



Generali Alapkezelő Zrt.



ÜZLETSZABÁLYZAT

alapkezelo.hu
generalialapkezelo.hu

Jóváhagyta a Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 2022. november 30-án
34/2022.(XI.30) számú határozatával

Hatályba lépés időpontja: 2022. december 5.

TARTALOM

1	Általános információk	7
1.1	Az Üzletszabályzat hatálya	7
1.1.1	Az Üzletszabályzat időbeli hatálya	7
1.1.2	Az Üzletszabályzat tárgyi és személyi hatálya	7
1.1.3	Az Üzletszabályzat módosítása	8
1.2	Fogalom meghatározások	8
1.3	Generali Alapkezelő Zrt. általános adatai	8
1.4	Az Alapkezelő által végzett tevékenységek	9
1.4.1	Tevékenységek felsorolása	9
1.5	Az Alapkezelő tulajdonosai	10
1.6	Üzletfelekkel történő kapcsolattartás	10
1.6.1	Üzletfelekkel történő kapcsolattartás nyelve	10
1.6.2	Üzletfelekkel történő kapcsolattartás módja, eszköze	10
1.6.3	Értesítések	11
2	A szerződés megkötése, teljesítése, módosítása és megszűnése	12
2.1	Üzletfél azonosításának szabályai, az ügyfél-átvilágítás	12
2.1.1	Az Üzletfél azonosításának kötelező esetei	13
2.1.2	Az azonosítás sikertelensége	14
2.1.3	Természetes személy azonosítása	14
2.1.4	Jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet azonosítása ...	15
2.1.5	Bel- és külföldi természetes személyekre és szervezetekre vonatkozó közös szabályok	16
2.1.6	Tényleges tulajdonos	18
2.1.7	Változás az adatokban	19
2.2	Az Üzletfél képviselése	19
2.2.1	Képviselő, képviselési jog	19
2.2.2	A képviselő azonosítása	20
2.2.3	A meghatalmazás	21
2.3	Az Ügyfélminősítés	21
2.3.1	Lakossági ügyfél	22
2.3.2	Szakmai ügyfél	23
2.3.3	Az Üzletfél alkalmasságának vizsgálata	25
2.3.4	Az Alkalmassági tesztek kiértékelése	27
2.3.5	Az alkalmassági teszt kiértékelését követően alkalmazott kategóriák	27

2.3.6	Az alkalmassági teszt alanyai - kitöltésére, aláírására jogosultak	29
2.3.7	Ügyfélminősítés az EMIR hatálya alá tartozó Származtatott Ügyletek kötésével kapcsolatban.....	30
2.4	Ügyfélkategóriák meghatározása	31
2.5	A szerződéskötéshez valamint az egyes ügyletekhez kapcsolódó költségek	32
2.5.1	Ex-ante (előzetes) költségtájékoztatás.....	32
2.5.2	Ex-post (utólagos) költségtájékoztatás	33
2.6	A szerződés megkötése	33
2.6.1	Üzletfél nyilatkozatai	34
2.7	A szerződéskötés megtagadása	34
2.8	Általános kockázatok és az Üzletfél kötelezettségei.....	35
2.9	Az Üzletféllel történő elszámolás	38
2.10	A szerződés módosításának, illetve megszüntetésének szabályai.....	39
2.10.1	A szerződés módosítása.....	39
2.10.2	A szerződés megszüntetése	39
2.10.2.1	Közös megegyezés.....	39
2.10.2.2	Rendes felmondás	39
2.10.2.3	Azonnali hatállyal történő megszűnés	40
2.11	Egyéb rendelkezések	40
3	Az Alapkezelő tevékenységeinek részletes szabályai	41
3.1	Befektetési alapkezelési tevékenység	41
3.1.1	Az Alapkezelő feladata és hatásköre	41
3.1.2	Az Alapkezelő felelőssége	42
3.1.3	Az Alapkezelő kollektív befektetési formák és a befektetők legfontosabb érdekeit szem előtt tartó eljárásra vonatkozó kötelezettségei	42
3.1.4	Befektetési jegyek előállítása, nyilvántartása	43
3.2	Portfóliókezelési tevékenység	43
3.3	Harmadik felek igénybevétele az Alapkezelő tevékenysége során	44
4	Díjszabályzat.....	45
4.1	Befektetési Alapkezelési tevékenység.....	45
4.1.1	Alapkezelőnek fizetendő díjak	46
4.1.2	Harmadik félnek fizetett díjak.....	46
4.1.3	Visszatérítés	48
4.1.4	Harmadik féltől kapott jutalék	49
4.2	Portfóliókezelési tevékenység	49
4.2.1	Alapkezelő részére fizetendő díjak.....	50

4.2.2	Harmadik félnek fizetett díjak.....	51
4.2.3	Harmadik féltől kapott jutalék	52
5	Végrehajtási politika.....	52
5.1	Bevezetés.....	52
5.2	Alapelvek.....	53
5.3	Végrehajtási politika tárgyi hatálya	53
5.4	A kereskedési partnerek, valamint a teljesítési helyszínek kiválasztásának szempontjai ..	54
5.4.1	Privát vagyonkezelésre vonatkozó speciális szabályok	55
5.5	A megbízások eszközcsoportonkénti végrehajtási helyszínei.....	55
5.6	Bloombergen történő kommunikáció visszakereshetősége	58
5.7	Portfóliók egymás közti ügyletei.....	58
5.8	A végrehajtási politika felülvizsgálata	59
5.9	Közzétételi kötelezettség	59
6	Megbízás-allokációs politika.....	59
6.1	Összevont ügyletek teljesítése	61
7	Fenntarthatósággal kapcsolatos tájékoztatás.....	62
7.1	Fenntarthatósági kockázatok integrálása a befektetési döntéshozatali eljárásba.....	63
7.2	A fenntarthatósági kockázatok hatása a kezelt portfóliók hozamára	64
8	Átvilágítási politika	65
8.1	Eszközök kiválasztása és pozíciómenedzsment.....	65
9	Az Üzletfelek értesítése, tájékoztatása.....	66
9.1	Befektetési alapkezelési tevékenység	66
9.2	Portfóliókezelési tevékenység	67
9.2.1	Előzetes tájékoztatás.....	67
9.2.2	Ügyfélnyilatkozatok	68
9.2.3	Szerződés tartalma alatt fennálló kötelezettség és utólagos tájékoztatás	69
9.2.4	Ösztönzőkről, díjakról, költségekről szóló tájékoztatás.....	71
10	Befektető-védelmi intézkedések.....	72
10.1	Felelősség	72
10.2	Pénzügyi eszköz kezelése	72
10.3	Pénzeszköz kezelése.....	73
10.4	Befektető-védelmi alap.....	73
10.5	Pénzügyi Békéltető Testület	76
11	Felelősségi szabályok.....	76

11.1	Szerződéssel kapcsolatos felelősség	77
11.2	Közvetítő igénybevétele	77
11.3	Befektetési alapokra vonatkozó felelősségi szabályok	78
12	Az Alapkezelő engedélyének visszavonása, felfüggesztése, korlátozása	78
13	Adatvédelmi szabályok és a titoktartás szabályai	79
13.1	Az Alapkezelő adatkezeléseinek felsorolása és céljai	80
13.1.1	Az Üzletfelekkel megkötendő szerződések megkötésének előkészítése, a szerződések megkötése, teljesítése, nyilvántartása	80
13.1.2	Az Üzletfelek átvilágítása, pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megakadályozása	81
13.1.3	A nemzetközi Generali Cégcsoporton belüli információcsere a pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának a megelőzése és megakadályozása érdekében.....	81
13.1.4	Panaszok kezelése	82
13.2	Az adatkezelések időtartamai	82
13.3	Adatkezelések jogalapjai	82
13.4	A személyes adatok forrása, illetve azok közlése esetén a címzettek kategóriái	83
13.5	Az Üzletfelet megillető jogok a személyes adatai kezelésével kapcsolatban	85
13.6	A személyes adatok kezelésével szembeni tiltakozás joga.....	86
13.7	Üzleti titok	86
13.8	Értékpapírtitok	87
14	Kiszervezés.....	91
14.1	Befektetési alapkezelési tevékenységhez kapcsolódó kiszervezés	91
14.2	Portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódó kiszervezés	93
15	Egyéb rendelkezések	93
15.1	Az Üzletszabályzat nyilvánossága	93
15.2	Jogi kérdések	94
16	Mellékletek.....	95
16.1	Az Alapkezelő elérhetőségei.....	95
16.2	Az Alapkezelő által alkalmazott szerződésminták.....	95
16.3	Kiszervezett tevékenységek	95
16.4	Az Alapkezelő által igénybevett közvetítők jegyzéke	95
16.5	Az Alapkezelő által alkalmazott díjtételek	96
16.6	Üzleti órák	96
16.7	Panaszkezelési szabályzat	96
16.8	Összeférhetetlenségi politika.....	97

16.9	Pénzmosás és terrorizmus finanszírozása ellenes szabályzat.....	97
16.10	Tőzsdék listája.....	97
16.11	Kereskedési partnerek, valamint teljesítési helyszínek.....	98

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 Társaság, Alapkezelő) a módosítás tényéről és annak hatályba lépéséről a www.alapkezelo.hu és a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban Felügyelet, MNB) által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon közleményt tesz közzé. A közzététel napja az a nap, amikor a módosításra vonatkozó tájékoztatás a megjelölt honlapokon megjelenik és az Ügyfelek 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 végezni jogosult, a részére kibocsátott, érvényes és hatályos tevékenységi engedélyek, vagy az általa e körben tett bejelentés alapján, illetve jogszabály rendelkezése alapján („Üzleti Tevékenységek”). Ezen tevékenységek jelen fejezet 4. pontjában kerülnek ismertetésre.

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

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

Az Alapkezelő Üzletszabályzata nyilvános. Az Üzletszabályzatot az Alapkezelő honlapján (www.generalialapkezelo.hu, www.alapkezelo.hu) és az MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon közzéteszi, valamint üzlethelyiségeiben elérhetővé teszi.

1.1.3 Az Üzletszabályzat módosítása

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 módosításai a már teljesített ügyletekre nem vonatkoznak.

1.2 Fogalom meghatározások

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

1.3 Generali Alapkezelő Zrt. általános adatai

Elnevezése:Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezése:Generali Alapkezelő Zrt.

Idegen nyelvű elnevezései:Generali Vermögensverwaltungs Geschlossene A.G.

Generali Asset Management Private Limited Company

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

Levelezési címe:H-1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

Honlapcíme:www.generalialapkezelo.hu; www.alapkezelo.hu

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

Telefonszáma:(1) 301-7345

Telefax száma:(1) 301-7255

Felügyeleti hatóság neve:Magyar Nemzeti Bank

Felügyeleti hatóság 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:<http://www.mnb.hu/felugyelet>

Felügyeleti hatóság e-mail címe:ugyfelszolgalat@mnb.hu

Felügyeleti hatóság telefonszáma:(80) 203-776

1.4 Az Alapkezelő által végzett tevékenységek

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

Értékpapíralap-kezelői tevékenység

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

Hatósági engedély kelte: 2000/12/21

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

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

Hatósági engedély kelte: 2001/11/27

Egyéni portfóliók egyedi kezelése

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

Hatósági engedély kelte: 2002/12/04

Tevékenységek megfeleltetése a 2011. évi CXCVIII. törvénynek

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

Hatósági engedély kelte: 2012/11/21

Tevékenységek megfeleltetése a 2014. évi XVI. törvénynek

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

Hatósági engedély kelte: 2014/12/22

1.4.1 Tevékenységek felsorolása

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

Kollektív portfóliókezelés:

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

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

- adminisztratív feladatok - (Kbtv. 7.§ (2) a):
 - könyvviteli és jogi feladatok ellátása - (Kbtv. 7.§ (2) aa),
 - információszolgáltatás befektetők részére - (Kbtv. 7.§ (2) ab),
 - eszközök értékelése, árazása, adóügyek intézése - (Kbtv. 7.§ (2) ac),
 - jogszerű magatartás ellenőrzése - (Kbtv. 7.§ (2) ad),

- a befektetőkkel kapcsolatos nyilvántartások vezetése - (Kbftv. 7.§ (2) ae),
- hozamfizetés - (Kbftv. 7.§ (2) af),
- kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggő adminisztrációs feladatok - (Kbftv. 7.§ (2) ag),
- a megkötött ügyletek teljesítése, a bizonylatok megküldését is ideértve - (Kbftv. 7.§ (2) ah),
- nyilvántartások vezetése - (Kbftv. 7.§ (2) ai);

Kollektív portfóliókezelés mellett – a Bszt. szerint – a Társaság által végzendő tevékenység:

- portfóliókezelés, ideértve a foglalkoztató nyugdíj szolgáltató intézmény portfóliójának kezelését - (Kbftv. 7.§ (3) a)

Jelen Üzletszabályzat mindazon általános szerződési feltételeket tartalmazza, amely 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.

1.5 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

1.6 Üzletfelekkel történő kapcsolattartás

1.6.1 Üzletfelekkel történő kapcsolattartás nyelve

magyar

1.6.2 Üzletfelekkel történő kapcsolattartás módja, eszköze

Az Alapkezelő Üzletfeleivel történő kapcsolattartása az alábbiak szerint történhet:

Írásban:

- Postai úton
- Futárszolgálat útján

- o E-mailben
- o Faxon

Szóban:

- o Telefonon
- o Személyesen

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

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

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

1.6.3 Értesítések

Az Alapkezelő az Üzletfél részére szóló értesítéseket, nyilatkozatokat, ajánlatokat és okmányokat (a továbbiakban együtt: iratok) arra a címre küldi meg, amelyet az Üzletfél megadott részére. Ilyen cím hiányában az Alapkezelő jogosult az Üzletfél általa ismert címére küldeni az iratokat. Az Alapkezelő nem felel azért, ha a megadott név vagy cím pontatlansága, változása miatt, vagy más, az Alapkezelőn kívül álló okból a kézbesítés elhúzódik, vagy eredménytelen. Az Üzletfél által közölt hibás cím miatti téves postázásból adódó többletköltségek az Ügyfelet terhelik, és azonnal esedékessé válnak. Az Alapkezelő az Üzletfél részére szóló iratokat nem köteles ajánlottan vagy tértivevényrel postára adni, ez a kitétel azonban nem vonatkozik az értéket képviselő okmányokra, valamint olyan küldeményekre, amelyeket jellegükből adódóan megfelelően fokozott biztonsággal kell kezelni. Belföldi cím esetén a postára adást követő ötödik (5.), európai cím esetén a postára adást követő tizedik (10.), Európán kívüli cím esetén a postára adást követő huszadik (20.) munkanap elteltével – az ellenkező bizonyításáig - az Alapkezelő jogosult úgy tekinteni, hogy az írásos értesítést az Üzletfél megkapta, azaz a kézbesítés megtörtént. Amennyiben a kézbesítést, közzétételt követő tizenöt (15) napon belül az Üzletfél részéről nem érkezik észrevétel vagy kifogás, az Alapkezelő jogosult úgy tekinteni, hogy az Üzletfél tudomásul vette és elfogadta az értesítésben foglaltakat.

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

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

2 A szerződés megkötése, teljesítése, módosítása és megszűnése

2.1 Üzletfél azonosításának szabályai, az ügyfél-átvilágítás

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége vonatkozásában a szerződés megkötésével egyidejűleg, a Felek közötti üzleti kapcsolat létesítésekor az Alapkezelő köteles az Üzletfelet, annak meghatalmazottját, rendelkezésre jogosultját, továbbá képviselőjét 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 ellenes szabályzata tartalmazza. Társaság köteles az Ügyfelekről a jogszabályban meghatározott azonosítási adatokat rögzíteni és nyilvántartani. A portfóliókezelési tevékenység végzését minden esetben szerződéskötés előzi meg, azaz üzleti kapcsolat létesítésére kerül sor az Üzletfél és az Alapkezelő között. Olyan eset, amikor az Alapkezelő nem létesített üzleti kapcsolatot, és az Üzletfél által kezdeményezett ügyleti megbízás, vagy a ténylegesen összefüggő megbízások a négy millió-ötszáz ezer forint összeghatárt eléri vagy meghaladják, a hatályos jogszabályok alapján a portfóliókezelési tevékenység vonatkozásában nem fordulhat elő. Üzleti kapcsolat olyan üzletféllel létesíthető, akinek átvilágítását végrehajtotta az Alapkezelő.

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

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

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 körének és az azok igazolásául az Alapkezelő által elfogadható okmányok, dokumentumok köre az Alapkezelő Pénzmosás ellenes szabályzatában kerül meghatározásra, amely elérhető az Alapkezelő honlapján, illetve üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

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

2.1.1 Az Üzletfél azonosításának kötelező esetei

Az Alapkezelő 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) **a négymillió-ötszázezer forintot elérő vagy meghaladó összegű ügyleti megbízás teljesítésekor**
- c) Pénzmosásra vagy terrorizmus finanszírozására utaló adat, tény vagy körülmény felmerülése esetén, amennyiben az a) pontban meghatározottak szerint azonosításra még nem került sor,
- d) ha a korábban rögzített ügyfélazonosító adatok valódiságával vagy megfelelőségével kapcsolatban kétség merül fel. Ide értendő az az eset is, amikor az ügyfél valamely adata (pl. neve, lakcíme, székhelye stb.) vagy a nem természetes személy ügyfél tulajdonosi szerkezete változik. Amennyiben a nem természetes személy ügyfél 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

- e) ha az ügyfél-azonosító adatokban bekövetkezett változás kerül átvezetésre és kockázatérzékenységi megközelítés alapján szükséges az ügyfél-átvilágítás ismételt elvégzése

Az Alapkezelő az ügyfél-átvilágítási intézkedéseket az üzleti kapcsolat létesítésekor köteles alkalmazni. A portfóliókezelési tevékenység végzését minden esetben szerződéskötés előzi meg, azaz üzleti kapcsolat létesítésére kerül sor az Ügyfél és az Alapkezelő között. Olyan eset, amikor az Alapkezelő nem létesített üzleti kapcsolatot, valamint Ügyfél által kezdeményezett ügyleti megbízás, vagy a ténylegesen összefüggő megbízások, a hatályos jogszabályok alapján a portfóliókezelési tevékenység vonatkozásában nem fordulhatnak elő. Üzleti kapcsolat olyan ügyféllel létesíthető, akinek átvilágítását végrehajtotta az Alapkezelő.

Nem kell az azonosítást ismételt elvégezni, ha:

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

2.1.2 Az azonosítás sikertelensége

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

2.1.3 Természetes személy azonosítása

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

- o magyar állampolgár személyazonosság igazolására alkalmas hatósági igazolványa és lakcímet igazoló hatósági igazolványa,
- o külföldi természetes személy útlevele vagy személyi azonosító igazolványa, feltéve hogy az magyarországi tartózkodásra jogosít vagy tartózkodási jogot igazoló okmánya,

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

- o családi és utónevét
- o születési családi és utónevét,

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

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

2.1.4 Jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet azonosítása

Az Alapkezelő az azonosításhoz megköveteli a jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet esetén a nevében vagy megbízása alapján eljárni jogosult személy 2.1.3. pontban megjelölt okiratának és képviseleti jogosultságát hiteles módon igazoló névaláírási címpéldányának bemutatásán túl az azt igazoló - 30 napnál nem régebbi – okiratot:

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

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

Az Alapkezelő az azonosítás érdekében a következő adatokat rögzíti:

- o a neve és rövidített neve
- o székhelye és külföldi székhelyű vállalkozás esetén magyarországi fióktelepének címe
- o főtevékenysége
- o képviselőre jogosultak neve és beosztása

- o ha ilyennel rendelkezik, kézbesítései megbízottjának a következő adatai: családi- és utónév, lakcím, ennek hiányában tartózkodási hely,
- o kézbesítési megbízott azonosítására alkalmas adatai
- o cégbírósági nyilvántartásban szereplő jogi személy esetén cégjegyzékszám vagy egyéb jogi személy esetén a nyilvántartásba vételéről, vagy bejegyzéséről szóló határozat száma vagy nyilvántartási száma,
- o adószám

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

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

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

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

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

Üzleti kapcsolat létesítések

Az Alapkezelő szerződéses kapcsolat létesítések elvégzi a szükséges intézkedéseket.

- Az intézkedések közül az azonosítás (az üzletfél 2.1.3 és 2.1.4 fejezetben meghatározott adatainak rögzítése) az erre rendszeresített azonosítási adatlapon történik. A nyomtatványt kizárólag az Alapkezelő munkatársa töltheti ki.
- Az Üzletfélnek az előző pontban meghatározott, az Alapkezelő által kitöltendő dokumentumon nyilatkoznia kell arra vonatkozóan, hogy kiemelt közszereplőnek minősül-e és ha igen, akkor milyen minőségben. (fogalom-meghatározás"kiemelt közszereplő").
- Az Üzletfél az "Azonosítási adatlap" nyomtatványon nyilatkozik arról, hogy a saját, vagy egy más személy, mint tényleges tulajdonos nevében és érdekében jár-e el.
- Az átvilágítást végző személy a személyazonosság igazoló ellenőrzés alkalmával meggyőződik a rögzített adatok helyességéről, és az okmány érvényességéről.
- Az Alapkezelő az üzleti kapcsolat létesítéskor keletkezett adatait a befektetés-nyilvántartó rendszerében, valamint az Alapkezelő külön nyilvántartásában rögzíti. A rendszerek és nyilvántartások jelszóval védettek, és a hozzáférésük csak az arra feljogosított munkatársak részére biztosított.
- Az azonosítási adatok papír alapú dokumentációjának tárolása az Alapkezelő székhelyén, zárható helyiségben történik a mindenkor hatályos Pmt. által előírt megőrzési kötelezettség időtartamára. A tárolt adatokhoz az Alapkezelő megfelelési vezetője, illetve a vezérigazgató által felhatalmazott munkavállaló bír hozzáféréssel.

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

- magyar állampolgár esetén
 - személyazonosító igazolvány VAGY útlevelel, VAGY kártya formátumú vezetői engedély,
 - ÉS lakcímet igazoló hatósági igazolvány, DE! KIZÁRÓLAG csak a lakcímet tartalmazó oldal!
- külföldi állampolgár esetén
 - útlevelel VAGY személyazonosító igazolvány, feltéve hogy az magyarországi tartózkodásra jogosít, VAGY tartózkodási jogot igazoló okmány vagy tartózkodásra jogosító okmány.

A másolatkészítés az **alábbi módon** történhet:

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

Amennyiben az ügyfél megtagadja másolat készítését a személyazonosság igazolása érdekében bemutatott okirat(ok)ról, ami miatt az Alapkezelő nem tudja teljes körűen végrehajtani az ügyfél-átvilágítási intézkedéseket, akkor a Pmt. 13. § (8) bekezdése értelmében **az Alapkezelő az érintett ügyfélre vonatkozóan köteles megtagadni üzleti kapcsolat létesítését** és üzleti megbízás teljesítését.

Üzleti megbízás teljesítése esetén

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

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

2.1.6 Tényleges tulajdonos

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

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

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

Az Alapkezelő a fentiekben meghatározott adatokon kívül az Üzletféltől az arra vonatkozó nyilatkozat megtételét is köteles kérni, hogy a tényleges tulajdonos kiemelt közszereplőnek minősül-e. Ha a tényleges tulajdonos kiemelt közszereplő, a nyilatkozatnak tartalmaznia kell, hogy mi alapján minősül kiemelt közszereplőnek.

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

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

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

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

2.1.7 Változás az adatokban

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

2.2 Az Üzletfél képviselete

2.2.1 Képviselet, képviseleti jog

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

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

A képviselő a

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

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

2.2.2 A képviselő azonosítása

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

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

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

Az Alapkezelő a képviselői minőség szabályszerű igazolásának tekinti a képviselő személyében vagy adataiban bekövetkezett változást tartalmazó és az ilyen változás bejegyzésére, nyilvántartására jogosult bírósághoz/ hatósághoz történt benyújtást igazoló dokumentumokat olyan esetekben, amikor az ilyen változások bejegyzésére az arra vonatkozó jogszabályi rendelkezések értelmében a változás időpontjára visszaható hatállyal kerül sor. Az Üzletfél utóbb – a változások bejegyzésének elmaradása okán – nem hivatkozhat az Alapkezelő által a jelen pontnak megfelelően az Üzletfél szabályszerű képviselőjének tekintett személy által képviselt

Üzletféllel kötött szerződések érvénytelenségére vagy hatálytalanságára. Hasonlóképpen nem hivatkozhat az Üzletfél az Alapkezelő által a jelen Üzletszabályzatnak megfelelően az Üzletfél szabályszerű képviselőjének tekintett személy által képviselt Üzletféllel kötött szerződések érvénytelenségére vagy hatálytalanságára akkor sem, ha az Üzletfelet e körben olyan képviselő képviselte, aki általános (nyilvántartásra bejelentett vagy bejegyzett) cégeképviselési joggal nem rendelkezett, képviselőként azonban bejelentésre került az Üzletfél törvényes képviselője által. Az Üzletfél köteles azonban késedelem nélkül az Alapkezelő tudomására hozni, amennyiben a változások bejegyzésére utóbb bármely okból mégsem kerül sor (beleértve az erre irányuló kérelem visszavonását, avagy a bíróság/hatóság általi elutasítását).

2.2.3 A meghatalmazás

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

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

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

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

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

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

2.3 Az Ügyfélminősítés

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

A befektetéskezelési tevékenység vonatkozásában az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési jegyek forgalmazására forgalmazókat bízott meg. A befektetési jegy forgalmazásával összefüggő ügyfélminősítési eljárások az egyes forgalmazók üzletszabályzataiban meghatározottak szerint történnek. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési

jegyeinek forgalmazóit az Alapok kezelési szabályzata tartalmazza, amelyek elérhetőek az Alapkezelő honlapján, illetve üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

Az ügyfélminősítést nem kell elvégezni, ha

- o a szerződés egy hatályban lévő keretszerződés alapján jön létre és a szerződés tárgyát képező ügylet vagy pénzügyi eszköz vonatkozásában a minősítésre már sor került, vagy

Az Üzletfelet az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően

- o lakossági ügyfél
- o szakmai ügyfél kategóriák valamelyikébe sorolja be

A szakmai ügyfél egy speciális csoportját alkotja az ún. elfogadható partner, amelynek minősítésére a portfóliókezelési tevékenység vonatkozásában nincs, csak a Bszt. által meghatározott tevékenységek esetében van lehetőség. A korábban elfogadható partner minősítésű ügyfelek szakmai ügyfélként kerülnek minősítésre.

2.3.1 Lakossági ügyfél

Lakossági ügyfélnek minősül minden olyan Üzletfél, aki

- o Nem minősül szakmai ügyfélnek

Lakossági ügyfél besorolása lehet

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

Lakossági ügyfelek esetében az alábbi feltételek alapján lehetőség van szakmai ügyfél kategóriába történő átsorolásra.

Lakossági ügyfél kérheti a szakmai ügyfélként való besorolását:

- o Általánosan
- o Ügylettípusonként

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

- a kérelem napját megelőző egy évben negyedévente átlagosan legalább tíz, az ügylet végrehajtása napján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számítva, egyenként negyvenezer euró értékű vagy az adott év során összesen négyszázezer euró értékű ügyletet bonyolított le,
- pénzügyi eszközökből álló portfóliója és betéeteinek állománya együttesen meghaladja a kérelem benyújtásának napját megelőző napon érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számítva az ötszázezer eurót,
- legalább egy éves folyamatos vagy a feltételek vizsgálásának időpontját megelőző öt éven belül legalább egy éves munkaviszonnyal vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonnyal rendelkezik és olyan munkakört illetőleg feladatkört tölt be
 - o befektetési vállalkozásnál,
 - o árutőzsdei szolgáltatónál,
 - o hitelintézetnél,

- o pénzügyi vállalkozásnál,
- o biztosítónál,
- o befektetési alapkezelőnél,
- o kollektív befektetési társaságnál,
- o kockázati tőkealap-kezelőnél,
- o magánnyugdíjpénztárnál,
- o önkéntes kölcsönös biztosító pénztárnál,
- o elszámolóházi tevékenységet végző szervezetnél,
- o központi értéktárnál,
- o foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézménynél,
- o központi szerződő félénél, vagy
- o tőzsdénél,

amely a befektetési vállalkozás és az ügyfél között létrejövő szerződésben szereplő pénzügyi eszközzel és befektetési szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos ismereteket feltételez.

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

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

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

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

Ha valamely Üzletfél lakossági ügyfélbesorolással rendelkezik:

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

2.3.2 Szakmai ügyfél

Szakmai ügyfélnek minősül:

- o befektetési vállalkozás,

- o árutőzsdei szolgáltató,
- o hitelintézet,
- o pénzügyi vállalkozás,
- o biztosító,
- o a befektetési alap és a befektetési alapkezelő, valamint a kollektív befektetési társaság,
- o a kockázati tőkealap és a kockázati tőkealap-kezelő,
- o a magánnyugdíjpénztár és az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár,
- o helyi vállalkozás, amely a
 - Bszt. 6. § l) pontjában meghatározott pénzügyi eszköz vagy az arra vonatkozó - a 6. §-ban meghatározott - származtatott pénzügyi eszköz vonatkozásában azon személy, amely 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 Get., illetve a Vet. szerint földgáz- vagy villamosáram-kereskedést végez,
- o a központi értéktár,
- o a foglalkoztatói nyugdíj szolgáltató intézmény,
- o tőzsde,
- o a központi szerződő fél
- o minden egyéb olyan vállalkozás, amelyet a székhelye szerinti állam ilyenként ismer el,
- o a Bszt. 48. § (2) bekezdésben meghatározott kiemelt vállalkozás,
- o a Bszt. 48. § (3) bekezdésben meghatározott kiemelt intézmény,
- o minden egyéb olyan személy és szervezet, amelynek fő tevékenysége a befektetési tevékenység, ideértve a különleges célú gazdasági egységet.

A szakmai ügyfél számára – amennyiben kifejezett kérése, illetve ha a szakmai ügyfélként való minősítést az Alapkezelő kezdeményezi – a felek kifejezett egyetértése alapján az Alapkezelő a lakossági ügyféllel azonos feltételeket biztosít a befektetési szolgáltatási tevékenysége során. Ilyen esetben a létrejövő megállapodást írásba kell foglalni, amelynek tartalmaznia kell

- annak rögzítését, hogy az ügyfél 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 ügyfélbesorolással rendelkezik:

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

2.3.3 Az Üzletfél alkalmasságának vizsgálata

Az Alapkezelő előzetes tájékoztatói kötelezettsége keretében a portfóliókezelési tevékenység végzésére irányuló szerződés megkötését megelőzően köteles felmérni az Üzletfél pénzügyi ismereteit, feltárni pénzügyi háttérét, kockázatviselő képességét és megismerni befektetési célját. Ennek keretében az Alapkezelő

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

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

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

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

Természetes személy esetén:

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

Társasági formában működő Üzletfél esetén

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

Az okiratokat az Üzletfél eredetiben, vagy hiteles másolat formájában bocsátja az Alapkezelő rendelkezésére, de az Alapkezelő kizárólagos döntése alapján egyszerű másolat bemutatását is előírhatja. Az okiratok rendelkezésre bocsátásának a költségei az Ügyfelet terhelik.

Idegen nyelvű okirat esetén – amennyiben az okirat nyelve az Alapkezelő kapcsolattartási nyelvétől eltér – hiteles magyar fordítás szükséges.

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

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

Az Alapkezelő nem köteles az Alkalmassági tesztet elvégeztetni,

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

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

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

Az alkalmassági vizsgálat során a leendő szerződő felek és ügyfelek a nyilatkozatokat érvényesen 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 válaszok/nyilatkozatok Alapkezelő általi egyidejű rögzítésével, amelyet – kinyomtatását követően – a leendő szerződő fél és ügyfél aláírásával elfogad

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

Amennyiben az alkalmassági teszt ismételt kitöltésére kerül sor, az alkalmassági teszt eredményéről az Alapkezelő 15 napon belül értesíti az ügyfelet.

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

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

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

2.3.4 Az Alkalmassági tesztek kiértékelése

Jelen fejezetben meghatározott tájékozódás (alkalmassági teszt) keretében az Alapkezelő értékeli, hogy a portfóliókezelési tevékenysége keretében kínált szolgáltatás

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

Az alkalmassági teszt során az Alapkezelő az Üzletféltől

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

kérheti.

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

2.3.5 Az alkalmassági teszt kiértékelését követően alkalmazott kategóriák

Az Üzletfél alkalmassági teszt során megállapított kategóriája.

Befektetői kategóriák:

I. kategória -- Az alacsony befektetési kategória (0-84 pont között) az alacsony kockázatot felvállaló, az átlagosnál kisebb kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek előnyös befektetési forma. A kockázat/nyereség profil összefüggésben van azzal, hogy a befektetési eszközök jelentős (de nem kizárólagos) része pénzüpiaci és alacsony árfolyamingadozású, nem hosszú futamidejű magyar állampapírokba kerül befektetésre. A jelenlegi hozamkörnyezet alapján ezen kategória várható hozampotenciálja alacsony vagy mérsékelt.

II. kategória – A közepes befektetési kategória (85-103 pont között) a közepes kockázatot felvállaló, az átlagosnak megfelelő kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek előnyös befektetési forma. A kockázat/nyereség profil összefüggésben van azzal, hogy a befektetési eszközök részben (de nem kizárólagosan) részvényekbe, részvény kitettséget biztosító alapokba és más kockázatos eszközökbe kerül befektetésre.

III. kategória - A magas befektetési kategória (104-200 pont között) a magas kockázatot felvállaló, az átlagosnál magasabb kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek előnyös befektetési forma. A kockázat/nyereség profil összefüggésben van azzal, hogy a befektetési eszközök döntő többsége részvényekbe, részvényalapokba kerül befektetésre.

A három kategóriához tartozó instrumentumok felsorolása az alábbi:

- Abszolút hozamú alapok: olyan 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 alapok, melyek döntő részben magyarországi vállalatok által kibocsájtott részvényekbe fektetnek. Az alapok hozama a részvények által fizetett osztalékoktól és a részvényárfolyamoktól függ.
- Hazai részvények: Magyarországon kibocsájtott, a kibocsátó részvénytársaságban gyakorolható tagsági jogokat megtestesítő, névre szóló, névértékkel rendelkező, forgalomképes értékpapír
- Hazai állampapírok: a magyar állam vagy az MNB által kibocsájtott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
- Jelzáloglevelek: Az 1997. évi XXX. törvény alapján, az ott meghatározott formai kellékekkel kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő, névre szóló, átruházható értékpapírok. Tipikusan hosszú lejáratúak, amelyek fedezetéül a kibocsátó által nyújtott jelzáloghitelek ingatlanfedezete szolgál. Jelzáloglevelet csak erre feljogosított pénzintézetek és jelzálog-hitelintézetek bocsáthatnak ki.
- Kötvény alapok: olyan alapok, melyek nagyrészt államkötvényekbe és vállalati kötvényekbe fektetnek. A kötvényalap hozama két részből tevődik össze: a kamatbevételekből, illetve a papírok árfolyamán elért nyereségből.
- Külföldi állampapírok: Külföldi állam, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

- Külföldi részvényalapok: olyan alapok, melyek döntően külföldi vállalatok által kibocsájtott részvényekbe fektetnek.
- indexkövető ETF-ek: Exchange Traded Fund Befektetési alap szabályozott piacon kereskedett befektetési jegye
- Külföldi részvények: nem Magyarországon kibocsájtott, a kibocsátó részvénytársaságban gyakorolható tagsági jogokat megtestesítő, névre szóló, névértékkel rendelkező, forgalomképes értékpapír
- Pénzpiaci eszközök (Pénzpiaci alapok, pénzeszközök, betétek): alacsony kockázatú és rövid futamidejű instrumentumok.
- Strukturált kötvények: olyan befektetési termék, melynek futamidő alatti vagy lejáratkori kifizetése mindig valamilyen feltételhez kötött, jellemzően egy vagy több mögöttes termék (kötvény) teljesítményétől függ. Jellemzően tartalmaz valamilyen tőkegaranciát. A kifizetés és a garancia struktúráról függően változhat.
- Származtatott alapok: olyan alap, mely spekulációs céllal fektet be származtatott ügyletekbe.
- Származtatott termékek: olyan befektetési termék, melynek árfolyama egy másik terméktől, szolgáltatástól vagy eseménytől függ.
- Vállalati kötvények: Olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyekre a kibocsátó vállalat, önkormányzat, egyéb kibocsátó intézmény garanciát vállal. Az egyes kötvénykonstrukciók a visszafizetés idejében és ütemezésében, valamint a kamatfizetés módjában különböznek.

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

Portfóliókezelés során az ügyfelek javára történő ügyletkötésekhez az instrumentumok kiválasztása során az instrumentum kategórián kívül figyelembe kell venni az ügyfél egyedi portfóliókezelési megbízási szerződésében foglalt befektetési irányelveket is. Amennyiben az a fenti felsorolásnál szűkebb körben állapít meg befektethető instrumentumokat, akkor a portfóliókezelési szerződés rendelkezései az irányadóak az egyedi megállapodásra.

2.3.6 Az alkalmassági teszt alanyai - kitöltésére, aláírására jogosultak

A 2017/565-ös EU rendelet 54. cikk (6) bekezdésének megfelelően a Társaság az alkalmassági teszt alanyai tekintetében a következő rendelkezéseket szabályozza.

A Társaság **jogi személy Üzletfél esetén** a nevében, képviselőjében eljárni jogosult vagy az Üzletfél felhatalmazása alapján megfelelő szakmai kompetenciával rendelkező személyre (vezető tisztségviselőjére, képviselőjére, meghatalmazottjára, rendelkezésre jogosult pl. befektetési igazgató, gazdasági vezető stb.) mint nyilatkozattevőre vonatkozóan tölteti ki az alkalmassági teszt vonatkozó részét– befektetési ismeretek és tapasztalatok felmérése - és ő(k) jogosult(ak) a teszt aláírására. A képviselőre, rendelkezésre, instrukció adásra jogosult természetes személyek megjelölését az Társaság és az Üzletfél közötti szerződés önálló mellékletként vagy esetenként önálló dokumentum rögzíti, tartalmazza. Amennyiben még nem áll fenn szerződéses kapcsolat,

a rendelkezésre, eljárásra jogosult természetes személyeket a leendő ügyfél a Társaság számára a megfelelő dokumentum alátámasztásával (pl. képviseleti jog igazolása, bírósági határozat, aláírási címpéldány, alapszabály stb.) megadja. Az alkalmassági teszt befektetési célokra, valamint a pénzügyi teherviselő és veszteségviselő képességre vonatkozó kérdései a jogi személy befektetési céljait, valamint pénzügyi teherviselő képességét hivatottak vizsgálni.

A Társaság **természetes személy Üzletfél** esetén az adott üzletfélre vagy meghatalmazotti képviselte esetén a nevében eljáró személyre, mint nyilatkozattevőre vonatkozóan tölteti ki az alkalmassági teszt vonatkozó részét – befektetési ismeretek és tapasztalatok felmérése - 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 ügyfél, illetve képviselet esetén a meghatalmazó személy befektetési céljait, valamint pénzügyi teherviselő képességét hivatottak vizsgálni.

2.3.7 Ügyfélminősítés az EMIR hatálya alá tartozó Származtatott Ügyletek kötésével kapcsolatban

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

FC-nek minősülnek:

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

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

„NFC+”-nak minősül minden olyan NFC, amely az Európai 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:

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

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

2.4 Ügyfélkategóriák meghatározása

Az Alapkezelő a portfóliókezelési szerződés megkötését megelőzően az Üzletféltől beszerzi mindazon információkat, amelyek számára az Üzletféllel kapcsolatos lényeges tények megértéséhez és ahhoz szükségesek, hogy ésszerű alapon – a nyújtott szolgáltatás jellegét és méretét kellően figyelembe véve – meg tudja határozni azt, hogy a portfóliókezelési szolgáltatás keretében kötendő konkrét ügylet megfelel a következő kritériumoknak:

- az ügylet megfelel az adott Üzletfél befektetési céljainak, ideértve az ügyfél kockázattűrését;
- az ügylet jellegénél fogva az Üzletfél pénzügyileg viselni tudja a befektetési céljainak megfelelő kapcsolódó befektetési kockázatokat

Az Alapkezelő a fenti információkat Alkalmassági teszt felhasználásával szerzi meg.

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

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 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 ügyfél ügyfélkategóriájának módosítását az Alkalmassági teszt ismételt kitöltéséhez kötheti.

Szakmai ügyfelek esetén, illetve amennyiben a portfóliókezelési szerződés másként rendelkezik, a fentiekben felsorolt ügyfélkategóriák nem alkalmazandóak.

2.5 A szerződéskötéshez valamint az egyes ügyletekhez kapcsolódó költségek

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

Az Alapkezelő minden, az Üzletfél portfóliókezelésével összefüggő, számára harmadik fél által felszámított költséget továbbháríthat az Ügyfele felé. (különös tekintettel a tőzsdei és tőzsdén kívüli megbízások díjait, transzfer és utalási díjakat, KELER költségeket, felügyeleti díjakat, értesítések, jogszabályban kötelezően előírt tájékoztatáson túl az Ügyfél kérésére történő tájékoztatások költségét, stb.). Ezen díjakat és költségeket a Portfóliókezelési díj nem tartalmazza. A harmadik fél által felszámított költségek a felmerülésükkor kerülnek elszámolásra.

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

A fentiekől eltérő eseteket a portfóliókezelési szerződésben kell rögzíteni.

2.5.1 Ex-ante (előzetes) költségtájékoztatás

A Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete alapján az Alapkezelő a portfóliókezelési szolgáltatás során az Üzletfél számára rendelkezésre bocsátja azokat a díjakkal és költségekkel kapcsolatos információkat, amelyek általánosan figyelembe veendőek a szolgáltatásnyújtással kapcsolatban. Az előzetes költségtájékoztatás az alábbi díjakat és költségeket mutatja be:

- termékköltségek

- szolgáltatás költségei
- harmadik felek általi kifizetések
- összköltség

Alapkezelő a költségeket mind százalékban, mind pedig monetáris értékben kimutatja. Jelen pont szerinti tájékoztatás során azon díjak és költségek vonatkozásában, amelyekről az Alapkezelőnek nincs pontos tudomása, azokat becslés módszerével állapítja meg a rendelkezésére álló piaci és más nyilvános információk alapján azzal, hogy egyes esetekben a termékköltség vonatkozásában nem minden esetben biztosítható, hogy az Alapkezelő rendelkezik valamennyi releváns információval. Az új ügyfelek esetén a szerződéskötési folyamat során, de a szerződés aláírása előtt kellő időben, a befektetési politika kialakításakor történik az ex-ante költségtájékoztatást átadása az Üzletfélnek.

Alapkezelő a jelen pontban foglaltakról szóló tájékoztatását jogosult az adott ügyfélkategóriára jellemző költségtételek figyelembe vételével egységesített formában teljesíteni. Az eképpen történő tájékoztatás anyagai elérhetőek az Alapkezelő honlapján (www.alapkezekelo.hu / www.generalialapkezekelo.hu), illetve az Üzletfél kérésre egyéb módon is átadhatóak.

2.5.2 Ex-post (utólagos) költségtájékoztatás

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

2.6 A szerződés megkötése

Az Alapkezelő az Üzletféllel kötött 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 (a továbbiakban: ügylet) írásba foglalni, ha arra egy írásba foglalt, hatályban lévő keretszerződés alapján kerül sor, és az ügyletet az Alapkezelő elektronikus úton rögzíti.

Az Alapkezelőnek az Üzletféllel létrejövő szerződésben rendelkezni kell

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

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

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

2.6.1 Üzletfél nyilatkozatai

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

- Az Alapkezelővel való kapcsolatban a papír alapon kívüli tartós adathordozón történő kapcsolattartást elfogadja, valamint hozzájárul ahhoz, hogy az Alapkezelő a jogszabályban eszerint is teljesíthető tájékoztatásokat tartós adathordozón és/vagy az Alapkezelő www.generalialapkezelo.hu / www.alapkezelo.hu internetes honlapján keresztül tegye meg. Ezzel kapcsolatosan az Üzletfél kijelenti, hogy tájékoztatás ezen módja összhangban van az Alapkezelő és az Üzletfél között meglévő vagy kialakítandó üzletvitellel.
- Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége során az Üzletfél erre irányuló kifejezet nyilatkozata esetén az Üzletfél javára kezelt portfólió terhére saját maga által kezelt befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyet szerezzen

2.7 A szerződéskötés megtagadása

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

- 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 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, e bekezdésekben megjelölt 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 2.10. fejezetben részletezett szankcióval érintett.

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

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

2.8 Általános kockázatok és az Üzletfél kötelezettségei

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

A Portfóliókezelés keretében az Üzletfél Pénzügyi Eszközei azzal a céllal kerülnek a Társaság rendelkezése alá, hogy a Társaság az Üzletfél által előre meghatározott feltételek mellett, az Üzletfél által adott megbízás alapján, az Üzletfél javára Pénzügyi Eszközökbe fektesse és kezelje azzal, hogy az Üzletfél a megszerzett Pénzügyi Eszközökből eredő kockázatot és hozamot, így különösen annak nyereségét és veszteségét, közvetlenül viseli.

A Társaság felhívja ügyfelei figyelmét, hogy a Portfóliókezelés – annak ellenére, hogy a Társaság e tevékenysége során mindenkor a legjobb tudása szerint, a Végrehajtási Politika szerint jár el – az ügyfelek számára veszteséget is okozhat.

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

Hírnév	A nyilvánosságban kialakult rossz hírnév negatív hatást fejthet ki. Például a kialakult rossz megítélés csökkentheti a kívánt tevékenység terjedelmét.
Ügyfélvagyon kezelésének kockázatai	
Politikai és gazdasági	A magyar kormány politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek a portfóliók hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az ügyfelek portfólióiban szerepelhetnek. A kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. A portfóliók nettó eszközértékét különösen befolyásolhatja az infláció, az árfolyampolitika, a költségvetési egyensúly, illetve a folyó fizetési mérleg alakulása valamint a kamatszint.
Likviditási	Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkorai 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, árfolyamkockázat	A tőkepiaci befektetések értéke a tőkepiacok jellegéből adódóan jelentősen ingadozhat, aktuális piaci értékük akár beszerzéskori értékük alá is csökkenhet, illetve szélsőséges esetben piaci értéküket akár teljes mértékben elveszíthetik.
Aktív befektetési politika	Az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, amelynek keretében a befektetések várható jövedelmezőségének, likviditásának, valamint kockázatának figyelembe vételével (a befektetési politika keretein belül) a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexektől eltérő összetételű befektetési portfóliót is tarthat, amelynek következtében a portfóliók teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a tőkepiaci indexek teljesítményétől.
Adókockázat	A portfóliókezelésre, személyi és társasági adókra vonatkozó adózási szabályok a jövőben kedvezőtlen irányban is változhatnak
Devizaárfolyam	A portfóliókat alkotó egyes értékpapírok és az ezekhez kötődő kiadások különféle devizákban lehetnek denominálva. A forint erősödése vagy gyengülése hat a portfóliók devizában denominált befektetési eszközeinek forintban kifejezett árfolyamértékére.

Befektetési	Az Alapkezelő a törvényi szabályozás, illetve a befektetési politika figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az ügyfelek portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs arra garancia, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, s így arra sem, hogy az ügyfelek portfóliói nem szenvednek árfolyamvesztést.
A reálhozam 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 reálértékben negatív lesz.
Partnerkockázat	Amennyiben az Alapkezelő által az ügyfelek nevében kötött ügyletekben a közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, akkor az hátrányosan befolyásolhatja a portfóliók értékét.
Fenntarthatósági kockázat	Olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. Hosszú távon gondolkodó befektetéskezelőként az Alapkezelő kiemelt fontosságot tulajdonít a fenntarthatósági tényezők eszközcsoportok hozamaira és a portfóliók hozam-kockázat tulajdonságaira gyakorolt hosszútávú hatásainak, mind trendek, mind értékelés vonatkozásában. A fenntarthatósági szempontok potenciálisan hatással lehetnek a befektetés teljesítményére és kockázataira, így fontosnak tartjuk az ESG (Environmental, Social and Governance azaz környezetvédelmi, társadalmi és kormányzati kérdések) elveinek átültetését a portfóliók menedzselésébe, ezért az Alapkezelő Fenntarthatósági politikájában megfogalmazott előírásokat figyelembe véve hozza meg a befektetési döntéseit, mely szerint igyekszik társadalmilag felelős vállalatokba fektetni és kizárással is élhet.

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

Az Üzletfél köteles a jogszabályi előírásoknak megfelelően kiállított számla ellenében az Alapkezelő aktuális portfóliókezelési díj számláját, a számlán feltüntetett időpontig kiegyenlíteni. Késedelmes fizetés esetén az Alapkezelő a késedelem Ptk.-ban meghatározott következményeit alkalmazhatja.

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

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

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

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

2.9 Az Üzletféllel történő elszámolás

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

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

A portfóliókezelési díj fizetése szakmai ügyfelek esetén minden negyedév, lakossági ügyfelek esetén év végét követően esedékes, a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig.

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

A díj fizetésétől eltérni a portfóliókezelési szerződés szerint lehetséges.

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

2.10 A szerződés módosításának, illetve megszüntetésének szabályai

2.10.1 A szerződés módosítása

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

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

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

2.10.2 A szerződés megszüntetése

A portfóliókezelési szerződés bármilyen jogcímen történő megszüntetése, illetve megszűnése esetén a Felek kötelesek egymással a rendelkezési jog visszavonásától vagy arról a Portfóliókezelő általi tudomásszerzésétől számított 15 munkanapon belül elszámolni. A Portfóliókezelő a Megbízó számlája feletti rendelkezési jog fennállása alatt a tőle elvárható gondossággal köteles gondoskodni az eszközök értékőrzéséről, a rendelkezési jog megszűnésének napjától azonban minden joga és kötelezettsége e tekintetben megszűnik. A Portfóliókezelőt a portfóliókezelési szerződés megszűnéséig, de legfeljebb az Üzletfél portfóliókezelési tevékenységgel érintett számlája feletti rendelkezési jog megszűnésének az időpontjáig illeti meg díjazás.

2.10.2.1 Közös megegyezés

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

2.10.2.2 Rendes felmondás

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

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

2.10.2.3 Azonnali hatállyal történő megszűnés

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

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

A szerződést az *Alapkezelő* azonnali hatállyal felmondhatja, ha

- o a szerződéskötést jelen üzletszabályzat 2.6. pontja szerint meg kellett volna tagadnia,
- o az Üzletfél a jogszabályban, illetve az Üzletszabályzatban előírt kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges információkat felszólítás ellenére sem szolgáltatja,
- o az Üzletfél az Alapkezelő felé fennálló díjfizetési kötelezettségének felszólítás ellenére nem tesz eleget,
- o az Üzletfél által átadott értékpapírok nyilatkozata ellenére hamisak, megsemmisítettek, vagy nem hiány-, per-, teher- vagy igénymentesek,
- o az Alapkezelő a szerződéskötést követően értesül arról, hogy a számára az Üzletfél által átadott értékpapírok megsemmisítési eljárás alatt állnak, vagy azokat megsemmisítették.

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

- o az Üzletfél befektetési politikáját súlyosan felróható módon vagy több ízben nem tartja be,
- o jelen Üzletszabályzatban hivatkozott, adott tevékenységre vonatkozó engedélyét a Felügyelet visszavonja,
- o ismételt vagy súlyos szerződésszegést követ el.

A szerződés azonnali hatállyal megszűnik abban az esetben, ha

- Portfóliókezelő jogutód nélkül megszüntetésére/megszűnésére kerül sor,
- Portfóliókezelő vonatkozó Felügyeleti engedélyét visszavonják,
- Portfóliókezelő ellen felszámolási eljárást kezdeményeznek,
- Portfóliókezelő önmaga ellen csődeljárást kezdeményez
- Üzletfél a portfóliókezelési tevékenységgel érintett számlája feletti rendelkezési jogot a Portfóliókezelőtől megvonja

2.11 Egyéb rendelkezések

A Társaság kizárólag azzal a feltétellel köt portfóliókezelési tevékenységre vonatkozóan szerződést, hogy a szerződő nem áll semmilyen

- az ENSZ határozataiban rögzített szankció, korlátozás vagy tilalom alatt; vagy
- az EU vagy az USA által kihirdetett bármilyen kereskedelmi vagy gazdasági szankció, illetve törvényi, 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.

A portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó szerződés megszűnik, amennyiben a szerződő a szerződés megkötését követően a fenti szankciók, korlátozások, vagy tilalmak hatálya alá kerül. Ilyen esetben a szerződés megszűnésének időpontja a szankció, a korlátozás, vagy a tilalom hatályba lépésének napja.

3 Az Alapkezelő tevékenységeinek részletes szabályai

3.1 Befektetési alapkezelési tevékenység

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

3.1.1 Az Alapkezelő feladata és hatásköre

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

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

3.1.2 Az Alapkezelő felelőssége

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.1.4 Befektetési jegyek előállítása, nyilvántartása

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

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

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

3.2 Portfóliókezelési tevékenység

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

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

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

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

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

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

Alapkezelő a Portfóliókezelési szerződés alapján az Üzletfél portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan az Üzletfél számára megnyitott Számlák felett rendelkezési joggal bír. A Portfóliókezelő az Üzletfél számlájának javára, illetve terhére a jelen megállapodás szerint kizárólagosan jogosult ügyletek végrehajtására. Amennyiben az Üzletfél a Portfóliókezelő ezen rendelkezési jogát megsérti, az a Portfóliókezelési Szerződés felmondását vonhatja maga után. Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében harmadik személytől igénybevett szolgáltatás esetében az Üzletfél, mint megbízó felé sajátjaként felel.

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

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

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

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

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

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

3.3 Harmadik felek igénybevétele az Alapkezelő tevékenysége során

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

- Kiemelt közvetítők
- Nem kiemelt közvetítők

(együtt: Közvetítők)

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

- a) Üzletfelek akvirálása
- b) ügyféltárgyalások lefolytatása
- c) előzetes tájékoztatási kötelezettség nyújtása az ügyfelek számára
- d) előzetes tájékoztatási kötelezettség teljesítésében való közreműködés (pl. alkalmassági teszt kitöltése; ügyfél pénzügyi tudásának, pénzügyi helyzetének, veszteségviselő képességének, kockázati toleranciájának, céljának és igényeinek felmérése; befektetési politika meghatározása az ügyféllel)
- e) Pmt. szerinti ügyfél-átvilágítás
- f) portfóliókezelési szerződés megkötésében való közreműködés, szerződés aláírása az ügyféllel, illetve az Alapkezelővel
- g) portfóliókezelte ügyfelekkel folyamatos kapcsolattartás,
- h) likviditási igények ügyfél általi bejelentésének fogadása, vagyonszint és vagyonszintadást jelzése az Alapkezelő részére
- i) esetleges panaszos ügyek felvétele és továbbítása az Alapkezelő részére

A Nem kiemelt közvetítők feladatát az Üzletfelek (természetes és jogi személyek) felkutatása és közvetítése képezi az Alapkezelő számára.

A Közvetítő a közvetítői tevékenység végzése során, ahhoz kapcsolódóan az Üzletféllel sem saját nevében, sem az Alapkezelő nevében nem jogosultak portfóliókezelési szerződést kötni, sem portfóliókezelési tevékenységet ténylegesen végezni.

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

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

4 Díjszabályzat

4.1 Befektetési Alapkezelési tevékenység

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

4.1.1 Alapkezelőnek fizetendő díjak

- o Alapkezelési díj

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.

Az Alapkezelési díj és a Sikerdíj mértékét a hatályos Kezelési szabályzatok tartalmazzák.

4.1.2 Harmadik félnek fizetett díjak

- o 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 letétkezelői díj mértékét a hatályos Kezelési szabályzatok tartalmazzák. A Letétkezelő által továbbhárított díjak és költségek mértéke előre nem kalkulálható, megfizetésük a letéti díjjal egyidejűleg esedékes.

- o Vezető forgalmazói díj

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

- o Könyvvizsgálói díj és költségterítés

A könyvvizsgáló az alap könyvvizsgálatáért könyvvizsgálói díjban és költségterítésben részesül. A könyvvizsgálói díj és költségterítés maximális éves mértékét az alapok hatályos kezelési szabályzatai tartalmazzák. A könyvvizsgálói díj és költségterítés időarányos mértéke naponta levonásra kerül az alap értékéből. A könyvvizsgálói díj és költségterítés

fizetése a könyvvizsgáló által kiállított számla ellenében történik a számlában megjelölt időpontig.

- o Felügyeleti díj

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

- o KELER felé fizetendő díjak

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

- o Banki, hitelintézeti szolgáltatások költségei

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

- o Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei

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

- o Közzétételek költségei

A közzétételek megjelentetése díjmentesen történik.

- o Marketing és kommunikációs költségek

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

- o Számviteli, könyvvezetési költségek

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

- o Jogi költségek

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

- o 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.

- o LEI kód díja

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

- o Befektetési alap különadója

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

- o MNB részére fizetett igazgatás szolgáltatási díjak

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

- o Egyéb költségek

Az Alapokat a futamidejük alatt egyéb, meghatározott rendszerességgel nem feltétlenül tervezhető, működéshez kapcsolódó díjak, költségek is terhelhetik: pl. auditlevél kiállítása, esetleges jogi és államigazgatási eljárások költségei, **adótanácsadói díj (az Alapot terhelő adó- és közteherviselési kötelezettségekre vonatkozó szakértői szolgáltatás díja és költsége)**, WARP költségek, az alap megszűnésével, átalakulásával kapcsolatos költségek. Az Alapot terhelik továbbá - az Alap egyesülése vagy szétválása engedélyezésére irányuló eljárások kivételével – az MNB által lefolytatott engedélyezési eljárásokkal kapcsolatban felmerülő igazgatás szolgáltatási díjak. Ezek éves mértéke nem haladhatja meg az egyes Alapok saját tőkéjének a 0,5%-t.

4.1.3 Visszatérítés

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

Az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alapok befektetési jegyeinek forgalmazására forgalmazókat bízott meg. A Forgalmazó ügyfeleinek tulajdonában lévő, a Forgalmazó által igazolt és nyilvántartott befektetési jegy állomány után az Alapkezelő a Forgalmazó részére a Kbtv. 26. § (3) és 32. § (1) alapján visszatérítést (állományi díj vagy költségalapú díj) fizet. Az állományi díj vonatkozásában a Forgalmazó felelőssége, hogy az Alapkezelő által fizetett díj felhasználása megfelel a vonatkozó hatályos jogszabályoknak, a forgalmazási tevékenység és annak részelemei mögött meghúzódó szolgáltatás igazolása a forgalmazói partner feladata. Az állományi vagy költség alapú díjon felül átadott esetleges díj ösztönzőnek minősül.

4.1.4 Harmadik féltől kapott jutalék

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

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

4.2 Portfóliókezelési tevékenység

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

Az egyedi portfóliókezelési szerződések jelen előírásoktól eltérhetnek.

4.2.1 Alapkezelő részére fizetendő díjak

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

- Portfóliókezelési díj: A portfólió kezeléséért a portfóliókezelő részére fizetett díj, amely lehet:

- A portfólió nagyságára vetített arányos díj, ebben az esetben a díj éves mértéke az átlagos lekötött tőke, 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 befektetési alapok jegyeibe fektetett tőkére vonatkozóan nem kerül portfóliókezelési díj felszámításra.

Az átlagos lekötött tőke kiszámításának képlete:

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

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

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

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

T: az értékelési időszak napjainak száma

- Előre meghatározott fix díj, amelynek nagyságát a Portfóliókezelési szerződésben kell rögzíteni.
- Sikerdíj: A Sikerdíj éves mértéke az elért bruttó hozam és a referenciahozam pozitív különbözetének az átlagos lekötött tőkével képzett szorzatának a szerződésben meghatározott %-a (portfóliónként eltérő lehet, jelenleg max. 40%)
- Kötelezően előírt tájékoztatáson túl az Üzletfél részére történő tájékoztatás költsége:

Szakmai Ügyfél esetén az Alapkezelő átvállalja a költségeket.

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

A díjakkal kapcsolatosan az egyedi portfóliókezelési szerződések a fentiektől eltérhetnek. Az Alapkezelő a vele egy cégcsoportban dolgozó munkavállalók, egyéb jogviszonyban foglalkoztatottak, valamint ezen személyek közeli hozzátartozói részére végzett portfóliókezelési tevékenység nyújtása során kedvezményt biztosít.

4.2.2 Harmadik félnek fizetett díjak

- Tőzsdei és tőzsdén kívüli megbízások díja:

A bróker által a megbízás teljesítéséért felszámított díj, amelynek értéke a brókerrel kötött megállapodás értelmében eltérhet, de max. 2,5% lehet.

- 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 szolgáltatóként eltérnek. A mindenkor aktuális bankköltséget adott szolgáltató kondíciós listája tartalmazza.

- KELER felé fizetendő díjak

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

- Felügyeleti díj:

Az Alapkezelő által a Magyar Nemzeti Bank részére fizetendő változó díj. Éves mértéke a portfóliókezelési tevékenység – ide nem értve az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, a magánnyugdíj pénztár, a pénzügyi intézmény és a biztosító részére végzett

portfóliókezelési tevékenységet – keretében kezelt, piaci értéken számított portfólió eszközértékének 0,35 ezreléke.

- o Letéti őrzési díj:

A portfólió eszközeinek őrzéséért a letétkezelőnek fizetett díj. A letétkezelési díj mértékét az Üzletfél és a letétkezelő között létrejött szerződés tartalmazza. A letétkezelési díj megfizetése alapesetben az Üzletfél kötelessége, bizonyos esetekben azonban az Alapkezelő átvállalhatja a díjfizetést. A díjfizetés átvállalását szerződésben kell rendelkezni.

- o Postai szolgáltatások díja:

A portfóliókezeléssel kapcsolatos postai szolgáltatások díja a Magyar Posta Zrt. mindenkori 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.

4.2.3 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.alapkezelő.hu / www.generalialapkezelő.hu) mutatja be.

5 Végrehajtási politika

5.1 Bevezetés

A 231/2013. számú, az AIFM Direktívához kapcsolódó – a mentességek, az általános működési feltételeket, a letétkezelőket, a tőkeáttételt, az átláthatóságot és a felügyeletet taglaló – EU Rendelet (ABAK Rendelet), valamint a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.) vonatkozó rendelkezései alapján a Generali Alapkezelő Zrt. (Alapkezelő) az általa kezelt portfóliók befektetőinek érdekeit legjobban szolgálva jár el a kezelt portfóliók nevében történő befektetési

döntések végrehajtása során, továbbá minden ésszerű lépést megtesz annak érdekében, hogy a legjobb eredményt érje el az általa kezelt portfóliók befektetői számára, valamint a befektetők a lehető legjobb szolgáltatásban részesüljenek. Jelen Végrehajtási politika keretén belül az Alapkezelő célja, hogy meghatározza azokat a mechanizmusokat, amelyek által a gyakorlatban biztosítani kívánja a vonatkozó jogszabályi előírásokban foglaltaknak történő megfelelést.

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

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

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

5.2 Alapelvek

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

5.3 Végrehajtási politika tárgyi hatálya

A Végrehajtási politika hatálya az alábbi kezelt portfóliókra terjed ki:

- az Alapkezelő által kezelt befektetési alapokra;
- az Alapkezelő által kezelt biztosítói portfóliókra;

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

- az Alapkezelő által kezelt unit-linked eszközalapokra;
- az Alapkezelő által kezelt külső intézményi portfóliókra²;
- Alapkezelő privát vagyonkezelésre szerződött ügyfeleire

5.4 A kereskedési partnerek, valamint a teljesítési helyszínek kiválasztásának szempontjai

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

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

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

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

A kereskedési partnerek értékelése céljából az Alapkezelő egy olyan értékelési rendszert (broker scoring) alkalmaz, amely néhány – a fentiekben is említett – főbb szempont eltérő súlyozásával kalkulál egy pontszámot. Az értékelés során az alábbi szakterületek szempontjai kerülnek figyelembevételre:

- befektetési terület
- kockázatkezelési terület

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

- back office terület

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

Az Alapkezelő legalább félévente felülvizsgálja az értékelési rendszert.

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

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

5.4.1 Privát vagyonkezelésre vonatkozó speciális szabályok

Az Alapkezelő azon ügyfelei részére, akik részére végzett portfóliókezelés a privát vagyonkezelési ágazat alá tartozik, a befektetési tranzakciók (kötvény, részvény, befektetési jegy és devizaügyletek) vonatkozásában speciális végrehajtási szabályokat alkalmaz az Alapkezelő.

Jelen üzletszabályzat hatálybalépésekor a számlavezető befektetési szolgáltatón kívüli tranzakciók aránytalanul magas terhet rónak az ügyfelekre (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 5.4 pontban ismertetett szempontok figyelembe vételével 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.

5.5 A megbízások eszközcsoportonkénti végrehajtási helyszínei

Részvények

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

A külföldi részvények esetében ugyancsak a kibocsátás helye szerinti tőzsde biztosítja átlagosan a legjobb árakat. Ennek következtében az Alapkezelő a külföldi részvényekre irányuló megbízások esetében azt a szabályozott piacot preferálja, ahova a részvényt első alkalommal bevezették, vagy ahol az adott részvénynek a legnagyobb a likviditása³ (forgalma). Bizonyos kibocsátók esetében ugyanakkor előfordulhat, hogy az adott részvény likviditása alacsonyabb a kibocsátás helye szerinti szabályozott piacon, mint egy másik szabályozott piacon. Amennyiben egy külföldi részvény több nemzetközi szabályozott piacra is be van vezetve, az Alapkezelő jogosult arra, hogy ne a kibocsátás helye szerinti szabályozott piacra továbbítsa a megbízást, amennyiben egy másik szabályozott piacon az ügylet végrehajtása a likviditás, a piaci ár és a gyorsabb teljesítés szempontjából kedvezőbb, és ezáltal biztosítható az ügyfél számára történő legkedvezőbb végrehajtás.

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

Fix kamatozású eszközök (Betétek, állampapírok, vállalati kötvények)

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

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

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

A hazai állampapírok másodlagos forgalma az MTS Hungary elektronikus és multilaterális – úgynevezett "interdealer" – kereskedési rendszeren keresztül valósul meg. A hazai állampapírok esetében az Alapkezelő az eBond rendszeren és/vagy a Bloomberg chaten keresztül legalább

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

három market maker-től kér be ajánlatokat, amelyek közül a legkedvezőbb ajánlat (vételi ügylet esetén a legmagasabb hozamot, míg eladási ügylet esetén a legalacsonyabb hozamot biztosító) kerül elfogadásra. Amennyiben két vagy több market maker ugyanolyan hozamszintet kínál fel, akkor az Alapkezelő a kereskedési partnerek kiválasztásánál említett kritériumok közül a végrehajtás gyorsaságát (kötvényügyletek esetében fontos megjegyezni, a gyorsaság általában a legkedvezőbb végrehajtást eredményezi), valamint az elszámolás valószínűségét veszi figyelembe, és ezek alapján dönt arról, hogy melyik ajánlatot fogadja el.

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

Kollektív befektetési eszközök (befektetési jegyek, ETF-ek)

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

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

Értékpapír-alapú derivatív ügyletek

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

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

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

A tőzsdén kívüli derivatív termékek esetében az Alapkezelő a kereslet-kínálat figyelembe vételével folyamatosan nyomon követi a termékekre vonatkozóan árinformációt biztosító forrásokat

(Bloomberg). Az Alapkezelő köteles több kereskedési partnertől ajánlatokat bekérni az adott derivatív termékre vonatkozóan, majd ezek közül a tranzakció irányát figyelembe véve a legkedvezőbb ajánlatot előnyben részesíteni. A kereskedési partner kiválasztása során az árfolyam mellett kiemelten fontos tényező a partner esetleges nemteljesítéséből fakadó kockázat, az ügylet elszámolásának biztosítása, valamint az, hogy a partner megfelelő likviditást tudjon biztosítani.

Azonnali devizaügyletek

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

Határidős devizaügyletek

A határidős devizaügyletek esetében is törekedni kell arra, hogy legalább két partnertől történjen árjegyzés bekérése, melyek közül az Alapkezelő – figyelembe véve a partnerlimiteket, valamint a végrehajtás járulékos költségeit – a legkedvezőbb ajánlatot fogadja el.

Az elfogadott kereskedési partnerek, valamint teljesítési helyszínek listáját eszközcsoportonként a 15.10. fejezet tartalmazza.

5.6 Bloombergen történő kommunikáció visszakereshetősége

A Bloomberg rendszeren keresztül megkötött ügyletek, 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 5 év. Az Alapkezelő a chatek mentésével biztosítja az ABAK-rendelet 64. és 65. cikkében, valamint a Kbtv.-ben előírt nyilvántartásokra vonatkozó előírásoknak a Bloomberg rendszeren adott egyes megbízások, illetve azonnali ügyletkötések vonatkozásában.

5.7 Portfóliók egymás közti ügyletei

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

5.8 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 hiányosságokat. Az Alapkezelő ezen értékelését a korábban megkötött tranzakciókra alapozva végzi. Ezen múltbeli tranzakciók figyelembe vételével az Alapkezelő értékeli azt, hogy a kiválasztott kereskedési partnerek és teljesítési helyszínek megfelelően – azaz az ügyfelek részére a legjobb eredményt generálva – biztosítják-e az ügyfelek megbízásainak legkedvezőbb végrehajtását.

Az Alapkezelő negyedévente ellenőrzi a „Kereskedési partnerek, valamint teljesítési helyszínek” táblázatban lévő helyességét az ügyletkötés során ténylegesen igénybe vehető és vett 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 a megbízások ügyfelek 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.

5.9 Közzétételi kötelezettség

A Bizottság (EU) 2017/576 felhatalmazáson alapuló rendelete értelmében az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan minden évre vonatkozóan, legkésőbb április végéig közzéteszi - eszközosztályonkénti bontásban - a legtöbbet igénybevett öt végrehajtási helyszínt, illetve azon befektetési vállalkozások listáját, amelyeknek ügyfélmegbízásokat továbbítottak.

6 Megbízás-allokációs politika

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

- o a portfóliókezelés során az Ügyfeleket az eltérő portfóliók összetételéből adódó sajátosságok, az esetleges likviditási és mérrethetékonyági szempontok figyelembevételével, ügyfélcsoportonként egységesen kell kezelnie az adott portfóliókért felelős portfólió menedzsernek;

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

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

Az arányos allokáció mennyiségre és átlagra vonatkozik. A tőkearányos allokációt minden egyes ügylet esetén módosíthatja, hogy a portfóliókezelőnek mindenkor figyelembe kell vennie az Ügyfél 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 elbírálás elve alapján, minden egyes ügylet az ügyletből eredetileg allokált mennyiségének arányában részesül.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az üzletek/megbízások allokációja a befektetési döntés meghozatalával egyidőben, a tranzakciók végrehajtása előtt kerüljön dokumentálásra. Előfordulhatnak azonban olyan esetek, amikor a portfólió speciális stratégiája, a piaci folyamatok vagy egyéb rendkívüli tényezők kapcsán fellépő problémák miatt nincs mód a teljes preallokációs folyamat végigvitelére. Rendkívüli piaci események, kötött határidővel rendelkező piaci megbízások vagy a 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 kötvényszerződésen való részvétel összevont portfóliók esetén történik, és ha eredményhirdetést követően a részteljesülés a teljes aukción való részvétel 10%-át nem éri el, akkor a korábban allokált ügylet mérrethetékonyág, illetve likviditás és befektetési politika figyelembe vételével újrallokálható, optimalizálható. Újrallokálást csak abban a körben lehet végrehajtani, akik a megelőző, eredeti allokációban részt vettek. Újrallokálás esetén mérlegelni kell az Üzletfél portfóliójának nagyságát, a fennálló likviditást, várható lejáratokat, a befektetési politikának való megfelelést. A nyilvántartó rendszer (Clavis) tranzakció megjegyzés rovatában dokumentálni kell az újrallokálás tényét.

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

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

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

Fixed Income (állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek) üzletkötések a befektetési alap, illetve az Üzletfél megjelölésével történhetnek.

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

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

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

6.1 Összevont ügyletek teljesítése

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

Összevont tranzakciók esetén kiemelten biztosítani kell az időbélyegzővel ellátott egyértelmű visszakereshetőséget. Néhány (számosságát tekintve legfeljebb 5 darab) tranzakció esetében az időben gyorsan egymást követő pre-allokációs rögzítések a Clavis nyilvántartó rendszerben egyértelműen megfigyelhetők ezen elvárásnak.

Jelentős számosság (5-nél több különböző portfóliót érintő tranzakciószám) esetén a megbízást adó portfólió menedzser emailt küld a gaktrade.hu@generali.com felé, melyben portfóliónként,

tételesen részletezi az összevont megbízást. A beérkezett emailek archiválásra kerülnek, tehát később bármikor visszakereshetőek.

7 Fenntarthatósággal kapcsolatos tájékoztatás

Jelen fejezet a Generali Alapkezelő által kezelt portfóliókkal kapcsolatban azt mutatja be, hogy a Generali Alapkezelő, a fenntarthatósági kockázatokat milyen módon integrálja a befektetési döntéshozatali eljárásába.

Az információközlést jogszabály (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről, a továbbiakban SFDR) írja elő azzal a céllal, hogy az Ügyfelek segítségére legyen a portfóliókezeléssel érintett portfóliók fenntarthatósággal kapcsolatos célkitűzéseinek, a felmerülő fenntarthatósági kockázatoknak a megértésében, információt nyújtson a fenntarthatósággal kapcsolatos célkitűzéseinek a megvalósulásáról.

Az Alapkezelő által kezelt portfóliók fenntarthatósággal kapcsolatos célkitűzéseit – amennyiben van ilyen - a portfóliókezelési szerződések tartalmazzák.

Az SFRD 6. cikkével összhangban kezelt portfóliók fő célkitűzései között az uniós kritériumoknak megfelelő környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása nem jelenik meg, és a kritériumok alapján nem minősülnek fenntartható befektetésnek, a Generali Alapkezelő Zrt. fenntarthatóság iránti elkötelezettsége a vállalati stratégia egyik kiemelt fundamentuma. Az ilyen portfóliók alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Bár a kezelt portfóliók fő célkitűzései között az uniós kritériumoknak megfelelő környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása nem jelenik meg, és a kritériumok alapján nem minősülnek fenntartható befektetésnek, a Generali Alapkezelő Zrt. fenntarthatóság iránti elkötelezettsége a vállalati stratégia egyik kiemelt fundamentuma. A további részletes információk az Alapkezelő honlapján, a https://alapkezelzo.hu/fontos_informaciok/fenntarthatosagi_informacio/ oldalon érhetőek el.

A követett befektetési stratégia keretében környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdító termék (SFRD 8. cikk szerinti termék) illetve olyan termék, amelynek célja a fenntartható befektetés (SFRD 9. cikk szerinti termék) az ESG kritériumok a befektetési folyamatba beépítésre kerülnek, illetve a kezelt portfólió számára csak olyan értékpapírok szerezhetők be, amelyeket az Alapkezelő egy előre meghatározott kiválasztási folyamat alapján fenntarthatónak minősít. A kiválasztási folyamat többek között előírja, hogy olyan gazdasági tevékenységekbe vagy eszközökbe kell befektetni, amelyek hozzájárulnak egy vagy több, a Taxonómiai rendelet 9. cikkében meghatározott környezetvédelmi cél előmozdításához. Ugyanakkor a kiválasztási folyamat nem zárja ki annak lehetőségét, hogy a kezelt portfólió befektetései a Taxonómiai rendeletben előírtaktól eltérő környezetvédelmi célokat érjenek el.

E dokumentum közzétételének 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.

7.1 Fenntarthatósági kockázatok integrálása a befektetési döntéshozatali eljárásba

A Generali Csoport (Assicurazioni Generali S.p.A.) 2019.03.22-én életbe léptette a vállalatcsoport fenntarthatósági politikáját (Sustainability Group Policy), összhangban az érvényben lévő Magatartási Kódex-szel (Generali Group Code of Conduct), valamint a fenntarthatósági kötelezettségvállalási alapszabállyal (Charter of Sustainability Commitments). A Generali Csoport befektetéskezelője, a Generali Insurance Asset Management S.p.A. SGR pedig életbe léptette a Fenntartható Pénzügyi Záradékokat (Sustainable Finance Disclosure).

A fenntarthatósági politika meghatározza azt a keretet, ami alapján a vállalat azonosítja, értékeli és kezeli a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázatokat és lehetőségeket, összhangban üzleti tevékenységének fenntarthatósági céljával és értékteremtési céljával.

A Generali vállalatcsoport egy hosszú távú befektetési céllal rendelkező vállalat, melynek kötelessége az ügyfelei és részvényesei érdekeinek szolgálata. Ennek mentén a Generali vállalatcsoportnak, és ezáltal a Generali Alapkezelő Zrt-nek is határozott célja a fenntarthatósági szempontok előtérbe helyezése működése során. A vállalatcsoport elkötelezett továbbá egy hatékony ökoszisztéma létrehozásában. A vállalatcsoport fenntarthatósági stratégiája rögzítésre került irányítási struktúrájában is.

A Generali Alapkezelő Zrt. tevékenysége során figyelmet fordít a környezetvédelem, a fenntarthatóság és a társadalmi felelősségvállalás alapvető elvárásaira. Ennek megfelelően az Alapkezelő:

- azonosítja, értékeli és kezeli környezeti, társadalmi és irányítási tényezőket, amelyek kockázatokat és lehetőségeket jelenthetnek az üzleti célok elérése érdekében;
- azonosítja, értékeli és kezeli a negatív és pozitív hatásokat, amelyeket az üzleti döntések és tevékenységek által merülnek fel, és amelyek hatással vannak a külső környezetre.

Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéseikbe való integrálása során a fenntarthatósági kockázatot a kibocsátó vagy a kiválasztott adatszolgáltatók által közzétett ESG-adatok felülvizsgálatával ellenőrzi annak megállapítása érdekében, hogy a fenntarthatósági kockázat szintje változott-e az eredeti értékelés elvégzése óta. Amennyiben egy adott befektetéssel kapcsolatos fenntarthatósági kockázat a pénzügyi termék ESG kockázati hajlandóságát meghaladó mértékben nőtt, az Alapkezelő megfontolja a pénzügyi termék az adott befektetéssel szembeni kitettségeinek csökkentését, figyelembe véve a befektetők érdekeit.

Az információk rendelkezésre állásától függően az Alapkezelő a pénzügyi termék kezelése során az alábbi módszert alkalmazza a kockázatok:

- Negatív/kizáró szűrés, melynek célja, hogy meghatározott ESG kritériumoknak meg nem felelő, államokba, vállalatokba és szektorokba történő befektetéseket korlátozza, oly

módon, hogy bizonyos lehetséges befektetések eltávolításra kerülnek a befektetési univerzumból, amennyiben azok túlzott fenntarthatósági kockázatot okoznának a pénzügyi termék számára.

A felmerülő fenntarthatósági kockázatok nem minősülnek relevánsak, mivel a Generali vállalatcsoport fenntarthatóság iránti elkötelezettsége és Fenntarthatósági (ESG) politikája biztosítja ezen kockázatok megfelelő kezelését.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások kiszűrését szintén ezen elkötelezettség és a Fenntarthatósági (ESG) politika biztosítja. További részletes információk a Generali Alapkezelő Zrt. Fenntarthatósági (ESG) politikájában találhatóak, amely elérhető az Alapkezelő honlapján

7.2 A fenntarthatósági kockázatok hatása a kezelt portfóliók hozamára

Fenntarthatósági kockázatok: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

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

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

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

A fenntarthatósági kockázatok a pénzügyi termékek hozamára gyakorolt várható hatásának előre tekintő értékelése azt eredményezi, hogy a befektetési alap teljesítménye eltérhet szektortársaiétól, ill. alacsonyabb megtérülést érhet el bizonyos piaci időszakokban.

Például: az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatok figyelembevételével úgy dönt, hogy egy vállalat részvényeit vagy kötvényeit nem kívánja a pénzügyi termékeiben tartani, mert olyan információk birtokába jut, melyek az adott vállalatot gyermekmunka alkalmazásának gyanújába keverik. Ezzel szűkíti a rendelkezésére álló befektetési univerzumot, és előfordulhat, hogy ez a befektetési eszköz jó hozamot biztosít, és ebből a portfólió nem részesedik. Ugyanakkor amennyiben az információ helyesnek bizonyul, az ebből következő negatív hozam lehetőségétől, illetve szélsőséges esetben a vállalat csődkockázatától is megóvjá befektetőit.

8 Átvilágítási politika

8.1 Eszközök kiválasztása és pozíciómenedzsment

Az Alapkezelő a befektetéseinek kiválasztása és nyomon követése terén a legnagyobb gondossággal jár el. Munkatársai megfelelő szakmai tapasztalattal és ismeretekkel rendelkeznek azokról az eszközökről, amelyekbe a befektetési alapok és az Üzletfelek vagyontát befektették. A kockázatkezelésre, a portfólió diverzifikációs elvárásokra kiemelt figyelmet fordítanak, melyek a rendszeres kockázatkezelési ülések során jegyzőkönyvezett formában ellenőrzésre, emellett folyamatosan visszamérésre kerülnek a kockázatkezelési terület által.

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

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

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

Az Alapkezelő portfólió menedzserei befektetési időtávtól függetlenül hozamorientált kereskedést folytatnak, ami lehet aktívabb vagy passzívabb portfólió-stratégiától/ Ügyféltől függően. A módszer kiindulópontja az adott portfólió menedzserének, menedzsereinek döntése arra vonatkozóan, hogy bíznak a kereskedés tárgyát képező eszköz kedvező irányú jövőbeni árfolyam elmozdulásában, figyelembe véve a fundamentális és technikai elemzési szempontokat.

Ha az eszköz a portfólió menedzser(ek) véleménye szerint alulértékelt a feltételezett fair értékhez képest, a kockázati szempontok figyelembevételével (limitek, koncentráció, stb.) az eszközt megvásárolja a portfólió(k)ba. Ezt követően történik a módszer kulcsfolyamata, a pozíció folyamatos újraértékelése annak (akár rövidebb, akár hosszabb) életciklusa során.

Ha a pozitív piaci események indokolják (pl. fair érték, célárfolyam emelkedés, stb.), a portfólió menedzser az új információk alapján dönthet:

- a pozíció megtartása;
- a pozíció növelése;
- a pozíció csökkentése, esetleg teljes lezárása, majd adott esetben ismételt felépítése közt (technikai profitrealizálás).

Ha a piaci események negatív irányba mutatnak, a portfólió menedzser az új információk alapján ismételten megvizsgálja a fundamentumokat, változott-e a fair érték az új információk hatására (elképzelt például, hogy a közelmúltba vonatkozó tényszámok megjelenése negatív árfolyamhatáshoz vezet, de közben a jövőre utaló kilátások már javulnak), és a következők közül dönt:

- a pozíció megtartása;
- a pozíció növelése alacsonyabb belépési árfolyamon;
- a pozíció csökkentése, esetleg teljes lezárása.

A fenti módszer eredményének értékelése a befektetési vezető és/vagy a befektetési csapat által történik a pozíciók teljesítménye alapján, és jelzésre kerül a portfólió menedzser felé. Amennyiben a befektetés kevésbé likvid eszközöket érint, előzetes elemzés készül a partnerről (pld tulajdonosi struktúra, likviditás, tőkeáttétel, jövedelmezőség, hatékonysági mutatók alapján).

A vonatkozó megbeszélések a rendszeres befektetési bizottsági ülések szakmai témáit jelentik, melyről jegyzőkönyv készül.

9 Az Üzletfelek értesítése, tájékoztatása

Az Alapkezelő tevékenységeihez kapcsolódó szerződés megkötését megelőzően köteles tájékoztatni az Üzletfelet

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

9.1 Befektetési alapkezelési tevékenység

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

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

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

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

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

A tájékoztató, a kezelési szabályzat és a kiemelt befektetői információk egy nyomtatott példánya a forgalmazási helyeken az Üzletfelek kérésére díjmentesen átadásra kerül. Az Alapkezelő az Alapkezelőre, illetve a befektetési alapokra vonatkozó rendkívüli eseményekről rendkívüli tájékoztatás útján tájékoztatja a befektetőket.

9.2 Portfóliókezelési tevékenység

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

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

9.2.1 Előzetes tájékoztatás

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

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

Az Alapkezelő a portfóliókezelési szolgáltatása keretében – legkésőbb az adott szerződés megkötését megelőzően – tájékoztatja az Üzletfelet, különösen a Bszt. 40.§ -41.§-ban, valamint a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletének 45-47. és 50. cikkeiben foglaltakról az ott meghatározottak szerint.

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

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

9.2.2 Ügyfélnyilatkozatok

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

- 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 a Generali a www.alapkezelo.hu honlapon 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 Generali részére megadott email címre teljesítse.
- 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 12. fejezete szerinti nyilvántartásához, kezeléséhez hozzájárul
- a Generali Alapkezelő Zrt. Adatkezelési tájékoztatójának megismeréséről

- A portfóliókezelési szerződés hatálya alatt kezelt portfólió(k) terhére a portfóliókezelő, mint befektetési alapkezelő a saját maga által kezelt kollektív befektetési forma által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírt szerezzen.

9.2.3 Szerződés tartalma alatt fennálló kötelezettség és utólagos tájékoztatás

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

Az Alapkezelő jogosult az Üzletfél felé fennálló tájékoztatási kötelezettségének egyéb tartós adathordozó útján is eleget tenni, amennyiben ezzel megfelel az Üzletféllel kötött szerződésben meghatározottaknak, és az Üzletfél kifejezetten a tájékoztatás ezen formáját kérte a 8.2.2. 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 Ügyfelet 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 elérhetők legyenek.

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

Az Alapkezelő Üzletfelei számára a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 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 befektetési szolgáltatási tevékenysége keretében kezelt, az Üzletfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközről és pénzeszközről a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 63. cikkében meghatározott időközönként és tartalommal a tárgyidőszak utolsó napjára vonatkozóan jelentést készít, és azt tartós adathordozón az ügyfél 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 a megbízást az Alapkezelő harmadik személy közreműködésével hajtotta végre, e harmadik személy igazolásának kézhezvételét követő kereskedési napon, Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 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 az alábbi tartalommal tesz eleget jelentési kötelezettségének:

- a) portfóliókezelő neve;
- b) az ügyfél 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 készpénz egyenleg 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 befektetési vállalkozás és az ügyfél megállapodásában kitűzött referenciaértékével (amennyiben volt ilyen);
- f) a jelentési időszak alatt az ügyfél portfóliójával kapcsolatosan kapott osztalékok, kamatok és egyéb kifizetések teljes összege;
- g) a portfólióban tartott pénzügyi eszközökkel kapcsolatosan egyéb jogokat teremtő vállalati eseményekről szóló tájékoztatás;
- h) az időszak alatt végrehajtott minden ügylet esetében az alábbiakban részletezett tájékoztatás (kivéve, ha az ügyfél ügyletenként kér tájékoztatást a végrehajtott ügyletekről, 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 Üzletfél pénzügyi eszközeit vagy pénzeszközeit kezelő befektetési vállalkozás legalább negyedévente tartós adathordozón kimutatást küld minden ügyfélnek, amelynek pénzügyi eszközeit vagy pénzeszközeit tartja, az érintett pénzügyi eszközökről és pénzeszközökről, amely a következő információkat tartalmazza:

- a) a portfóliókezelő által az adott ügyfél számára kezelt összes pénzügyi eszköz és pénzeszköz adatai a kimutatás alapjául szolgáló időszak végén;
- b) az ügyfél pénzügyi eszközei vagy pénzeszközei milyen mértékben voltak érintettek értékpapír-finanszírozási ügyletekben;
- c) az ügyfélnek 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

Az Üzletfelek fentiektől eltérő ügyféljelentéseit (azok gyakoriságát és tartalmát) az egyedi portfóliókezelési szerződések, valamint – amennyiben van ilyen - az adott ágazati jogszabályok tartalmazzák.

A portfóliókezelési szolgáltatást nyújtó befektetési vállalkozás tájékoztatja az ügyfelet 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.

9.2.4 Ösztönzőkről, díjakról, költségekről szóló tájékoztatás

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

A Társaság portfóliókezelési tevékenysége során mindenkor a jogszabályokban foglaltaknak, a szakma szabályainak megfelelően, tisztességes és hatékony módon, az ügyfelek 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 ügyfélnek/alapnak nyújtott szolgáltatással kapcsolatban. Amennyiben erre mégis sor kerülne, úgy a szolgáltatás nyújtásával kapcsolatban harmadik felek vagy harmadik fél nevében eljáró személyek által fizetett vagy biztosított minden díjat, jutalékot vagy pénzbeli előnyt feloszt és továbbít az egyes ügyfelekhez, melyről rendszeresen tájékoztatja is Üzletfeleit. Az Társaság kizárólag a jogszabályi előírásokkal összhangban csekély mértékű, kisebb nem pénzbeli előnyt fogad el. Az ösztönzőkre vonatkozó előírásokat részletesen a Társaság Összeférhetetlenségi politikájának tartalmi kivonata tartalmazza.

Az Alapkezelő portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása esetén előzetesen tájékoztatja az Üzletfelét a szolgáltatáshoz kapcsolódó költségről és díjról. Ezen kötelezettségének jelen Üzletszabályzatban valamint az Üzletféllel történő szerződés megkötés előtti egyeztetések során kiadott dokumentumokban (pl. szerződés-tervezet vagy ajánlat) tesz eleget.

A Társaság az általa nyújtott befektetési szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjakkal és költségekkel kapcsolatos előzetes tájékoztatási kötelezettségének az 5.2.2 pont szerint, utólagos tájékoztatási kötelezettségének az 5.2.3 pon szerint tesz eleget.

10 Befektető-védelmi intézkedések

10.1 Felelősség

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

10.2 Pénzügyi eszköz kezelése

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

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

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

Az Alapkezelő nyilvántartásait úgy vezeti, hogy azok pontosak legyenek és az egyes portfóliók pénzügyi eszközei és pénzeszközei állományáról mindenkor valós képet mutassanak, és azok alapján bármikor, késedelem nélkül biztosítható legyen a befektetési alap, illetve az Üzletfél

tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszköz és pénzeszköz, valamint az Alapkezelő saját pénzügyi eszköze és pénzeszköze elkülönített kimutatása.

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

10.3 Pénzeszköz kezelése

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

10.4 Befektető-védelmi alap

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

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

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

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

Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki;

- a) az állam,
- b) a költségvetési szerv,
- c) a 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) az Alap tagjánál vezető állású személy és ezek közeli hozzátartozója, továbbá

k) az Alap tagjában öt százalékot elérő vagy azt meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező gazdálkodó szervezet vagy természetes személy és ennek ellenőrzött társasága, valamint természetes személy tulajdonos esetén ennek közeli hozzátartozója

j) az Alap tagjának könyvvizsgálója

követelésére valamint a felsoroltak külföldi megfelelőjének követeléseire.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ha a biztosított követelés értékpapír kiadására vonatkozik, a kártalanítás összegét a felszámolás kezdő időpontját megelőző száznyolcvan nap átlagárfolyama alapján kell megállapítani. Árfolyamként a tőzsdei vagy a tőzsdén kívüli kereskedelemben kialakult átlagárat kell figyelembe venni. Ha az értékpapírnak ezen időszak alatt nem volt forgalma, akkor a kártalanítás alapjául szolgáló árat az Alap igazgatósága állapítja meg. Az ár megállapítása által a befektetőt olyan helyzetbe kell hozni, mintha a felszámolás kezdő időpontjában az értékpapírt értékesítette volna. Devizában fennálló követelés esetén a devizában, valutában kifizetett kártalanítás összegének, valamint a fent meghatározott összeghatárnak a megállapítása - a kifizetés időpontjától függetlenül - a felszámolási eljárás megindításának napján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon történik. Az MNB által nem jegyzett devizákat a belföldi székhelyű hitelintézetek által közzétett legmagasabb és legalacsonyabb, az adott pénznemre vonatkozó deviza-eladási árfolyamok számtani átlaga alapján kell számba venni.

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

Az Alap a kártalanítást pénzben nyújtja.

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

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

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

A befektető szerződéssel alátámasztott követelésének és az Alap tagja által vezetett nyilvántartás adatainak megegyezése esetén, az egyezőség erejéig az Alap kártalanítást állapít meg, és köteles gondoskodni a jogosultnak járó összeg haladéktalan, de legfeljebb az elbírálastól számított kilencven napon belül történő kifizetéséről. Különösen indokolt esetben a kifizetési határidő - a Felügyelet előzetes jóváhagyásával - egy alkalommal és legfeljebb további kilencven nappal meghosszabbítható. A kifizetés időpontjának az a nap tekintendő, amikor a befektető először hozzájuthatott a megállapított kártalanítási összeghez.

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

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

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

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

10.5 Pénzügyi Békéltető Testület

A Pénzügyi Békéltető Testület (PBT) hatáskörébe és illetékességébe tartozik a fogyasztó és a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. tv. 39.§-ában meghatározott szervezetek és személyek (a továbbiakban: pénzügyi szolgáltató) így bankok, egyéb hitelintézetek, biztosítók, pénzügyi vállalkozások, pénztárak, befektetési szolgáltatók között - a nyújtott szolgáltatással kapcsolatban - létrejött szerződés megkötésével és teljesítésével kapcsolatos vitás ügyek (pénzügyi fogyasztói jogviták) bírósági eljáráson kívüli rendezése. A PBT elsősorban egyezség létrehozását 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. 39.

Levélcím: 1539 Budapest, Pf.: 670. (elszámolással, szerződésmódosulással kapcsolatos ügyekben)

1525 Budapest Pf.:172. (általános ügyekben)

Telefon: +36-80-203-776

e-mail: ugyfelszolgalat@mnbb.hu

honlap: <http://www.mnbb.hu/bekeltetes> vagy www.penzugyibekeltetotestulet.hu

11 Felelősségi szabályok

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles feladatait ellátni. Az Alapkezelő a tevékenységének ellátása során közreműködőket vehet igénybe, illetve bizonyos résztvéteken szerepet kizárhat.

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

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

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

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

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

11.1 Szerződéssel kapcsolatos felelősség

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

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

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

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

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

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

11.2 Közvetítő igénybevétele

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége végzéséhez közvetítőt vehet igénybe.

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

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

Az Alapkezelő által igénybevett közvetítők által végezhető tevékenységeket az Üzletszabályzat 3.3 fejezete tartalmazza.

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

11.3 Befektetési alapokra vonatkozó felelősségi szabályok

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

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

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

12 Az Alapkezelő engedélyének visszavonása, felfüggesztése, korlátozása

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelőt a vagyon átadásának időpontjáig illeti meg díjazás.

A portfóliókezelési szerződés a fentiekől eltérően is rendelkezhet.

13 Adatvédelmi szabályok és a titoktartás szabályai

Az Alapkezelő az Üzletfél személyes adatait, az üzleti- és értékpapírtitkot a mindenkor hatályos vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek – különös tekintettel AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2016/679 RENDELETE (2016. április 27.) 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 (a továbbiakban: Adatvédelmi Rendelet), Információs önrendelkezési jogról és az információszabadságról szóló 2011. évi CXII. törvény („Infotv”), a Kbtv. XXVII. fejezetében Bszt. 117-120. §, valamint a Tpt. 368-373. §-ban meghatározottakra – megfelelően kezeli.

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

Az Alapkezelő ennek megfelelően a tudomására jutott üzleti- és értékpapír-titokról harmadik személynek csak az Üzletfél illetve a Befektető írásbeli felhatalmazása alapján, kizárólag a

felhatalmazásban előírt keretek között ad felvilágosítást, kivéve azokat az eseteket, amikor az Alapkezelőnek jogszabályban előírt kötelezettsége az adatszolgáltatás.

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

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

13.1 Az Alapkezelő adatkezeléseinek felsorolása és céljai

13.1.1 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 számlavezető befektetési szolgáltatóval adategyeztetést végez annak ellenőrzése érdekében, hogy az Üzletfél rendelkezik-e már a számlavezető befektetési szolgáltatónál ügyfélszámlával. Az adategyeztetés keretében az Alapkezelő e-mailben elküldi a számlavezető befektetési szolgáltatónak az Üzletfél nevét, születési helyét és idejét, anyja nevét, adóazonosító jelét. Amennyiben a szolgáltató visszaigazolja, hogy az Üzletfél már rendelkezik nála számlával, a számlaszámot közli az Alapkezelővel, aki azt a portfóliókezelési szerződésben rögzíti. Ha az Ügyfél nem rendelkezik ügyfélszámlával, ez esetben a szolgáltató az Ügyfélhez hozzárendeli az ügyfélszámlát, 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. 3.3. fejezet) is igénybe vehet. A Kiemelt közvetítők a végzett tevékenység kapcsán adatfeldolgozónak minősülnek.

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

Az Alapkezelő a szerződéses kapcsolattartás körben az Üzletféllel szóban (telefonon) folytatott beszélgetéseit jogosult rögzíteni, és azokat digitális hangrögzítő rendszerben tárolni. A rögzített telefonbeszélgetések az Alapkezelő és az Üzletfél közötti, esetlegesen felmerült viták során bizonyítási eszközként felhasználhatóak. A rögzített beszélgetések visszahallgatására, valamint a

hangfelvételekhez való hozzáférésre – a jogszabályokban meghatározott személyeken kívül – az Alapkezelő vezérigazgatója által erre kijelölt személyeknek van jogosultsága, a mindenkor hatályos adatvédelemre és értékpapír-titokra vonatkozó jogszabályok keretei között.

13.1.2 Az Üzletfelek átvilágítása, pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megakadályozása

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

Az Alapkezelő a Pmt. szerinti ügyfél-azonosítás során Kiemelt közvetítőt (ld. 3.3. 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 az Üzletfél értékpapír-számlavezető befektetési szolgáltatójának, amely adatátadás jogalapja a Pmt által előírt jogi kötelezettség teljesítése, és az adatátadáshoz történő önkéntes hozzájárulás.

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

13.1.3 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-, 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 társaságunk ezeket az adatokat, információkat a csoport anyavállalata (Assicurazioni Generali S.p.a., Trieszt, Piazza Duca degli Abruzzi no. 2, Olaszország) részére továbbítja. A kölcsönös információcsere folytán társaságunk egyúttal a fenti körbe eső adatokat kaphat Önről az Assicurazioni Generali S.p.a-n keresztül, ha Ön az információcserében részt vevő, valamely más Generali csoportagnál 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 társaságunk 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.

13.1.4 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. 3.3. 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.

13.2 Az adatkezelések időtartamai

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

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

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

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

13.3 Adatkezelések jogalapjai

Az Üzletfelek által a szerződések, megbízások megkötésének az előkészítése, megkötése, teljesítése céljából megadott személyes adatok kezelésének a jogalapja a szerződések megkötését megelőzően az Üzletfél kérésére történő lépések megtétele (adategyeztetés a számlavezető befektetési szolgáltatóval); a szerződések teljesítése; a szerződésekről és megbízásokról vezetett nyilvántartásban szereplő adatok kezelésének a jogalapja a Bszt. 55-56.§ és a Kbtv. 28-31.§ szerinti jogi kötelezettség teljesítése.

A nem panaszkezeléssel összefüggő telefonos kommunikáció rögzítésének a jogalapja az Üzletfél hozzájárulásán alapul. Amennyiben az Üzletfél vagyont kíván kivonni és erről az Alapkezelőt értesíti, az Alapkezelő az Üzletféllel telefonon keresztül felveszi a kapcsolatot, az Üzletfelet rögzített hívás keretében azonosítja, és megerősítést, visszaigazolást kér a vagyonkivonási szándékról.

Az Üzletfelek átvilágítása, pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megakadályozása céljából történő adatkezelés jogalapja a Pmt. szerinti jogi kötelezettség teljesítése.

A panaszok kezelésének, és ennek keretében folytatott telefonos kommunikáció rögzítésének a jogalapja a Kbtv. 23.§ és a Bszt. 121.§-a szerinti jogi kötelezettség teljesítése.

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

13.4 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 az Alapkezelővel szerződött közvetítő továbbítja az Alapkezelő részére.

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

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

Az Alapkezelő által igénybevett, a Bszt. szerinti közvetítők felsorolása a http://alapkezelzo.hu/fontos_informaciok/kozvetitok-jegyzeke/ oldalon érhető el.

Kiemelt közvetítő esetén az adatátadás Bszt. 111. § (2) szerinti közvetítő részére az alábbi célból történhet:

Portfóliókezelési tevékenység közvetítése

- a. ügyféltárgyalások lefolytatása
- b. szerződés megkötésében való közreműködés

- c. előzetes tájékoztatói 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 Bszt. 111. § (2) szerinti közvetítő illetve a Bszt. 115. § (4) szerinti további közvetítő részére a közvetítői díj meghatározása érdekében történhet, melynek tárgyát a szerződéses kapcsolatra és a kezelt vagyon nagyságára vonatkozó információk képezik.

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

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 ügyféladatok 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. (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) Kiemelt közvetítők (Üzletszabályzat 16.4 fejezet szerinti személyek) portfóliókezelési tevékenység közvetítése céljából végeznek adatfeldolgozást.

13.5 Az Üzletfelet megillető jogok a személyes adatai kezelésével kapcsolatban

Hozzáférés – 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 hozzáférést kapjon.

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.

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 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.

13.6 A személyes adatok kezelésével szembeni tiltakozás joga

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.

13.7 Üzleti titok

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

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

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

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

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

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

- o a folyamatban lévő büntetőeljárás, a feljelentés kiegészítése keretében a nyomozó hatósággal és a feladatkörében eljáró ügyészséggel,
- o büntető-, valamint hagyatékkal kapcsolatos polgári ügyben, továbbá csőd-, illetve felszámolási eljárás, kényszertörlesztési eljárás, valamint önkormányzati adósságrendezési eljárás keretében a bírósággal,
- o az európai uniós támogatások felhasználásának szabályszerűségét ellenőrző Európai Csalásellenes Hivatallal (OLAF),

Nem jelenti az üzleti titok sérelmét az 596/2014/EU rendeletben és annak kiegészítő jogszabályaiban meghatározott, a piaci visszaélés megelőzését és felderítését szolgáló bejelentési kötelezettség teljesítése, valamint a nyilvántartásba vett vagy elismert kereskedési adattárnak való, a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló Európai Parlament és Tanács 2012. július 4-ei 648/2012/EU rendelet szerinti bejelentési kötelezettség teljesítése.

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

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

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

13.8 Értékpapírtitok

Értékpapírtitok minden olyan, az egyes Üzletfélről az Alapkezelő rendelkezésére álló adat, amely az Üzletfél személyére, adataira, vagyoni helyzetére, üzleti vagy befektetési tevékenységére, gazdálkodására, tulajdonosi, üzleti kapcsolataira, illetve az Alapkezelővel kötött szerződéseire,

számlaegyenlegére és számlaforgalmára vonatkozik. Az értékpapírtitokra vonatkozó rendelkezések szempontjából Üzletfélnek kell tekinteni mindenkit, aki az Alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe.

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

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

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

Az értékpapírtitokra vonatkozó titoktartási kötelezettség nem áll fenn

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

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

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

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

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

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

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

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

van összefüggésben.

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

Nem jelenti az értékpapírtitok sérelmét

- az olyan összesített adat szolgáltatása, amelyből az ügyfél személye vagy üzleti adata nem állapítható meg,
- a számla-tulajdonos nevére, számlájának számára vonatkozó adatszolgáltatás,
- a referenciaadat-szolgáltató részéről a KHR-nek, illetve e rendszerből a referenciaadat-szolgáltató részére nyújtott, a jogszabályban foglaltaknak megfelelő adatszolgáltatás,
- 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,
- az Alapkezelő által a külföldi befektetési vállalkozás, árutőzsdei szolgáltató számára történő adattovábbítás, ha
 - az ügyfél ahhoz írásban hozzájárult,
 - a magyar jogszabályok által támasztott követelményeket kielégítő adatkezelés feltételei a külföldi befektetési vállalkozásnál, árutőzsdei szolgáltatónál minden adatra nézve biztosítottak,
 - a külföldi befektetési vállalkozás, árutőzsdei szolgáltató székhelye szerinti állam rendelkezik a magyar jogszabályok által támasztott követelményeket kielégítő adatvédelmi jogszabállyal,
- az Alapkezelő igazgatóságának írásbeli hozzájárulásával az Alapkezelőben minősített befolyással rendelkező tulajdonosnak vagy az ilyen befolyást szerezni kívánó személynek vagy szervezetnek, a szerződéses kötelezettségek állományának átruházásáról szóló megállapodás szerinti átvevő társaságnak, vagy ezek tulajdonosa, jövőbeni tulajdonosa által felhatalmazott könyvvizsgálónak, jogi vagy más szakértőnek történő adatátadás,
- a bíróság megkeresése esetén a peres fél számlája felett rendelkezésre jogosultak aláírás-mintájának bemutatása,
- a Felügyelet által - az értékpapírtitokra vonatkozó szabályok betartásával - a befektetési vállalkozásokról, illetőleg az árutőzsdei szolgáltatókról egyedi azonosításra alkalmas adatok szolgáltatása
 - statisztikai célra a Központi Statisztikai Hivatal, és
 - elemzési célból, illetve a központi költségvetés tervezése céljából a minisztérium részére,
- a kiszervezett tevékenység végzéséhez szükséges adatátadás a kiszervezett tevékenységet végző részére,
- a jogsértés elkövetőjével szemben a bennfentes kereskedelem, illetve piacbefolyásolás tárgyában meghozott felügyeleti határozat indoklási részének közzététele,
- a Tpt. 205. §-ban meghatározott bejelentési kötelezettség teljesítése,
- a Pmtv. 22. §-ának (2) bekezdése alapján történő adatátadás, és
- a pénzáttalásokat kísérő megbízási adatokról szóló, 2006. november 15-i, 1781/2006/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet 4. cikkében meghatározott adatoknak a rendelet hatálya alá tartozó kedvezményezett fizetési szolgáltatója és közvetítő fizetési szolgáltató számára a rendelet által meghatározott esetekben történő továbbítása.

- o Felügyelet által a 161/D. § (8) bekezdése szerinti válsághelyzetben a más EGT-állam központi bankjának vagy az Európai Központi Banknak történő adattovábbítás, amennyiben az adatok törvény által előírt feladatuk teljesítéséhez szükségesek,
- o a tulajdonosi megfeleltetés érdekében a központi értéktár részére nyújtott adatszolgáltatás,
- o a tulajdonosi megfeleltetés érdekében a központi értéktár részéről a kibocsátó részére nyújtott adatszolgáltatás.
- o az MNB által alapvető feladatai ellátása érdekében a jegybanki információs rendszerben rendelkezésre álló adatoknak egyedi azonosításra alkalmas módon való átadása a Központi Bankok Európai Rendszere és annak tagjai számára, azok kérése alapján, az Európai Unió működéséről szóló szerződésből eredő vagy központi banki feladataik teljesítéséhez szükséges mértékben,
- o a befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás, multilaterális kereskedési rendszer működtetési tevékenység keretében az értékpapírszámlához vagy ügyfélszámlához kapcsolódó megbízás teljesítése céljából a befektetési vállalkozás, az árutőzsdei szolgáltató és a multilaterális kereskedési rendszer működtetője által az értékpapírszámlához vagy ügyfélszámlához kapcsolódó megbízás feldolgozásában, elszámolásában és teljesítésében közreműködő befektetési vállalkozás, árutőzsdei szolgáltató, multilaterális kereskedési rendszer működtetője, központi értéktár, központi szerződő fél, kockázati tőkealap-kezelő, tőzsde, elszámolóházi tevékenységet végző szervezet, továbbá befektetési szolgáltatási tevékenységet végző vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtó hitelintézet és befektetési alapkezelő részére történő adattovábbítás.
- o a nyilvántartásba vett vagy elismert kereskedési adattárnak való, a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló, 2012. július 4-ei 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet szerinti adattovábbítás.

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

14 Kiszervezés

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

14.1 Befektetési alapkezelési tevékenységhez kapcsolódó kiszervezés

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

A kiszervezés esetén az alábbi feltételeknek kell teljesülnie:

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

A befektetéskezelési és kockázatkezelési tevékenységek nem szervezhetők ki:

- letétkezelőre vagy a letétkezelő megbízottjára; vagy
- más olyan egységre, amelynek érdekei az Alapkezelő vagy annak befektetői érdekeivel összeférhetetlenek lehetnek, kivéve, ha az egység a befektetéskezeléssel és kockázatkezeléssel kapcsolatos tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alapok befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

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

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

Nem minősül kiszervezésnek

- a forgalmazó igénybevétele a kollektív befektetési értékpapírok forgalomba hozatalához, illetve a folyamatos forgalmazáshoz,
- a befektetési alapkezeléshez szorosan nem kapcsolódó tevékenységek, így különösen
 - jogi tanácsadás,
 - adószakértői, adótanácsadói tevékenység,
 - kézbesítés,

- számítástechnikai rendszerfejlesztés,
 - számítástechnikai üzemeltetés és karbantartás,
 - az alkalmazottak képzése és továbbképzése,
 - a számlázás, bérszámfejtés, könyvelés,
 - az Alapkezelő helyiségei és alkalmazottai biztonságának megteremtését célzó tevékenység
- az Alapkezelő részére munkaviszony keretében végzett tevékenység.

14.2 Portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódó kiszervezés

Az Alapkezelő a befektetési szolgáltatási tevékenységét, kiegészítő szolgáltatását vagy bármely e törvény hatálya alá nem tartozó tevékenységét vagy szolgáltatását a Bszt. 79. § - 81. §-ban és a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletében foglaltak betartása mellett kiszervezheti.

A kiszervezés

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

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

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

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

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

15 Egyéb rendelkezések

15.1 Az Üzletszabályzat nyilvánossága

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

Jelen Üzletszabályzatot az Alapkezelő bármikor egyoldalúan módosíthatja. A módosított Üzletszabályzat azonban akkor lép hatályba, amikor az ügyvezető szerv azt jóváhagyása után hirdetmény útján közzéteszi

15.2 Jogi kérdések

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

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

16 Mellékletek

16.1 Az Alapkezelő elérhetőségei

A Generali Alapkezelő Zrt. elérhetőségei az alábbiak:

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

Telefonszám: 06-1-301-7345

Telefax szám: 06-1-301-7255

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

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

16.2 Az Alapkezelő által alkalmazott szerződésminták

Az Alapkezelő Portfóliókezelési szerződés mintája elérhető az Alapkezelő honlapján (http://alapkezeslo.hu/fontos_informaciok/mifid_ii_dokumentumok/), valamint üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

16.3 Kiszervezett tevékenységek

Az Alapkezelő tevékenységei vagy szolgáltatása közül az alábbiakat szervezi ki:

Kiszervezett tevékenység megnevezése	Kiszervezett tevékenység végzője
Belső ellenőrzés	Generali Biztosító Zrt.
Informatika	Generali 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.

16.4 Az Alapkezelő által igénybevett közvetítők jegyzéke

Az Alapkezelő jelen Üzletszabályzat hatálybalépésekor a portfóliókezelési tevékenység során közvetítőt vehet igénybe. Az Alapkezelő által igénybevett Bszt. szerinti közvetítők felsorolása a http://alapkezeslo.hu/fontos_informaciok/kozvetitok-jegyzeke/ oldalon érhető el.

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

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

16.5 Az Alapkezelő által alkalmazott díjtételek

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

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

A portfóliókezelési díj a portfólió kezeléséért a portfóliókezelő részére fizetett díj, amely lehet a portfólió nagyságára vetített arányos díj, előre meghatározott fix díj, illetve ezek kombinációja. A portfóliókezelési díj fizetése negyedévente - lakossági ügyfelek esetében minden pénzügyi év végét követően - esedékes a díj számítását alátámasztó elszámolás és számla ellenében, a számlában megjelölt időpontig. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok jegyeibe fektetett átlagos tőkére vonatkozóan nem kerül portfóliókezelési díj felszámításra.

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

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

A fizetendő díjakat jelen Üzletszabályzat 4. fejezetében részletezzük.

16.6 Üzleti órák

Az Alapkezelő üzleti órái: munkanapokon 9.00 – 16.00 óra között

16.7 Panaszkezelési szabályzat

Az Alapkezelő Panaszkezelési szabályzata elérhető az Alapkezelő honlapján (http://alapkezelő.hu/fontos_informaciok/szabalyzatok/), valamint üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

16.8 Összeférhetetlenségi politika

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

16.9 Pénzmosás és terrorizmus finanszírozása ellenes szabályzat

Az Alapkezelő Pénzmosás és terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló szabályzata elérhető az Alapkezelő honlapján (http://alapkezelzo.hu/fontos_informaciok/szabalyzatok/), valamint üzleti órák alatt az Alapkezelő székhelyén.

16.10 Tőzsdék listája

Abu Dhabi Securities Exchange	Budapest Stock Exchange (BSE)	Jakarta Futures Exchange (JFX)	Philadelphia Stock Exchange (PHILX)
Agricultural Futures Exchange of Thailand (AFET)	Bulgarian Stock Exchange (BSE)	Jamaica Stock Exchange (JSE)	Pink Sheets (formerly the National Quotation Bureau)
American Stock Exchange (AMEX)	Bursa e Tiranes	Jasdaq Securities Exchange	PLUS (equity stock exchange)
Amman Stock Exchange	Bursa Malaysia	Johannesburg Stock Exchange (JSE)	Polatli Grain Exchange
Ankara Ticaret Borsasi	Bursa Moldovei Iasi	Kansas Commodities Exchange (KEX)	Port Moresby Stock Exchange (POMSOX)
Armenian Stock Exchange (Armex)	Bursa Romana de Marfuri	Kansas City Board of Trade	Portfolio de Valores
Athens Exchange (ATHEX)	Burza Cennych Papierov v Bratislave	Kazakhstan Stock Exchange (KSE)	Prague Stock Exchange
Australian Securities Exchange (ASX)	Calcutta Stock Exchange (CSE)	Kazakhstan Stock Exchange (KASE)	Produktna Berze Novi Sad
Bahamas International Securities Exchange (BISX)	Capital Markets Development Authority	Khartoum Stock Exchange (KSE)	Pune Stock Exchange (PSE)
Bahrain Stock Exchange	Casablanca Stock Exchange	Korea Exchange (KRX)	Riga Stock Exchange
Baku Interbank Currency Exchange	Cayman Islands Stock Exchange (CSX)	Kuwait Stock Exchange	RAM-SYSTEM (Czech Securities Exchange)
Baku Stock Exchange (BSE)	Central Japan Commodity Exchange (C-COM)	Kyrgyz Stock Exchange	RMX Risk Management Exchange
Baltic Exchange	Chicago Board of Trade (CBOT)	Labuan International Financial Exchange (LFX)	Russian Trading System Stock Exchange (RTS)
Banja Luka Stock Exchange	Chicago Board Options Exchange (CBOE)	Lahore Stock Exchange (LSE)	Samara Currency Interbank Exchange
Barbados Stock Exchange (BSE)	Chicago Climate Exchange	LCH Clearnet	San Diego Stock Exchange
Beirut Stock Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Ljubljanska Borza	Sapporo Securities Exchange
Belarusian Currency and Stock Exchange	Chicago Stock Exchange (CHX)	London Metal Exchange	Sarajevo Stock Exchange (SASE)
Belgrade Stock Exchange	China Financial Futures Exchange (CFFEX)	London Stock Exchange	Saudi Stock Exchange (Tadawul)
Bendigo Stock Exchange (BSX)	Chinese Gold & Silver Exchange Society (CGSE)	Lusaka Stock Exchange (LUSE)	SGX - Singapore Exchange
Bermuda Stock Exchange (BSX)	Chittagong Stock Exchange (CSE)	Luxembourg Stock Exchange	Shanghai Futures Exchange (SHFE)
Boerse Stuttgart	CNQ	Macedonian Stock Exchange	Shanghai Steel Electronic Exchange
Bolsa Boliviana De Valores	Cochin Stock Exchange	Malawi Stock Exchange (MSE)	Shanghai Stock Exchange (SSE)
Bolsa Brasileira de Mercadorias	Colombo Stock Exchange (CSE)	Maldives Stock Exchange	Shenzhen Stock Exchange
Bolsa Centroamericana de Valores (BCV)	Currenex (currency exchange)	Malta Stock Exchange	Siberian Interbank Currency Exchange
Bolsa de Cereais e Mercadorias do Estado de Mato Grosso	Cyprus Stock Exchange (CSE)	Mercado a Terminio de Rosario (ROFEX)	Sibex
Bolsa de Cereais	Dalian Commodity Exchange (DCE)	Mercado de Valores de Buenos Aires (MERVAL)	Singapore Commodity Exchange (SICOM)
Bolsa de Comercio de Buenos Aires	Dar-Es-Salaam Stock Exchange (DSE)	Mercado Mexicano de Derivados (MexDer)	Sofia Commodity Exchange (SCE)
Bolsa de Comercio de Mar del Plata	Deutsche Börse	Minneapolis Grain Exchange (MGEX)	South Pacific Stock Exchange (SPSE)
Bolsa de Comercio de Rosario	Dhaka Stock Exchange (DSE)	Moldova Stock Exchange	St. Petersburg Currency Exchange (SPCEX)
Bolsa de Comercio de Santa Fe	Doha Securities Market	Mongolian Stock Exchange	St. Petersburg Stock Exchange
Bolsa de Comercio de Santiago	Dubai Financial Market	Montreal Exchange	Stock Exchange of Mauritius (SEM)
Bolsa de Géneros Alimenticios do Rio de Janeiro (BGA)	Dubai Mercantile Exchange	Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)	Stock Exchange of Thailand (SET)
Bolsa de Mercadorias & Futuros	Egyptian Exchange (EGX)	Moscow Stock Exchange	STRATE

Bolsa de Valores de Caracas (BVC)	Eurex	MTS-CeTO	Swaziland Stock Exchange (SSX)
Bolsa de Valores de Colombia	Euronext - Liffe	Multi Commodity Exchange of India (MCX)	Swiss Exchange (SWX)
Bolsa de Valores de El Salvador (BVES)	Euronext Amsterdam	Muscat Securities Market	Taiwan Futures Exchange (TAIFEX)
Bolsa de Valores de Guayaquil	Euronext Brussels	Nagoya Stock Exchange	Taiwan Stock Exchange (TSEC)
Bolsa de Valores de la Republica Dominicana	Euronext Lisbon	Nairobi Stock Exchange (NSE)	Tallinn Stock Exchange
Bolsa de Valores de Lima (BVL)	Euronext Paris	Namibian Stock Exchange (NSX)	Tashkent Republican Stock Exchange
Bolsa de Valores de Montevideo	European Energy Exchange (EEX)	NASDAQ Canada	Tehran Stock Exchange
Bolsa de Valores de Nicaragua (BVON)	European Energy Exchange (EEX)	NASDAQ OMX	Tel Aviv Stock Exchange
Bolsa de Valores de Panama	Fukuoka Stock Exchange	NASDAQ OMX Europe	Tokyo Commodity Exchange (TOCOM)
Bolsa de Valores de Quito	Georgian Stock Exchange (GSE)	NASDAQ Stock Market	Tokyo Financial Exchange (TFX)
Bolsa de Valores Nacional	Ghana Stock Exchange (GSE)	National Commodity & Derivatives Exchange (NCDEX)	Tokyo Grain Exchange (TGE)
Bolsa Electrónica de Chile	GreTai Securities Market	National Stock Exchange of India (NSE)	Tokyo Stock Exchange (TSE)
Bolsa Electronica de Valores del Uruguay (BEVSA)	Growth Enterprise Market	National Stock Exchange (NSE)	Toronto Stock Exchange (TSX)
Bolsa Mexicana de Valores (BMV)	Hamburger Börse (Hamburg Exchange)	Nepal Stock Exchange (NEPSE)	Trinidad and Tobago Stock Exchange (TTSE)
Bolsa Nacional Agropecuaria	Hellenic Exchanges Group (HELEX - EXAE)	New York Mercantile Exchange	U.S. Futures Exchange (USFE)
Bolsa Nacional de Valores	Hong Kong Exchanges (HKE)	New York Stock Exchange	Uganda Securities Exchange (USE)
Bolsas y Mercados Espanoles (BME)	ICE Futures Canada	Newex	Ukrainian Agrarian Mercantile Exchange
Bombay Commodity Exchange	ICE Futures Europe	NGX (Natural Gas Exchange)	Ukrainian Stock Exchange
Bombay Stock Exchange (BSE)	ICE Futures US	Nigerian Stock Exchange	Ural Regional Currency Exchange
Borsa Italiana	ICE (intercontinental Exchange)	NSX National Stock Exchange of Australia	Uzbek Commodity Exchange
Boston Options Exchange (BOX)	Iceland Stock Exchange (ICEX)	NYSE Euronext	Vilnius Stock Exchange
Boston Stock Exchange	Indonesia Stock Exchange (IDX)	OMX Copenhagen	Warsaw Commodity Exchange (WGT)
Botswana Stock Exchange (BSE)	Inter-Connected Stock Exchange of India (ISE)	OMX Helsinki	Warsaw Stock Exchange (WSE)
Bourse de Tunis	International Securities Exchange	OMX Nordic Exchange	Wiener Börse
Bourse Regionale des Valeurs Mobilières	Iowa Electronic Markets	OMX Stockholm	Zagreb Backa Borza
BOVESPA (A Bolsa do Brazil)	Iraq Stock Exchange	OneChicago	Zhengzhou Commodity Exchange (ZSE)
Börse Berlin Equiduct Trading	Irish Stock Exchange	Osaka Securities Exchange (OSE)	
Börse Düsseldorf	Islamabad Stock Exchange (ISE)	Oslo Stock Exchange	
Börse München	Istanbul Gold Exchange	OTC Bulletin Board	
Börsen AG	Istanbul Stock Exchange (ISE)	OTC Exchange of India	
Bremer Baumwollbörse	Istanbul Ticaret Borsasi	Palestine Securities Exchange	
Bucharest Stock Exchange	Izmir Mercantile Exchange (IME)	PFTS Stock Exchange	

16.11 Kereskedési partnerek, valamint teljesítési helyszínek

[illegible]