

Üzletszabályzat

HOLD Befektetési Alapkezelő Zrt.

2012. október 01.

1. Általános információk

1.1. HOLD Befektetési Alapkezelő Zrt. (a „Társaság”) általános adatai

Elnevezése: HOLD Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezése: HOLD Alapkezelő Zrt.

Idegen nyelvű cégneve: HOLD Asset Management Ltd.

Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Levelezési címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Cégjegyzékszám: Cg.01-10-046708

Adószám: 22769031-2-43

A Társaság tulajdonosai:

Concorde Alapkezelő Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u 50., cégjegyzékszám: 01-10-044222)

Tulajdoni hányad: 100%

1.2. A kapcsolattartás általános szabályai

A kapcsolattartás módja: írásbeli és szóbeli (ideértve a telefonon történt közlést is)

A Társaság címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Honlap címe: www.hold.hu

E-mail címe: a.meresz@hold.hu

Telefonszáma: 1/489-2391

Telefax száma: 1/489-2379

Befektetőkkel történő kapcsolattartás nyelve:

- magyar
- angol

Befektetőkkel történő kapcsolattartás módja, eszköze:

A Társaság befektetőivel történő kapcsolattartása az alábbiak szerint történhet:

Írásban:

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

Szóban:

- Telefonon
- Személyesen

1.3. Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által engedélyezett befektetési szolgáltatási tevékenységek és kiegészítő szolgáltatások

A Társaság a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (a továbbiakban: Felügyelet) engedélye alapján az alábbi engedélyköteles tevékenységek végzésére jogosult:

- Tpt. 229. § (1) bekezdés a) pont szerinti befektetési alapkezelés

Hatósági engedély száma: EN-III-79/2010.

Érvényesség kezdete: 2010. november 23.

1.4. A tevékenység végzésének helye és ideje

Az 1.2. pontban meghatározott tevékenységek végzésének helye a Társaság székhelye, illetve a Társaság által kezelt befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek forgalmazója („Forgalmazó”) által közreműködőként igénybe vett, az Üzletszabályzat 1. számú mellékletében feltüntetett forgalmazásban résztvevők irodája.

A Társaság székhelye: H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.

A Társaság üzleti órái: munkanapokon: 9:00-17:00 óra

1.5. A Társaság felügyeleti szerve

A Társaság felügyeleti szerve: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZAF, „Felügyelet”)

Címe: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

Levelezési címe: 1535 Budapest, 114. Pf. 777.

Honlap címe: www.pszaf.hu

2. Általános szabályok

Jelen üzletszabályzat mindazon általános szerződési feltételeket tartalmazza, amely alapján a Társaság vállalkozik az Alapkezelési tevékenység folytatására.

Jelen Üzletszabályzat rendelkezéseit a Társaság által indított Alapok Alapkezelési tájékoztatójában nem szabályozott kérdésekben kell alkalmazni.

Az Üzletszabályzat hatálya

Az Üzletszabályzat azon a napon lép hatályba, amikor a Társaság részére a PSZAF a befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedélyt megadja, valamint jelen üzletszabályzatot jóváhagyja, és határozatlan ideig marad hatályban.

Az Üzletszabályzat tárgyi hatálya kiterjed a Társaság által kezelt valamennyi Alapra, valamint a Társaság 1.2-es pontban meghatározott tevékenysége kapcsán keletkezett valamennyi – jelen üzletszabályzat hatálya alá tartozó tevékenység végzésére vonatkozó - jogviszonyra.

Az Üzletszabályzat személyi hatálya kiterjed valamennyi, természetes és jogi személyre, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdálkodó szervezetre, aki a tárgyi hatály alá tartozó ügyben jogviszonyt létesít a Társasággal.

Az Üzletszabályzat közzététele

Jelen Üzletszabályzat nyilvános, azt a Társaság székhelyén bárki megtekintheti és abból kivonatot készíthet. A Társaság az Üzletszabályzatot az ügyfelek számára folyamatosan és könnyen elérhető módon, elektronikus úton is elérhetővé teszi az 1.1. pontban megjelölt honlapján. Az Üzletszabályzatot az ügyfélforgalom számára

rendelkezésre álló helyiségben ki kell függeszteni. Az Üzletszabályzatot a HOLD Alapkezelő Zrt. módosításaival egységes szerkezetben teszi elérhetővé, a korábban hatályban volt szöveg írásban igényelhető.

Az Üzletszabályzat módosítása

Az Üzletszabályzatot a Társaság Vezérigazgatója jogosult elfogadni és módosítani. A módosítást a Társaság a PSZÁF-nek köteles tájékoztatási céllal bejelenteni. A módosítás a Vezérigazgató jóváhagyásának napján vagy a vezérigazgatói határozatban megjelölt napon lép hatályba.

Az Ügyfél érdeke, hogy a Társaság és a közte létrejövő Szerződés megkötése előtt megismerje az Üzletszabályzatot. A Társasággal kötendő bármely Szerződés aláírása egyben Üzletszabályzat elfogadásának tekintendő.

Az Üzletszabályzat módosításáról, annak hatályba lépése időpontjáról a Társaság az Ügyfelet a székhelyén, valamint az ügyfélszolgálati helyein kifüggesztett, illetve megtekinthető hirdetmény útján, valamint a Társaság 1.1 pontban megjelölt internetes honlapján értesíti. Az Ügyfél felelőssége, hogy a változás tartalmát megismerje, illetve arról a Társaságnál tájékozódjon.

Amennyiben az Ügyfél az Üzletszabályzat módosított rendelkezéseit magára nézve nem fogadja el, úgy jogosult a Társasággal megkötött, és a módosítással érintett szerződését/szerződéseit a módosított Üzletszabályzat hatálybalépésének napjára öt napon belül írásban felmondani. Amennyiben az Ügyfél a rendelkezésre álló határidő alatt felmondási jogával nem él, az a módosítás Ügyfél általi elfogadásának minősül, azaz a módosított Üzletszabályzat tartalma az Üzletszabályzat hatályba lépése napján az Ügyfél és a Társaság közti jogviszony részévé válik.

Az Üzletszabályzat változása a Társaság és az Ügyfél között korábban létrejött, de még nem teljesített, vagy még meg nem szűnt valamennyi Szerződésre vonatkozik, és a közöttük fennálló Szerződések ennek megfelelően módosulnak feltéve, hogy az Ügyfél a változást elfogadta.

Általános együttműködési kötelezettség

A Társaság és az Ügyfél – amennyiben az Üzletszabályzat másként nem rendelkezik - a kölcsönös együttműködés követelményeinek megfelelően kötelesek késedelem nélkül értesíteni egymást a szerződés szempontjából lényeges körülményekről, tényekről valamint az azokban bekövetkezett változásokról.

A szerződéssel összefüggésben egymáshoz intézett kérdésekre olyan határidőn belül kell válaszolni, amely elvárható, figyelembe véve a közlés módját, illetve amely határidőn belül a másik fél a szerződéses kötelezettségeinek a közlés vételét követően is határidőben eleget tud tenni. A felek kötelesek egymás figyelmét az esetleges tévedésekre és mulasztásokra felhívni.

Vitás kérdések rendezése, irányadó jog

Vitás kérdések felmerülése esetén a felek a vitás kérdések értelmezésére, azok békés rendezésére törekcsenek. A vitás kérdések rendezésekor a Társaságt annak mindenkori vezérigazgatója képviseli.

Amennyiben a Felek a vitás kérdést békés úton megoldani nem tudják, úgy akár az ügyfél, akár a Társaság az adott ügyre a vonatkozó eljárásjogi szabályok alapján illetékes bírósághoz fordulhat igényének bírói úton történő érvényesítése céljából azzal, hogy a felek közötti jogviszonyra a magyar jog irányadó.

Az Alapkezeléssel kapcsolatos általános felelősségi szabályok

A Társaság Üzletszabályzatban szabályozott Alapkezelési tevékenységének szabályozott piac vagy a Felügyelet részéről történő korlátozása, felfüggesztése, illetőleg elszámolóháznak az Alapkezelő által kezelt Alap ügyletét érintő intézkedése az ügylet teljesítését akadályozó vis majornak minősül, amiért a Társaságot nem terheli felelősség.

A Társaság az Alapkezelési tevékenység végzéséhez közvetítőt vehet igénybe. A közvetítő a Társaság vonatkozásában befektetési vállalkozás lehet. A Társaság 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.

A Társaság az általa igénybe vett alvállalkozó eljárásáért úgy felel, mintha saját maga járt volna el. Az alvállalkozó igénybevétele miatt a Társaság által kezelt alapokra többletköltség nem hárul, a határidők nem változnak.

Tevékenységi engedély felfüggesztése, állomány átruházása

A Felügyelet a tevékenység végzésére jogosító engedélyt felfüggesztheti a Bszt. és a Tpt. szerinti tartalommal, ha a tevékenység végzésének az engedélyhez előírt feltételei már nem állnak fenn.

A Társaság Befektetési Alap átadására kizárólag más befektetési alapkezelő részére jogosult. A nyilvános Befektetési Alap átadására a Felügyelet engedélyével és az átadásról szóló nyilvános tájékoztatás alapján kerülhet sor. Zártkörű befektetési alap átadására a Ptk. tartozás-átvállalásra vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

3. Befektetési Alapkezelési tevékenység

3.1. Alapkezelési Szabályzat

Az Alapkezelő a Befektetési Alap működtetésének feltételeit és a Befektetési jegyek jellemzőit kezelési Szabályzatba foglalja. Az Alapkezelési Szabályzatnak tartalmaznia kell minden olyan információt, amely lehetővé teszi a befektetési alap működésének, befektetési elveinek és kezelésének megítélését. A nyilvános alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

- a) a befektetőt terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti, vagy a költségek szerkezetének változtatása esetén azok összesített mértéke változatlan marad;
- b) a forgalmazási helyek számának megváltozására vonatkozik;
- c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, kivéve, ha az átvezetés érinti a befektetési alap befektetési politikáját, kockázati jellegét
- d) cégszámok, piaci adatok, vagy a Szt. szerinti beszámoló adatainak frissítését szolgálja;
- e) a befektetési alapkezelő vezető állású személyében, a letétkezelő vezető állású személyében, a kiszervezett tevékenységet végzők személyében bekövetkezett változás átvezetését jelenti;
- f) a befektetési alapkezelő vezető állású személye, a letétkezelő vezető állású személye, a forgalmazó, a befektetési alap könyvvizsgálója, az ingatlanértékelő vagy a kiszervezett tevékenységet végzők adataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti;
- g) a befektetési alap nyilvántartásba történő bejegyzését követően, a jegyzésre, jegyzési garanciavállalásra, alul- és túljegyzésre, valamint a jegyzéshez kapcsolódó allokációra vonatkozó rendelkezések tájékoztatóból, kezelési szabályzatból való törlését jelentik;
- h) olyan engedélyhez kötött változásokhoz kapcsolódik, amelyhez a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

3.2. A Befektetési Alapok működése

A befektetési alap olyan befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet az Alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel. Befektetési alapot nyílt végű vagy zárt végű, értékpapír- vagy ingatlanalapként, nyilvánosan vagy zártkörűen lehet létrehozni. Az értékpapíralapokon belül különleges alapok, európai befektetési alap, alapokba befektető befektetési alap, származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap és indexkövető befektetési alap is létrehozható.

A befektetési alap – az Alapkezelő kérelmére - a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel jön létre. A nyilvántartásba vételi kérelemhez csatolni kell a letétkezelő által kiállított igazolást arról, hogy a tájékoztatóban, illetőleg a kezelési szabályzatban meghatározott saját tőkéit a befektetők befizették, illetve ingatlanapport esetében az ingatlan tulajdonjogának átruházására vonatkozó okiratokat az alap rendelkezésére bocsátották. A saját tőke eredményes befizetését követően az Alapkezelő köteles haladéktalanul intézkedni a befektetési alap nyilvántartásba vétele iránt.

3.3. A Társaság feladata

A Társaság a befektetési jegyek tulajdonosainak általános megbízása alapján kezeli az általa létrehozott, vagy Az Alapkezelő a befektetési jegyek tulajdonosainak általános megbízása alapján kezeli az általa létrehozott, vagy más alapkezelőtől átvett befektetési alapot. Ezen tevékenysége keretében az Alapkezelő az általa meghirdetett befektetési elvek és alapkezelési szabályzat alapján kezel befektetési alapot/kat, és a legnagyobb hozam biztosítása érdekében a befektetési alap tárcájában lévő egyes eszkozelemeknek a befektetési elveknek megfelelő adásvételét végezi, illetve végezteti.

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenység keretében létrehoz, kezel befektetési alapot/kat, és ellátja az alap megszűnésekor felmerülő Ba tv. által előírt feladatokat.

Az Alapkezelő feladatai különösen:

- a.) Befektetési alapok kialakítása és kezelése a befektetési jegyek tulajdonosai érdekében, a jogszabályoknak és a Kezelési szabályzatnak megfelelően.
- b.) A befektetési alap befektetési politikájának gyakorlati megvalósítása, befektetési ügyletek lebonyolítása, a befektetési ügyletek folyamatos figyelemmel kísérése, ellenőrzése, a befektetések szükség szerinti módosítása,
- c.) minden olyan Szerződés megkötése, amelyet A Társaság a befektetési ügyletek kapcsán, céljainak eléréséhez szükségesnek tart,
- d.) a befektetési jegy tulajdonosainak megfelelő tájékoztatása,
- e.) a Felügyelet és a Tőzsde számára készülő jelentések elkészítése,
- f.) a Befektetési Alap működésével kapcsolatos adminisztratív feladatok elvégzése,
- g.) a Befektetési Alap számviteli rendszerének kialakítása, könyvvitele a jogszabályi előírásoknak megfelelően,
- h.) könyvvizsgáló kiválasztása és megbízása a Befektetési Alap éves beszámolójának ellenőrzésére (azzal, hogy a Társaság nem köteles könyvvizsgálót megbízni a zártkörű Befektetési alap éves beszámolójának ellenőrzésére)
- i.) a Ba tv. 3. § 46. pont szerinti letétkezelő kiválasztása és megbízása,
- j.) a Befektetési Alap tevékenységével felmerülő, számlával igazolt díjak és költségek megfizetése a Befektetési Alap nevében és terhére,
- k.) A Befektetési Alapi jogszerűen megillető követelések érvényesítése,
- l.) a Befektetési Alap képviselője a Befektetési Alap által indított, vagy a Befektetési Alappal szemben harmadik személy által követelés érvényesítése iránt indított perben vagy egyéb eljárásban,
- m.) a Befektetési Alap megszűnésével, végelszámolásával kapcsolatos feladatok elvégzése.

Az Alapkezelő egymástól elkülönítetten több befektetési alapot is létrehozhat és kezelhet. Az Alapkezelő a befektetési alapok és az ügyfelek vagyontát a saját vagyontától elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani. Az Alapkezelő által kezelt portfólióban lévő eszközök nem képezik az Alapkezelő tulajdonát. Az Alapkezelő az általa kezelt vagyonról befektetési alaponként és ügyfelenként elkülönített nyilvántartást köteles vezetni. Az Alapkezelő az általa kezelt alap javára nem szerezhethet egyetlen kibocsátóban sem nyilvános vételi kötelezettséget eredményező befolyást.

3.4. Befektetési Jegy tulajdonosainak jogai

- a.) nyilvános, nyílt végű befektetési alap esetén a befektetési jegyeit visszaváltsa a visszavásárlási jutalékkal csökkentett nettó eszközértéken az adott nyíltvégű befektetési alap Kezelési szabályzatának megfelelően, míg a zártkörben kibocsátott befektetési jegy a Befektetési Alap nyilvánossá válásáig az Alapkezelési Szabályzatban felsorolt személyek között ruházható át, illetőleg nyílt végű, zártkörű befektetési alap esetén kizárólag a kezelési szabályzatban felsorolt személyek részére forgalmazható,
- b.) részesedjek a befektetési alap megszűnése, felszámolása esetén a befektetési alap felosztható vagyonából olyan arányban, ahogy a befektetési jegyek értéke a befektetési alap megszűnéskori nettó eszközértékéhez viszonyul,
- c.) Ba tv 104-115 § által előírt tájékoztatást megkapja,
- d.) a befektetési alap kezelési szabályzatát, nyilvánosan működő befektetési alap esetén a befektetési jegyek kibocsátásához elkészült tájékoztatót kézhez vegye,
- e.) a jelen Üzletszabályzatot megismerje,
- f.) a befektetési alap megszűnése esetén a végelszámolási jelentést megtekintse,
- g.) gyakorolja a Ba tv., valamint az adott befektetési jegy kibocsátásához készült kezelési szabályzatban foglalt jogait.

3.5. A befektetési jegyek forgalmazása

A befektetési jegy értékesítése, visszaváltása és a hozam kifizetése a letétkezelő, illetve az azzal megbízott forgalmazó feladata.

Nyíltvégű alap esetében a befektetési jegyek értékesítése jegyzési időszak alatt a kibocsátási tájékoztatóban részletezettek szerint, az alap bejegyzését követően a kezelési szabályzat szerint, a napi nettó eszközértéken történik.

Zártvégű alap esetén a befektetési jegyeket a jegyzési időszak alatt az adott befektetési alap tájékoztatójában részletezett módon vásárolhatják meg az Ügyfelek.

Az alap bejegyzését követően az Alapkezelő a befektetési jegyeket az alap megszűnéséig nem váltja vissza, azokat csak másodlagos forgalomban lehet értékesíteni.

Zártvégű alap befektetési jegyeinek nyilvános kibocsátását, valamint zártkörű alap nyilvánossá válását követő egy hónapon belül az Alapkezelő kezdeményezheti a befektetési jegy tőzsdei bevezetését.

A befektetési jegy eladása, visszaváltása, valamint a hozamok kifizetése az alap pénznemében történik.

Devizakülföldi Ügyfél befektetési jegy vásárlására a devizahatósági előírások és jogszabályok a mérvadóak.

3.6. A befektetési jegy hozama

Az Ügyfelet a hozam olyan arányban illeti meg a tulajdonában lévő befektetési jegy után, ahogyan annak értéke a befektetési alap hozam felosztáskori nettó eszközértékéhez viszonyul. A befektetési alap hozama a kezelési szabályzatban meghatározott módon és gyakorisággal kerül kifizetésre, illetve tőkésítésre.

A hozam kifizetésekor a Társaság, illetve a letétkezelő az Ügyfél kívánságára ingyenesen közli és igazolja, hogy a hozam milyen arányban származik osztalékból, kamatból vagy árfolyamnyereségből.

3.7. Díjak, jutalékok

A Társaság tevékenységéért az alapnak és az Ügyfélnek díjat számít fel, amelyek összetevőit, a jutalékok részletezését, mértékét és pontos számítási módját az adott alap kezelési szabályzata tartalmazza. Az adott befektetési jegy forgalmazásában résztvevő forgalmazók vonatkozó díjait szintén az adott alap kezelési szabályzata tartalmazza.

A Társaság a befektetési alap kialakításáért és kezeléséért a befektetési jegy tulajdonosoknak, illetve a befektetési alapnak az alábbi díjakat és jutalékokat számíthatja fel:

- (a) jegyzési, illetve eladási jutalék

- (b) vételi, illetve visszaváltási jutalék
- (c) kezelési költség (alapkezelői alapidj)
- (d) sikerdíj
- (e) egyéb

A díjak és jutalékok részletezését, mértékét, meghatározási módját az Alapkezelési Szabályzat tartalmazza.

3.8. A befektetési alapot terhelő költségek

A Társaság az alap létrehozása, működése és felszámolása során felmerült valamennyi költséget az alapra terhelheti. A költségek fajtáira, azok várható mértékére és az elszámolás módjára vonatkozó részletes szabályokat az adott befektetési alap kezelési szabályzata tartalmazza.

3.9. A Befektetési Jegy Tulajdonosok tájékoztatásának módja

Az Alapkezelő a befektetési jegy tulajdonosokat a Ba tv-ben meghatározott eseményekről a Ba tv 116. § ban meghatározott módon közzétett hirdetmény útján értesíti. Az Alapkezelő további sajtótermékekben is tehet közzé hirdetéseket az érintett befektetési alapra vonatkozóan.

Alapkezelő a befektetési alapok működéséről féléves és éves jelentéseket készít. A féléves és éves jelentéseket az Alapkezelő a Ba tv. 106. § (4) bekezdésében meghatározott határidőn belül megküldi a Felügyeletnek, s azzal egyidejűleg közzéteszi azokat a Ba tv. 116. § (1) bekezdésében meghatározott módon.

Az Alapkezelő az általa kezelt nyíltvégű befektetési alapok tekintetében havonta, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készít, a Felügyeletnek megküldi és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és saját székhelyén hozzáférhetővé teszi. A jelentés tartalmazza a portfólió befektetési eszközfajta, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

A befektetési alap Alapkezelési Szabályzata a befektetési jegyek értékesítését és visszaváltását végző személyek ügyfélforgalom számára fenntartott helyiségeiben megtekinthető, azt a befektetési jegyek értékesítését és visszaváltását végző személyek a befektetési jegy tulajdonos kérésére ingyenesen az Ügyfél befektetési jegy tulajdonos rendelkezésére bocsátják.

A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.

Zártkörű befektetési alap esetén az Alapkezelő a Tpt. előbbi rendelkezéseitől eltérő módon határozhatja meg a zártkörű alap Alapkezelési Szabályzatában a befektetők részére nyújtandó rendszeres és rendkívüli, valamint a nettó eszközértékkel kapcsolatos tájékoztatási kötelezettséget.

Az Alapkezelő jogosult az Alapkezelési Szabályzaton és kibocsátási tájékoztatón túl egyéb ismertető kiadványokat készíteni a befektetési alapokról. Az említett kiadványokat Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal úgy állítja össze, hogy azok az Alapkezelési Szabályzattal ellentétes információkat ne tartalmazzanak. Ha a kiadványok hétköznapi nyelvezetéből eredően értelmezési vita merül fel, akkor az Alapkezelési Szabályzat (kibocsátási tájékoztató) rendelkezései az irányadók. Az itt említett kiadványok esetleges félreértéséből eredő károkért Alapkezelő nem felel, ha a kiadványban felhívta a figyelmet az Alapkezelési szabályzat (illetve az azt tartalmazó kibocsátási tájékoztató) megismerésére.

3.10. A befektetési alapok megszűnése

A befektetési alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az alapot a nyilvántartásból

- a) határozott futamidejű alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- b) alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- c) más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;
- d) a nyílt végű befektetési alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetén a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből a befektetési alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg. A megszűnési eljárás időtartama alatt az eszközök értékesítéséből származó ellenértékből, illetve a befektetési alap bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a befektetők számára előleg formájában részki fizetés teljesíthető. A részki fizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt kell megjelentetni. A részki fizetésnek az egyes befektetési jegyek nettó eszközértékére vetítve, azonos arányban kell történnie. A részki fizetés nem történhet a befektetési alapot terhelő kötelezettségek (a befektetési alappal szembeni hitelezői igények) fedezetét jelentő eszközök terhére.

A letétkezelő a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő 5 munkanapon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére, a részki fizetés keretében már kifizetett összeg figyelembevételével. A kifizetés kezdetéről rendkívüli közleményt kell közzétenni. A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig.

Negatív saját tőkével rendelkező befektetési alap megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX tv.) előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az alapot meg kell szüntetni.

A határozatlan futamidejű, pozitív saját tőkéjű befektetési alapot az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni,

- a) ha a nyilvános nyílt végű befektetési alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot;
- b) ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált;
- c) ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,
- e) ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

4. Alapkezelő jogai

Alapkezelő jogosult al megbízottat igénybe venni. Ennek közzététele az Általa kezelt Alapok Alapkezelési tájékoztatójában szükséges. Az Alapokban kezelt vagyon részét képező pénzügyi eszközökből eredő tagsági jogokat és kötelezettségeket a Társaság gyakorolja.

Alapkezelő jogosult a tájékoztató szerinti Alapkezelői díját számlában a számla és az elszámolás kézhezvételét követő 8 napos fizetési határidő megjelölésével az általa kezelt Alapokkal szemben érvényesíteni.

5. Alapkezelő kötelezettségei

5.1. A Társaság általános kötelezettségei

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

A Társaság köteles törekedni arra, hogy az általa kezelt Alapok befektetés politikai alapelvei, a Vagyonkezelési irányelveknek megfelelően az Alapok részére végrehajtott ügyletek minél kedvezőbb hozammal kerüljenek lebonyolításra.

A Társaság köteles az Általa kezelt Alapok vagyontát mind saját, mind más Alapok eszközeitől különállóan nyilvántartani és kezelni.

A Társaság köteles az általa kezelt Alapok befektetői részére mindazon információkat megadni, melyek a jogszabályok által előírt nyilvántartási, beszámolási és nyilvánosságra hozatali követelményekhez szükségesek.

A Társaság által az Alapok részére az általa bizományosként megszerzett minden pénzeszköz és pénzügyi eszköz a Letétkezelőnél kerül jóváírásra.

A Társaság köteles gondoskodni az általa kezelt Alapok tulajdonában lévő értékpapírok és más eszközök jogszabályban és az egyedi alapkezelési tájékoztatókban meghatározott gyakoriságú értékeléséről, az eszközérték-számítás szabályainak megfelelően. A Társaság az általa kezelt alapok eszközértékét az alapkezelési tájékoztatóban meghatározott devizában, az Ügyfél tulajdonában lévő értékpapírok értékének, valamint pénz- és egyéb eszközeinek összegeként a portfóliókezelési szerződéssel összhangban határozza meg.

Amennyiben jogszabály és a jelen üzletszabályzat alapján a Társaság tájékoztatási jogának terjedelmét az Ügyfél rendelkezése határozza meg, úgy a Társaság tényleges kötelezettségének tartalmát és módját a portfóliókezelési szerződés tartalmazza.

5.2. Egyéb kötelezettségek

Rendkívüli jelentés:

A Társaság feltételes kötelezettségvállalással járó nyitott pozíciót nem köt, így a Bszt. 68. § (8) bekezdésben meghatározott rendkívüli tájékoztatási kötelezettség nem terheli.

Rendszeres jelentés:

A Társaság az általa kezelt alapok tekintetében félévente beszámolót készít. A Társaság az alapjairól szóló féléves jelentést az ügyfelei rendelkezésére bocsátja a forgalmazási helyeken keresztül.

A Társaság az általa kezelt alapok tekintetében havonta portfóliójelentést készít. A jelentés a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított nettó eszközérték alapján készül, és tartalmazza az alap saját tőkéjét, egy jegyre jutó nettó eszközértéket, valamint a befektetési politikában részletezett eszközkategóriák értékét.

6. Díjak

A Társaságot megillető díjak és az általa felszámítható költségek mértékét külön Szerződés, illetve az Alapkezelési Szabályzat határozza meg. A Társaság jogosult a Szerződés, illetve az Alapkezelési Szabályzat szerint részére járó díjakat és költségeket a kezelésre átadott eszközökből levonni. Nem pénzeszköz esetén az eszköznek a díj esedékességekori piaci értékét kell figyelembe venni.

7. Ügyfélpanaszok kezelése

Ügyfélpanasz minden olyan egyedi megkeresés, amelyben az Ügyfél a Társaság eljárását kifogásolja és ezzel összefüggésben a konkrét igényét írásban megfogalmazza. Nem minősül Ügyfélpanasznak, ha az Ügyfél általános tájékoztatást, véleményt kér.

Az ügyfélpanaszok kezelésének rendjét a Társaság jelen Üzletszabályzat 2.sz. mellékletét képező Panaszkezelési szabályzat tartalmazza.

8. Jogviták rendezése

A Társaság az Ügyféllel felmerülő vitás kérdéseit elsősorban peren kívül, a felek méltányos érdekeinek szem előtt tartásával igyekszik rendezni. Erre figyelemmel bármely vitás ügyben a Társaság lehetővé teszi az Ügyfél részére a vitás kérdés megtárgyalását - és a lehetőségek keretei között, ha erre mód nyílik - a vita peren kívüli rendezését.

A Társasághoz írásban intézett kérdésekre, illetve panaszokra a Társaság mindenkor ésszerű határidőn, de a panaszokra legkésőbb a kézhezvételtől számított 30 napon belül ad választ. Az egyes szerződésekben a Felek akként is rendelkezhetnek, hogy a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróóság kizárólagos döntésének vetik alá magukat azzal, hogy a Választottbíróóság saját Eljárási szabályzata szerint jár el. A Pénz és Tőkepiaci Állandó Választottbíróóság hatáskörének megalapozásául szolgál az Ügyfél és a Társaság között létrejövő, befektetési szolgáltatás illetve kiegészítő szolgáltatás igénybevételével kapcsolatos bármely Szerződés.

9. Titoktartás, adatvédelem

A Társaság és az Ügyfél az üzleti kapcsolataik során kötelesek az üzleti titokra és az értékpapír-titokra vonatkozó Bszt-ben (117-120. §) és Ba tv-ben (148-151. §) meghatározott előírásokat betartani.

A Társaság kötelezettsége, hogy az Ügyfél által tudomására hozott, illetve az Ügyfél érdekében történt eljárása során tudomására jutott minden tény, adatot, információt üzleti-, illetve értékpapír-titokként kezeljen. A Társaság ennek megfelelően az általa tudomással bírt üzleti- és értékpapír-titokról harmadik személynek csak az Ügyfél legalább teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt írásbeli felhatalmazása alapján, kizárólag a felhatalmazásában előírt keretek között adhat felvilágosítást, kivéve azokat az eseteket, amikor a Társaságnak jogszabályban előírt kötelezettsége az adatszolgáltatás. Amennyiben a Társaság üzleti-, vagy értékpapír-titkot szolgáltat ki, erről – az értesítésekre vonatkozó szabályok figyelembe vételével - tájékoztatja az Ügyfelet. A Társaság a Bszt. alapján azonban nem fogja tájékoztatni az Ügyfelet az üzleti-, vagy értékpapír-titok kiadásáról, amennyiben az információ kiszolgáltatása a Bszt. 118. 3. e), g-h), illetve a 119. § 1. bekezdése alapján történt. Amennyiben a Társaság üzleti- vagy értékpapír-titok sértést követ el, úgy az Ügyfélnek okozott kárért a polgári jog szabályai szerint felelős. A Társaság az üzleti kapcsolatok megszűnése után is korlátlan ideig megőrzi az üzleti és értékpapír-titkot. A titoktartási kötelezettség alapján az üzleti, illetőleg az értékpapír-titok körébe tartozó tény, információ, megoldás vagy adat, az e törvényben meghatározott körön kívül - az Ügyfél felhatalmazása nélkül - nem adható ki harmadik személynek és feladatkörön kívül nem használható fel. Aki üzleti titok vagy értékpapír-titok birtokába jut, azt nem használhatja fel arra, hogy annak révén saját maga vagy más személy részére közvetlen vagy közvetett módon előnyt szerezzen, továbbá, hogy a befektetési szolgáltatónak, tőzsdének, és az elszámolóházi tevékenységet végző szervezetnek vagy azok Ügyfeleinek hátrányt okozzon. A Társaság az általa igénybevett közreműködő titoktartásáért felel.

Üzleti titok

A Társaság és az Ügyfél, az e szervezetekben részesedést szerezni kívánó személy, a Társaságnál, illetve az Ügyfélnél a vezető állású személyek, valamint az alkalmazottak kötelesek a másik fél működésével kapcsolatban tudomásukra jutott üzleti titkot időbeli korlátozás nélkül megtartani. Üzleti titoknak minősül a másik fél tevékenységéhez kapcsolódó minden olyan tény, információ, megoldás vagy adat, amelynek titokban maradásához a másik félnek méltányolható érdeke fűződik, és amelyet üzleti titokká minősített, illetve amelynek titokban maradása érdekében a szükséges intézkedéseket megtette.

A titoktartási kötelezettség nem áll fenn a feladatkörében a törvény felhatalmazása alapján eljáró:

Felügyelettel,

Befektető-védelmi Alappal,

MNB-vel,

Állami Számvevőszékkel,

Adó- és Pénzügyi Ellenőrzési Hivatallal,

Gazdasági Versenyhivatallal,

a központi költségvetési pénzeszközök felhasználásának szabályszerűségét és célszerűségét ellenőrző Kormányzati Ellenőrzési Hivatallal;

nemzetbiztonsági szolgálattal

A titoktartási kötelezettség az eljárás alapját képező ügyre vonatkozóan nem áll fenn a feladatkörében eljáró

nyomozó hatósággal a folyamatban lévő büntetőeljárás, valamint a feljelentés kiegészítése keretében, továbbá a feladatkörében eljáró ügyészséggel szemben;

a büntető-, valamint hagyatékkal kapcsolatos polgári ügyben, továbbá csőd-, illetve felszámolási eljárás, valamint önkormányzati adósságrendezési eljárás keretében a bírósággal

az európai uniós támogatások felhasználásának szabályszerűségét ellenőrző Európai Csalásellenes Hivatallal (OLAF)

A titoktartási kötelezettség kiterjed arra a személyre és szervezetre is, aki, illetve amely üzleti titoknak minősülő információkhoz jutott.

Nem jelenti az üzleti titok sérelmét a Tpt. 205. §-ban meghatározott (bennfentes kereskedelemmel illetve piacbefolyásolással kapcsolatos) bejelentési kötelezettség teljesítése. Nem lehet üzleti titokra hivatkozással visszatartani az információt a közérdekű adatok nyilvánosságára és a közérdekből nyilvános adataira vonatkozó, külön törvényben meghatározott adatszolgáltatási és tájékoztatási kötelezettség esetén. A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetén az általa kezelt üzleti titkot tartalmazó irat a keletkezésétől számított 60 év múlva a levéltári kutatások céljára felhasználható.

Értékpapír-titok

Értékpapír-titok minden olyan, a befektetési szolgáltató, az árutőzsdei szolgáltató, a befektetési alapkezelő, a tőzsde, és az elszámolóház rendelkezésére álló adat, amely az Alap adataira, vagyoni helyzetére, befektetési tevékenységére, gazdálkodására, illetve a befektetési szolgáltatóval kötött szerződéseire, számlájának egyenlegére és forgalmára vonatkozik.

A Társaság, illetőleg vezető állású személye és alkalmazottja, valamint bármely más személy, aki valamilyen módon birtokába jutott, az értékpapírtitkot köteles időbeli korlátozás nélkül megőrizni. Az értékpapír-titokra vonatkozó rendelkezések szempontjából ügyfélnek kell tekinteni mindenkit, aki befektetési szolgáltatótól, tőzsdétől, elszámolóháztól szolgáltatást vesz igénybe.

A Társaság az értékpapírtitkot harmadik személynek - az ügyfél egyidejű tájékoztatása mellett – csak akkor adja ki, ha

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

A titoktartási kötelezettség nem áll fenn

- a) a hatáskörében eljáró Felügyelettel, Befektető-védelmi Alappal, Országos Betétbiztosítási Alappal, MNB-vel, Állami Számvevőszékkel, Gazdasági Versenyhivatallal,
- b) a jogszabályban meghatározott tevékenységi körében eljáró szabályozott piaccal, multilaterális kereskedési rendszer működtetőjével, az elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel, a központi értéktárral, a központi költségvetési pénzeszközök felhasználásának szabályszerűségét és célszerűségét ellenőrző, a Kormány által kijelölt belső ellenőrzési szervvel, valamint az európai uniós támogatások felhasználásának szabályszerűségét ellenőrző Európai Csalásellenes Hivatallal (OLAF),
- c) a hagyatéki ügyben eljáró közjegyzővel, valamint a hatáskörében eljáró gyámhatósággal,
- d) a csődeljárás, felszámolási eljárás, önkormányzatok adósságrendezési eljárása, bírósági végrehajtási eljárás, illetve végelszámolás ügyében eljáró vagyonszámolóval, felszámolóval, pénzügyi gondnokkal, végrehajtóval, illetve végelszámolóval,
- e) a folyamatban lévő büntetőeljárás keretében eljáró, valamint a feljelentés kiegészítését folytató nyomozó hatósággal, valamint a hatáskörében eljáró ügyészséggel,
- f) a büntető-, valamint polgári ügyben, továbbá csőd-, felszámolási eljárás, illetve az önkormányzatok adósságrendezési eljárása keretében a bírósággal,
- g) külön törvényben meghatározott feltételek teljesülése esetén a titkosszolgálati eszközök alkalmazására, titkos információgyűjtésre felhatalmazott szervvel,
- h) a főigazgató eseti engedélye alapján a törvényben meghatározott feladatkörében eljáró nemzetbiztonsági szolgálattal,
- i) az adó-, vám- és társadalombiztosítási kötelezettség teljesítésének ellenőrzése, valamint az ilyen tartozást megállapító végrehajtható okirat végrehajtása érdekében folytatott eljárás keretében eljáró adóhatósággal, vámhatósággal,
- j) a feladatkörében eljáró országgyűlési biztossal, és
- k) a feladatkörében eljáró fogyasztóvédelmi hatósággal szemben, e szerveknek a Alapkezelőhöz intézett írásbeli megkeresése esetén.

A titoktartási kötelezettség nem áll fenn abban az esetben sem, ha

- a) 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,
- b) 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,
- c) 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,
- d) a Befektető-védelmi Alap által külföldi befektetővédelmi rendszer, valamint külföldi felügyeleti hatóság részére, együttműködési megállapodásban rögzített módon kerül sor adattovábbításra, ha az adatok kezelésére, illetve felhasználására vonatkozóan a magyar szabályozással legalább egyenrangú védelem biztosított,
- e) a Társaság az Art. 52. §-ának (8) bekezdése alapján szolgáltat adatot.

A jelen bekezdés szerinti írásbeli megkeresésben meg kell jelölni

- a) azt az ügyfelet, ügyfélkört vagy számlát, akiről vagy amelyről a jelen bekezdésben megjelölt szerv vagy hatóság az értékpapírtitok kiadását kéri, és
- b) a kért adatok fajtáját és az adatkérés célját, kivéve, ha a feladatkörében eljáró MNB vagy a Felügyelet helyszíni ellenőrzést folytat.

Az adatkérésre jogosult szerv vagy hatóság a rendelkezésére bocsátott adatokat kizárólag arra a célra használhatja fel, amelyet az adatkérésében megjelölt. A titoktartási kötelezettség nem áll fenn abban az esetben sem, ha a befektetési vállalkozás, illetőleg az árutőzsdei szolgáltató az Európai Unió által elrendelt pénzügyi és vagyoni korlátozó intézkedések végrehajtásáról szóló törvényben meghatározott bejelentési kötelezettségének

tesz eleget. A Társaság a jogszabályban foglalt esetekben az értékpapírtitok kiadását – a titoktartásra történő hivatkozással - nem tagadhatja meg.

A Társaság 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

- a) kábítószerrel való visszaéléssel,
- b) terrorcselekménnyel,
- c) robbanóanyaggal vagy robbantószerrel való visszaéléssel,
- d) lőfegyverrel vagy lőszerrel való visszaéléssel,
- e) pénzmosással,
- f) bűnszövetségben vagy bűnszervezetben elkövetett bűncselekménnyel,
- g) bennfentes kereskedelemmel,
- h) piacbefolyásolással van összefüggésben.

A jogszabályban meghatározott esetekben az adat adatátadásáról az érintett ügyfél nem tájékoztatható. Nem jelenti az értékpapírtitok sérelmét

- a) az olyan összesített adat szolgáltatása, amelyből az ügyfél személye vagy üzleti adata nem állapítható meg,
- b) a számla-tulajdonos nevére, számlájának számára vonatkozó adatszolgáltatás,
- c) a referenciaadat-szolgáltató részéről a KHR-nek, illetve e rendszerből a referenciaadat-szolgáltató részére nyújtott, a jogszabályban foglaltaknak megfelelő adatszolgáltatás,
- d) a befektetési vállalkozás, illetőleg az árutőzsdei szolgáltató által megbízott könyvvizsgálónak, jogi vagy egyéb szakértőnek, valamint az intézmény részére biztosítási fedezetet nyújtó biztosítónak a biztosítási szerződés teljesítéséhez szükséges mértékben történő adatátadás,
- e) a befektetési vállalkozás, az árutőzsdei szolgáltató által a külföldi befektetési vállalkozás, árutőzsdei szolgáltató számára történő adattovábbítás, ha
 - ea) az ügyfél ahhoz írásban hozzájárult,
 - eb) a magyar jogszabályok által támasztott követelményeket kielégítő adatkezelés feltételei a külföldi befektetési vállalkozásnál, árutőzsdei szolgáltatónál minden egyes adatra nézve biztosítottak,
 - ec) a külföldi befektetési vállalkozás, árutőzsdei szolgáltató székhelye szerinti állam rendelkezik a magyar jogszabályok által támasztott követelményeket kielégítő adatvédelmi jogszabállyal,
- f) a befektetési vállalkozás, az árutőzsdei szolgáltató igazgatóságának írásbeli hozzájárulásával a befektetési vállalkozásban, az árutőzsdei szolgáltatóban 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,
- g) a bíróság megkeresése esetén a peres fél számlája felett rendelkezésre jogosultak aláírásmintájának bemutatása,
- h) a Felügyelet által - az értékpapírtitokra vonatkozó szabályok betartásával - a befektetési vállalkozásokról, illetőleg az árutőzsdei szolgáltatókról egyedi azonosításra alkalmas adatok szolgáltatása
 - ha) statisztikai célra a Központi Statisztikai Hivatal, és
 - hb) elemzési célból, illetve a központi költségvetés tervezése céljából a minisztérium részére,
- i) a kiszervezett tevékenység végzéséhez szükséges adatátadás a kiszervezett tevékenységet végző részére,
- j) a jogsértés elkövetőjével szemben a bennfentes kereskedelem, illetve piacbefolyásolás tárgyában meghozott felügyeleti határozat indoklási részének közzététele,
- k) a Tpt. 205. §-ban meghatározott bejelentési kötelezettség teljesítése,

- l) a Pmtv. 22. §-ának (2) bekezdése alapján történő adatátadás, és
- m) 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.

10. Összeférhetlenségi szabályok

A Társaság tevékenysége során kiemelt figyelmet fordít az összeférhetlenségi szabályok betartására, ennek megfelelően az alapkezelő vezető állású személye, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül

- a) a befektetési alapkezelő által megbízott letétkezelőnek,
- b) a befektetési alapkezelő által hozott befektetési döntések végrehajtásában közreműködő befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, valamint
- c) a befektetési alapkezelő ügyfelének

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

(2) Az a személy, aki esetében az (1) bekezdésben meghatározott összeférhetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

(3) A befektetési alapkezelőre vonatkozó, az összeférhetlenség kezelését érintő további szabályokat a befektetési alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló kormányrendelet határozza meg.

Az összeférhetlenségek kezelésére vonatkozó részletszabályokat jelen szabályzat **4. sz melléklete** tartalmazza.

11. Kiszervezés

A befektetési alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében – a (2)–(6) bekezdésekben, – feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe (a továbbiakban: kiszervezés).

A befektetési alapkezelő kiszervezésre irányuló szerződést – figyelembe véve a kiszervezésre irányuló szerződés tárgyát képező tevékenységek jellegét – csak olyan féllel köthet, aki (amely) rendelkezik a kiszervezésre irányuló szerződés tárgyát képező tevékenység ellátásához szükséges ismeretekkel és képességekkel, továbbá engedélyköteles tevékenység esetében az adott tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel.

A kiszervezésre irányuló szerződés megkötése

- a) nem akadályozhatja a befektetési alapkezelő felett gyakorolt felügyelet hatékonyságát,
- b) nem akadályozhatja a befektetési alapkezelőt abban, hogy a befektetők érdekében járjon el és a befektetési alapkezelési tevékenységet a befektetők érdekeinek megfelelően lássa el,
- c) nem eredményezhet változást az ügyfél és a befektetési alapkezelő közötti szerződéses viszonyban és nem befolyásolhatja a befektetési vállalkozás ügyfél felé fennálló, e törvényben foglalt kötelezettségeinek teljesítését,
- d) nem érintheti a befektetési alapkezelő és a letétkezelő felelősségét, és
- e) nem akadályozhatja a befektetési alapkezelő

ea) utasítási és ellenőrzési jogának gyakorlását a kiszervezett tevékenységet végző tevékenységre vonatkozásában, valamint

eb) kiszervezésre irányuló szerződés azonnali felmondására irányuló jogát a kiszervezésre irányuló szerződésben foglaltak megsértése esetén.

Amennyiben a kiszervezésre irányuló szerződés a kezelt vagyon befektetésével kapcsolatos tevékenység végzésére vonatkozik, a kiszervezésre irányuló szerződés csak olyan szerződő féllel köthető meg, amely rendelkezik befektetési alapkezelési vagy portfóliókezelési tevékenység végzésére jogosító engedéllyel, és prudenciális felügyelet hatálya alatt áll.

Nem minősül kiszervezésnek

a) a forgalmazó igénybevétele a kollektív befektetési értékpapírok forgalomba hozatalához, illetve a folyamatos forgalmazáshoz,

b) 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, a befektetési alapkezelő helyiségei és alkalmazottai biztonságának megteremtését célzó tevékenység harmadik személy igénybevételével történő végzése, továbbá

c) a befektetési alapkezelő részére munkaviszony keretében végzett tevékenységek.

(10) A befektetési alap tájékoztatójában, illetve kezelési szabályzatában fel kell sorolni azokat az adott kollektív befektetési forma vonatkozásában releváns feladatokat és tevékenységeket, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe,

A Társaság által kiszervezett tevékenységek felsorolását jelen Üzletszabályzat 3. számú melléklete tartalmazza.

12. Definíciók, hivatkozások

Átlagos lekötött tőke: Az Induló Vagyonnak az Évközi Tőkeműveletekkel módosított, és a portfóliókezelési szerződésben leírt módon számított éves átlagos állománya.

Benchmark: A portfóliókezelési szerződésben az Ügyfél által meghatározott referenciaindex

Elért hozam: A Megbízott által a portfóliókezelési szerződésben meghatározott módon számított, elért hozam.

Éves beszámoló: A Társaság által elkészítendő azon jelentés, amely a Ügyfél portfóliójának elmúlt pénzügyi évi helyzetéről ad tájékoztatást.

Évközi tőkeműveletek: Az Induló Vagyonhoz képest az Ügyfél által a Számlán kezdeményezett összes tárgyidőszaki tőkebefizetésekhez tartozó eszközérték növekedés illetve a tőkekifizetésekhez tartozó eszközérték csökkenés.

Induló vagyon: A portfóliókezelési időszakot megelőző utolsó napon a portfóliókezelési szerződésben foglaltak szerint kalkulált eszközérték.

Kényszerlikvidálás: az Ügyfél kérésére történő olyan tőke kivonás mely az értesítés napját követő 5 munkanapon belül kifizetendő, vagy az értesítés napját követő 30 munkanapon belül fizetendő és a portfólió értesítés napján számított eszközértékének 20 százalékát meghaladó mértékű.

Kezelt Vagyon: az Induló Vagyon megállapítását követően portfóliókezelés céljából mindenkor a Társaság rendelkezésére álló, az ügyfél tulajdonát képező pénzügyi eszközök és pénzeszközök összessége, ideértve az ezekkel kapcsolatos követelések és kötelezettségek összességét is.

Letétkezelő: A mindenkor hatályos letétkezelői szerződésben meghatározott letétkezelő szervezet.

Likvidálási veszteség (LV): Kényszerlikvidálás esetén a likvidálásra kerülő értékpapír(ok)nak a bekerülési értéktől eszközértéktől való (negatív) eltérése, amely értékpapír típusonként az alábbi:

Részvények esetén: a beszerzési árfolyam és a kényszerlikvidációs ár negatív különbsége.

Kamatkozó értékpapírok esetén: A beszerzési árfolyamhoz tartozó hozam és a kényszerlikvidációs hozam negatív különbsége.

Befektetési alapok esetén: a beszerzési árfolyam és a kényszerlikvidációs árfolyam negatív különbsége.

Pénzügyi év: A pénzügyi év a naptári évvel egyenlő.

Számla: Az ügyfél számára a Letétkezelőnél nyitott és vezetett és a portfóliókezelési szerződésben megnevezett ügyfélszámla, bankszámla, értékpapírszámla és értékpapír letéti számla, ideértve az ezekhez kapcsolódó

alszámlákat is, melyre az ügyfél az Átadott Vagyont átutalja, valamint a Társaság a portfóliókezelési tevékenységgel összefüggő forgalmat bonyolítja.

Ügyfél: az a szerződéses fél, aki/amely a Alapkezelővel portfóliókezelési szerződést kötött. A Társaság a Bszt. hatályos szabályai szerint nem rendelkezik Ügyféllel.

Partner: aki nem Ügyfél, de szerződéses kapcsolatban áll a Társasággal

Vagyonkezelési Irányelv: a Kezelt Vagyonra vonatkozó és a portfóliókezelési szerződésben meghatározott befektetési szabályok.

Hivatkozások:

Bszt.: 2007. évi CXXXV. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól

Pmt.: 2007. évi CXXXV. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról

Ptk.: 1959. évi ÖV. törvény a polgári törvénykönyvről

Tpt.: 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

Mellékletek

Jelen Üzletszabályzat mellékleteinek felsorolása:

1. Forgalmazók, Közreműködők
2. Panaszkezelési szabályzat
3. Végrehajtási politika
4. Összeférhetlenségi szabályzat
5. Kiszervezett tevékenységek

1. melléklet Forgalmazók

Concorde Hold Befektetési Alap

- Concorde Értékpapír Zrt
H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.
- Raiffeisen Bank Zrt
H-1054 Budapest, Akadémia u. 6.
- ERSTE Befektetési Zrt
H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
- BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe
H-1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.

2. melléklet

**A HOLD BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
PANASZKEZELÉSI SZABÁLYZATA**

2012. február 28.

1. Előzmények és célok

A **HOLD Befektetési Alapkezelő Zrt.** (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás út 50.; továbbiakban: **Társaság**) az ügyfelek panaszainak kezelése során a hatályos jogszabályok rendelkezései alapján, az azokban meghatározott kötelezettségek betartásával jár el.

A jelen szabályzat azokat az elveket és gyakorlatokat tartalmazza, amelyeket a Társaság a panaszkezelési, panasz-ügyintézési tevékenysége kialakítása és gyakorlása során szem előtt tart.

A Társasággal szemben felmerült panaszok a Társaság számára fontos információt tartalmaznak, ezért a Társaság hangsúlyt fektet a panaszok megkülönböztetés nélküli kezelésére és értékelésére.

2. A panasz

A panasz a Társaság tevékenységével, szolgáltatásával, termékével szemben felmerülő minden olyan egyedi kérelem vagy reklamáció, amelyben a panaszos a Társaság eljárását kifogásolja és azzal kapcsolatban konkrét, egyértelmű igényét megfogalmazza.

Nem minősül panasznak, ha az ügyfél a Társaságtól általános tájékoztatást, véleményt vagy állásfoglalást igényel.

3. A panaszos

A panaszos lehet természetes személy, jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaság vagy más szervezet, aki a Társaság valamely szolgáltatását igénybe veszi, vagy a szolgáltatással kapcsolatos tájékoztatás vagy ajánlat címzettje.

A panasz képviselő vagy meghatalmazott útján történő benyújtása esetén a Társaság vizsgálja a benyújtási jogosultságot, amelyet a benyújtó meghatalmazással igazol. Bejelentésre szolgáló nyomtatvány alkalmazása esetén a panaszos neve mellett fel kell tüntetni a panaszos – törvényes, illetve meghatalmazotti – képviselőjeként eljáró, panaszbenyújtó természetes személy nevét is (pl. vállalat képviselője, természetes személy meghatalmazottja stb.). Meghatalmazás hiányában a Társaság közvetlenül a panaszoshoz fordul az ügyintézés gyorsítása érdekében.

A panaszos általában ügyfele a Társaságnak, panaszosnak tekintendő azonban az a személy is, aki a Társaság eljárását nem valamely konkrét szolgáltatással, hanem egyéb, a szolgáltatással összefüggő tevékenységével (pl. hirdetés, reklám..stb) kapcsolatban kifogásolja.

A panaszt benyújtó jogosult a jelen Szabályzat alkalmazásában a továbbiakban az „ügyfél”.

4. A panaszügyintézés ellátó szakmai terület meghatározása

A Társaságon belül a panaszfelvételt és panaszintézését a Társaság Megfelelési vezető (compliance officer) munkatársa végzi.

A Társaság biztosítja a panaszügyintézés ellátó munkatársának pártatlanságát és elfogulatlanságát.

A panaszügyintézés rendje illeszkedik a Társaság felépítéséhez, sajátosságaihoz.

5. A panasz felvétele és rögzítése

A panasz benyújtására a Társaság az ügyfelek igényei és saját adottságai alapján több, az ügyfél által választható lehetőséget biztosít, így szóban (személyesen, telefonon) vagy írásban (személyesen vagy más által átadott irat útján, postai úton, telefaxon, elektronikus levélben) is lehetővé teszi:

Telefon: 06 1 489 2350

Fax: 06 1 489 2379

Személyesen vagy Levélben: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Email: a.meresz@hold.hu

A HOLD Befektetési Alapkezelő zrt.

- a szóbeli panaszt nyitvatartási idejében, székhelyén, minden munkanapon 9 órától 17 óráig,
- a telefonon közölt szóbeli panaszt a hét első munkanapján 8 órától 20 óráig egyéb munkanapon 9 órától 17 óráig,
- elektronikus eléréssel a fenti e-mail címen folyamatosan fogadja.

A Társaság törekszik arra, hogy a panaszosokat hátrányos helyzetük (pl. távoli lakóhely, testi fogyatékoság, cselekvési szabadság korlátozottsága) ne akadályozza a panasz benyújtásában, ezért lehetőség szerint a panasz elektronikus úton (pl. Interneten keresztül) történő benyújtását is lehetővé teszi.

A panaszt annak elintézéséig a Társaság minden esetben sorszámmal ellátva nyilvántartásba veszi. A Társaság különös figyelmet fordít arra, hogy az azonosítás céljából bekért adatok ne sértsék az adatvédelmi előírásokat, és ne szolgáljanak más, a panaszügyek regisztrálásán kívüli egyéb adatgyűjtési célt. A Társaság a kizárólag a panaszügyintézés miatt birtokába került személyes adatokat a panasz elintézése után törli vagy más módon egyedi azonosításra alkalmatlanná teszi.

A rögzített panasznak tartalmaznia kell:

- ügyfél/panaszos nevét és ügyfélszámát
- a panasz rögzítőjének nevét

- a panasz felvételének pontos időpontját
- a panaszfelvétel módját
- a panasz rövid leírását,
- a panaszos konkrét igényének megjelölését
- a megoldás leírását, illetve a végrehajtásért felelős személy megnevezését (amennyiben a panasz orvoslása azonnal megtörténik)

A Társaság segíti a panaszost a panasz megfogalmazásában és benyújtásában. Ennek érdekében a panasz benyújtásához megfelelő nyomtatványokat biztosít számára. (lásd mellékletek)

A Társaság elérhetővé teszi a panaszügyi nyomtatványt az ügyfélfogadásra alkalmas helyiségekben. Személyesen benyújtott panasz esetén a panaszos megkapja az általa benyújtott panasznyomtatvány egy, az átvétel igazolásával ellátott eredeti példányát.

Ha az ügyfél telefonon vagy szóban teszi meg a panaszát, a Társaság munkatársa erről is kiállít egy erre a célra szolgáló nyomtatványt. A nem személyesen, vagy egyébként a benyújtási jogosultság megállapítására alkalmas módon történő benyújtás esetén a Társaság kérheti a panasz benyújtásának utólagos megerősítését.

6. Tájékoztató

A Társaság ügyfélszolgálati helyiségében kifüggeszti, és honlapján közzéteszi a panaszügyintézés körében alkalmazott szabályokról szóló tájékoztatót.

7. Panaszbejelentő nyomtatvány

A Társaság a panaszügyintézés keretében a jelen szabályzat mellékletében található nyomtatványokat alkalmazza.

A Társaság válaszát önálló válaszlevélként is megküldheti a panaszosnak, ám ekkor is szerepelteti a nyomtatvány válasza szolgáló része tartalmi elemeit.

8. A panaszügy intézése

A Társaság a panasz kivizsgálását és azzal kapcsolatos döntését a jogszabályban előírt határidőkre figyelemmel az általa vállalt határidőn belül teljesíti. Ha a határidőt valamilyen ok miatt meg kell hosszabbítani, erről tájékoztatja az ügyfelet az indok pontos megjelölésével.

Amennyiben a beadvány nem tartalmaz elegendő információt a panasz kivizsgálásához, az Alapkezelő telefonon, illetve írásban megkeresheti a bejelentőt a hiányzó adatok pótlása érdekében. Telefonon történő megkeresés esetében a beszélgetés rögzítésre kerül.

A felmerülő panaszokat - amennyiben ez lehetséges - helyben és azonnal orvosolni kell. Amennyiben ez eredményre vezet és a megoldást az ügyfél elfogadja, a panaszfelvételi jegyzőkönyvben az

ügyintéző a megoldást is rögzíti. Az így kitöltött panaszfelvételi jegyzőkönyvet az eljáró ügyintéző aláírásával látja el és annak egy példányát az ügyfélnek átadja, telefonon közölt szóbeli panasz esetén az ügyfélnek - indokolással ellátott álláspontjának megküldésével egyidejűleg - megküldi, egyebekben az írásbeli panaszra vonatkozó rendelkezések szerint jár el. Telefonon történő panaszkezelés esetén a szolgáltató és az ügyfél közötti telefonos kommunikációt a szolgáltató hangfelvétellel rögzíti, és a hangfelvételt minimum egy évig megőrzi. Erről az ügyfelet a telefonos ügyintézés kezdetekor tájékoztatni kell.

Amennyiben a panaszkezelés késedelem nélkül nem lehetséges, vagy a panaszos nem fogadja el a helyben felkínált megoldást, a Társaság jegyzőkönyvet vesz fel a panaszról, valamint egy másolati példányát az ügyfélnek átadja, telefonon közölt szóbeli panasz esetén az ügyfélnek megküldi, egyebekben az írásbeli panaszra vonatkozó rendelkezések szerint jár el.

A panasszal kapcsolatos döntéshozatalban nem vesz részt a Társaság olyan alkalmazottja, aki a sérelmezett intézkedésben vagy döntésben részt vett.

A panaszügyintézés nyelve a magyar, lehetőség szerint a Társaság biztosítja a panaszos által beszélt és értett nyelven történő panaszügyintézést.

A panaszügyintézésbe bevont munkatársak rendelkeznek széleskörű, alapos szakmai ismeretekkel és az ügyfélszolgálati munkához szükséges készségekkel és képességekkel.

A Társaság a beérkezett panaszokat az általa meghatározott, de egységes elvek szerint kialakított és áttekinthető rendszerben, valamennyi panaszügy-intézési szakaszban követhetően kezeli és nyilvántartja.

A panasz jogosságának kivizsgálása során elsődlegesen a Megfelelési Vezető, illetve az orvoslás során a szükséges szakterület operatív vezetője, illetve a Vezérigazgató járhat el.

A Társaság minden panaszbeadványra a kézhezvételt követő 30 naptári napon belül, írásban, ajánlott tértivevényes ellátott levélben megküldi a választ a panaszosnak.

A Társaság a panaszügyben hozott érdemi döntését pontos, közérthető és egyértelmű indokolással látja el, és azt írásba foglalva továbbítja a panaszos részére. Ha a határozat jogszabályra hivatkozik, a jogszabályhely megjelölése mellett annak érdemi rendelkezését is ismertetni kell. Az érdemi döntés közlésével egyidejűleg a Társaság tájékoztatja a panaszost a rendelkezésére álló igényérvényesítési és jogorvoslati lehetőségekről (pl. Társaságon belüli fórumhoz, alternatív vitarendezési fórumokhoz - békéltető testület, közvetítő - illetve a bírósághoz való fordulás lehetőségéről), lehetőség szerint az adott szervek nevének és elérhetőségének feltüntetésével.

9. A panaszügyintézéssel kapcsolatos utólagos teendők

A panaszokkal kapcsolatos írásban vagy elektronikusan rögzített dokumentumokat a Társaság a panasz alapjául szolgáló jogviszonyra előírt bizonylat-megőrzési szabályoknak megfelelően, ilyen hiányában pedig legalább a polgári jogi elévülés szabályaiból következő határidőkre tekintettel megfelelő ideig, de minimum 3 évig megőrzi.

A Társaság a panaszok nyilvántartását oly módon alakítja ki és vezeti, hogy az alkalmas legyen panaszügyi statisztikák és kimutatások készítésére is, amelyek célja többek között a panaszügyintézés hatékonyságának mérése.

A beérkezett panaszok, észrevételek a Társaság panasznyilvántartó rendszerében rögzítésre kerülnek az alábbi adatokkal:

- ügyfél neve
- ügyfél állandó / levelezési címe
- szerződés azonosító száma, kelte
- értékpapír- és ügyfélszámla száma
- ügyfél telefonszáma
- a panasz benyújtásának módja
- a benyújtás időpontja (dátum, amennyiben lehetséges: óra, perc)
- a termék(ek)/szolgáltatás(ok), ami(k)re a panasz vonatkozik
- panasz oka
- a panasz lényegének leírása
- a panaszos igénye
- a panaszbeadvány ügyintézője
- a beadvány belső azonosítója
- a panasz rendezése érdekében megtett intézkedések
- a panasz végrehajtásáért felelős személy megnevezése
- a panaszra adott válasz postázásának időpontja
- megjegyzések

A Társaság a panaszokról meghatározott időközönként, de legalább éves gyakorisággal elemzést készít, amelyben felméri a panaszügyek kapcsán leginkább érintett termékeket, üzletágakat vagy egyéb működési területeket, és meghatározza a panaszok megelőzése, illetve csökkentése érdekében szükséges és lehetséges intézkedéseket. Az elemzés célja a panaszügyekből levonható tapasztalatok beépítése a szolgáltatási folyamatba.

A Társaság panaszügyintézésrel kapcsolatos tevékenységét a fogyasztói igényekre és saját üzletpolitikájának fogyasztóvédelmi szempontjaira tekintettel folyamatosan fejleszti.

A panaszokat, és azok kivizsgálását a belső ellenőr negyedévente ellenőrzi

10. Jogorvoslat

Amennyiben a panaszos úgy ítéli meg, hogy panaszát a Társaság nem megfelelően kezelte, a panasz elutasításra került, vagy a panasz kivizsgálása az előírt 30 napon belül nem következett be, úgy a következő jogorvoslati lehetőségek állnak rendelkezésére:

- Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

Levelezési cím: 1535 Budapest 114., Pf. 777

Telefonszám: 06-40-203-776

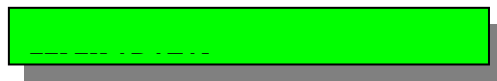
Elektronikus levelezési cím: ugyfelszolgalat@pszaf.hu

- Pénzügyi Békéltető Testület (a szerződés létrejöttével, érvényességével, joghatásaival és megszűnésével, továbbá a szerződésszegéssel és annak joghatásaival kapcsolatos jogvita esetén, levelezési cím: H-1525 Budapest BKKP Pf: 172., Telefon: 061-4899-100, email: pbt@pszaf.hu)
- bíróság

Melléklet: Panaszkezelési nyomtatványok

**NYOMTATVÁNY FOGYASZTÓI
PANASZOKHOZ**

A PANASZNYOMTATVÁNYT A FOGYASZTÓ



PANASZOS	PÉNZÜGYI SZERVEZET
NÉV: <input type="text"/>	NÉV: <input type="text"/>
CÍM: <input type="text"/>	CÍM: <input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	TELEFON: <input type="text"/>

*ABBAN AZ ESETBEN KELL KITÖLTENI, HA A PANASZOS KÉPVISELŐJE ÚTJÁN NYÚJTJA BE A PANASZT.

TÁJÉKOZTATÁS A PANASZOSNAK!

A NYOMTATVÁNY ÁLTAL ELŐRE FELKÍNÁLT VÁLASZOK PANASZÁNAK LEÍRÁSÁT ÉS IGÉNYÉNEK MEGJELÖLÉSÉT SZOLGÁLIJK. CÉLSZERŰ EZEK KÖZÜL KIVÁLASZTANIA A LEGALKALMASABBAT (AKÁR TÖBBET IS), HA PEDIG SZÜKSÉGES, PANASZÁT ÉS IGÉNYÉT RÉSZLETESEBBEN KIFEJTHETI AZ ERRE SZOLGÁLÓ ROVATOKBAN.

KÉRJÜK, CSATOLJA A KITÖLTÖTT NYOMTATVÁNYHOZ A PANASZÁT ALÁTÁMASZTÓ DOKUMENTUMOKAT (LEHETŐLEG MÁSOLATBAN), A NYOMTATVÁNY BENYÚJTÁSÁT VAGY ELKÜLDÉSÉT IGAZOLÓ MÁSOLATOT ÉS EGYÉB DOKUMENTUMOT PEDIG ŐRIZZE MEG!

A PÉNZÜGYI SZERVEZET A NYOMTATVÁNY MEGFELELŐ RÉSZÉNEK VISSZAKÜLDÉSÉVEL FOG VÁLASZOLNI ÖNNEK, AMELYET A VÁLASZ-SZELVÉNY HASZNÁLATÁVAL IGAZOLHAT VISSZA.

ÜGYFÉL PANASZA ÉS IGÉNYE

I. A PANASZ

A panasz észlelésének időpontja (év/hónap/nap):

Ha volt ilyen, a korábbi hasonló panasz időpontja :

A panasz oka (értelemszerűen, akár több pontot is megjelölve):

- | | |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> visszautasították a szolgáltatásnyújtást | <input type="checkbox"/> díj, költség, kamat változása |
| <input type="checkbox"/> semmilyen szolgáltatást nem nyújtottak | <input type="checkbox"/> járulékos költségek |
| <input type="checkbox"/> nem a megfelelő szolgáltatást nyújtották | <input type="checkbox"/> hiba a számlakivonaton |
| <input type="checkbox"/> a szolgáltatást késedelmesen nyújtották | <input type="checkbox"/> egyéb szerződési feltételekre vonatkozó panasz |
- késedelem időtartama:
- | | |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> számlavezetési hiba | <input type="checkbox"/> kárbecslés |
| <input type="checkbox"/> a szolgáltatást nem megfelelően nyújtották | <input type="checkbox"/> kártérítés visszautasítása |
| <input type="checkbox"/> kár keletkezett | <input type="checkbox"/> nem megfelelő kártérítés |
| <input type="checkbox"/> a kiszolgálás körülményei | <input type="checkbox"/> szerződésmódosítás |
| <input type="checkbox"/> téves tájékoztatás | <input type="checkbox"/> szerződés felmondása |
| <input type="checkbox"/> hiányos tájékoztatás | <input type="checkbox"/> szolgáltatás megszüntetése |

Egyéb típusú panasz:

További információ:

II. KÖRÜLMÉNYEK

(pl. szerződéskötés ideje, helye, ígért szolgáltatás leírása, egyéb fontos körülmény)

III. A PANASZOS IGÉNYE

<input type="checkbox"/> szolgáltatás nyújtása	<input type="checkbox"/> kártérítés értékének módosítása
<input type="checkbox"/> szolgáltatás kiegészítése	<input type="checkbox"/> kártérítés fizetése
<input type="checkbox"/> más szolgáltatás nyújtása	összege:
<input type="checkbox"/> szolgáltatás nyújtásának megszüntetése	<input type="checkbox"/> árcsökkentés
<input type="checkbox"/> szerződés megszüntetése	összege:
<input type="checkbox"/> tájékoztatás	<input type="checkbox"/> fizetési könnyítés

egyéb igény:

egyéb részletek:

IV. EGYÉB KIEGÉSZÍTÉS (NEM KÖTELEZŐ KITÖLTENI)

V. JOGI INDOKOLÁS (NEM KÖTELEZŐ KITÖLTENI)

VI. KAPCSOLÓDÓ DOKUMENTUMOK (SZÁMLA, SZERZŐDÉS, KÉPVISELŐ MEGHATALMAZÁSA, EGYÉB)

csatolt dokumentumok:

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.

AMENNYIBEN A HOLD BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT. 30 NAPON BELÜL NEM VÁLASZOL A BEADVÁNYRA VAGY VÁLASZÁNAK EREDMÉNYEKÉNT A FELEK KÖZÖTT MEGEGYEZÉS NEM SZÜLETIK, A PANASZOS ÉLNI KÍVÁN EGYÉB JOGORVOSLATI LEHETŐSÉGEIVEL, ÍGY BÉKÉLTETŐ TESTÜLTEHEZ VAGY BÍRÓSÁGHOZ FORDULHAT.

KELT:

ALÁÍRÁS:

A HOLD BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT. VÁLASZA

Ügyirat száma:

Teljesen egyetértek a panasszal és vállalom, hogy:

Részben egyetértek a panasszal és javaslom, hogy:

Teljesítés határideje:

A panasszal nem értek egyet, de méltányosságból vállalom, hogy:

Teljesítés határideje:

A panaszt elutasítom az alábbiak alapján:

tájékoztatom, hogy a panaszt az alábbi békéltető testülethez nyújthatja be:

kelt:

ALÁÍRÁS:

VISSZAKÜLDENDŐ A HOLD BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.-NEK

HIVATKOZÁSI SZÁM:

KELT:

ALÁÍRÁS:

ÉLFOGADOM A JAVASOLT MEGOLDÁST

NEM ÉLFOGADOM EL A JAVASOLT MEGOLDÁST, MIVEL:

kelt:

3. melléklet
Végrehajtási politika

A HOLD Alapkezelő Zrt. végrehajtási politikája
(best execution policy)

Hatályos: 2011. október 15. napjától

1. Bevezetés

A végrehajtási politika az Alapkezelő által kezelt Alapok (továbbiakban: Alapok) pénzügyi eszközökre vonatkozó vételi vagy eladási megbízásainak, az Alapok számára következetesen legkedvezőbb végrehajtását, vagy továbbítását szabályozza. Különösen hangsúlyos eleme a végrehajtási politikának a teljesítési helyek azon listája, ahol az Alapkezelő rendszeresen teljesíti ügyfelei megbízásait.

Annak érdekében, hogy az Alapkezelő eleget tegyen a legjobb végrehajtás követelményének, minden portfóliómenedzsernek – illetőleg a megbízások közvetítőinek is – biztosítani kell, hogy a tranzakciók teljesítése során a tranzakciók költségeinek, valamint az ügyletek hozamának a meglévő piaci feltételek mellett mindig a lehető legkedvezőbbnek kell lennie. Mivel azonban a legjobb végrehajtás kritériumrendszere nem kizárólag a pénzügyi eszköz esetében elérhető legalacsonyabb árakra, és a tranzakcióval összefüggésben felmerült költségekre vonatkozik, ezért a megbízások teljesítése során igénybe vett partnerek által nyújtott szolgáltatások teljes aspektusát figyelembe kell venni.

Többek között az árakat, a megbízás befektetési vállalkozás általi teljesíthetőségét, a megbízás teljesítésének gyorsaságát és valószínűségét, a teljesítés minőségét, az ügylet elszámolásának gyorsaságát és valószínűségét, a pénzügyi felelősséget, az adminisztratív költségeket, a megbízások természetét és nagyságát, valamint a számlákon elhelyezett eszközök értéknek növelését mind rövid, mind hosszútávon. Emellett a legjobb végrehajtás érdekében a portfóliókezelő különböző teljesítési módokat is használhat, azaz összevonhatja a megbízásokat, határon átnyúló tranzakciókat végezhet, vagy a megbízásokat elektronikus nyilvántartási hálózatokba, illetőleg más speciális befektetési vállalkozáshoz küldheti, amíg az említett teljesítési módok konzisztensek a legjobb végrehajtás követelményével.

2. Hatály

A végrehajtási politika az Alapkezelés keretében az Alapkezelő által adott megbízásokra alkalmazható. Ugyanakkor a végrehajtási politikát nem lehet alkalmazni az ellenérdekelt ügyfelek megbízásai esetében. A teljesítési politika hatálya kiterjed az Alapkezelő által felvett megbízások teljesítésre, az Alapkezelő által adott megbízások kezelésére, és a megbízások közreműködőkhöz való továbbítására. A Bszt. előírásaival összhangban a végrehajtási politika tárgyi hatálya ellenben nem terjed ki a befektetési alapok befektetési jegyeinek a mindenkori forgalmazónál történő vételére és visszaváltására adott megbízásokra.

Az Alapkezelő végrehajtási politikája 2010. november 23. napjától lép hatályba.

3. A Végrehajtási politika célja

A végrehajtási politika elsődleges célja, hogy szabályozza az Alapkezelő által a tranzakciók végrehajtásával megbízott befektetési vállalkozások kiválasztására alkalmazott folyamatot, hogy ilyen módon az Alapkezelő ügyfelei számára a legkedvezőbb eredményt tudja biztosítani a pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízások teljesítése során.

4. A teljesítési helyek

A végrehajtási politika a pénzügyi eszközök egyes típusai vonatkozásában meghatározza azokat a különböző végrehajtási helyeket ahol az Alapkezelő a tevékenysége során adott megbízásait végrehajtja, végrehajtatja, valamint rögzíti a teljesítési hely kiválasztásának szempontjait.

Amennyiben az Alapkezelő által kezelt portfóliókban elhelyezett pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízásai szabályozott piacon kívül is teljesíthetőek, a kereskedési platformhoz, vagy a tranzakcióban résztvevő másik fél rendszeréhez történő közvetlen hozzáférés esetén saját maga hajtja végre egy adott teljesítési helyen, vagy a megbízások teljesítéséhez közreműködőt vehet igénybe. A teljesítési helyeket és a közreműködőket az Alapkezelő körültekintően választja ki, illetve a kiválasztott közreműködők által teljesített megbízásokat az Alapkezelő rendszeresen figyelemmel kíséri.

Az Alapkezelő minden ésszerű lépést megtesz annak érdekében, hogy az általa adott megbízások következetesen a lehető legeredményesebben kerüljenek végrehajtásra, amelynek érdekében a megbízások végrehajtása során az alábbi teljesítési helyeket veheti igénybe:

- szabályozott piacok; vagy az ennek a feltételnek megfelelő Európai Unió kívüli intézmények;
- alternatív többoldalú kereskedési platformok (*MTF*);
- rendszeres internalizálók (az ügyfélmegbízásokat saját számláról teljesítő befektetési szolgáltatók);
- az adott pénzügyi eszköz vonatkozásában árjegyzőként (*market maker*) működő, vagy a szükséges likviditást más módon biztosító befektetési vállalkozások;

- hasonló feladatokat ellátó, Európai Unión kívüli intézmények.

Az Alapkezelő a megbízások (az Alapkezelő által adható megbízások típusai az I. számú mellékletben találhatóak) legjobb végrehajtását a különféle piacok, illetve pénzügyi eszközök vonatkozásában egységes szempontok szerint biztosítja, de a piacok illetve eszközök sokfélesége miatt rákényszerülhet, hogy végrehajtási politikájának kialakítása során az egyes piacok illetve pénzügyi eszközök kapcsán eltérő szempontokat vegyen figyelembe. Alacsony likviditású piacok esetén előfordulhat, hogy a megbízás végrehajtásának ténye önmagában az adott megbízás legjobb végrehajtásának tekintendő. Annak érdekében, hogy az Alapkezelő a tevékenysége során adott megbízásait, késedelem nélkül végre tudja hajtani, az erre vonatkozó határozott rendelkezésének hiányában a lehetséges teljesítési helyek köre az egyedi megbízás megadásakor nyitva tartó platformokra/piacokra korlátozódik.

Az Alapkezelő teljesítési politikája a pénzügyi eszközök mindegyike tekintetében lehetővé teszi, hogy a megbízások szabályozott piacokon, vagy multilaterális kereskedési rendszereken kívül (OTC) teljesüljenek. A megbízások ilyen formában történő teljesítése esetében alapelv, hogy ügyfele számra annak a legjobb eredményt kell biztosítani.

5. Közreműködők

Az Alapkezelő a szabályozott piacok kereskedési rendszereihez való közvetlen hozzáférés hiányában a portfóliókezelési tevékenysége során befektetési döntései végrehajtására közreműködő befektetési vállalkozásokat vesz igénybe, egyedi megbízásait, továbbá ügyfelei „direkt” megbízásait annak felvételét követően e befektetési vállalkozásoknak továbbítja végrehajtásra.

A portfóliókezelési tevékenység során az Alapkezelő a befektetési irányelveknek megfelelő befektetési döntései végrehajtása során csak olyan közreműködő befektetési vállalkozásokat vehet igénybe, amelyek eleget tesznek a jelen politikában előírt minimális követelményeknek. Az Alapkezelő a végrehajtási helyszínekről, továbbá a tranzakciók végrehajtására igénybe vett közreműködőkről listát (II. számú melléklet) vezet, amelyet a végrehajtási politikával együtt közzétesz.

6. Közreműködő befektetési vállalkozások kiválasztása

Az Alapkezelő a szabályozott piacok, egyéb piacok, tranzakcióban résztvevő másik partner kereskedési rendszereihez, platformjaihoz való közvetlen hozzáférés hiányában a megbízások teljesítésére igénybe vett közreműködő befektetési vállalkozások kiválasztása során az alábbi szempontokat veszi figyelembe.

- Az Alapkezelő és a befektetési vállalkozás teljesítési politikájának rendelkezései összhangban vannak.
- A befektetési vállalkozás teljesítési politikájának minősége és hatékonysága rendszeresen ellenőrzött, illetve az Alapkezelő annak hatékonyságáról meggyőződhet.
- A befektetési vállalkozás rendelkezik minden képességgel, hogy a lehető legjobb áron teljesítse a megbízást.
- A befektetési vállalkozás teljesítési politikájában felsorolt teljesítési helyek számossága, illetve a speciális piacokhoz (olyan régiók, amelyek a befektetési irányelvekben szerepelnek) való hozzáférés biztosítása.
- A befektetési vállalkozás arra való törekvése, hogy végrehajtási politikáját folyamatosan felülvizsgálva csatlakozzon olyan alternatív kereskedési lehetőségekhez, amelyek a megbízások magasabb színvonalú teljesítését eredményezik
- A befektetési vállalkozás biztosítani tudja a hatékony kommunikációt, és képes legyen a gyors válaszadásra.
- A végrehajtott ügyletekkel kapcsolatos tájékoztatás, információszolgáltatás minősége kielégítő, azok a back office szervezeti egységet feladatai ellátása során támogatják.
- a befektetési vállalkozás a megbízásokat gyorsan, illetve a szokásos időn belül teljesítse, valamint minimalizálni legyen képes a nem teljesített megbízások számát.
- A befektetési vállalkozás tudja kezelni a szokatlan, bonyolult megbízásokat, a szokatlanul nagy volumenre vonatkozó megbízásokat képes legyen teljesíteni és elszámolni.
- Az elektronikus teljesítési módok megfelelő minősége, gyorsasága, továbbá képesség az összetett tranzakciók teljesítésére.
- A kereskedési idő után adott, vagy a határon átnyúló megbízások kezelésének szabályai kielégítőek.
- A megbízások végrehajtása során az elszámolások hatékonysága és pontossága jó minőségű.
- A hibásan teljesített megbízásokhoz kapcsolódó panaszok kezelésének szabályairól megfelelő eljárásrenddel rendelkezik, amely alapján a hibákat kielégítő módon korrigálni képes.
- A befektetési vállalkozás azon képessége, hogy biztosítani tudja a megfelelő likviditást.
- A befektetési vállalkozás kereskedési stratégiáinak és befektetési elemzéseinek elérhetősége és minősége.
- A befektetési vállalkozás, vagy harmadik személy által végzett befektetési kutatások elérhetősége és minősége, illetve az azokhoz való hozzáférés biztosítása.

7. A megbízások végrehajtása során felmerülő körülmények, megbízásokról vezetett nyilvántartások

Az Alapkezelő Alapjainak alapkezelési feladatai ellátása során kezdeményezett, illetve az igénybe vett közreműködők számára adott megbízásai végrehajt(tat)ása során azonnal és pontosan rögzíti, allokálja a megbízásokat.

Nem kell a megbízást haladéktalanul végrehajtani, amennyiben Alapkezelő által adott megbízás limitáras, ha az adott piaci feltételek között a megbízás végrehajthatatlan, vagy ha azzal az ügyfél érdekei sérülnének.

Az Alapkezelőnek lehetősége van az Alapok megbízásait összevonni, azaz egyetlen megbízássá alakítani (ezek az úgynevezett block ügyletek) és így teljesíteni, vagy továbbítani végrehajtásra, de ezzel összefüggésben egyetlen Alap sem szenvedhet hátrányt. Az előbbi megbízásokat ugyanakkor nem lehet összevonni az Alapkezelő saját megbízásaival.

Az összevont megbízások allokációja során az Alapokat nem lehet megkülönböztetni, és minden esetben az allokációs szabályzatban megfogalmazott rendelkezések szerint kell eljárni.

8. A megbízások teljesítésével összefüggő tényezők súlyozása

Annak érdekében, hogy az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége során adott megbízásokkal kapcsolatban a lehető legjobb eredményt tudja biztosítani, a tranzakció szempontjából valamennyi releváns körülményre figyelemre kell lennie. Különösen figyelembe kell venni a megbízás végrehajtását befolyásoló számos tényező közül az adott pénzügyi eszköz ár(folyam)át, a megbízás teljesítésével kapcsolatban felmerülő költségeket, a gyorsaságot, a megbízás teljesíthetőségét és elszámolhatóságát, teljesülésének valószínűségét, továbbá a megbízások méretét és típusait, a végrehajtás szempontjából lényeges egyéb megfontolásokat.

A fenti tényezők relatív fontosságának meghatározásánál az Alapkezelő az alábbi szempontokat veszi figyelembe:

- a megbízás jellemzői és jellege, beleértve a konkrét rendelkezéseket;
- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszközök jellemzői;
- a lehetséges teljesítési helyek jellemzői.

Annak biztosítására, hogy Alapkezelő által kezelt Alapok megbízásainak végrehajtásakor az Alap számára a lehető legjobb eredményt érje el, az Alapkezelő mindazon tényezőket figyelembe veszi, amelyek révén a megbízás az ún. „teljes ellenérték” (total consideration) tekintetében a lehető legeredményesebben hajtható, vagy hajtható végre. A „teljes ellenérték” fogalma magában foglalja az adott pénzügyi eszköz ár(folyam)át valamint a végrehajtáshoz kapcsolódó költségeket, beleértve az Alap számára felmerülő, a megbízás végrehajtásához közvetlenül kapcsolódó valamennyi ráfordítást, úgymint a teljesítési hely által felszámított díjakat, a klíring és elszámolás díját, a vonatkozó indikatív átváltási árfolyamot valamint bármely, a megbízás végrehajtásában érintett harmadik fél felé fizetett egyéb díjat.

Annak ellenére, hogy az ár(folyam) és a költségek a legtöbb esetben jelentős relatív fontossággal bírnak a lehető legjobb eredmény elérése szempontjából, előfordulhat az is, hogy más tényezők – úgymint a gyorsaság, a megbízás teljesíthetősége és elszámolhatósága, a megbízás mérete, jellege és a piacra gyakorolt hatása, illetve bármilyen egyéb, implicit tranzakciós költség – előnyt élveznek a közvetlen ár-, illetve költségmegfontolásokhoz képest. Ezek ugyanis kulcsszerepet játszhatnak abban, hogy a megbízás az Alap által realizált teljes ellenérték szempontjából a lehető legjobb eredménnyel legyen végrehajtható.

Az Alapkezelő bizonyos körülmények között, egyes megbízások, pénzügyi eszközök illetve piacok vonatkozásában – például ha az adott teljesítési helyen az adott időpontban nem áll rendelkezésre a megbízás egyösszegű végrehajtásához szükséges likviditás, ha az adott megbízás a standard piaci kötésméretet meghaladja, illetve illikvid pénzügyi eszközre vonatkozott a megbízás – jogosult a fent felsorolt egyéb tényezők fontossági sorrendjét meghatározni. Ilyen esetekben az Alapkezelő dönthet úgy, hogy a legjobb azonnal elérhető ár(folyam) nem jelenti az Alap számára a megbízás legeredményesebb végrehajtását.

9. A megbízások végrehajtási helyszínének megválasztását befolyásoló tényezők

Részvények

A hazai részvények esetében a Budapesti Értéktőzsde nyújtja átlagosan a legjobb árakat. Az Alapkezelő valamennyi, BÉT-re bevezetett értékpapír esetében a teljesítési elsődleges helyszíne a BÉT. Az Alapkezelő ezt a rendelkezést tekinti irányadónak abban az esetben is, ha az érintett értékpapír a BÉT-en kívül más szabályozott piacra is bevezetésre került.

A külföldi részvényeket illetően – különösen a nagyobb megbízások tekintetében – a részvény kibocsátásának helye szerinti tagállam tőzsdéje garantálja átlagosan a legjobb eredményt. Ezért döntően az úgynevezett „hazai” tőzsdék – magasabb likviditásuknál fogva – jelentősebb szerepet játszanak a más kereskedési helyekkel történő összehasonlítás során. A „hazai” tőzsde fogalma alatt többnyire az egyes tagállamok tőzsdéi értendők. Kisebbségi volumenű megbízások esetében az ügylet teljesítésével kapcsolatban felmerülő költségekre.

Az Alapkezelő a nemzetközi szabályozott értékpapírcsoporthoz bevezetett részvényekre vonatkozó megbízások teljesítése során – amennyiben azok a BÉT-en nem teljesíthetők – azt a piacot részesíti előnyben, ahova a részvényt első alkalommal bevezették, vagy ahol az adott részvénynek a legnagyobb a forgalma. Amennyiben a megbízás végrehajtására igénybe vett befektetési szolgáltató az így kijelölt piacot nem éri el, vagy az adott megbízás általa nem teljesíthető, az Alapkezelő megtesz minden tőle telhetőt annak érdekében, hogy más közreműködő befektetési szolgáltató által a megbízás teljesítésre kerüljön, de a közreműködő változtatása során figyelembe kell vennie, hogy összességében a legkedvezőbb feltételekkel teljesüljön az ügylet.

Amennyiben az adott értékpapír több nemzetközi szabályozott értékpapír piacra is be van vezetve, az Alapkezelő – amennyiben a legjobb végrehajtás elve azt megkívánja – a teljesítési helyszínek közül jogosult arra továbbítani a megbízást, amely az adott ügylet kapcsán az ügyfél számára a legkedvezőbb lehet. Amennyiben az adott értékpapír több nemzetközi szabályozott értékpapír piacra is be van vezetve az Alapkezelő tájékozódni köteles a különböző piacokon való teljesítés feltételeiről, és amennyiben ez indokolt határozott utasítást adhat az ügylet végrehajtására.

Általánosságban az Alapkezelő fenntartja magának azt a jogot, hogy a megbízások tőzsdén kívül teljesítésére adjon utasítást, amennyiben ilyen módon jobb, vagy ugyanolyan jó eredmény érhető el.

Kötvények, állampapírok

A fix jövedelmet eredményező értékpapírok esetében az Alapkezelő eljárásai mindenben igazodnak a magyarországi kötvénypiac speciális jellemzőihez. A fix jövedelmet eredményező értékpapírok nagy hányada ugyanis vagy egyáltalán nem, vagy csak korlátozott mennyiségben érhető el a szabályozott piacon. A tranzakciók döntő hányada bilaterális megállapodások útján, és nem a szabályozott piac, vagy MTF kereskedési rendszerében valósul meg. Ebből következően a kötvénypiac további fontos jellegzetessége, hogy a – részvénytől szemben – az árak transzparenciája vagy egyáltalán nem, vagy csak korlátozottan érvényesül. A kötvényügyletek esetében fontos szempont, hogy a megbízás teljesítésének gyorsasága önmagában is a lehető legjobb végrehajtást eredményezi.

A kötvényügyletek teljesítésére vonatkozó ajánlatok döntően – de nem kizárólagosan – a Bloomberg kereskedési felületén, vagy telefonon keresztül érkeznek, ahol az ár alapja a Bloomberg által közzétett ár, illetve a telefonon adott ár.

Az előzőekben említett specialitásokra figyelemmel az Alapkezelő kötvényekre, állampapírokra vonatkozó megbízásai abban az esetben hajthatók végre szabályozott piacon kívül, amennyiben a jutalékkal csökkentett vételár/eladási ár vétel esetén nem magasabb, eladás esetén nem alacsonyabb a szabályozott piacon a megbízás volumenére is figyelemmel elérhető piaci árnál.

A külföldön forgalomba hozott kötvények esetében az Alapkezelő eljárásaira a nemzetközi szabályozott piacra bevezetett részvényekkel előzőekben leírt rendelkezések az irányadóak, azzal, hogy az Alapkezelő bilaterális megállapodás (pl. telefonon vagy Bloombergen keresztül történt üzletkötés) útján is köthet ügyletet, ha az adott kötvény szabályozott piaci alacsony likviditását, kedvezőtlen árát és/vagy az elszámolási szempontokat is figyelembe véve összességében kedvezőbb feltételeket tud elérni ily módon.

Befektetési jegyek

Az Alapkezelő a befektetési jegyekre és egyéb kollektív befektetési értékpapírokra vonatkozó megbízásai, a megbízásban szereplő befektetési jegy/kollektív befektetési értékpapír Tájékoztatója szerint meghatározott napra irányadó nettó eszközértéken, és a Tájékoztatóban meghatározott egyéb feltételek szerint teljesülnek.

Amennyiben az adott kollektív befektetési értékpapír szabályozott piacra (ETF) is be van vezetve, a szabályozott piacra bevezetett részvényekre vonatkozó, jelen politikában meghatározott rendelkezések az irányadóak.

Derivatív termékek

A derivatív termék fogalma alatt az opció, a forward, a futures, swap, továbbá a Bszt-ben ilyenként meghatározott pénzügyi eszközök értendők. Ide tartoznak az értékpapírokra, a devizára vagy kamatra kötött azon határidős kontraktusok, melyek ténylegesen elszámolhatóak, illetőleg bizonyos körülmények között a derivatív termékek csoportjába sorolhatók az áruhoz kötött határidős kontraktusok.

Azon derivatív termékekre vonatkozó megbízásokkal kapcsolatban, melyekkel szabályozott piacon, vagy multilaterális kereskedelmi rendszeren kereskednek, az Alapkezelő a „hazai” tőzsde, illetve multilaterális kereskedési rendszer szabályai alapján jár el.

Az Alapkezelő eltérő rendelkezése hiányában valamennyi, BÉT-re bevezetett részvény (vagy index) alapú derivatív termék esetében a teljesítés elsődleges helyszíne a BÉT. Az Alapkezelő ezt a rendelkezést tekinti irányadónak abban az esetben is, ha az érintett derivatív termék a BÉT-en kívül más szabályozott piacra is bevezetésre került.

Amennyiben bármely okból az adott származtatott termékre adott megbízás a BÉT-en nem teljesíthető, de a származtatott termék más szabályozott piacra is be van vezetve, az Alapkezelő hozzájárulásával a megbízás teljesítésére sor kerülhet más szabályozott piacon is.

Az Alapkezelő a nemzetközi szabályozott piacokra bevezetett derivatívokra vonatkozó megbízások teljesítése során – amennyiben azok a BÉT-en nem teljesíthetőek – azt a piacot részesíti előnyben ahol az adott derivatívának a legnagyobb a forgalma. Amennyiben a megbízás végrehajtására igénybe vett befektetési szolgáltató az így kijelölt piacot nem éri el, vagy az adott megbízás általa nem teljesíthető, az Alapkezelő megtesz minden tőle telhetőt annak érdekében, hogy más közreműködő befektetési szolgáltató által a megbízás teljesítésre kerüljön, de a közreműködő változtatása során figyelembe kell vennie, hogy összességében az ügyfél számára a legkedvezőbb feltételekkel teljesüljön az ügylet.

Amennyiben az adott derivatíva több nemzetközi szabályozott piacra is be van vezetve, az Alapkezelő – amennyiben a legjobb végrehajtás elve azt megkívánja – a teljesítési helyszínek közül jogosult arra továbbítani a megbízást, amely az adott ügylet kapcsán az ügyfél számára a legkedvezőbb lehet. Amennyiben az adott derivatíva több nemzetközi szabályozott értékpapír piacra is be van vezetve az Alapkezelő tájékozódni köteles a különböző piacokon való teljesítés feltételeiről, és amennyiben ez indokolt határozott utasítást adhat az ügylet végrehajtására.

Az Alapkezelő az OTC piacon kereskedett derivatív termékek (pl. deviza forwardok, opciók) esetében a kereslet-kínálat figyelembe vételével köteles eljárni. Az ügylet végrehajtása során az Alapkezelőnek folyamatosan figyelemmel kell kísérnie az adott termék árfolyamát (pl. Bloomberg) közlő forrásokat. Az Alapkezelő a vele kapcsolatban álló befektetési szolgáltatóktól köteles árfolyamot kérni az adott derivatív termékre, és minden esetben a számára legkedvezőbb árfolyamot köteles előnyben részesíteni. A partnerek kiválasztása során elsődleges szempont, hogy az ügyletek elszámolása biztosított legyen, illetve a partner azon képessége, hogy megfelelő likviditást tudjon biztosítani.

Egyéb pénzügyi eszközök

A fenti kategóriákba nem sorolt pénzügyi eszközökre, amennyiben azt szabályozott piacra bevezették, vonatkozó megbízások esetében a szabályozott piacra bevezetett részvényekre vonatkozó, jelen politikában meghatározott rendelkezések az irányadók.

A szabályozott piacra be nem vezetett pénzügyi eszközök esetében az Alapkezelő a kereslet-kínálat figyelembe vételével jár el. Az Alapkezelő folyamatosan figyelemmel kíséri az adott instrumentum árfolyamát közlő forrásokat, és ezeket köteles összevetni a vele kapcsolatban álló közreműködő befektetési szolgáltatóktól kért árfolyamokkal. Az Alapkezelő mindig az ügyfél számára legkedvezőbb árfolyamot köteles előnyben részesíteni, és ennek megfelelően eljárni.

10. Rendkívüli események

Rendkívüli események – ide sorolhatóak a jelentős napközbeni áringadozások, rendszer- és likviditási zavarok, elszámolási hiányosságok – bekövetkezte esetén az Alapkezelő rákényszerülhet a megbízások teljesítési politikában foglaltaktól eltérő végrehajtására. Azonban a végrehajtási politikától való eltérés esetében alapelv, hogy mindig az ügyfele számára a lehető legjobb eredményt kell tudnia biztosítani.

11. A legjobb végrehajtási politika figyelemmel kísérése

Az Alapkezelő figyelemmel kíséri a megbízások teljesítésére vonatkozó, jelen politikában meghatározott szabályainak a hatékonyságát annak érdekében, hogy az esetleges hiányosságokat azonosítsa, és az ügyfelek érdekében módosítja.

Az Alapkezelő e tevékenysége során a múltbeli tranzakciókra alapozva értékeli, hogy az e politikában foglalt teljesítési helyszínek a legjobb eredményt biztosítják-e az ügyfelei számára, illetve, hogy meg kell-e változtatnia a megbízások végrehajtására vonatkozó szabályokat.

12. Legjobb végrehajtási politika felülvizsgálata

Az Alapkezelő legalább évente egyszer (rendes felülvizsgálat) felülvizsgálja a jelen politikában foglaltakat.

A felülvizsgálatra akkor is sor kerül, ha olyan lényegi változás következett be, amely befolyásolja a vállalkozásnak a lehető legjobb eredményt elérő végrehajtásra irányuló képességét, amely a végrehajtási politikában szereplő helyszínek alkalmazására alapul. Erre különösen az alábbi esetekben kerülhet sor:

- ha az adott instrumentum más piacra is bevezetésre kerül és az Alapkezelő megítélése szerint ez hatással lehet a jelen politikában meghatározott eljárásra
- ha az adott instrumentum kivételre kerül az adott szabályozott piacról és az Alapkezelő megítélése szerint ez hatással lehet a jelen politikában meghatározott eljárásra
- egyéb olyan esemény, amely az Alapkezelő megítélése szerint ez hatással lehet a jelen politikában meghatározott eljárásra

Budapest, 2011. október 15.

I. számú melléklet

A megbízások típusai

Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége során a következő megbízási lehetőségek közül választ, amelytől az ügyfelek „direkt” megbízásaik megadása során nem térhetnek el.

A megbízás az ár függvényében lehet:

Piaci áras	A teljes megbízás a lehető legjobb áron teljesül, olyan gyorsan, amint lehetséges.
Limit áras	Egy vásárlási vagy eladási limit felállításával a vételár és az eladási ár (és ezáltal a tőke összege) korlátozható. A vételi limitár feletti, illetőleg az eladási limitár alatti megbízásokat nem teljesítik.

A megbízás az érvényesség idejének függvényében lehet:

Adott időpontra megadott (GFD)	Csak egy napra (ami általában a megbízás megadásának napja) vagy adott kereskedési szakaszra (pl. nyitó vagy záró) érvényes megbízás.
Időpontig megadott (GTD)	A megbízás egy előre meghatározott időpontig érvényes.
Visszavonásig érvényes (GTC)	A megbízás visszavonásig érvényes.

A megbízás egyéb teljesítési feltételek függvényében lehet:

Stop	A megbízás csak akkor kerül aktiválásra, ha az ár eléri az Alapkezelő által megadott (aktiválási, stop) árat. A <i>Stop piaci áras megbízás</i> esetében az Alapkezelő arra ad megbízást, hogy értékpapírokat a lehető legkedvezőbb áron adjon el vagy vásároljon abban az esetben, ha az árfolyam eléri a stop árat. A ténylegesen elért ár jelentősen különbözhet a stop ártól. A <i>Stop limit áras</i> megbízás esetében az Alapkezelő arra ad megbízást, hogy az általa meghatározott limitig értékpapírokat adjon el, vagy vásároljon, abban az esetben, ha az árfolyam eléri a stop árat. Ezáltal részteljesítések is lehetségesek.
All or none (Mind)	A megbízás csak akkor teljesülhet, ha azt a megbízásban szereplő teljes mennyiségre (részteljesítés nincs) lehet teljesíteni.
Iceberg	A megbízás jellemzője, hogy az ajánlati (kereskedési) könyvben a teljes mennyiségnek csak egy része látszik, és amikor a részmennyiség teljesül, akkor újabb részmennyiség kerül a könyvbe bevitelre.
Pegging	A megbízás jellemzője, hogy a limitár időben változhat és egy más változóhoz (pl. az utolsó kötés árához vagy a legjobb vételi vagy eladási árhoz) van kötve.
Arbitrázs	Komplex, több eszközre vonatkozó egyidejűleg adott megbízástípus, amelynek lényege, hogy több megadott feltételnek (pl. azonnali és határidős árák különbsége maximálva van) kell teljesülnie a megbízás végrehajtásához.
VWAP	Megbízás, amelynek lényege, hogy a mennyiséggel súlyozott átlagáron kell teljesíteni. Az ilyen megbízásoknál az ügyfél határozott utasításokat ad azon árra vonatkozóan, amelyen a megbízást teljesíteni kell.
Maximum részarányos	Olyan megbízás, amelynek lényege, hogy a teljesített megbízás mennyisége nem haladhatja meg az adott időszakban az adott piacon kereskedett forgalom előre meghatározott hányadát.
Aukciós megbízás	Ezen megbízási típus értelmében a megbízása kizárólag aukciókon teljesíthető.
Nem kompetitív	Jegyzés vagy aukció keretében adott árelfogadó megbízás, amelynek lényege, hogy az az átlagáron teljesül, azaz a megbízás során nincs meghatározva limitár.

4. melléklet
Összeférhetlenségi szabályzat

HOLD ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI POLITIKA

2011.

I. Bevezető rendelkezések

I. 1. Az összeférhetlenségi politika célja

A jelen összeférhetlenségi politika célja, hogy feltárható, lehetőség szerint kizárható, illetőleg kezelhető legyen a HOLD Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Társaság) portfóliókezelési tevékenysége során az olyan érdekkonfliktusok kialakulása, amelyek az ügyfelek számára hátrányos következményekkel járhatnak.

I. 2. Az összeférhetlenség lehetséges területei és okai

Érdekkonfliktus merülhet fel a Társaság tevékenysége során az egyes szereplők között az alábbi területeken:

- a Társaság és az ügyfél/ügyfelek,
- egyes ügyfelek (vagy egy ügyfél és sok a többi ügyfél),
- a Társaság vezetője/munkavállalója és a Társaság,
- a Társaság vezetője/munkavállalója és egy ügyfél/ügyfelek

között.

Érdekkonfliktus kialakulásának oka lehet bármely olyan helyzetből adódó lehetőség, amely legalább kétféle érdek megjelenését eredményezi. Ezek

- a szolgáltató saját számlás, saját vagyon terhére történő befektetéseiből,
- a befektetési alapkezelői tevékenységből, és
- a portfóliókezelési tevékenység végzéséből,

adódhatnak, tekintettel arra, hogy mindezek egy Társaságon belül történnek. Ehhez adódik a különböző tevékenységekkel érintett ügyfelek jelenléte, akik érdekeinek védelmét ugyanazon személyeknek kell megvalósítani, akik egyúttal a Társaság érdekében kell, hogy eljárjanak amellet, hogy személyes érdekeik mentén saját, személyes ügyleteket is köthetnek – a hatályos jogszabályokban és társasági szabályzatokban foglalt keretek között.

Az egyes vezetők/munkavállalók saját maguk számára kötött ügyleteire vonatkozó különleges szabályokat a vezetőkre és munkavállalókra vonatkozó ügyletkötési szabályzat, az egyéb érdekkonfliktus kialakulására lehetőséget adó helyzet kezelését célzó szabályokat a jelen szabályzat tartalmazza.

II. Összeférhetlenségi alapelvek

Az összeférhetlenségi szabályokat a vezető/munkavállaló házastársára, a vele egy háztartásban élő személyekre, valamint azon személyekre vonatkozóan is alkalmazni kell, akiknek a tevékenységéhez vagy ügyleteihez a vezetőnek/munkavállalónak anyagi érdeke fűződik.

II. 1. Személyi összeférhetlenség

A Társaság vezetője/munkavállalója a Társaságon kívül mással munkaviszonyt, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyt (ideértve az igazgatósági tagsági, felügyelő bizottsági tagsági viszony létesítését, valamint tanácsadói tevékenység végzésére vonatkozó megbízás elfogadását, stb.) a vezérigazgató és a megfelelésért felelős vezető közös írásbeli engedélyével létesíthet. Ha ilyen jogviszony létrehozását a vezérigazgató kezdeményezi, akkor esetében az engedélyt a társaság igazgatóságának elnöke és a megfelelésért felelős vezető közösen adja meg.

A vezető/munkavállaló igazgatósági taggá, felügyelő bizottsági taggá csak akkor választható meg, ha

- az érintett társaságban a Társaság vagy a Társaság leányvállalata tulajdoni részesedéssel rendelkezik,
- a vezető/munkavállaló alkalmas a tisztség betöltésére és a tisztséggel járó kötelezettségek teljesítése nem befolyásolja hátrányosan a Társaság részére végzett feladatok ellátását,
- a vezető/munkavállaló aláírási jogosultsága csak valamely más taggal, illetőleg a vezérigazgatóval együttesen érvényes,
- a vezető/munkavállaló személyes díjazásban nem részesül a tisztség betöltéséért.

Nem szükséges az engedély a tudományos és oktatói tevékenység végzéséhez, azonban az ilyen tevékenységeket – azok megkezdését megelőzően – be kell jelenteni a megfelelésért felelős vezetőnek. A vezető/munkavállaló a tudományos és oktatói tevékenysége során is köteles a jelen összeférhetlenségi politikával összhangban eljárni.

II. 2. Tevékenységi összeférhetlenség

A portfóliókezelési tevékenység végzése során a Társaság minden vezető állású személye és alkalmazottja köteles az alábbiakra figyelemmel eljárni:

- az ügyfél érdeke minden esetben az első helyen áll, ezt követően a Társaság, majd a vezető/munkavállaló személyes érdekei következnek,
- a vezető/munkavállaló nem köthet ügyletet a Társaság ügyfelével,
- a vezető/munkavállaló által kötött ügyletek során kerülni kell minden olyan tényleges és potenciális érdekkonfliktust, vagy bármilyen olyan lehetőséget, amely a portfóliókezelést végző személy megbízhatóságába vagy szakmai hozzáértésébe vetett bizalmat megkérdőjelezheti,
- a vezető/munkavállaló által kötött ügyletek nem jelenthetnek olyan terhelést, amely a Társaság portfóliókezelési tevékenységére nézve hátrányos vagy hátrányos lehet, és
- a vezető/munkavállaló által kötött ügyletek lebonyolítása nem előzheti meg az ügyfél vagy a Társaság érdekében kötött ügyleteket.

III. Az összeférhetlenség elkerülésének, illetőleg kezelésének szabályai

III. 1 Megbízások kezelése

A felvett, de még nem teljesített megbízások nyilvántartása és kezelése olyan módon történik, hogy

- megakadályozható legyen a Társaság ügyfelének való esetleges károkozás a Társaság vezetőjének/munkavállalójának saját célból kötött ügyletével,
- nyomonkövethető, s így kezelhető legyen a Társaság két ügyfele érdekében kötött ügyletből adódó esetleges érdekkonfliktus,
- nyomonkövethető, s így kezelhető legyen a Társaság saját számlára, illetőleg ügyfele érdekében kötött ügyletből adódó esetleges érdekkonfliktus.

Az allokációs szabályok olyan módon kerülnek meghatározásra, hogy egyrészt érvényesüljön az érdekek érvényesítésében már elvi szinten megfogalmazott sorrend, valamint az egyes ügyfelek közötti méltányos megoszlás (Allokációs szabályzatban). Ennek megfelelően az allokáció során, ha megbízások kerülnek összevonásra vagy együttes teljesítésre, akkor először az ügyfelek, majd a társaság, és végül a vezető/munkavállaló számára történik az allokáció, illetve a társaság ügyfelei esetében az ügyfelek portfóliója méretével arányosan történik a teljesítés.

III. 2. Legkedvezőbb végrehajtás

Az ügyfelek érdekeinek mindenek előtti érvényesülését célozza a legkedvezőbb végrehajtás politikája, amely azt hivatott biztosítani, hogy az ügyfél számára végrehajtott megbízás következetesen a lehető legjobb végeredményt adja az ügyfél számára.

III. 3. Kínai falak – szervezeti és informatikai elkülönítés

A Társaság a méretéből és főtevékenységéből adódóan nem képes teljes körű szervezeti elkülönítés megvalósítására, ezért nagyobb hangsúlyt fektet az egyéni ellenőrzésre és az egyes nyilvántartásokhoz, adatokhoz való hozzáférésre. Működése során olyan szabályokat alkalmaz, amelyek minden egyes munkavállaló esetében a feladata ellátásához szükséges adatok és információk való hozzáférést engedi.

Az eljárási szabályok olyan módon kerültek kialakításra, hogy az egyes vezetők/munkavállalók által végzett, egymásra épülő vagy egymáshoz más módon kapcsolódó részfeladatok ellátása során az esetleges érdekkonfliktust lehetővé tévő helyzetek feltárása lehetséges legyen.

Az egyes vezetők/munkavállalók javadalmazása olyan módon kerül kialakításra, amely minimálisra csökkenti az esetleges érdekkonfliktusok kialakulását. Az egyes vezetők/munkavállalók főszabály szerint a Társaságon kívül más személytől vagy szervezettől személyes juttatást nem fogadhatnak el. Kivételt képeznek az egyes külső tisztségekre vonatkozó szabályok szerint kapott juttatások.

III. 4. A vezetők/munkavállalók saját ügyleteinek kezelése

A Társaság a lehető legjobb minőségű portfóliókezelési szolgáltatás elérése érdekében igyekszik az egyes alkalmazottak személyes érdekelttségét is megteremteni, természetesen mindenek előtt megfelelve az összeférhetetlenségi alapelveknek és a Társaság szabályzataiban foglaltaknak.

A vezetők és munkavállalók ügyletkötéseire irányadó részletes szabályokat külön szabályzat tartalmazza, amely biztosítja az érdekkonfliktusok elkerülését, illetőleg minimális előfordulását. Az ellenőrzés alapját egy nyilvántartás képezi, amelyben az egyes vezetők/munkavállalók által teljesített ügyletek szerepelnek. A szabályok kiterjednek a vezető/munkavállaló bejelentési, adatszolgáltatási kötelezettségeire és az ellenőrzés módjára, eljárási szabályaira is, valamint tartalmazzák a szankciókat is.

III. 5. Az egyes portfóliók közötti ügyletek szabályai

A Társaság abban az esetben alkalmazza az egyes portfóliók közötti keresztező ügyletek végrehajtását, ha az minden ügyfél esetében előnyös helyzetet eredményez. A portfóliók közötti ügyletek végrehajtására irányadó árazási szabályokról a Társaság külön rendelkezik.

III. 6. Az összeférhetlenség felismerése – folyamatos fejlesztés

A Társaság vezető/alkalmazottai kötelesek a megfelelésért felelős vezető felé bejelenteni, ha olyan helyzetet tapasztalnak, amely összeférhetlenséget valósít meg, vagy érdekkonfliktus kialakulását eredményezheti. A megfelelésért felelős vezető a bejelentésekről és a megtett intézkedésekről folyamatos nyilvántartást vezet.

A Társaság folyamatos nyilvántartást vezet az általa végzett azon befektetési alapkezelési szolgáltatásokról, amelyekkel kapcsolatban a kollektív befektetési formára vagy ügyfélre nézve káros érdekkonfliktusok felmerülhetnek. Ha a Társaság által az érdek-összeütközések kezelése érdekében tett intézkedések nem elegendőek annak biztosítására, hogy megelőzzék a kollektív befektetési forma vagy a befektetők érdeksérelmének kockázatát, akkor a Társaság felső vezetését haladéktalanul tájékoztatni kell annak érdekében, hogy meghozhassák az ahhoz szükséges döntéseket, hogy mindenkor maximálisan a kollektív befektetési forma és a befektetők érdekeit szel előtt tartva járjanak el. A döntésről és annak indokairól a társaság tartós adathordozón történő közzététel útján tájékoztatja a befektetőket.

A Társaság kiemelt figyelmet szentel az egyes vezetők/munkavállalók folyamatos képzésének annak érdekében, hogy az egyes érdekkonfliktus kialakulására okot adó helyzetek felismerése a lehető legeredményesebb legyen, valamint hogy ezzel a kezelés is megvalósulhasson.

III. 7. Transzparencia – tájékoztatási szabályok

A Társaság tájékoztatja az ügyfelet arról, ha bármilyen módon lehetőség van érdekkonfliktus kialakulására, ismerteti annak természetét és lehetséges kockázatait, valamint a Társaság által követett eljárási szabályokat. Az ügyfél ennek ismeretében dönthet arról, hogy folytatja-e az együttműködést.

IV. Szankciók

A jelen szabályzatban foglaltak megsértése esetén a Társaság vezetőjével/munkavállalójával szemben a munkaszerződésben és a hatályos jogszabályokban foglalt szankciók alkalmazhatók, ideértve a jogosulatlanul szerzett előny visszafizetését, a kártérítésre kötelezést és vagy önállóan, vagy más szankcióval együttesen alkalmazva a megrovást, a jogviszony megszüntetését.

5. melléklet

Kiszervezett tevékenységek

	Szerződő Fél	Kiszervezett tevékenység
1.	Concorde Alapkezelő Zrt. H-1123 Bp, Alkotás u. 50.	Alapkezelő Back-office tevékenysége
2.	Concorde Alapkezelő Zrt. H-1123 Bp, Alkotás u. 50.	Compliance Officer feladatok ellátása
3.	Concorde Alapkezelő Zrt. H-1123 Bp, Alkotás u. 50	IT üzemeltetés
4.	Concorde Alapkezelő Zrt. H-1123 Bp, Alkotás u. 50	Belső Ellenőri feladatok ellátása
5.	Obulus Audit Kft. H-1121 Bp, Agancs út 6/C	Könyvelési tevékenység támogatása
6.	Zagyva Beáta e.v.	könyvelési tevékenység a társaság által kezelt alapok számára
7.	Concorde Alapkezelő Zrt. H-1123 Bp, Alkotás u. 50.	HOLD Alap befektetési döntések végrehajtásának lebonyolítása