatósággal, valamint az előkészítő eljárást folytató szervvel(\*),
- a büntető-, valamint polgári ügyben, továbbá csőd-, felszámolási eljárás, illetve az önkormányzatok adósságrendezési eljárása keretében a bírósággal,
- külön törvényben meghatározott feltételek teljesülése esetén a titkos információgyűjtés folytatására feljogosított szervvel (\*),
- a főigazgató eseti engedélye alapján a törvényben meghatározott feladatkörében eljáró nemzetbiztonsági szolgálattal (\*),
- az adó-, vám- és társadalombiztosítási kötelezettség teljesítésének ellenőrzése, valamint az ilyen tartozást megállapító végrehajtható okirat végrehajtása érdekében folytatott eljárás keretében eljáró adóhatósággal, vámhatósággal,
- a feladatkörében eljáró alapvető jogok biztosával, valamint
- a feladatkörében eljáró Nemzeti Adatvédelmi és Információszabadság Hatósággal
- a természetes személyek adósságrendezési eljárásában eljáró főhitelezővel, Családi Csődvédelmi Szolgálattal, családi vagyongfelügyelővel, bírósággal,
- a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló törvényben meghatározott felszámoló szervezetek nyilvántartásával és hatósági ellenőrzésével összefüggő feladatai során eljáró, a felszámoló szervezeteket nyilvántartó hatósággal,
- a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által a befektetési vállalkozásnál vagy az árutőzsdei szolgáltatónál jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálói tevékenységet ellátó könyvvizsgálója vagy korábbi könyvvizsgálója ellen indított fegyelmi eljárás keretében a Magyar Könyvvizsgálói Kamarával, valamint az ügyvédi kamara által az ügyvéd által kezelt letétek kezelésére vonatkozó szabályok megtartásának hatósági ellenőrzése során, illetve az ügyvéd ellen indult előzetes vizsgálat, ügyvédi kamarai hatósági eljárás és fegyelmi eljárás keretében az ügyvédi kamarával szemben, e szervezetnek az Alapkezelőhöz intézett írásbeli megkeresése esetén.

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

- az állami adóhatóság nemzetközi szerződés alapján külföldi állami adóhatóság írásbeli megkeresésének teljesítése érdekében írásban kér adatot az Alapkezelőtől, ha a megkeresés tartalmazza a külföldi hatóság által aláírt titoktartási záradékot,
- 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 az Alapkezelőtől, ha a megkeresés tartalmazza a külföldi bűnüldöző szerv által aláírt titoktartási záradékot,
- o a BEVA által külföldi befektetővédelmi rendszer, valamint külföldi felügyeleti hatóság részére, együttműködési megállapodásban rögzített módon kerül sor adattovábbításra, ha az adatok kezelésére, illetve felhasználására vonatkozóan a magyar jogszabályokkal és az Európai unió kötelezően alkalmazandó jogi aktusaival legalább egyenrangú védelem biztosított,
- o a pénzügyi információs egységként működő hatóság a Pmt.-ben meghatározott feladatkörében eljárva vagy külföldi pénzügyi információs egység írásbeli megkeresésének teljesítése céljából írásban kér adatot az Alapkezelőtől,
- o az Alapkezelő a Magyarország Kormánya és az Amerikai Egyesült Államok Kormánya között a nemzetközi adóügyi megfelelés előmozdításáról és a FATCA szabályozás végrehajtásáról szóló Megállapodás kihirdetéséről, valamint az ezzel összefüggő egyes törvények módosításáról szóló 2014. évi XIX. törvény (a továbbiakban: **FATCA-törvény**) alapján az adó- és egyéb közterhekkel kapcsolatos nemzetközi közigazgatási együttműködés egyes szabályairól szóló 2013. évi XXXVII. törvény (a továbbiakban: **Aktv.**) 43/B-43/C. §-ában foglalt kötelezettség teljesítése céljából az állami adóhatóság felé szolgáltat adatot,
- o az Alapkezelő az Aktv. 43/H. §-ában foglalt kötelezettség teljesítése céljából az állami adóhatóság felé szolgáltat adatot.

Az értékpapírtitok megtartásának kötelezettség nem áll fenn abban az esetben sem, ha az Alapkezelő az Európai Unió és az ENSZ Biztonsági Tanácsa 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, a Bszt.-ben meghatározott körön kívül az Alapkezelő, illetve az Üzletfél felhatalmazása nélkül nem adható ki harmadik személynek, és feladatkörön kívül nem használható fel.

Az Alapkezelő az előkészítő eljárást folytató szerv, a nyomozó hatóság, a nemzetbiztonsági szolgálat, az ügyészség és a bíróság adatkérésére, illetve 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 lőszerral való visszaéléssel (\*),
- o pénzmosással (\*),
- o bűnszövetségben vagy bűnszervezetben elkövetett bűncselekménnyel (\*),
- o bennfentes kereskedelemmel (\*),

- o piacbefolyásolással (\*)  
van összefüggésben.

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

Nem jelenti az értékpapírtitok sérelmét

- o az olyan összesített adat szolgáltatása, amelyből az Üzletfél 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 Üzletfél ahhoz kifejezetten hozzájárult,
  - a magyar jogszabályok és az Európai Unió közvetlenül alkalmazandó jogi aktusai 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 és az Európai Unió közvetlenül alkalmazandó jogi aktusai 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. §-ában meghatározott bejelentési kötelezettség teljesítése,
- o a Pmt. 26. § (3) bekezdése alapján történő adatátadás, és

- a pénzáttalásokat kísérő megbízási adatokról szóló, 2006. november 15-i, 1781/2006/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet 4. cikkében meghatározott adatoknak a rendelet hatálya alá tartozó kedvezményezett fizetési szolgáltatója és közvetítő fizetési szolgáltató számára a rendelet által meghatározott esetekben történő továbbítása,
- Felügyelet által a [redacted] 161/D. § (8) bekezdése szerinti válsághelyzetben a más EGT-állam központi bankjának vagy az Európai Központi Banknak történő adattovábbítás, amennyiben az adatok törvény által előírt feladatuk teljesítéséhez szükségesek,
- a tulajdonosi megfeleltetés érdekében a központi értéktár (KELER) részére nyújtott adatszolgáltatás,
- a tulajdonosi megfeleltetés érdekében a központi értéktár (KELER) részéről a kibocsátó részére nyújtott adatszolgáltatás,
- 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,
- a befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő szolgáltatás keretében az értékpapírszámlához vagy ügyfélszámlához kapcsolódó megbízás teljesítése céljából az Alapkezelő által az értékpapírszámlához vagy ügyfélszámlához kapcsolódó megbízás feldolgozásában, elszámolásában és teljesítésében közreműködő befektetési vállalkozás, árutőzsdei szolgáltató, multilaterális kereskedési rendszer működtetője, központi értéktár (KELER), központi szerződő fél, kockázati tőkealapkezelő, tőzsde, elszámolóházi tevékenységet végző szervezet, továbbá befektetési szolgáltatási tevékenységet végző vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtó hitelintézet és befektetési alapkezelő részére történő adattovábbítás,
- a nyilvántartásba vett vagy elismert kereskedési 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,
- a szanálási feladatkörében eljáró MNB által a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló törvény szerinti független és ideiglenes értékelőnek - valamint az értékelésben közreműködőnek - az értékelés elkészítése érdekében, a vagyoneértékesítés alkalmazása során a lehetséges ajánlattevőknek, továbbá a vagyoneértékesítés alkalmazása során az áthidaló intézménynek nem minősülő átvevőnek való adat- és információátadás,
- az Alapkezelő Üzletfele által nyilvánosságra hozott állítással összefüggésben az Alapkezelő részéről a közte és Üzletfele közötti jogviszonyra vonatkozó, a nyilvánosság előtti válaszadáshoz szükséges mértékben történő adatközlés,
- a hitelintézet, valamint a Hpt. 15/A. § szerinti külön jóváhagyást kapott pénzügyi holding társaság Hpt. szerinti ellenőrző befolyása alatt működő Alapkezelő Hpt. 164/B. §-a szerinti kölcsönös adatátadása,
- a nyilvánosan működő részvénytársaság számára külön jogszabályban biztosított részvényesi azonosítás érdekében az értékpapírszámla-vezető részéről a nyilvánosan működő részvénytársaság részére nyújtott adatszolgáltatás.

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

## **23 Az Alapkezelő engedélyének visszavonása, felfüggesztése, korlátozása**

Amennyiben a Felügyelet az Alapkezelő tevékenységére vonatkozó engedélyt korlátozza, felfüggeszti vagy visszavonja, vagy megakadályozza az Alapkezelőt abban, hogy szolgáltatásait nyújtsa, az Alapkezelő köteles a portfóliókezelte Üzletfelet erről haladéktalanul tájékoztatni.

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

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

Az átadóként eljáró Alapkezelőt az Üzletféllel szemben megillető jogok tekintetében a Ptk. engedményezésre, az Alapkezelő szerződéses kötelezettségei állományának átruházására a Ptk. tartozásátvállalásra vonatkozó szabályait kell alkalmazni. Az állomány átruházása következtében felmerülő költség, díj az Üzletfélre nem hárítható át.

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenységi engedélyének visszavonását, az engedély visszavonására vonatkozó határozat jogerőre emelkedését követő kettő (2) munkanapon belül közzétételi helyein közzétenni köteles.

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

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

## **24 Egyéb rendelkezések**

### **24.1 Befektető-védelmi rendelkezések**

#### **24.1.1 Pénzügyi eszköz kezelése**

Az Alapkezelő az Alapok tulajdonában lévő vagy azokat megillető pénzügyi eszközt és pénzeszközt az 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, az 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 az 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.

### 24.1.2 Pénzeszköz kezelése

Az Alapok esetében általában a letétkezelőnél, a portfóliókezelte ügyfelek esetében a portfólió letétkezelőjénél / számlavezetőjénél történik a pénzeszköz elhelyezése, azonban más pénzügyi intézmény árainak ismeretében a Alapkezelő mindig a lehető legjobb ár kialakulására törekszik.

### 24.1.3 Pénzügyi Békéltető Testület

A Pénzügyi Békéltető Testület (a továbbiakban: **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 eljárásen kívüli rendezése. A PBT elsősorban egyezség létrehozását kíséri 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. 55.

Ügyfélszolgálat: 1122 Budapest, Krisztina krt. 6.

Meghallgatások helye: 1133 Budapest, Váci út 76.

Levélcím: 1525 Budapest Pf.:172. (általános ügyekben)



Telefon: +36-80-203-776, +36-1-489-9700

e-mail: [ugyfelszolgalat@mnb.hu](mailto:ugyfelszolgalat@mnb.hu)

honlap: <http://www.mnb.hu/bekeltetes> vagy [www.penzugyibekeltetotestulet.hu](http://www.penzugyibekeltetotestulet.hu)

## **24.2 Az Üzletszabályzat nyilvánossága**

Az Alapkezelő jelen Üzletszabályzatát a 25.1. pontjában megjelölt hivatali helyiségében, a 25.6. pontban meghatározott üzleti órák alatt az Üzletfél kérése esetén azt számára átadja. Az Alapkezelő Üzletszabályzata elérhető az Alapkezelő honlapján is, a [www.alapkezelo.hu](http://www.alapkezelo.hu) vagy [www.generalialapkezelo.hu](http://www.generalialapkezelo.hu) címen.

Jelen Üzletszabályzatot az Alapkezelő bármikor egyoldalúan módosíthatja. A módosított Üzletszabályzat azonban akkor lép hatályba, amikor az azt az Alapkezelő hirdetmény útján közléteszi.

## **24.3 Jogi kérdések**

Jelen Üzletszabályzat alapján az Alapkezelő és az Üzletfél között, illetve az Alapok által kibocsátott befektetési jegyekkel létrejövő bármely jogviszonyra a magyar jog az irányadó.

Az Alapkezelő és Üzletfelei között keletkező esetleges jogvitákat az Alapkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánja rendezni. Amennyiben ez nem vezetne eredményre, úgy a jelen Üzletszabályzatból eredő jogvitákban a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvény hatásköri és illetékességi szabályai alapján eljáró bíróságok jogosultak dönteni.

## 25 Mellékletek

### 25.1 Az Alapkezelő elérhetőségei

Az Alapkezelő 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.generialalapkezelo.hu; [www.alapkezelo.hu](http://www.alapkezelo.hu)

### 25.2 Az Alapkezelő által alkalmazott szerződésminták

Az Alapkezelő Portfóliókezelési szerződés mintája elérhető az Alapkezelő honlapján ([www.alapkezelo-hu.translate.google.com/translate?hl=hu&sl=hu&tl=en&u=http://www.alapkezelo.hu/fontos\\_informaciok/mifid\\_ii\\_dokumentumok](http://www.alapkezelo-hu.translate.google.com/translate?hl=hu&sl=hu&tl=en&u=http://www.alapkezelo.hu/fontos_informaciok/mifid_ii_dokumentumok)) és az üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

### 25.3 Kiszervezett tevékenységek

Az Alapkezelő tevékenységei vagy szolgáltatása közül az alábbiakat szervezi ki:

Kiszervezett megnevezése	tevékenység	Kiszervezett tevékenység végzője
Belső ellenőrzés		Generali Biztosító Zrt.
Informatika		Generali Operations Service Platform S.r.l. Generali Biztosító Zrt,
Számvitel		Generali Biztosító Zrt.
Bérszámfejtés		Generali Biztosító Zrt.
HR tevékenységek		Generali Biztosító Zrt.
Általános ellátás		Generali Biztosító Zrt.
Compliance (részleges), DPO		Generali Biztosító Zrt.
Kontrolling tevékenység		Generali Biztosító Zrt.

### 25.4 Az Alapkezelő által igénybe vett közvetítők jegyzéke

Az Alapkezelő jelen Üzletszabályzat hatálybalépésekor a portfóliókezelési tevékenység során közvetítőt vehet igénybe. Az Alapkezelő által igénybe vett Bszt. szerinti közvetítők felsorolása a [www.alapkezelo.hu/fontos\\_informaciok/kozvetitok-jegyzeke](http://www.alapkezelo.hu/fontos_informaciok/kozvetitok-jegyzeke) oldalon érhető el.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a közvetítők az Üzletfeleltől nem vehetnek át pénzt és értékpapírt, valamint azt nem kezelhetik.

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

## **25.5 Az Alapkezelő által alkalmazott díjtételek**

### **Portfóliókezelés**

Az Alapkezelőt portfóliókezelési szolgáltatásainak ellátásáért kezelési díj illeti meg. Az Üzletféllel történő díjazási struktúra kialakítása során minden esetben figyelembevételre kerül a kialakítandó befektetési stratégia és a kezelendő vagyon nagysága.

Az Alapkezelő a szerződő felek akaratától függően az egyedi szerződésben rögzített mértékben a kezelési díj mellett sikerdíjat is alkalmazhat, illetve dönthet tisztán sikerdíjas konstrukció megvalósításáról is.

A sikerdíj mértéke az elért bruttó hozam és a referenciahozam pozitív különbözetének szerződésben meghatározott %-os mértéke.

Az együttesen alkalmazott kezelési díj és sikerdíj mértéke nem haladhatja meg a hatályos jogszabályokban rögzített, az egyes ügyfél típusoknál (pl. nyugdíjpénztárak) maximálisan alkalmazandó portfóliókezelési díjmértéket.

A portfóliókezelési díj a portfólió nagyságára vetített arányos díj, amelynek mértéke az átlagos lekötött tőkéhez igazodik.

Alkalmazott díjmértékek:

- Portfóliókezelés biztosítók számára: éves szinten minimum 0 bp maximum 100 bp
- Portfóliókezelés önkéntes pénztárak számára: éves szinten minimum 0 bp maximum 80 bp
- Portfóliókezelés a fenti kategóriákba nem tartozó Üzletfelek (pl. természetes személyek, jogi személyek, jogi személyiség nélküli szervezetek) számára éves szinten minimum 0 bp maximum 100 bp

A portfóliókezelési tevékenység végzése során az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok jegyeibe fektetett átlagos tőkére vonatkozóan nem kerül portfóliókezelési díj felszámításra.

A portfóliókezelési szolgáltatás díját a mindenkor hatályos mértékű általános forgalmi adó terheli.

Az általános forgalmi adóról szóló 2007. évi CXXVII. törvény 86.§ (1) g) pontja alapján kivételt képeznek ez alól az alábbi ügyfél- és termékkörök számára végzett portfóliókezelés:

- a biztosítástechnikai tartalékok fedezetét képező eszközök portfóliókezelése,
- a magánnyugdíjpénztár, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár és a foglalkoztatói nyugdíj szolgáltató intézmény részére végzett portfóliókezelés;

A portfóliókezelés során az értékpapírok a portfólióba tranzakciós jutalékkal megnövelt áron kerülnek be, illetve tranzakciós jutalékkal csökkentett áron kerülnek ki.

Az Üzletfél portfóliókezelésével összefüggő, harmadik fél által felszámított költséget az Alapkezelő továbbhárít az Üzletfél felé (különös tekintettel, a tőzsdei és tőzsdén kívüli megbízások díjait, transzfer és utalási díjakat, KELER költségeket, LEI kód költségeit, értesítések, jogszabályban kötelezően előírt tájékoztatáson túl az Üzletfél kérésére történő tájékoztatások költségét, stb.). Ezen díjakat és költségeket a portfóliókezelési díj nem tartalmazza.

A portfóliókezeléshez kapcsolódó költségek és jutalékok elszámolásánál és kimutatásánál az Alapkezelő az egyedi ügyfélszerződés a Bszt. és az ágazati jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően jár el.

Az Alapkezelő a díjak elszámolására egyedi megállapodás alapján negyedéves (jellemzően biztosítók és pénztárak) vagy éves díjszámítást alkalmaz. Az Alapkezelő az Üzletfél által fizetendő díjat a teljesítési időszak lezárultát követően, utólag számlázza ki, az adott időszak költségeiről és hozzájuk tartozó tranzakciókról szóló részletes kimutatás mellékletével.

Az Alapkezelő a Magyar Nemzeti Bank, mint Felügyelet számára jogszabályban rögzített mértékű éves felügyeleti díjat fizet, amely éves fix díjból (évi 300 ezer forint) és változó mértékű díjból tevődik össze. A Társaság által fizetendő változó díj éves mértéke a portfóliókezelési tevékenység - ide nem értve az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, a magánnyugdíjpénztár, a foglalkoztatói nyugdíj szolgáltató intézmény, a pénzügyi intézmény és a biztosító részére végzett portfóliókezelési tevékenységet - keretében kezelt portfólió éves átlagos nettó eszközértékének 0,35 ezreléke.

### **Díjakról, költségekről szóló tájékoztatás nyújtása**

Az Alapkezelő az általa alkalmazott díjazásról az Üzletféllel kötött egyedi szerződésben rendelkezik és a díjazáshoz és költségekről szóló tájékoztatások megtétele során a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően jár el.

## **25.6 Üzleti órák**

Az Alapkezelő üzleti órái: munkanapokon 9.00 – 16.00 óra között

## **25.7 Panaszkezelési szabályzat**

Az Alapkezelő Panaszkezelési szabályzata elérhető az Alapkezelő honlapján ([www.alapkezelo.hu/panaszkezeles/](http://www.alapkezelo.hu/panaszkezeles/)), valamint üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

## **25.8 Végrehajtási politika**

Az Alapkezelő végrehajtási politikájának összefoglalását az Üzletszabályzat 17. fejezete tartalmazza.

## **25.9 Összeférhetetlenségi politika**

Az Alapkezelő Összeférhetetlenségi politikája elérhető az Alapkezelő honlapján ([http://alapkezelo.hu/fontos\\_informaciok/szabalyzatok/](http://alapkezelo.hu/fontos_informaciok/szabalyzatok/)), valamint az üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

