

Tisztelt Ügyfelünk!

Jelen dokumentum célja az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Társaság) ügyfelei felé fennálló, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.) 40--43. §-ában előírt **általános és előzetes tájékoztatási kötelezettségének** teljesítése. A Társaság ügyfelének jelen dokumentum vonatkozásában a Társaságtól portfóliókezelést, vagy befektetési tanácsadást igénybe vevő személyek minősülnek. A dokumentumban kitérünk a Társaság működésével, szolgáltatásaival kapcsolatos főbb tudnivalókra, ugyanakkor a Társaság működésének, szolgáltatásainak előzetes felméréséhez szükség lehet a Társaság egyéb, nyilvános szabályzatainak, különösen a jelen dokumentum elválaszthatatlan mellékletét képező Üzletszabályzatnak és mellékleteinek a megismerésére, amelyek weboldalunkon (<https://mkbpannonia.hu>) elérhetők. Kérjük, hogy amennyiben a jelen dokumentum áttanulmányozását követően még további kérdései lennének, vegyék fel a kapcsolatot Társaságunkkal.

1. A TÁRSASÁGRA VONATKOZÓ ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK

A Társaság cégneve: MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

A Társaság székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38.

A Társaság telephelye, a központi ügyintézés helye: 1072 Budapest, Nyár u. 12.

A Társaság adószáma: 23452941-2-41

A Társaság cégjegyzékszám: 01-10-047118

A Társaság tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2011. december 15-én kelt, EN-III-50273/2011 számú határozatában, illetve a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2013. február 1-jén kelt, H-N-III-7/2013. számú, és 2014. november 25-én kelt H-EN-III-72/2014. számú határozatában foglalt engedélyek alapján végzi.

Engedélyező hatóság: Magyar Nemzeti Bank (a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete jogutódja), székhelye: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.; egyéb elérhetőségei: levelezési címe: 1535 Budapest, 114. Pf.: 777, tel: (36-1) 489-9100, Fax: (36-1) 489-9102, www.mnb.hu.

A Társaság jegyzett tőkéje: 306.120.000 Ft

A Társaság tulajdonosai:

Tulajdonos	Részvények (db)	Névérték (Ft/db)	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Zrt.	15.000	10.000	150.000.000	49,0%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	4.898	10.000	48.980.000	16,0%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	4.898	10.000	48.980.000	16,0%
MKB Nyugdíjpénztár	4.592	10.000	45.920.000	15,0%
MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár	612	10.000	6.120.000	2,0%
Gránit Bank Zrt.	612	10.000	6.120.000	2,0%
Mindösszesen	30.612		306.120.000	100,0%

Az Igazgatóság tagjai:

Dr. Balog Ádám elnök
Benczédi Balázs
Rabi Ferenc
Vécsei Péter
Hendrich Balázs
Krisán László István

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Dr. Szilágyi József elnök
Fenyvesi Csaba
Nyemcsok János
dr. Lenner Áron
Barta Miklós

A Társaság könyvvizsgálója: TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft., 1037 Budapest, Iglice utca 3. fszt. 3., személyében felelős könyvvizsgáló: Szovics Zsolt.

A Társaság által végezhető befektetési szolgáltatási tevékenységek:

A Társaság, a Magyar Nemzeti Bank 2019. augusztus 22.-én kelt H-EN-III-389/2019. számú határozata alapján mint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) rendelkezései alapján

a) a Kbtv.6. § (1) bekezdése alapján a Kbtv. 5. § szerinti hatósági engedély birtokában az alábbi tevékenységeket végezheti:

- befektetéskezelés
- a kollektív portfóliókezeléshez kapcsolódó adminisztratív feladatok ellátása,

b) Kbtv. 6. § (1) bekezdése szerint, mint ÁÉKBV-alapkezelő a kollektív portfóliókezelés (befektetési alapkezelés) végzésére jogosult

c) a Kbtv. 7. § (1) bekezdése szerint, mint ABAK a kollektív portfóliókezelést (befektetési alapkezelést) végzésére jogosult

d) továbbá a Társaság az EN-III-50273/2011. és az EN-III-7/2013. számú határozatokban foglaltak alapján a Kbtv. 7. § (3) bekezdés szerinti befektetési szolgáltatási tevékenységek, kiegészítő szolgáltatások közül az alábbiakat végezheti a Bszt. 6. §-a szerinti valamennyi pénzügyi eszköz tekintetében:

- portfóliókezelés, ideértve a foglalkoztató nyugdíj szolgáltató portfóliójának kezelését, és
- befektetési tanácsadás.

2. AZ ÜGYFÉLLEL VALÓ KAPCSOLATTARTÁS

A Társaság elérhetőségei:

- központi ügyintézés helye (iroda): 1072 Budapest, Nyár utca 12.
- email: info@mkbpannonia.hu
- Levelezési cím: 1441 Budapest, Pf. 50/2
- Telefonszám: 06 (1) 799-7860 vagy 06 (1) 327-0955
- Fax: 06 (1) 327-0959

Az Ügyféllel való kapcsolattartás lehetséges módjai, eszközei:

A Társaság az Ügyféllel az Üzletszabályzat és a szerződések rendelkezéseinek megfelelően tartja a kapcsolatot, főként az alábbi módokon és eszközökkel:

- Személyesen a Társaság irodájában
- írásban,
 - levélben,
 - faxon, erre vonatkozó szerződéses rendelkezés esetén
 - e-mailben, erre vonatkozó szerződéses rendelkezés esetén
- telefonon (szóban), erre vonatkozó szerződéses rendelkezés esetén
- hirdetmény (honlapon történő közzététel) útján.

Mind a Társaság, mind az Ügyfél köteles - eltérő megállapodás vagy a jelen Üzletszabályzat eltérő rendelkezése hiányában - az egymásnak szóló értesítéseket, megbízásokat, üzeneteket, valamint a Szerződéseket írásba foglalni, illetve írásban megerősíteni. Az Ügyfél felhatalmazása alapján elfogadható a minősített elektronikus aláírással ellátott elektronikus okirat formájában kötött Szerződés is, illetve - a Szerződés eltérő rendelkezése hiányában - az email vagy telefax is írásbeli formának minősül, Az írásba foglalásnak minden esetben az értesítés, megbízás, üzenet fogadását, illetve a Szerződés megkötését követő 2 munkanapon belül meg kell történnie.

Az Ügyfél felhatalmazása alapján a Társaság az Ügyféltől telefonon, vagy más nem írásos formában is elfogad közlést. A telefonon vagy más, nem írásos formában kapott közlést a Társaság hangszalagra vagy a közlés felvevője által a közlés napján készített iratban rögzíti, amelyet a Társaság a közlés írásban történő visszaigazolását követő 30 napig, illetve az adott közlés Szerződésben történő foglalásáig köteles megőrizni. Írásbeli visszaigazolás esetén a másik Fél köteles azonnal írásban (telefaxon) jelezni, ha a nem írásos közlés és az írásbeli visszaigazolás között eltérés van. A hangszalag tartalma, illetve a megbízás felvevője által készített irat az érdekelt Ügyfél által bármikor megismerhető

Kölcsönös együttműködési kötelezettség:

A Társaság és az Ügyfél – amennyiben a jelen Üzletszabályzat másként nem rendelkezik - a kölcsönös együttműködés követelményének megfelelően késedelem nélkül értesítik egymást a lényeges körülményekről, tényekről, valamint haladéktalanul felhívják egymás figyelmét az esetleges változásokra, tévedésekre és mulasztásokra. A Felek haladéktalanul értesítik egymást elnevezésük, címük, képviselőjük megváltozásáról, valamint a személyüket, jogi státuszukat érintő minden egyéb, az ügylet szempontjából lényeges változásról. Az e kötelezettségek elmulasztásából eredő kár a mulasztó Felet terheli.

Az Ügyfél köteles azonnal értesíteni a Társaságot, ha nem érkezett meg időben valamely, általa a Társaságtól várt értesítés. Az e kötelezettség elmulasztásának következményei az Ügyfelet terhelik.

Az Ügyfél által a Társasággal való kapcsolattartás során használható nyelvek:

Amennyiben az Üzletszabályzat vagy a szerződések eltérően nem rendelkeznek, akkor a kapcsolattartás nyelve a magyar. Az Ügyfél kifejezett kérése és a kapcsolódó költségek megtérítése esetén a kapcsolattartás nyelve az angol. Bizonyos esetekben az adott külföldi piacra, termékre vonatkozó tájékoztatások, és az ennek alapjául szolgáló dokumentumok kizárólag idegen nyelven érhetőek el, és a Társaság ezen tájékoztatásokat magyar nyelven nem tudja biztosítani. Ebben az esetben az Ügyfél az ügyleti megbízás megadásával elismeri, hogy az idegen nyelven biztosított tájékoztatásokat, dokumentumokat megértette, az adott idegen nyelvet ismeri vagy számára az idegen nyelvű tájékoztatást, dokumentumot harmadik személy lefordította.

3. A TÁRSASÁG SZOLGÁLTATÁSAI IGÉNYBEVÉTELÉNEK FŐBB FELTÉTELEI

A Társaság nem végez sem értékpapír, sem pénzeszámla vezetéssel, így ahhoz, hogy az Ügyfél a Társaság portfóliókezelési szolgáltatását igénybe vehesse, harmadik személynél értékpapírszámlával és bankszámlával kell rendelkeznie. A Társaság nem természetes személy Ügyfelek esetében javasolja minden esetben letétkezelő igénybevételét.

A pénzeszámla megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény (a továbbiakban: Pmt.) alapján a Társaság az üzleti kapcsolat létesítésekor az Ügyfelet azonosítani és személyazonosságának igazoló ellenőrzését elvégezni köteles. Az azonosítás részletes szabályait a Pmt. és az Üzletszabályzat tartalmazza.

A szolgáltatás igénybevételének egyéb feltételeit az Üzletszabályzat, illetve az egyedi szerződések tartalmazzák.

4. A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGÉNEK FŐBB SZABÁLYAI

4.1 Közreműködő, közvetítő igénybevétele

A Társaság jogosult a Szerződés teljesítése érdekében közreműködő igénybevételére. A Társaság felelős az általa igénybe vett közreműködő eljárásáért.

A Társaság nem felel más személy közreműködő tevékenységéért akkor, ha a közreműködőt az Ügyfél választotta ki, valamint akkor, ha a Társaság más személy közreműködését azért vette igénybe, hogy ezzel az Ügyfelet károsodástól védje meg, és bizonyítja, hogy a közreműködő kiválasztása, utasításokkal való ellátása és ellenőrzése terén úgy járt el, ahogy az az adott helyzetben általában elvárható.

A Társaság jogosult továbbá a befektetési szolgáltatását, illetve kiegészítő befektetési szolgáltatását az ügyfelek felé való közvetítése érdekében a Bszt. 111.§-a szerinti ügynöki tevékenység ellátására függő ügynököt, illetve befektetési vállalkozást igénybe venni. A Társaság az ügynöki tevékenység végzésére igénybe vett közvetítő tevékenységért, a Bszt.-ben foglaltak betartásáért teljes felelősséggel tartozik. A Társaság által ügynöki tevékenység végzésére igénybe vett függő ügynökök, illetve befektetési vállalkozások listáját az Üzletszabályzat 6. sz. melléklete tartalmazza.

4.2 A Társaság által végzett portfóliókezelési tevékenység keretében az ügyfél portfóliójában lévő pénzügyi eszköz értékelésének gyakorisága és módszerei

Az Ügyfél portfóliójában lévő pénzügyi eszközt a Társaság jogszabály, vagy a Társaság és az Ügyfél közötti Szerződés eltérő rendelkezése hiányában havonta, a tárgyhónapot követő 10. munkanapig értékeli és az értékelésről az Ügyfelet tartós adathordozón tájékoztatja.

A Társaság - jogszabály, vagy a Társaság és az Ügyfél közötti Szerződés eltérő rendelkezése hiányában - az egyes portfóliók értékelésekor mindenkor a vonatkozó hatályos jogszabályok, valamint a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége (a továbbiakban: BAMOSZ) Eszközértékelési Szabályzata szerint jár el. A kezelt portfóliók értékelését minden munkanapra - befektetési alapok esetében minden forgalmazási napra - meg kell állapítani.

A Társaság törekszik arra, hogy az összes általa kezelt portfólió esetén azonos értékelési eljárást alkalmazzon, lehetővé téve, hogy azokból kompozitot tudjon képezni.

A Társaság portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása esetében 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 a Társaság áttételes pénzügyeszköz-pozíciókat vagy függő kötelezettséggel járó ügyleteket tartalmazó lakossági ügyfélszámlát kezel, tájékoztatja az Ügyfelet arról, ha az egyes eszközök kezdeti értéke 10 %-kal csökken, illetve minden további 10 %-os csökkenésről. Az Ügyféllel kötött ellentétes értelmű megállapodás hiányában a jelentés eszközönkénti bontáson alapul, és azt a

Társaság legkésőbb annak a munkanapnak a végéig tesz meg, amikor a küszöbérték túllépése megvalósult, vagy amennyiben ez nem munkanapra esik, a rákövetkező munkanap végéig.

Önkéntes nyugdíjpénztári, önszegélyező pénztári és egészségpénztári portfóliók

Az egyes pénztári portfóliókra vonatkozó részletes eszközértékelési szabályokat a portfóliókezelői szerződések melléklete tartalmazza. A vonatkozó jogszabályok a következők:

- a) önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak: az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet;
- b) önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak: az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló 268/1997. (XII. 22.) Korm. rendelet;

Biztosítói portfóliók

Az egyes biztosítói portfóliókra vonatkozó részletes eszközértékelési szabályokat a portfóliókezelői szerződések melléklete tartalmazza. Az értékelési szabályok a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény és a BAMOSZ Eszközértékelési Szabályzata alapján kerülnek megállapításra.

Egyéb portfóliók

Az egyéb portfóliókezelte ügyfelek esetében az egyes portfóliókra vonatkozó részletes eszközértékelési szabályokat a portfóliókezelői szerződések melléklete tartalmazza.

Az értékelés módszerei

Az „E nap” megjelölés az adott eszközök vonatkozásában azt a napot jelöli, amely napra érvényes árfolyamokat az értékelést végző (alapkezelő/letétkezelő) az adott portfólió értékének megállapításához felhasznál. A portfóliókezelési szerződésben meg kell határozni, hogy az adott portfólió „T” napi értékének megállapításához milyen értékelési napi eszközök milyen „E” napra vonatkozó árfolyamok szerint kerülnek értékelésre (pl. E=T, E=T-1, E=T-2 szerinti értékelési eljárás).

Az alábbiakban külön nem említett értékpapírok (pénzpiaci eszközök, egyéb instrumentumok) E napi piaci értékének megállapítása az E napi záróárfolyam alapján történik kivéve, ha az Társaság és a letétkezelő együttesen megállapítják, hogy az adott értékpapír likvidálási értéke az utolsó piaci árnál alacsonyabb. Ebben az esetben az alapkezelő és a letétkezelő közösen állapítják meg az adott eszköz értékét, konszenzus hiányában az értékelésért felelősséget viselő által megállapított értéken kerül az eszköz értékelésre.

Az értékelési szabályok megállapításakor alkalmazandó szabályokat lásd az 1. számú mellékletben.

4.3 Portfóliókezelés esetén a Társaság szabad mérlegelési joga, az Ügyfél pénzeszközei feletti rendelkezés

A Társaság és az Ügyfél közötti portfóliókezelési, vagyonkezelési Szerződések hatálybalépésének feltétele az, hogy az Ügyfél nyit egy olyan értékpapírszámlát, illetve értékpapír letéti számlát, és egy olyan fizetési számlát/ ügyfélszámlát az azok vezetésére jogosított szervezetknél, amely számlák feletti rendelkezési joggal e Szerződés ideje alatt kizárólagosan a Társaságot ruházza fel.

Amennyiben természetes személynek nem minősülő Ügyfél esetében a Társaság olyan, a vonatkozó jogszabályban és az Üzletszabályzatban meghatározott pénzügyi eszközre vonatkozó ügyletet hajt végre végrehajtása, amely tekintetében a Társaságot ügyletjelentési kötelezettség terheli, ezen befektetési szolgáltatás, kiegészítő szolgáltatás nyújtásának feltétele, hogy az Ügyfél rendelkezzen érvényes LEI kóddal (Legal Entity Identifier, jogalany-azonosító), amely hiányában a Társaság megtagadja az érintett ügylet megkötését, vagy végrehajtását.

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

A Társaság a portfóliókezelési tevékenysége keretében az általa kezelt portfólióba tartozó pénzügyi eszközök esetében saját nevében, valamint a megbízó javára és terhére jár el.

A Társaság az egyes Ügyfelek számára kezelt portfóliókat ügyfelenként és – ha egy Ügyfél számára több portfóliót is kezel – portfóliónként tartja nyilván és kezeli.

A portfóliókban lévő eszközök nem képezik a Társaság tulajdonát. A Társaság a portfóliókezelési tevékenysége keretében harmadik személytől igénybevett szolgáltatás esetében az Ügyfél, mint megbízója felé sajátjaként felel.

Az Ügyfél rendelkezési joga a portfóliókezelési tevékenység során a kezelt portfólió javára történő tőkebefizetésre, kezelt portfólió terhére történő tőke kivonás kezdeményezésére és a Portfóliókezelési Irányelvek meghatározására korlátozódik.

A Társaság a befektetési irányelvek adta keretek között önállóan választhatja ki és változtatja meg a portfólió elemeit. A Társaság szabad mérlegelési joga a portfólió kialakítása, megváltoztatása során magába foglalja a határidős tőzsdei termékekbe történő befektetés esetén a meglévő befektetés-állományból vagy annak átalakításával a határidős tőzsdei ügyletekhez szükséges tőzsdei és KELER szabályzatokban előírt alap- és változó letét biztosítását.

4.4 A hozamszámítás szabályai

A Társaság nem mutathat be olyan teljesítményt és nem közölhet olyan, a teljesítmény bemutatáshoz kapcsolódó információt, amely téves, kétértelmű vagy félreérthető. Kifejezetten tilos a tényleges teljesítményhez képest feltételezésen alapuló és színlelt eredmények, az adott portfólió összetételének szempontjából nem megfelelő referenciaindexhez mért, illetve szelektíven kiválasztott időszakok teljesítményeinek bemutatása.

A hozamot a kerekítés szabályai szerint két tizedes jegyre kerekítve, százalékos formában kell bemutatni.

Az egy évnél hosszabb időszakok hozamait évesíteni kell (a hozamot egy évre, a kamatos kamatszámítás módszerével számítva - tört kitevővel, 365 napos éves bázison - kell meghatározni).

A hozamszámítás szabályairól a továbbiakban az Üzletszabályzat és az Ügyféllel megkötött szerződés rendelkezik.

4.5 Az Ügyfél portfóliójába kerülő pénzügyi eszközök és az ezekre vonatkozóan végrehajtható ügyletek és a kapcsolódó korlátozások

A Társaság Ügyfél általa kezelt vagyont kizárólag a Bszt.-ben meghatározott pénzügyi eszközökbe, tőzsdei termékekbe, devizákba, bankbetétekbe és számlapénzbe fektetheti, így különösen, de nem kizárólagosan állampapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, részvényekbe, befektetési jegyekbe, egyéb kollektív értékpapírokba, opciós és egyéb származtatott ügyletekbe.

A Társaság a portfóliókezelési tevékenysége során - ha az Ügyfél vagy a portfóliókezelési szerződés kifejezetten eltérően nem rendelkezik - az Ügyfél javára kezelt portfólió terhére nem szerezhethet

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

- e) nem köthet egyéb olyan tranzakciót, amelyekkel kapcsolatosan a Társaságnak közvetlen vagy közvetett érdekeltsége, vagy üzleti kapcsolata van a másik szerződő féllel.

A Társaság portfóliókezelési tevékenysége keretében az Ügyfél javára kezelt portfólió terhére nem köthet ügyletet szabályozott piacra be nem vezetett vagy multilaterális kereskedési rendszerben történő kereskedés tárgyát nem képező értékpapírra olyan személlyel vagy szervezettel, amelyben a Társaság minősített befolyással rendelkezik, vagy amely a Társaságban minősített befolyással rendelkezik.

Az Ügyfél portfóliójába kerülő pénzügyi eszközök és az ezekre vonatkozóan végrehajtható ügyletek és a kapcsolódó korlátozások szabályairól a továbbiakban az Ügyféllel megkötött szerződés rendelkezik.

4.6 A portfóliókezelés során érvényesülő célkitűzések, a Társaság mérlegelése során szerepet játszó kockázati szint

A portfóliókezelés során érvényesülő célkitűzésekről a felek a szerződéskötést megelőzően állapotodnak meg. Kockázati szintet a portfólióra vonatkozó kötvénylimit megállapításával rögzítik a felek.

4.7 A Társaság által adott jelentések

A portfóliókezelési szolgáltatás vonatkozásában a Társaság tartós adathordozón - jogszabály, vagy szerződés eltérő rendelkezése hiányában - negyedévente, minden tárgynegyedévet követő 10. munkanapjáig a jogszabályban, illetve az Üzletszabály és a Felek közötti szerződésben meghatározott tartalmú kimutatást, jelentést küld az Ügyfél javára végrehajtott portfóliókezelési tevékenységekről, kivéve, ha e kimutatást más személy nyújtja be. Ezen kimutatás pártatlan és kiegyensúlyozott áttekintést ad az elvégzett tevékenységekről, valamint a portfóliónak a jelentési időszak alatti teljesítményéről.

A kimutatás tartalmazza a portfólió összetételét és az Ügyfél portfóliójában lévő pénzügyi eszközök a tárgynegyedév utolsó napjára vonatkozóan értékelését, a jelentési időszak alatt felszámított jutalékok és díjak teljes összegét, valamint a jogszabályban és az Üzletszabályzatban előírt további információkat.

4.8 Összeférhetlenségi politika

A Társaság Összeférhetlenségi politikája az Üzletszabályzat mellékleteként elérhető a Társaság honlapján.

Az Összeférhetlenségi Politika a következő összeférhetlenségi eseteket, illetve az összeférhetlenség kezelésének alábbi eszközeit különbözteti meg:

- Személyi összeférhetlenség: a Társaság vezető állású személye, a vezető állású személy közeli hozzátartozója, valamint a Társaság alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye tekintetében fogalmaz meg külső társaságokban való részesedéssel / viselt tisztségekkel / munkaviszonnyal kapcsolatos összeférhetetlen eseteket.
- Tevékenységi összeférhetlenség: az ügyfél érdeke áll az első helyen, kerülni kell az ezt akár potenciálisan veszélyeztető helyzeteket.
- Az információ áramlásának korlátozása: chinese wall alkalmazása, az üzleti területek (Front Office) és a háttérműveleti, elszámolási szakterület (Back Office), és azok irányításának elkülönítése.
- Az érdekellentéteket figyelembe vevő javadalmazási rendszer működtetése.
- Ajándék elfogadásának korlátozása.
- Az érintett ügyfél tájékoztatása az összeférhetlenségről.
- Kontroll funkciók függetlensége.

A Politika külön szabályozza a Társaság két alaptevékenysége, a befektetési alapkezelés és a portfóliókezelés kapcsán felmerülő, potenciálisan összeférhetlenséget jelentő eseteket, illetve azok kezelésének eszközeit. Ezek a következők:

- Az egyenlő elbánás elve és az allokáció

- A legkedvezőbb végrehajtás elvének alkalmazása
- A befektetési alapkezelési, a portfóliókezelési tevékenység és az értékpapír-kölcsönzés elkülönítése az ezen tevékenységeket támogató, adminisztratív és logisztikai tevékenységektől.
- A Társaság részéről elfogadható anyagi/nem anyagi juttatás, előny korlátozása.

4.9 Végrehajtási politika

A Társaság Végrehajtási politikája az Üzletszabályzat mellékleteként elérhető a Társaság honlapján.

4.10 A végrehajtási helyszínek

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Szabályozott piac - OTC

A Társaság jogosult a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra vonatkozó megbízást – függetlenül attól, hogy bármely szabályozott piacra bevezetésre kerültek –

- a) szabályozott piacon, illetve
- b) az ügyfél előzetesen megadott hozzájárulása alapján tőzsdén kívüli (OTC) piacon is teljesíteni abban az esetben, ha az alábbiak teljesülnek:
 - a jutalékkal csökkentett vételár/eladási ár nem lehet vétel esetén magasabb, eladás esetén alacsonyabb a szabályozott piacon a megbízás volumenére is figyelemmel elérhető piaci árnál,
 - amennyiben szabályozott piacra az adott Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír nincs bevezetve vagy a megbízásban meghatározott volumenre piaci ár nem elérhető, akkor a jutalékkal csökkentett vételár/eladási ár nem lehet vétel esetén magasabb, eladás esetén alacsonyabb annál az árnál, amely a megbízásként történő teljesítés esetén a jutalékkal korrigált ár.

Befektetési jegyekre vonatkozó szabályok

A Társaság a befektetési jegyekre és egyéb kollektív befektetési értékpapírokra vonatkozó megbízást – első helyen - a megbízásban szereplő befektetési jegy/egyéb kollektív befektetési értékpapír Tájékoztatója szerint meghatározott napra irányadó nettó eszközértéken és az adott meghatározott feltételek szerint teljesíti.

Amennyiben az adott értékpapír szabályozott piacra is be van vezetve – második helyen - a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokra vonatkozó, jelen Szabályzatban meghatározott rendelkezések az irányadók.

Tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok

A Végrehajtási politikában – amely az Üzletszabályzat mellékleteként a Társaság honlapján hozzáférhető - leírt kiválasztási eljárás arról ad tájékoztatást, hogy mikor és milyen esetben fordulhat elő tőzsdén kívüli (OTC) ügylet és, mikor és milyen esetben hajtja végre a partner az ügyletet szabályozott piacon, multilaterális kereskedelmi rendszeren vagy más teljesítési helyen. A Társaság időről időre meghatározza /nyilvántartásba veszi azokat a végrehajtási helyszíneket, amelyek megítélése szerint folyamatosan a legkedvezőbb végrehajtást eredményezik.

4.11 A szerződésben foglalt ügylettel és az ügylettel érintett pénzügyi eszközzel kapcsolatos tudnivalók

Tájékoztató a kockázatokról, piaci működéséről

A befektetések jövőbeli hozama nem látható előre pontosan. Elképzelhető, hogy a piaci környezet kedvezőbben vagy kedvezőtlenebben alakul, mint ahogyan vártuk, egy-egy váratlan hír, esemény előre nem látható módon befolyásolhatja befektetésünket, így várakozásainkhoz képest magasabb, vagy

alacsonyabb hozamot realizálhatunk, sőt akár veszteségünk is keletkezhet. Ezen bizonytalanságok jelentik befektetéseink kockázatát.

A befektetések kockázatát két részre oszthatjuk:

- a) a piac egészének ingadozásából származó piaci kockázatra, és
- b) az egyes befektetések ingadozásából származó egyedi kockázatra.

A piaci kockázat a minden befektetési eszközre, vállalatra egyaránt ható, az egész gazdaságra kiterjedő kockázatokból származik, melyet befolyásol, különösen:

- a gazdaság (világgazdaság, az ország, a régió gazdaságának) növekedése,
- az üzleti bizalom,
- az infláció,
- a kamatkörnyezet,
- az államháztartás egyensúlya,
- a jövővel kapcsolatos várakozások bizonytalansága, stb.

Az egyedi kockázat csak az adott befektetési eszközt, vállalatot körülvevő kockázatokból fakad, melyet befolyásol különösen az adott eszköz

- működésének hatékonysága,
- növekedése,
- piaci részesedése,
- jelenlegi és jövőben várható eredménye,
- a management kompetenciája,
- stratégiája, stb.

Egy befektetési instrumentum kockázatának a mértékét árfolyamának változékonysága, volatilitása mutatja meg. A volatilitás az árfolyam ingadozásának mértékét, változékonyságának a gyakoriságát mutatja meg. Minél nagyobb amplitúdójú az árfolyam ingadozása, illetve a változások gyakorisága, annál magasabb volatilitású, kockázatos befektetésről beszélünk.

4.12 Alkalmassági és megfelelési vizsgálat

A tájékozódás (a továbbiakban: Alkalmassági Teszt) keretében a Társaság értékeli, hogy az ajánlandó, illetve portfóliókezelési szolgáltatás keretében kötendő konkrét ügylet megfelel a következő kritériumoknak

- a) az ügylet megfelel az adott Ügyfél befektetési céljainak, ideértve az Ügyfél kockázattűrését;
- b) az ügylet jellegénél fogva az Ügyfél pénzügyileg viselni tudja a befektetési céljainak megfelelő kapcsolódó befektetési kockázatokat;
- c) az ügylet jellegénél fogva az Ügyfél rendelkezik az ahhoz szükséges tapasztalatokkal és ismeretekkel, hogy megértse az ügylettel vagy a portfóliója kezelésével kapcsolatos kockázatokat

A Társaság által alkalmazott Alkalmassági Tesztet az Üzletszabályzat 7. sz. melléklete tartalmazza. A Társaság saját döntése alapján jogosult az Alkalmassági Tesztől eltérni az alkalmassági vizsgálat során betartva a Bszt. rendelkezéseket.

Felhívjuk figyelmét, hogy a saját érdekében a kérdőívet pontosan és a valóságnak megfelelően töltsse ki, ugyanis ez is alapjául szolgál a Társaság és az Ügyfél közötti kapcsolatnak. A Társaság joggal feltételezheti, hogy az Ügyfél kérdőívben megjelölt válaszai pontosak és a valóságnak megfelelnek.

Felhívjuk arra is figyelmét, hogy a kérdőív értékelésére a Társaság által alkalmazott általános értékelési rendszer alapján kerül sor.

Amennyiben válaszait tekintve változás állna be, arról a Társaságot haladéktalanul értesítse és töltsön ki újabb kérdőívet! Ennek elmaradásából eredő következményekért a Társaság nem felel.

Amennyiben a Társaság hivatalos tudomására jut, hogy bármely válasz – azok változása folytán vagy egyéb okból – pontatlan és/vagy nem tükrözi a valóságot, jogosult egyoldalúan átértékelni az eredményt. Hivatalos tudomásszerzés alatt különösen a Társaság által megismert jogerős bírósági ítélet, jogerős hatósági határozat értendő.

A Társaság megtagadja a szerződéskötést vagy a hatályos szerződése alapján megbízás végrehajtását, ha az Alkalmassági Teszthez szükséges, e fejezetben megjelölt információkhoz nem jutott hozzá, vagy amennyiben az Alkalmassági Teszt eredménye nem teszi lehetővé az adott pénzügyi eszköz tekintetében kért szolgáltatás nyújtását az Ügyfél számára.

4.13 Díjak, költségek

A Társaság által az Ügyfél számára nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás keretében a felszámításra kerülő díjakat, költségeket az Üzletszabályzat 13. sz. melléklete (Díjtételek jegyzéke), illetve a Felek közötti Szerződés tartalmazza.

Felhívjuk figyelmét, hogy a Szerződésében meghatározott pénzügyi eszközre vonatkozó ügylet kapcsán olyan költség, illetve adófizetési kötelezettség keletkezhet, amely megfizetése nem a Társaságon keresztül történik.

4.14 Az ügyfélvagyon védelmére tett lépések összefoglaló leírása, beleértve a Magyarországon rendelkezésre álló érintett befektető-kártalanítási rendszert vagy betétbiztosítási rendszert

4.14.1 Befektető-védelmi Alap

A Társaság a Befektető-védelmi Alap (a továbbiakban: **Alap**) tagja.

Az Alap által nyújtott biztosítás kizárólag azon a befektetési jegyek és portfóliókezelte értékpapírok letétkezelését, illetve értékpapír-számlavezetését végző számlavezetővel, letétkezelővel illetve a befektetési jegyek forgalmazását bizományosi minőségében végző forgalmazóval szemben felmerült követelés kielégítésére terjed ki, aki tagja az Alapnak („az Alap tagja”).

Az Alap által kizárólag olyan követelés alapján állapítható meg kártalanítás, amely a befektető és az Alap tagja között 1997. július 1. napját követően létrejött, biztosított tevékenység végzésére kötött megállapodás teljesítése érdekében az Alap tagjának birtokába került és a befektető nevében nyilvántartott vagyon kiadására vonatkozó kötelezettségen alapul.

Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki az

- a) állam,
- b) költségvetési szerv,
- c) tartósan 100%-ban állami tulajdonban lévő gazdasági társaság,
- d) helyi önkormányzat,
- e) a Tpt. szerinti intézményi befektető,
- f) kötelező vagy önkéntes betétbiztosítási, intézményvédelmi, Befektető-védelmi Alap, illetve a Pénztárak Garancia Alapja,
- g) elkülönített állami pénzalap,
- h) a befektetési vállalkozás, tőzsdetag, illetőleg árutőzsdei szolgáltató,
- i) a Hpt.-ben meghatározott pénzügyi intézmény,
- j) az MNB,
- k) az Alap tagjánál vezető állású személy, és ezek közeli hozzátartozója, továbbá
- l) az Alap tagjában öt százalékot elérő vagy azt meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező vállalkozás vagy természetes személy és ennek

ellenőrzött társasága, valamint természetes személy tulajdonos esetén ennek közeli hozzátartozója követelésére, valamint a felsoroltak külföldi megfelelőinek követeléseire.

A fenti k)-l) pontjában 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 jogerősen megállapította, hogy a befektetés forrása bűncselekményből származott. Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan ügyletekből eredő pénzkövetelésre sem, amely nem euróban, vagy az Európai Unió, illetve az OECD tagállamának törvényes fizetőeszközében áll fenn.

Az Ügyfél akkor jogosult az Alap által nyújtott kártalanításra, ha (i) a Felügyelet az Alap tagjával szemben a Bszt. 133. § (1) bekezdés a) pontjában meghatározottak alapján felszámolási eljárást kezdeményez vagy (ii) a bíróság az Alap tagjának a felszámolását rendeli el.

Az Alap - személyenként és Alap tagonként összevontan - legfeljebb 100.000,- euro összeghatárig fizet 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. A kártalanítás mértékének megállapítása során az Ügyfélnek az Alap tagjánál fennálló valamennyi biztosított, és a tag által ki nem adott követelését össze kell számítani.

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

4.14.2 Országos Betétbiztosítási Alap (OBA)

Az OBA által biztosított betétek

Az OBA által nyújtott biztosítás csak a névre szóló betétre terjed ki.

Az OBA által nyújtott biztosítás – az alább meghatározott kivétellel – a betétek számától és pénznemétől függetlenül kiterjed minden olyan betétre, amelyet

- a) 1993. június 30-ig jogszabályban vállalt állami garancia, illetve állami helytállás nélkül, valamint
 - b) 1993. június 30-át követően állami garancia nélkül
- az OBA-ban tagsággal rendelkező hitelintézetnél helyeztek el.

Az OBA által nyújtott biztosítás kiterjed az 1993. június 30-ig sorozatban értékpapírszerűen kibocsátott vagy forgalomba hozott betéti okiratra, tekintet nélkül annak elnevezésére.

Az 1993. június 30-át megelőzően kötött betétszerződések alapján elhelyezett – állami garanciával (helytállással) biztosított – betétekbe az 1993. június 30-át követően teljesített új befizetés e törvény rendelkezéseinek megfelelően – az OBA által – biztosított.

Az OBA által nyújtott biztosítás nem terjed ki

- a) a költségvetési szerv,
- b) a tartósan száz százalékban állami tulajdonban lévő gazdasági társaság,
- c) a helyi önkormányzat,
- d) a biztosító, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, valamint a magánnyugdíjpénztár,
- e) a befektetési alap, a befektetési alapkezelő,
- f) a Nyugdíjbiztosítási Alap, valamint ezek kezelő szervezetei és a nyugdíjbiztosítási igazgatási szerv,
- g) az elkülönített állami pénzalap,
- h) a pénzügyi intézmény,

- i) az MNB,
- j) a befektetési vállalkozás, a tőzsdetag, az árutőzsdei szolgáltató,
- k) a kötelező vagy önkéntes betétbiztosítási, intézményvédelmi, befektetővédelmi alap, illetve a Pénztárak Garancia Alapja,
- l) a kockázati tőketársaság és a kockázati tőkealap betéteire, valamint a felsoroltak külföldi megfelelőinek betéteire.

Az OBA által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan betétre, amelyről bíróság jogerős ítélettel megállapította, hogy az abban elhelyezett összeg pénzmosásból származik, valamint a hitelintézet szavatoló tőkéjére és a hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra.

A fenti bekezdés a) és c) pontjától eltérően az OBA által nyújtott biztosítás kiterjed a helyi önkormányzat, valamint a helyi önkormányzat által alapított költségvetési szerv betéjtéjére, amennyiben a tárgyév két évvel megelőző évi beszámolója adatai alapján a helyi önkormányzat költségvetési mérlegfőösszege nem haladja meg az ötszázezer eurót.

Az OBA által fizetett kártalanítás

Az OBA a kártalanításra jogosult személy részére azon betétkövetelésből, amely olyan hitelintézettel szemben áll fenn, amelynek engedélyét a Felügyelet a Hpt. 33. § (1) bekezdése alapján vonta vissza, vagy amelynek felszámolását a bíróság elrendelte, először a tőke, majd a kamat összegét személyenként és hitelintézetenként összevontan legfeljebb százezer euró összeghatárig - a (4) bekezdésben foglalt kivétellel - forintban fizeti ki kártalanításként.

A kártalanítás forintösszegét a kártalanítás az alább meghatározott kezdő időpontjának napját megelőző napon érvényes a jegybanki feladatkörében eljáró MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyam alapján kell meghatározni.

Devizabetét esetén a kártalanítás összegének, valamint a fentiek szerinti összeghatárának megállapítása - a kifizetés időpontjától függetlenül - a kártalanítás alább meghatározott kezdő időpontjának napját megelőző napon érvényes, a jegybanki feladatkörében eljáró MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon történik.

A betétes a fentiek szerinti kártalanítást meghaladó kifizetésre az OBA-val szemben semmilyen jogcímen nem tarthat igényt.

Kifizetés az OBA-ból

Az OBA

a) a hitelintézet tevékenységi engedélye Hpt., 33. § (1) bekezdésében meghatározott visszavonásáról hozott határozat közlésének vagy

b) a felszámolási eljárás kezdeményezése esetén a bíróság felszámolást elrendelő végzése közzétételének

időpontját követő napon [továbbiakban együtt: a kártalanítás kezdő időpontja] megkezdzi és húsz munkanapon belül befejezi a betétesek részére a kártalanítás kifizetését.

1. számú melléklet Értékelési szabályok

1. számú melléklet

Értékelési szabályok

Deviza

A devizában denominált eszközök forintban az MNB által közzétett legutolsó deviza középértéken kerülnek értékelésre. Azon devizák, melyekre MNB nem tesz közzé árjegyzést, az MNB által közzé tett legutolsó USD/HUF és az adott deviza kibocsátó országa nemzeti bankja által közzétett USD/...deviza keresztértéken kerülnek értékelésre. Abban az esetben, ha valamely nagy nemzetközi hírügynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) által közzétett, adott devizára vonatkozó árjegyzésekből képezett E napi elszámolóár jelentősen, legalább 1%-kal eltér az MNB által aznapra közzétett deviza középértéktől, az értékeléshez felhasználható ezen elszámolóár is.

Készpénz

A készpénzállomány a folyószámla pozitív egyenlegének E napig megszolgált időarányos kamata plusz a folyószámla E napi záró állománya összegeként kerül értékelésre. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

Bankbetét

A bankbetét a lekötött betét E napig járó időarányos kamattal megnövelt összegeként kerül értékelésre. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

Zártvégű befektetési alapok jegyei

- amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, az E napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre;
- amennyiben az adott zártvégű befektetés alap jegyeire nincs árjegyzés, az E napi egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre;
- amennyiben E napi egy jegyre jutó eszközérték nem áll rendelkezésre, a legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó eszközértéket kell alkalmazni.

Nyíltvégű befektetési alapok jegyei

A befektetési jegyek a jegyek E értékelés napi árán (azaz az E napi árak alapján készített eszközértékelés alapján) kerülnek értékelésre. Amennyiben E értékelés napi ár alapján számított ár nem áll rendelkezésre, a legutolsó rendelkezésre álló árat kell alkalmazni.

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények az E napi záróáron kerülnek értékelésre. Ha az adott napon nem történt kötés, a részvények a legutolsó tőzsdei záróárfolyamon kerülnek értékelésre. Tőzsdei bevezetés esetén amennyiben egy adott részvényre nem született még tőzsdei kötés, a részvény beszerzési értéken kerül értékelésre.

Külföldi részvények és ETF-ek

Külföldi részvények és ETF-ek az E napi záró árfolyamon kerülnek értékelésre. Ha az adott napon nem történt kötés illetve nem áll rendelkezésre záró ár, a részvények és ETF-ek a legutolsó záróárfolyamon kerülnek értékelésre. Külföldi részvények és ETF-ek árazása az adott részvény kereskedése tekintetében leglikvidebb részvénypiacon vagy a részvény illetve ETF vezető piacon kialakult áruk alapján történik, az értékelést végző dokumentált döntése alapján. Tőzsdei bevezetés esetén amennyiben egy adott részvényre illetve ETF-re nem született még tőzsdei kötés, a részvény illetve ETF beszerzési értéken kerül értékelésre.

OTC részvények

A tőzsdére be nem vezetett részvény esetében a BÉT hivatalos lapjában közzétett, a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti legutolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 10 napnál. Ha ez a módszer nem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű hazai állampapírok

A fix kamatozású államkötvények és diszkont kincstárjegyek az E napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében ÁKK által legutóbb megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján E napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben a fix kamatozású államkötvényre vagy diszkontkincstárjegyre E napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján E napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott állampapírra, akkor az a beszerzési hozammal E napra számított bruttó árfolyamon kerül értékelésre.

A változó kamatozású államkötvények az E napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és az E napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben a változó kamatozású államkötvényre E napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és az E napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott állampapírra, akkor az az E napig megszolgált kamattal növelt nettó beszerzési áron kerül értékelésre.

A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények és a 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok

A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények és diszkontjegyek, publikusan hozzáférhető E napi záró ár hiányában, az ÁKK E napi referenciahozamaiból, a hátralévő futamidő alapján lineárisan számított hozammal E napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. A 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű MNB papírok és állampapírok esetében az E napi bruttó árfolyam az ÁKK E napi 3 hónapos referenciahozama alapján számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. (A 3 hónapnál rövidebb futamidejű kötvények esetében meg kell oldani az ÁKK referencia hozam kötvény egyenértékes hozamra történő átszámítását.)

Egyéb hazai kötvények és jelzáloglevelek

Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott fix kamatozású kötvény típusú eszközök, illetve jelzáloglevelek piaci értékének meghatározása az E nap délután 3 óras árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből E napra számított bruttó árfolyamon történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó nettó vételi és eladási ár középértékéből E napra számított bruttó árfolyamon történik. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az a beszerzési hozammal E napra számított bruttó árfolyamon kerül értékelésre.

Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott változó kamatozású kötvények, illetve jelzáloglevelek piaci értékének meghatározása az E nap délután 3 óras árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékén plusz az E napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor a legutolsó nettó vételi és eladási ár középértékén plusz az E napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az a beszerzési nettó érték plusz az E napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.

Zártkörű forgalombahozatal során értékesített fix kamatozású kötvények és jelzáloglevelek 3 árjegyző által jegyzett E napi legjobb vételi és eladási hozam középértékei átlaga alapján E napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal E napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott kötvény vagy jelzáloglevél beszerzési hozammal számított bruttó árfolyama a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír E napi vételi és eladási hozam középértéke és az adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb - azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult - hozamfelára (spread) alapján E napra számított bruttó árfolyamától 0,5%-kal felfelé eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci átértékelése a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír E napi vételi és eladási hozam középértéke és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára (spread) alapján.

Zártkörű forgalombahozatal során értékesített változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek 3 árjegyző által jegyzett E napi legjobb vételi és eladási ár középértéke és az E napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, ennek hiányában a beszerzési nettó ár és az E napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Egyéb külföldi kötvények és jelzáloglevelek

Az olyan külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt nem határozható meg egyértelmű záróára, az értékelést végző dokumentált döntése alapján valamely nagy nemzetközi hírűgynökség adatbázisába bekerülő E napi nettó záróárak E napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.

Tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

Határidős ügyletek

A tőzsdei határidős ügyletek E napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek E napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és az E napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek E napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és az E-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, az E napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig az E napi és E-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra.

A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek az E napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.

Értékpapír forward ügyletek

A forward vételi megállapodás E napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) E napi - a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett - piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam E napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.

A forward eladási megállapodás E napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam E napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) E napi - a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett - piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték számítás során a várható pénzáramlások hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat napokkal súlyozott átlagának megfelelő, vagy - 1 évnél hosszabb instrumentum esetén - a nagy nemzetközi hírűgynökségek által közzétett kamatswap görbe, vagy az ÁKK referenciahozamokból kalkulált zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

Swap ügyletek, kamat swap

A swap ügylet a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek E napra számolt jelenértékének különbözeteként kerül értékelésre. A jelenérték számítás során a kötelezettségek hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat napokkal súlyozott átlagának megfelelő, vagy - 1 évnél hosszabb instrumentum esetén - a nagy nemzetközi hírűgynökségek által közzétett kamatswap görbe, vagy az ÁKK referenciahozamokból kalkulált zero kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

Opció ügyletek

A tőzsdei opciós ügyletek az E napi opciós áron kerülnek értékelésre. Amennyiben E napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, az utolsó tőzsdei árat kell alkalmazni. Amennyiben az utolsó tőzsdei ár 5 napnál régebbi, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.

A nem tőzsdei típusú opciós ügyletek

- árjegyző által számított és közzétett árjegyzés átlagán kerülnek értékelésre;
- a szerződésben meghatározott számítási módszer és előre meghatározott paraméterek (pld. volatilitás időtartam, típusa, stb.) alapján kerülnek értékelésre.

Fordított visszavásárlási megállapodások (fordított repó)

A fordított repó ügyleteket a határidős eladási ár és a prompt vételi ár közötti árfolyamnyereség E napig lineáris időarányosan számolt értéke és prompt vételi láb árfolyamértékének összegén kell értékelni.

Visszavásárlási megállapodások (repó)

A repó ügyleteket a határidős visszavásárlási ár és a prompt eladási ár közötti árfolyamveszteség E napig lineáris időarányosan számolt értéke és a prompt eladási láb negatív előjellel vett árfolyamértékének összegén kell értékelni.

Különleges szabályok pénzügyi portfóliókra vonatkozóan

Hazai állampapírok, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények és diszkont kincstárjegyek

A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű papírok az alábbiak közül választott módszer szerint, melyet a szerződésben fel kell tüntetni:

(A) az E napi 3 hónapos referencia hozam alapján E napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre;

vagy

(B) a papír 3 hónapos hátralévő futamideje napján a 3 hónapos referencia hozam alapján kiszámított bruttó árfolyam lejáratig lineárisan amortizált értékén kerülnek értékelésre. 3 hónaposnál rövidebb beszerzési hátralévő futamidejű papírok a beszerzési hozam alapján kiszámított bruttó árfolyam lejáratig lineárisan amortizált értékén kerülnek értékelésre.

Amennyiben a (B) értékelési módszer kerül kiválasztásra és a (B) értékelési módszerrel számított E napi bruttó érték az (A) értékelési módszerrel számított E napi bruttó értéktől 0,5%-kal felfelé eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci egyszeri átértékelése az (A) módszer alapján és a továbbiakban a (B) módszer alkalmazása az átértékelési hozam alapján.