

# CEE Active Asset Management

## Zártkörűen Működő Részvénytársaság

### 3.2017 UgyUt Tájékoztatási Szabályzat

#### HIRDETMÉNY A CEE AAM Zrt. ÁLTAL NYÚJTOTT SZOLGÁLTATÁSOKRÓL AZ ÜGYLET ELŐTTI TÁJÉKOZTATÁS KERETÉBEN

#### V 1.3

Verzió	Dátum	Változások leírása	Módosította
1.1	2019.11.25	Aktualizálás	Ügyvezetés
1.2	2020.10.30	Aktualizálás	Ügyvezetés
1.3	2022.12.29	Aktualizálás	Ügyvezetés

Érvényben: 2022.12.29.

## **Bevezető**

Az CEE Active Asset Management Zrt. (a továbbiakban: Társaság, vagy CEE Active Asset Management Zrt.) jelen hirdetésben foglalja össze szolgáltatásaival, az ügyfélszolgálat során alkalmazott elveivel és a kapcsolattartással kapcsolatos általános szabályokat. A jelen hirdetés egyben kiegészítése az Üzletszabályzat, egyéb hirdetményei, az ügyféllel köthető szerződése, a kockázatteljesítő nyilatkozatok rendelkezéseinek. Így kérjük, hogy ügyletkötései során ezen hirdetésben foglaltakon túlmenően e dokumentumokban foglaltakat is szíveskedjen gondosan áttanulmányozni és alapul venni.

A gyakorlatban az Ügyfélnek befektetési döntéseinek meghozatala érdekében elképzelhető, hogy további információra is szüksége van. Amennyiben úgy ítéli meg, hogy e hirdetésben, valamint a fent hivatkozott dokumentumokban közöltek alapján nem kapta meg valamennyi, Ön által fontosnak, lényegesnek vagy éppen érdekesnek, de – álláspontja szerint - a döntésének meghozatalához szükséges és elégséges információt, azt kérjük, jelezze az ügyintézőjének, üzletkötőjének az ügyletkötés előtt megjelölve a kért pótlólagos konkrét információt – ezzel is kifejezve, hogy Ön nem rendelkezik valamennyi szükséges információval döntése meghozatalához.

E hirdetés egyes dokumentumokra, jogszabályokra, internetes oldalakra utalásokat is tartalmaz. Amennyiben Ön számára ezek nem elérhetőek, vagy úgy ítéli meg, hogy döntése meghozatalához nem elégséges információt tartalmaznak, kérjük együttműködését akként, hogy ezt jelzi Társaságunk felé – megjelölve konkrétan, hogy milyen további információra van szüksége. Ebben az esetben is Társaságunk munkatársai állnak szíves rendelkezésére.

Kérjük, hogy vegye azonban figyelembe, hogy bár Társaságunk mindent megtesz annak érdekében, hogy az Ön által igényelt információt megadja, azonban előfordulhat, hogy Társaságunk nem tud az Ön számára megadni egyes Ön által kért, speciális információt. Ezt Társaságunk jelzi Ön számára. Ebben az esetben befektetési döntését ennek alapulvételével tudja meghozni. A jelen Hirdetés elérhető a Társaságunk székhelyén. Társaságunk az alábbiakban közöltek tartalmában bekövetkező lényeges változásokról – az Üzletszabályzatban meghatározott módon – értesíti Önt.

## **I. A CEE Active Asset Management Zrt-re vonatkozó általános információk**

### **Elérhetőségi cím:**

1124 Budapest Törpe u. 1/B I.2.

Web: [www.ceeam.hu](http://www.ceeam.hu)

E-mail: [info@ceeam.hu](mailto:info@ceeam.hu)

Tel.: + 36-1-248-2410, Fax: + 36-1-248-2419, + 36-1-799-0003

### **Cégjegyzékszám:**

01-10-046560 Fővárosi Törvényszék, mint Cégbíróság,

### **Tevékenységi engedélyszám:**

EN-III-63/2010

### **Engedélyező hatóság:**

Magyar Nemzeti Bank (1013 Budapest, Krisztina krt. 39.)

### **A társaság számlaszáma:**

CIB Bank Zrt. 10702019-65686654-51100005

CIB Bank Zrt. 10702019-65686654-50300006

CIB Bank Zrt. 10702019-65686654-50400003

CIB Bank Zrt. 10702019-65686654-50500000

KELER Számlaszám: 0492

**Adószám:** 11714910-2-43

**Az igazgatóság tagjai:**

Székelyhidi Zsolt  
Katzer Andor  
Garas Emília

**A felügyelő bizottság tagjai:**

Nagy Gábor Dávid  
dr. Földvári László  
Narozsny Norbert

**A társaság tulajdonosi struktúrája (2010. április 28.)**

Székelyhidi Zsolt István részvényes:	30.000.000,-Ft	50%.
Katzer Andor Tamás részvényes:	30.000.000,-Ft	50%
Összesen:	60.000.000,-Ft	100%

**Könyvvizsgáló:**

Pricewaterhouse Coopers Könyvvizsgáló Kft.

**Tagságok:**

Befektető Védelmi Alap

**Cégtörténet:**

Az CEE Active Asset Management Zrt. a magyarországi privát Társasági piac független intézménye.

A társaságot tulajdonosai 2009-ben hozták létre.

Az CEE Active Asset Management Zrt. által nyújtott befektetési szolgáltatás meghatározó elemei egyrészt magánügyfelek nemzetközi piacok irányába történő befektetéseire és befektetések menedzselése, másrészt intézményi ügyfelek esetén az egyedi igényekre szabott strukturált tranzakciók.

Az CEE Active Asset Management Zrt. magánszemélyek, gazdasági társaságok, önkéntes és magán nyugdíjpénztárak, biztosítótársaságok, valamint alapítványok részére kínál intézményi befektetési szolgáltatásokat.

Intézményi és magán ügyfeleink számára nyújtott szolgáltatásaink alapja a személyes tanácsadás, a független termékkiválasztás és az intézményre szabott pénzügyi szolgáltatás.

**A CEE Active Asset Management Zrt. működésének és tevékenységeinek szabályai**

1.1. Társaságunk által végzett befektetési szolgáltatási tevékenységek és nyújtott kiegészítő szolgáltatások:

- megbízás felvétele és továbbítása;
- megbízás végrehajtása ügyfél javára
- portfóliókezelés

1.2. Kiegészítő szolgáltatások:

- pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése,
- letétkezelés, valamint az ehhez kapcsolódó értékpapírszámla vezetése, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartása és ügyfélszámla vezetése,
- befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódó valutával és devizával történő kereskedés,
- befektetési elemzés és pénzügyi elemzés.

**II. Tájékoztató a MIFID II-ről**

A CEE Active Asset Management Zrt. az Üzletfeleinek nyújtott befektetési szolgáltatások során a szolgáltatás igénybevétele idején hatályos jogszabályoknak megfelelően végzi tevékenységét. A CEE Active Asset Management Zrt. és az Üzletfelei közötti, befektetési szolgáltatásra irányuló jogviszonyt elsősorban a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.) és a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tpt.) előírásai, továbbá az Európai Unió közvetlenül alkalmazandó jogi aktusai szabályozzák. A jelen tájékoztató a Bszt.-ben és a BIZOTTSÁG a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában

meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2016. április 25-i (EU) 2017/565 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETÉBEN (továbbiakban: Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete) előírt előzetes tájékoztatás célját szolgálja. A Bszt. és a Tpt., valamint a többi vonatkozó jogszabály mindenkor hatályos szövege elérhető a [www.njt.hu](http://www.njt.hu) és a [www.eur-lex.europa.eu](http://www.eur-lex.europa.eu) webcímen.

### A tájékoztatás módja

A CEE Active Asset management Zrt. (továbbiakban a Társaság) a tájékoztatást írásban vagy ún. tartós adathordozón teljesítheti. Tartós adathordozónak minősül minden olyan eszköz, amely biztosítja, hogy az ügyfél a személyesen neki címzett információkat a jövőben is hozzáférhető módon, az információ céljának megfelelő hosszúságú ideig tárolja, és lehetővé teszi az így tárolt információk változatlan formában való reprodukcióját. Ennek megfelelően tartós adathordozónak minősül a Társaság honlapja, illetve az elektronikus levél (e-mail) is. A Társaság számlanyitáskor nyomtatott formában, illetve e-mail címmel rendelkező ügyfelek esetében e-mail útján tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének. Az e-mail cím ügyfél általi megadását a Társaság az e-mail útján történő kommunikáció kifejezett választásának tekinti. A Bszt.-ben előírt tájékoztatást tartalmazó, jelen okiratba foglalt hirdetmény folyamatosan elérhető a [www.ceeam.hu](http://www.ceeam.hu) honlapon. A tartós adathordozóval szemben támasztott követelményeknek megfelelően a hirdetmény változásakor az aktuális hirdetmény mellett elérhetőek maradnak a korábbi időszakban hatályos tájékoztató anyagok is.

### III. Pénzügyi eszközök

A Társaság befektetési szolgáltatási tevékenységét az alábbi befektetési eszközök tekintetében végzi:

- átruházható értékpapírok,
- pénzügyi eszközök.

Társaságunknál lehetőség nyílik mind tőzsdei, mind pedig tőzsdén kívüli tranzakciókat kötni. A magyar piacon túl Társaságunk számos európai és Európán kívüli piacon is jelen van. Az egyes külföldi piacokon köthető ügyletekről és azok feltételeiről kérjük, tájékozódjon ügyintézőjénél, üzletkötőjénél. Az egyes tevékenységek keretében nyújtott szolgáltatásokra vonatkozó részletes szabályokat Üzletszabályzatunk, valamint a vonatkozó keret- és egyedi szerződések és a kapcsolódó kockázatfeltáró nyilatkozatok, valamint a Díjjegyzék tartalmazzák. Kérjük, ezen dokumentumok részletes áttanulmányozását döntésük meghozatal előtt.

#### 3.1. Számlakivonatok, egyenlegközlők és igazolások

Társaságunk ügyfelei részére időszakonként számlakivonatot és egyenlegközlőt küld. A számlakivonat tartalmazza az adott időszakban történt számlamozgásait. Az egyenlegközlő a kiállításának időpontjában fennálló pénz- és pénzügyi eszköz egyenlegét mutatja. Számlakivonat és egyenlegközlő küldésére rendszeres időközönként (havi gyakorisággal, illetve az ügyfél kérésének megfelelően) kerül sor, kiküldésére az aktuális hónapot követő 10. napig kerül sor. A küldés módja megegyezik az Ön által megjelölt értesítési móddal. Amennyiben erről nem rendelkezett, a küldés postai úton, rendes postai küldeményként történik. Kérjük, amennyiben számlakivonatát és egyenlegközlőjét legkésőbb a tárgyható követő hónap 10. napjáig nem kapta kézhez, szíveskedjen Társaságunk felé jelezni.

A számlakivonat és egyenlegközlő küldésével egyidejűleg Társaságunk egyéb tájékoztató anyagokat is küldhet. Ezen tájékoztató anyagok célja, hogy az Ön részére Társaságunk további tájékoztatást nyújtson a gyakorlatban aktuálisan felmerült kérdésekről. Kérjük, ezen tájékoztató anyagokban foglaltakat is olvassa át, ugyanis befektetési döntése meghozatalához alapul szolgálhatnak a benne foglalt információk. Társaságunk továbbá - a jogszabályi előírások alapján - magánszemélyek részére adóigazolást is küld, amelyben az adott tranzakciókkal kapcsolatos adóvonzatokat tünteti fel. Kérjük ezen igazolások megőrzését, ugyanis adóbevallása elkészítésekor, valamint egy esetleges adóellenőrzéskor ezen dokumentumokra szüksége lehet. Ettől függetlenül lehetősége van pótlólagosan számlakivonatot, egyenlegközlőt és egyéb igazolást kérni, ennek esetleges díjáról kérjük, tájékozódjon a Díjjegyzékből.

Jogszabályváltozások vagy szabályzatváltozások alapján a Társaság fenntartja a jogot arra, hogy egyéb rendkívüli jelentést, tájékoztatást küldjön az Ügyfél részére. A számlakivonattal, egyenlegközlővel és a Társaságunk által küldött egyéb igazolásokkal kapcsolatos egyéb szabályokat az Üzletszabályzat tartalmazza.

### 3.2. Pénzeszköz és pénzügyi eszköz kezelésével kapcsolatos rendelkezések

Az ügyfél pénzügyi eszközeinek megóvása érdekében tett intézkedések:

- folyamatos tájékoztatás az ügyfél által megadott értesítési módon, a számláján lévő állományról, ill. számlamozgásokról (napi eseti tranzakciós lista ügyleteiről, negyedéves egyenlegközlő, számlakivonat)
- jogszabályi előírások alapján saját eszközeinktől elkülönítetten tartjuk nyilván az ügyfélköveteléseket mind saját, mind pedig allettétkezelőink rendszereiben
- csak az ügyfél, ill. meghatalmazottja rendelkezik a számla felett az Üzletszabályzat rendelkezései szerint

### IV. Tájékoztató a befektető védelmi rendszer működéséről (BEVA):

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

Az Alap a törvény rendelkezése alapján a kártalanításra jogosult befektető részére az alábbiak szerint fizet kártalanítási összeget.

A kártalanítás kifizetésére az Alap tagja által a működés megkezdését követően megkötött, biztosított szerződésből eredő követelés befagyása esetén kerülhet sor. Az Alap által nyújtott biztosítás az Alap tagja által folytatott bizományosi, kereskedelmi, portfóliókezelési, értékpapír letétkezelési és letéti őrzési, értékpapír- és ügyfélszámla-vezetési tevékenység keretében megkötött szerződésből eredő azon követelésre terjed ki amelyek megkötésére a tagsági jogviszony fennállása alatt került sor.

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

Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki:

- az állam,
  - a költségvetési szerv,
  - a helyi önkormányzat,
  - az intézményi befektető,
  - kötelező vagy önkéntes betétbiztosítási, intézményvédelmi, Befektető védelmi Alap, illetve a Pénztárak Garancia Alapja,
  - az elkülönített állami pénzalap,
  - befektetési vállalkozás, tőzsdetag, illetőleg árutőzsdei szolgáltató,
  - a Hpt-ben meghatározott pénzügyi intézmény,
  - az MNB,
  - az Alap tagjánál vezető állású személy és ezek közeli hozzátartozója, továbbá
  - az Alap tagjában öt százalékot elérő vagy azt meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező gazdálkodó szervezet vagy természetes személy és ennek ellenőrzött társasága, valamint természetes személy tulajdonos esetén ennek közeli hozzátartozója
  - az Alap tagjának könyvvizsgálója
- követelésére, valamint a felsoroltak külföldi megfelelőinek követeléseire.

Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan ügyletből eredő követelésre sem, amely esetében a bíróság jogerősen megállapította, hogy a befektetés forrása bűncselekményből származott. Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan ügyletekből eredő pénzkövetelésre sem, amely nem euróban, vagy az Európai Unió, illetve az OECD tagállamának törvényes fizető eszközében áll fenn.

Az Alapból történő kifizetés

Az Alap kártalanítási kötelezettsége abban az esetben következik be, ha a bíróság az Alap tagjának a felszámolását rendeli el vagy az MNB az Alap tagjának a tevékenységi engedélyét visszavonja és kezdeményezi a felszámolását. Az Alap a kártalanítást kiváltó esemény közzétételét követő tizenöt napon belül köteles a részére előírt közzétételi helyeken közleményben tájékoztatni a befektetőket a kártalanítási igényérvényesítés lehetőségéről. Az Alap közzéteszi az igényérvényesítés első napját, az igényérvényesítés módját, továbbá a

kifizetést végző szervezet nevét. Az igényérvényesítés első napja nem lehet később, mint a kártalanítást kiváltó esemény közzétételét követő harmincadik nap.

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

Az Alap a kártalanításra jogosult befektető részére követelését - személyenként és Alap tagonként összevontan - legfeljebb - a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerinti ütemezés alapján - százezer euró összeghatárig fizeti ki kártalanításként. Az Alap által fizetett kártalanítás mértéke egymillió forint összeghatárig száz százalék, egymillió forint összeghatár felett egymillió forint és az egymillió forint feletti rész kilencven százaléka.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## V. Tájékoztató az összeférhetlenségi politikáról

Kivonat a 24/2010.(IX.13.) számú Ügyvezetői Utasítás – Befektetési Szolgáltatási Tevékenységre Vonatkozó Összeférhetlenségi Szabályzatából.

1. A Zrt-re, mint befektetési szolgáltatóra vonatkozó összeférhetlenségi politika

1.1. Az összeférhetlenségi politika célja

A Zrt., mint befektetési vállalkozás - a Rendelet 33-35. cikkében meghatározottak figyelembevételével - feltárja, megelőzi és kezeli

a) a Zrt., vezető állású személye, alkalmazottja, vagy bármely hozzájuk ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetetten kapcsolódó személy és ügyfelek, vagy

b) a Zrt. valamely ügyfele és egy másik ügyfele között a befektetési szolgáltatások nyújtása során esetleg felmerülő, az ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközéseket, beleértve a harmadik felek által nyújtott ösztönzők elfogadásából, a befektetési vállalkozás saját díjazásából és egyéb ösztönző struktúrákból adódó összeférhetlenségeket is.

A Zrt. az ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközések elkerülése, feltárása és kezelése céljából - a Rendelet 34. cikkében meghatározott - összeférhetlenségi politikaként, a jelen Szabályzatot készíti el, amelyet az Igazgatóság hagy jóvá.

1.2. Az összeférhetlenség-típusok azonosítása és összeférhetlenségi helyzet megelőzése, vagy kezelése érdekében követendő eljárások

A Zrt. a Szabályzat jelen pontjában felméri és ismerteti a Zrt. által elvégzett konkrét befektetési szolgáltatások és tevékenységek tekintetében azokat az azonosított körülményeket, amelyek az ügyfél vagy ügyfelek érdekeiben okozott kár kockázatát hordozó összeférhetlenséget jelenthetnek vagy ahhoz vezethetnek, valamint megállapítja az összeférhetlenség megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárásokat és meghozandó intézkedéseket.

A Zrt. nyilvántartást vezet (összeférhetlenségi mátrix) - annak rendszeres frissítésével – a Zrt. által nyújtott befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokról vagy végzett befektetési tevékenységekről, amelyek során az ügyfél vagy ügyfelek érdekei sérülésének kockázatával járó összeférhetlenség merült fel vagy - folyamatban lévő szolgáltatás vagy tevékenység esetén - merülhet fel. E nyilvántartások elkészítéséhez a Compliance funkció útmutatásai alapján a befektetési szolgáltatási szakterületek adnak információt. A nyilvántartások vezetése a Compliance Officer feladata. A nyilvántartások felülvizsgálatára szükség esetén – pl. szervezeti-, tevékenységi kört érintő- vagy kockázati profil változása esetén, de legalább évente egyszer kerül sor. A Zrt. Igazgatósága és Felügyelő Bizottsága évente egyszer írásbeli jelentést kap az említett nyilvántartások vezetéséről a Compliance Officertől.

A befektetési szolgáltatások nyújtása során felmerülő, az ügyfél érdekét esetleg sértő összeférhetlenség-típusok azonosítása érdekében a Zrt. figyelembe veszi, hogy a Zrt., vagy egy releváns személy, vagy a vállalkozáshoz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy nincs-e a következő helyzetek valamelyikében, akár a befektetési szolgáltatások nyújtásából akár egyéb okból adódóan:

a) a Zrt. vagy az említett személy valószínűsíthetően pénzügyi nyereséghez jut vagy pénzügyi veszteséget kerül el az ügyfél kárára;

b) a Zrt-nek vagy az említett személynek érdeke fűződik az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylethez, amely érdek különbözik az ügyfél eredményhez fűződő érdekétől;

c) a Zrt. vagy az említett személy pénzügyi vagy egyéb ösztönző miatt egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben az ügyfél érdekével szemben;

d) a Zrt. vagy az említett személy ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az ügyfél;

e) a Zrt. vagy az említett személy egy az ügyféltől eltérő személytől pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás, vagy szolgáltatás formájában ösztönzött kap vagy fog kapni az ügyfélnek nyújtott szolgáltatással összefüggésben.

A Zrt. által elvégzett konkrét befektetési szolgáltatások és tevékenységek tekintetében azonosított olyan körülmények, amelyek az ügyfél vagy ügyfelek érdekeiben okozott kár kockázatát hordozó összeférhetlenséget jelentenek vagy ahhoz vezethetnek

a) a Zrt. vagy egy releváns személy, vagy a Zrt.-hez ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy valószínűsíthetően pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el az ügyfél kárára;

A Zrt. saját pénzeszközeit banki folyószámlán illetve bankbetétben tartja. Ezen (pénzügyi) eszközök nem alkalmasak arra, hogy a Zrt. az ezekkel történő ügyletkötés, az ezen eszközökbe történő befektetés révén pénzügyi nyereséghez jusson, vagy pénzügyi veszteséget kerüljön el az ügyfél kárára.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. saját számlás kereskedelemre vonatkozó szabályai, és az ezek betartását rendszeresen ellenőrző Compliance funkció kontroll tevékenysége.

A Zrt. releváns személyei kizárólag a Zrt. 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítása – Szabályzat a vezető állású személyek, alkalmazottak és egyéb érintett személyek saját ügyleteiről) korlátozásait betartva köthetnek személyes ügyletet pénzügyi eszközre, mely szabályzat kizárja azon helyzeteket, amelyekben a releváns személy valószínűsíthetően pénzügyi nyereséghez juthatna, vagy pénzügyi veszteséget kerülhetne el az ügyfél kárára. Az 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítás értelmében Releváns személy nem vehet részt olyan Személyes ügyletben, amely esetében a Zrt. ügyfelével szemben álló partnernek minősül, valamint nem vehet rész olyan Személyes ügyletben, amelyben a rendelkezésére álló bennfentes vagy bizalmas információkat felhasználná.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítása személyes ügyletekre vonatkozó korlátozásai, a Zrt. releváns személyeinek által kötelezően bejelentett személyes ügyleteiről vezetett nyilvántartás, a Zrt. releváns személyei által adott nyilatkozat értékpapírszámla vezetéséről és értékpapír számla feletti rendelkezésről és a bejelentett ügyletek nyilvántartását és elemzését végző Compliance funkció kontroll tevékenysége.

b) a Zrt.-nek vagy egy releváns személynek, vagy a Zrt.-hez ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személynek érdeke fűződik az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylet, amely érdek különbözik az ügyfél eredményhez fűződő érdekétől;

A Zrt. saját pénzeszközeit a Zrt. banki folyószámlán illetve bankbetétben tartja. Ezen (pénzügyi) eszközökkel történő ügyletkötés, az ezen eszközökbe történő befektetés során a Zrt.-nek természetesen érdeke fűződik a befektetés eredményéhez, mely érdek azonban semmilyen összefüggésben nincs az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás vagy az ügyfél nevében teljesített ügylet eredményével.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Compliance funkció kontroll tevékenysége során rendszeresen ellenőrzi, hogy a Zrt nem folytatott saját számlás kereskedést. A Zrt. releváns személyei kizárólag a Zrt. 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítása korlátozásait betartva köthetnek személyes ügyletet pénzügyi eszközre, mely szabályzat kizárja azon helyzeteket, amelyekben releváns személynek érdeke fűződik az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylet, amely érdek különbözik az ügyfél eredményhez fűződő érdekétől. A 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítás értelmében Releváns személy nem vehet részt olyan Személyes ügyletben, amely esetében a Zrt. ügyfelével szemben álló partnernek minősül, valamint nem vehet rész olyan Személyes ügyletben, amelyben a rendelkezésére álló bennfentes vagy bizalmas információkat felhasználná.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítása személyes ügyletekre vonatkozó korlátozásai, a Zrt. releváns személyeinek által kötelezően bejelentett személyes ügyleteiről vezetett nyilvántartás, a Zrt. releváns személyei által adott nyilatkozat értékpapírszámla vezetéséről és értékpapír számla feletti rendelkezésről és a bejelentett ügyletek nyilvántartását és elemzését végző Compliance funkció kontroll tevékenysége.

c) a Zrt. vagy egy releváns személy, vagy a vállalkozáshoz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy pénzügyi vagy egyéb ösztönző miatt egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben az ügyfél érdekével szemben;



A Zrt. befektetési szolgáltatási tevékenységéért díjban részesül amely ügyfelenként eltérő lehet. Ebből az eltérésből fakadhat olyan összeférhetlenségi helyzet, melyben a Zrt. előnyben részesíti annak az ügyfélnek az érdekeit, melynek magasabb a díja az alacsonyabb díjbevételel kezelt ügyfél érdekeivel szemben.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. 23/2010.(09.13) Igazgatósági Határozat - Befektetési szolgáltatási termékek folyamatainak szabályzata utasításában rögzített allokációs szabályok, melyek értelmében a Zrt. pro-rata elvet alkalmaz, azaz a megbízást adó ügyfelek arányosan részesülnek az ügyletekből, ezzel kizárva, hogy valamelyik ügyfél előnyhöz juthasson egy másik ügyféllel szemben.

A Zrt. Releváns személye nem részesül a Zrt. eredményétől függő változó javadalmazásban. Ezért nem merülhet fel olyan összeférhetlenségi helyzet, melyben a Zrt. Releváns személye előnyben részesíti annak az ügyfélnek az érdekeit, melynek teljesítménye nagyobb súllyal szerepel javadalmazása megállapításakor.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. 2/2011 (V.05) IgUt Javadalmazási Politikája biztosítja, hogy az ösztönző rendszer minőségi és mennyiségi céljai olyan módon legyenek meghatározva, hogy az ne torzítsa a releváns személy teljesítményének értékelését Zrt. által elért díjbevételel.

d) a Zrt. vagy egy releváns személy, vagy a Zrt.hez ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az ügyfél;

A Zrt. saját pénzeszközeit kizárólag banki folyószámlán illetve bankbetétben tartja. Ezen (pénzügyi) eszközökkel történő ügyletkötés, az ezen eszközökbe történő befektetés során a Zrt. közvetlenül nem lehet ugyanarra az eszközben kötött ügyletben érdekelt, mint az ügyfél.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Compliance funkció kontroll tevékenysége során rendszeresen ellenőrzi, hogy a Zrt nem folytatott saját számlás kereskedést.

A Zrt. releváns személyei kizárólag a Zrt. 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítása korlátozásait betartva köthetnek személyes ügyletet pénzügyi eszközre, mely szabályzat kizárja azon helyzeteket, amely esetében a Zrt. ügyfelével szemben álló partnernek minősül a Releváns személy, vagy a rendelkezésére álló bennfentes vagy bizalmas információkat felhasználná az ügylet során. Olyan helyzet előfordulhat, hogy a Releváns személy – akár tudtán kívül – ugyanabban az ügyletben érdekelt, mint az ügyfél, azonban ezekben a helyzetekben a szabályzat által megengedett eszközök esetében nincs lehetőség arra, hogy a Személyes ügylet során a Releváns személy érdekeit az ügyfél eredményhez fűződő érdekei elé helyezze, mivel a Releváns személyek nem használhatják fel saját ügyleteik megkötésekor a rendelkezésére álló bennfentes vagy bizalmas információkat

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítása személyes ügyletekre vonatkozó korlátozásai, a Zrt. releváns személyeinek által kötelezően bejelentett személyes ügyleteiről vezetett nyilvántartás, a Zrt. releváns személyei által adott nyilatkozat értékpapírszámla vezetéséről és értékpapír számla feletti rendelkezésről és a bejelentett ügyletek nyilvántartását és elemzését végző Compliance funkció kontroll tevékenysége.

e) a Zrt. vagy egy releváns személy, vagy a Zrt-hez ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy egy az ügyféltől eltérő személytől pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás, vagy szolgáltatás formájában ösztönzöt kap vagy fog kapni az ügyfélnek nyújtott szolgáltatással összefüggésben.

A Zrt. és a Zrt. releváns személye nem fogad el díjat, jutalékot vagy pénzbeli előnyt ügyfélnek nyújtott befektetési szolgáltatással összefüggésben. A Zrt. kizárólag az NGM rendelet 3. § (4)-(7) bekezdésében leírt feltételeknek megfelelő, kisebb, nem pénzbeli előnyt fogadhat el üzleti partnereitől, melyek nem haladhatják meg a 100 EUR összeghatárt és melyekről a Zrt. rendszeresen tájékoztatja ügyfeleit. Mivel ezek a kisebb, nem pénzbeli előnyök kizárólag akkor fogadhatók el, ha az észszerűek és arányosak, valamint olyan nagyságrendűek, amely valószínűtlenné teszi, hogy az érintett ügyfél érdekeit hátrányosan érintő módon befolyásolná a Zrt. magatartását, ezek elfogadása nem vezet olyan körülményekhez, amelyek az ügyfelek érdekeiben okozott kár kockázatát hordozó összeférhetlenséget jelentenek vagy ahhoz vezethetnek

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. jelen Összeférhetlenségi szabályzatában valamint az Etikai szabályzatban leírt korlátozásai.

## 2. Közös szabályok Tevékenységek elkülönítése

A Zrt-nek saját működési környezetén belül külön kell választania az egymással összeférhetetlennek tekinthető feladatokat és felelőségeket, vagy azokat a feladatokat és felelőségeket, amelyek potenciálisan rendszerszintű összeférhetlenségeket okozhatnak.

A Zrt. ennek megfelelően elkülöníti egymástól a befektetés kezelési tevékenységet és a back office tevékenységet, továbbá független compliance, kockázatkezelési és belső ellenőrzési funkciót hoz létre.

A Zrt. szervezeti felépítését a Szervezeti és Működési Szabályzat definiálja, melynek módosítása az Igazgatóság jóváhagyásához kötött.

Az elkülönített területek között információ áramlás csak a területek között csak abban az esetben és mértékig lehetséges, amely esetben és mértékben az adott terület által ellátandó feladat teljesítéséhez szükséges a belső szabályzatok szerinti munkafolyamatok végrehajtása során. Ennek biztosítását igazgatói utasításban lefektetett 'kínai fal' szabályok biztosítják.

Az olyan releváns személyek esetében, akiknek a fő feladata az azon ügyfelek vagy befektetők nevében végzett vagy részükre szolgáltatott befektetési szolgáltatási tevékenység, akiknek érdekei ellentétesek lehetnek, vagy akik által más módon képviselt különböző érdekek, egymással ellentétesek lehetnek elkülönített felügyelet szükséges.

Nem állhat fenn azon alkalmazottak javadalmazása közötti közvetlen kapcsolat vagy összefüggés, akik esetleg érdekkonfliktushoz vezető befektetési tevékenységgel kapcsolatos feladatot látnak el, különös tekintettel arra az esetre, amikor egy alkalmazott fő felelősségi körébe tartozó tevékenysége után járó javadalmazása egy másik alkalmazottnak az előzőtől eltérő felelősségi területén elért árbevételétől vagy javadalmazásától függene. A Zrt. Javadalmazási politikája kizárja azon alkalmazottak javadalmazása közötti közvetlen kapcsolatot vagy összefüggést, akik esetleg érdekkonfliktushoz vezető befektetési szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos feladatot látnak el

Azok a személyek, akik egy befektetési szolgáltatás keretében nem rendelkeznek feladattal, semmilyen módon nem befolyásolhatják azokat az alkalmazottakat, aki ilyen feladatot látnak el.

Egy releváns személy egy időben vagy egymás után nem vehet részt olyan befektetési szolgáltatási tevékenységekben vagy a Zrt. által végzett egyéb tevékenységekben, amennyiben ez a részvétel akadályozhatja az összeférhetlenségek megfelelő kezelését.

Intézkedések az összeférhetlenség megelőzése kapcsán, tájékoztatási kötelezettségek

Amennyiben a Zrt. által az összeférhetlenség azonosítása, megelőzése, kezelése és figyelemmel kísérése céljából létrehozott szervezeti megoldások nem elégségesek annak ésszerű mértékű bizonyossággal történő biztosítására, hogy kizárható legyen az ügyfelek érdeksérelmének kockázata, a Zrt. egyértelműen az ügyfelek tudomására hozza az összeférhetlenség általános jellegét vagy forrásait még azelőtt, hogy a befektetésre, illetve további befektetésre részükről sor kerülne, és megfelelő üzletpolitikákat és eljárásokat dolgoz ki ilyen vonatkozásban.

Az ilyen tájékoztatásokat a Zrt. a honlapján teszi meg. A honlapon elhelyezett tájékoztatásnak naprakésznek kell lennie. A honlapon elhelyezett tájékoztatásnak folyamatosan hozzáférhetőnek kell lennie a honlapon mindaddig, amíg az ügyfélnek indokolt igénye lehet a megtekintésre.

Amennyiben a Zrt. által hozott szervezeti vagy igazgatási intézkedések nem elegendők annak megfelelő megbízhatósággal történő biztosítására, hogy az ügyfelek érdeksérelmének kockázatát megelőzzék, a hiányosságot feltáró személy haladéktalanul tájékoztatja a Zrt. felső vezetését annak érdekében, hogy a felső

vezetés meghozhassa az ahhoz szükséges intézkedéseket, hogy a Zrt. az ügyfelek érdekeit legjobban szolgálva járjon el. A döntésről és annak indokairól a Zrt. tartós adathordozón történő közzététel útján tájékoztatja az ügyfeleket.

Az ügyfelek tájékoztatása a feltárt összeférhetlenségi helyzetről a 2014/65/EU irányelv 23. cikkének (2) bekezdése szerint olyan végső intézkedés, amely kizárólag akkor alkalmazható, ha a befektetési vállalkozás által a 2014/65/EU irányelv 23. cikkének megfelelően az összeférhetlenségek megelőzésére vagy kezelésére kidolgozott hatékony szervezeti és igazgatási megoldások nem elegendők annak kellően megbízható módon való biztosítására, hogy megelőzzék az ügyfél érdekei sérelmének kockázatát.

A tájékoztatásnak egyértelműen tartalmaznia kell, hogy a befektetési vállalkozás által az összeférhetlenségek megelőzésére vagy kezelésére kidolgozott szervezeti és igazgatási megoldások nem elegendők annak kellő megbízhatósággal való biztosítására, hogy megelőzzék az ügyfél érdekei sérelmének kockázatát. A tájékoztatásnak konkrét leírást kell tartalmaznia a befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatások nyújtásakor felmerülő összeférhetlenségekről, figyelembe véve a tájékoztatásban részesülő ügyfél jellegét. A leírás kifejti az összeférhetlenségek általános jellegét és forrásait, valamint az összeférhetlenségek eredményeként az ügyfél számára felmerülő kockázatokat és az e kockázatok csökkentésére tett lépéseket; mindezt kellő részletességgel ahhoz, hogy az ügyfél képes megalapozott döntést hozni a befektetési vagy kiegészítő szolgáltatással kapcsolatban, amelyre nézve az összeférhetlenségek felmerülnek. Az összeférhetlenségekről szóló tájékoztatásra való túlzott hagyatkozás hiányosságnak minősül a befektetési vállalkozás összeférhetlenségi politikájában.

A Zrt. az általános tájékoztatás részeként – a Rendelet 44. cikkében leírtaknak megfelelően - általános tájékoztatást bocsát ügyfelei vagy potenciális ügyfelei rendelkezésére az összeférhetlenségi politikájának leírásáról, amely összefoglaló formában is megadható. A Zrt. az ügyfél kérésére az említett összeférhetlenségi politika további részletei tartós adathordozón, vagy weboldal segítségével az ügyfél rendelkezésére bocsátja

#### Értékpapírtitok megőrzése

A befektetési szolgáltatási, illetve kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységben közreműködő vezető állású személyek és alkalmazottak a tudomásukra jutott értékpapírtitoknak minősülő információt csak a munkafeladataik elvégzéséhez használhatják fel. Ennek során az értékpapírtitkot csak az adott munkafolyamatban közreműködő más alkalmazott vagy vezető állású személy részére adhatják át. A befektetési szolgáltatási, illetve kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységben közreműködő vezető állású személyek és alkalmazottak e tevékenységet támogató informatikai rendszerekben csak azon ügyfelek adatait ismerhetik meg, amely ügyféllel kapcsolatos munkatevékenységet végeznek.

#### Hátrányos érdek-összeütközés jogkövetkezményei

Hátrányos érdek-összeütközés megállapítása esetén, amennyiben belső szabályozás nem tartalmaz konkrét rendelkezést, a Compliance Officer dönt a konkrét intézkedésről, az alkalmazandó eljárásról, szükség esetén javaslatot tesz ennek alapján a belső szabályozás módosítására.

#### 3. Felelősség

A Jelen Szabályzatban foglalt rendelkezések betartása, valamint az azoknak való megfelelés valamennyi vezető állású személy és alkalmazott vagy a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony keretében foglalkoztatott személy munkaviszonyból származó lényeges kötelezettsége. A Szabályzatban foglalt rendelkezések be nem tartása, valamint azok megszegése rendkívüli felmondásra adhat okot, továbbá fegyelmi felelősségre vonást, munkaügyi és/vagy javadalmazási szankciót eredményezhet. Jelentősebb összeférhetlenségi esetekben a Compliance Officer előterjesztése alapján a Zrt. Ügyvezető igazgatója dönthet az alkalmazandó szankciók típusáról és mértékéről.

#### Összeférhetlenség kezelésének kötelezettsége

A befektetési szolgáltatásokat végző szakterületek, szervezeti egységek és folyamatok felelős vezetői és munkatársai megfelelő és eredményes szervezeti és belső kontroll rendszert érintő megoldásokat alakítanak ki, és működtetnek abból a célból, hogy ezek segítségével minden ésszerű lépést képesek legyenek megtenni annak megelőzése érdekében, hogy az összeférhetlenségek hátrányosan érintsék ügyfeleik érdekeit.

Az adott érdek-összeütközéssel kapcsolatosan alkalmazott ellenőrzési formát az Összeférhetlenségi Mátrix tartalmazza.

E belső kontrollok folyamatba épített- és vezetői ellenőrzésének elvégzése a fent említett vezetők és munkatársak kötelessége. E munkájukat a Compliance funkció közös kockázatelemzéssel, tanácsadással és ellenőrzéssel segíti.

A jelen Szabályzat hatálya alá tartozó esetleges összeférhetlenséggel érintett személyek ezt a tényt a szakterületi felelős vezetőik tudomására hozzák. Utóbbiak az összeférhetlenség tényét a Zrt. Compliance Officerének haladéktalanul bejelentik írásban. A Compliance Officer intézkedik az összeférhetlenségi ok megszüntetése érdekében, amely folyamatban az összeférhetlenséggel érintett személy maradéktalanul együttműködni köteles.

## VI. Tájékoztató végrehajtási politikáról

Az ügyletek végrehajtásáról – beleértve az ügyletkötést követően a teljesítési igazolás megküldésére és/vagy a teljesítésről szóló értesítésre vonatkozó szabályokat is - egyrészt az Üzletszabályzat, másrészt az Üzletszabályzat mellékletét képező Végrehajtási politika rendelkezik.

Kérjük ezen dokumentumok részletes áttanulmányozását befektetési döntése meghozatala előtt!

A Végrehajtási politikában kerültek meghatározásra a lehetséges végrehajtási helyszínek, azok a szolgáltatók, amelyekhez a felvett megbízásokat végrehajtásra továbbítjuk, valamint azon feltételek, amelyek befolyásolják a megbízás végrehajtási helyszínének, illetve szolgáltatók megválasztását és az eljárást, amelyben Társaságunk a feltételek mentén a döntését meghozza. Felhívjuk figyelmét, hogy amennyiben e politikától eltérő végrehajtásra ad Társaságunk számára utasítást, ezen utasítás megakadályozhatja a Társaságunkat abban, hogy az Ön számára legkedvezőbb módon hajtsa végre az ügyletet.

## VII. A szerződő fél tulajdonában lévő pénzügyi eszközök kezelésének szabályai

**7.1. Harmadik fél kezelésében álló eszközök:** a Társaság a szolgáltatások nyújtása során jogosult arra feljogosított harmadik személyt – különösen a KELER Zrt-t, külföldi értékpapírok és letéti igazolások esetén külföldi letétkezelőt - igénybe venni. Ezen (al)letétkezelőket a vonatkozó hirdetmény tartalmazza.

**7.2. Magyarországon kibocsátott értékpapírok:** A Magyarországon a KELER Zrt-nél (letétkezelőnél) letétkezelésben nyilvántartott értékpapírokra a Társaság mindenkor kötelezettséget vállal. Fenti értékpapírok a KELER Zrt-nél gyűjtő elvű tárolás szerint vannak elhelyezve. Ezen nyilvántartás során az ügyfelek jogai nem sérülnek, mivel a Társaság jogszabályi előírások alapján ügyfelei tulajdonában lévő értékpapírok állományát bármely időpontban ügyfeleire lebontva ki tudja mutatni. A Magyarországon letétkezelésben lévő értékpapírokra a magyar jogszabályok vonatkoznak.

**7.3. Külföldön kibocsátott értékpapírok** esetén külföldön egy harmadik félnél (letétkezelőnél) letétkezelésben lévő értékpapírokra az CEE Active Asset Management Zrt. mindenkor kötelezettséget vállal. Fenti értékpapírok külföldi letétkezelőnél, gyűjtő elvű tárolás szerint vannak elhelyezve. Ezen nyilvántartás során az ügyfelek jogai nem sérülnek, mivel a Társaság jogszabályi előírások alapján ügyfelei tulajdonában lévő értékpapírok állományát bármely időpontban ügyfeleire lebontva ki tudja mutatni. A külföldön letétkezelésben lévő értékpapírokra a külföldi jogszabályok és szokások vonatkoznak.

**7.4. Harmadik fél fizetéképtelensége esetére vonatkozó szabályok:** az CEE Active Asset Management Zrt. ügyfeleinek felelősséggel tartozik a harmadik fél (letétkezelő) fizetéképtelensége esetén, úgy mintha az saját gondatlansága miatt következett volna be.

**7.5. Osztalék fizetésére vonatkozó szabályok:** amennyiben magánszemély részére osztalék kerül kifizetésre, a hatályos adózási szabályok értelmében osztalékadó levonására kerül sor. Attól függően, hogy magyar vagy külföldi kibocsátó által fizetett osztalék kerül kifizetésre, eltérő szabályokat kell alkalmazni. Magyar kibocsátó értékpapírjai után fizetett osztalék esetében a kifizető a kibocsátó. Az adó levonásához, illetőleg az osztalék kifizetéséhez szükséges egyes nyilatkozatokat közvetlenül a kibocsátó felé kell teljesíteni, azonban egyes adatokat Társaságunk részére kell megadni, amely továbbítja a kibocsátó felé (pl.: adóazonosító jel)

Külföldi kibocsátó által fizetett osztalék esetében – amennyiben Társaságunknál vezetett számlán kerül jóváírásra – Társaságunk kifizetőnek minősül és a hatályos jogszabályi rendelkezések értelmében adólevonási (adóelőleg) kötelezettsége is fennáll. Erre akkor is sor kerülhet, amennyiben a külföldi kibocsátó a külföldi előírások és/vagy a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények szerint adót/adóelőleget vont le. Felhívjuk figyelmét, hogy a külföldi kibocsátó vagy egyébként külföldről fizetett osztalék esetében az osztalék jóváírására az adóelőleg megállapítását és levonását követően kerülhet sor.

**7.6. További adózási kérdések:** amennyiben a Társaságunk a jogszabályi előírások alapján kifizetőnek minősül, a jogszabályokban meghatározottak szerint adóelőleget, adót és egyéb járulékokat köteles levonni és megfizetni az adóhatóság részére. Ennek igazolásául egyrészt az Ön részére küldött számlakivonatokat, másrészt a jogszabály alapján küldött adóigazolások és egyéb igazolások szolgálnak. Felhívjuk figyelmét, hogy Társaságunknak a jogszabályokban meghatározott esetekben adatszolgáltatási kötelezettsége is fennáll az adóhatóság felé. Ezen adatszolgáltatást a nyilvántartása alapján végzi. Az adózással kapcsolatos egyéb kérdésekről az Üzletszabályzat rendelkezik.

## VIII. Ügyfélminősítési tájékoztató

### 1. Ügyfélminősítés

1. A leendő Ügyfél, illetve az Ügyfél minősítését a Társaság ügyfélszolgálati irodájának munkatársa végzi, a megfelelési vezető közreműködésével. A minősítés eredményét az ügyfélszolgálati munkatárs az írásban történő rögzítés mellett a Társaság nyilvántartási rendszerében is rögzíti az ügyfél törzsadatok között.

2. Az ügyfélminősítést nem kell elvégezni, ha

a.) a szerződés egy hatályban lévő keretszerződés alapján jön létre és a szerződés tárgyát képező ügylet vagy pénzügyi eszköz vonatkozásában a minősítésre már sor került, vagy b.) a leendő Ügyfél fél a szerződéskötést követően a szerződés tárgyát képező ügylet vonatkozásában Elfogadható Partnernek minősül.

3. A Társaság írásban vagy más tartós adathordozón értesíti az Ügyfelet

a) a minősítéséről,

b) a minősítésében bekövetkezett bármilyen változásról, és

c) arról a tényről, hogy kérheti ezen minősítés megváltoztatását, valamint az ilyen kérés esetén az őt megillető jogok megváltozásában jelentkező következményekről.

4. Az ügyfélminősítés során az Ügyfelek besorolása három csoportra bontható:

1) Lakossági Ügyfelek

2) Szakmai Ügyfelek

3) Elfogadható Partnernek

### 2. Lakossági Ügyfelek

1. Lakossági Ügyfélnek minősül minden olyan Ügyfél, aki

– nem minősül Szakmai Ügyfélnek,

– nem minősül Elfogadható Partnernek.

### A Társaság Lakossági Ügyfélnek szolgáltatást nem nyújt!

2. Amennyiben egy esetlegesen Szakmai Ügyfél vagy Elfogadható Partner státusszal bíró ügyfél külön kérés alapján valamely befektetési eszköz, illetve kizárólag egyes ügylettípusok tekintetében kéri a Lakossági Ügyfél besorolást, azt a kérést a Társaság nem teljesíti.

3. Az egyébként Lakossági Ügyfélnek, minősülő Ügyfél kérheti Szakmai Ügyfél kategóriába történő besorolását, azonban az egyébként Lakossági Ügyfél Elfogadható Partner kategóriába nem kerülhet.

4. A Társaság a Lakossági Ügyfélnek – annak kifejezett kérésére – Szakmai Ügyfél minősítést ad (és ügyfélként vele szerződést köt), amennyiben ezen Lakossági Ügyfél alábbi feltételek közül legalább kettőnek megfelel:

- a kérelem napját megelőző egy évben negyedévente átlagosan legalább tíz, az ügylet végrehajtása napján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számítva, egyenként negyvenezer euró értékű, vagy az adott év során összesen négyszázezer euró érték, ügyletet bonyolított le,
- pénzügyi eszközökből álló portfóliója és betéteinek állománya együttesen meghaladja a kérelem benyújtásának napját megelőző napon érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számítva az ötszázezer eurót,
- legalább egy éves folyamatos vagy a feltételek vizsgálásának időpontját megelőző öt éven belül legalább egy éves munkaviszonnyal vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonnyal rendelkezik és olyan munkakört illetőleg feladatkört tölt be
- befektetési vállalkozásnál,
- árutőzsdei szolgáltatónál,
- hitelintézetnél,
- pénzügyi vállalkozásnál,
- biztosítónál,
- befektetési alapkezelőnél,
- kollektív befektetési társaságnál,
- kockázati tőkealap-kezelőnél,
- magánnyugdíjpénztárnál,
- önkéntes kölcsönös biztosító pénztárnál,
- elszámolóházi tevékenységet végző szervezetnél,
- központi értéktárnál,
- foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézménynél,
- központi szerződő félnél, vagy
- tőzsdénél

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

5. Az egyébként Lakossági Ügyfélnek minősülő ügyfél a szerződés kötési igénnyel együtt köteles az átminősítésre vonatkozó kifejezett kérelmét írásban benyújtani a Társaságnak. A kérelem a jelen szabályzat mellékletét képező kérelem kitöltésével is benyújtható (1. sz. melléklet). A Társaság írásban közli a Lakossági Ügyféllel a Szakmai Ügyfélre és a Lakossági Ügyfélre vonatkozó szabályok közötti különbséget és annak következményeit. A Társaság az átsorolási kérelmet az ügyféllel kötött keretszerződés részeként kezeli. A kérelem az ügyfél részére nyilvántartott ügyféldossziében kerül lefűzésre, az átsorolással kapcsolatos kockázatok tájékoztatásával és annak tudomásul vételével kapcsolatos nyilatkozattal együtt.

6. A Társaság jogosult, de nem köteles a Szakmai Ügyféllel történő átsorolási kérelmet jóváhagyni a vonatkozó szolgáltatások, termékek és ügyletek tekintetében. A kérelem elutasítása esetén a Társaság nem köt szerződést a kérelmezővel.

7. A Társaság jogosult felmérni az ügyfél befektetési szolgáltatásokkal, termékekkel és tranzakciókkal kapcsolatosan szerzett szakértelmét, tapasztalatát és tudásának szintjét az ezekhez kapcsolódó kockázatok ismeretének megítélése céljából.

8. A Társaság visszavonja a Lakossági Ügyfél kérésére esetlegesen megállapított Szakmai Ügyfél minősítést és egyben felmondja az Ügyféllel fennálló szerződéseket, ha

- az Ügyfél kérelmét írásban visszavonja,
- az Ügyfél olyan változásról értesíti a Társaságot, amely következtében már nem állnak fenn a Szakmai Ügyfél minősítéshez a fentiekben előírt feltételek,
- a Társaság olyan változásról szerez tudomást, amely következtében már nem állnak fenn a Szakmai Ügyfél minősítéshez a fentiekben előírt feltételek.

### 3. Szakmai Ügyfelek

1. A Szakmai Ügyfél olyan ügyfél, aki kellő tapasztalattal, ismerettel és szakértelemmel rendelkezik ahhoz, hogy saját befektetési döntéseit meghozza és a kapcsolódó kockázatokat megfelelően felmérje.

2. Szakmai Ügyfélnek minősül:

- a befektetési vállalkozás,
- az árutőzsdei szolgáltató,

- a hitelintézet,
- a pénzügyi vállalkozás,
- a biztosító,
- a befektetési alap és a befektetési alapkezelő, valamint a kollektív befektetési társaság,
- a kockázati tőkealap és a kockázati tőkealap-kezelő,
- a magánnyugdíjpénztár és az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár,
- a központi értéktár,
- a foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény,
- tőzsde,
- központi szerződő fél,
- minden egyéb olyan vállalkozás, amelyet a székhelye szerinti állam ilyenként ismer el,
- kiemelt vállalkozás: kiemelt vállalkozásnak minősül az, amely legalább két feltételnek megfelel az alábbiak közül: a legutolsó auditált egyedi számviteli beszámolójában szereplő, a mérleg fordulónapján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyammal számított mérlegfőösszege legalább húszmillió euró, nettó árbevétele legalább negyvenmillió euró, saját tőkéje legalább kétmillió euró.
- kiemelt intézmény:
  - valamely EGT-állam kormánya,
  - valamely EGT-állam regionális kormánya,
  - az ÁKK Zrt. és valamely más EGT-államnak államadósság kezelését végző szervezete,
  - az MNB, valamely más EGT-állam központi Bankja és az Európai Központi Bank,
  - a Világbank,
  - a Nemzetközi Valutaalap,
  - az Európai Beruházási Bank
- minden egyéb nemzetközi pénzügyi jellegű intézmény, amelyet nemzetközi egyezmény, vagy államközi szerződés hozott létre.
- minden egyéb olyan személy és szervezet, amelynek fő tevékenysége a befektetési tevékenység, ideértve a különleges célú gazdasági egységet.

3. A Szakmai Ügyfél számára a Társaság nem biztosít a Lakossági Ügyféllel azonos feltételeket a befektetési szolgáltatási tevékenysége során.

4. A Szakmai Ügyfelekre:

- a Társaság Tájékoztatási szabályzata szerinti kevésbé részletes ügylet előtti tájékoztatás adása, mint Lakossági Ügyfelek esetén,
- a Társaság Tájékoztatási szabályzata szerinti kevésbé részletes ügylet utáni tájékoztatás adása, mint Lakossági Ügyfelek esetén,
- a Társaság Végrehajtási politikája és allokációs szabályzata szerinti ügyletkötés, vonatkoznak.

#### 4. Elfogadható Partnerek

1. Elfogadható Partner az az Ügyfél, aki kellő tapasztalattal, ismerettel és szaktudással rendelkezik ahhoz, hogy saját befektetési döntéseit meghozza és a kapcsolódó kockázatokat felmérje.

2. Elfogadható Partnernek minősül:

- a befektetési vállalkozás,
- az árutőzsdei szolgáltató,
- a hitelintézet,
- a pénzügyi vállalkozás,
- a biztosító,
- a befektetési alap és a befektetési alapkezelő, valamint a kollektív befektetési társaság,
- a kockázati tőkealap és a kockázati tőkealap-kezelő,
- a magánnyugdíjpénztár és az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár,
- a központi értéktár,
- a foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény,
- tőzsde,
- a Szakmai Ügyfél kategóriában meghatározott kiemelt vállalkozás,
- a Szakmai Ügyfél kategóriában meghatározott kiemelt intézmény
- az a vállalkozás, amelyet a székhelye szerinti tagállam ilyenként ismer el.

2. A Társaság rendszeres gazdasági tevékenység keretében, pénzügyi eszközre vonatkozóan végzett
- megbízás felvétele és továbbítása,
  - megbízás végrehajtása az ügyfél javára
- megnevezésű Bszt. szerinti befektetési tevékenysége, és ehhez kapcsolódó kiegészítő szolgáltatása esetében, ha azt Elfogadható Partner számára nyújtja és jelen fejezet 4. 5. pontjaiba foglalt kivételek megfelelő figyelembevételével, mentesül az alábbiak Bszt. szerinti alkalmazása alól:
- a tájékoztatás általános szabályai, előzetes tájékoztatási kötelezettség,
  - előzetes tájékozódási kötelezettség, az Ügyfél minősítése (kivéve az Elfogadható Partnerre vonatkozó szabályokat),
  - szerződések és megbízások nyilvántartása,
  - megbízás Ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtása.
3. A többi befektetési szolgáltatási tevékenység és azt kiegészítő szolgáltatás esetén a Szakmai Ügyfélre vonatkozó szabályok vonatkoznak az Elfogadható Partnerre.
4. Az Elfogadható Partnernek minősülő kiemelt vállalkozás, illetve kiemelt intézmény általános jelleggel írásban kérheti, hogy a Társaság rá vonatkozóan ne az Elfogadható Partnerre vonatkozó fenti szabályok szerint járjon el. Ebben az esetben – ha az Elfogadható Partner kifejezetten eltérően nem nyilatkozik –, a Társaság az Ügyfelet a Szakmai Ügyfél kategóriába sorolja be és a továbbiakban Szakmai Ügyfelek tekintetében alkalmazandó rendelkezések szerint jár el.
6. A fenti 4. pont szerinti kérelmet az Ügyfélnek írásban kell benyújtania, amelynek tartalmaznia kell annak rögzítését, hogy az Ügyfél Elfogadható Partnernek minősül, és az átsorolásra saját kérésére kerül sor.

#### **IX. Ügyletkötést megelőző tájékoztatás**

A CEE Active Asset Management Zrt. az előzetes tájékoztatás keretében az alábbi tájékoztatást biztosítja üzletfelei vagy potenciális üzletfelei rendelkezésére:

- általános tájékoztatásként CEE Active Asset Management Zrt. neve, címe, elérhetősége, kapcsolattartás, kommunikáció nyelve, kapcsolattartás módja, CEE Active Asset Management Zrt. tevékenységi és működési engedélyei, közvetítők,
- üzletfélnek nyújtandó szolgáltatás teljesítéséről jelentések jellege, gyakorisága,
- ügyfélvagyon védelme érdekében tett intézkedések, befektető-védelmi rendszerről és annak működéséről
- összeférhetlenségi politika
- pénzügyi eszköz jellege, kockázatai tőkeáttétel és hatásának magyarázata
- eszközök árfolyamának volatilitása és a rendelkezésre álló piacának korlátai
- tőke kivonás akadályai vagy korlátai
- üzletfél az eszköz megvásárlásának költsége mellett – függő kötelezettségeket is magába foglaló – pénzügyi kötelezettségvállalásokat és egyéb kötelezettségeket is magára vállal
- érintett eszközökre vonatkozó letéti követelmények és hasonló kötelezettségek
- megbízás végrehajtására vonatkozó általános szabályok
- Üzletfelet terhelő költségek és kapcsolódó díjak
- portfóliókezelési szolgáltatás esetében befektetések közötti váltás esetében költség-haszon elemzés.

A CEE Active Asset Management Zrt. feltételezi, hogy a szakmai ügyfél rendelkezik a szükséges tapasztalatokkal és ismeretekkel azon befektetési szolgáltatásokkal vagy ügyletekkel, illetve ügylet- vagy terméktípusokkal összefüggő kockázatok megértéséhez, amelyekkel kapcsolatban szakmai ügyfélnek minősül.



## X. Tájékoztató - Kockázati besorolás

### Ügyletkötést megelőző tájékoztatói kötelezettség

A Bszt. 44-46. § szerinti tájékoztatói kötelezettséget a Társaság az Üzletszabályzatban foglaltak szerint teljesíti. Az Alkalmassági és a Megfelelési teszttel (kockázati kérdőív) a Társaság felméri az Üzletfél kockázati profilját, és a kérdőív eredményének függvényében meghatározza, hogy az Üzletfél melyik termékcsoport(ok)ra vonatkozóan alkalmas, illetve megfelelő a szerződéskötésre.

A tájékoztató során az Alkalmassági teszt segítségével a Társaság feltárja, hogy az Üzletfélnek melyik termékcsoport(ok)ba tartozó értékpapírok alkalmasak a befektetési céljai, a pénzügyi teherviselő képessége (vagyon és jövedelmi helyzete), a tapasztalata és az ismeretei alapján.

A tájékoztató során a Megfelelési teszt segítségével a Társaság feltárja, hogy az Üzletfélnek melyik termékcsoport(ok)ba tartozó értékpapírok megfelelőek a tapasztalata és az ismeretei, az iskolai végzettsége és a foglalkozása, valamint a korábban általa bonyolított ügyletek mérete, gyakorisága alapján.

A Társaság az Alkalmassági és a Megfelelési tesztek segítségével állapítja meg, hogy az Üzletfél mely kockázati profilba tartozik, és hogy a kockázati profilja alapján a megbízásban szereplő értékpapír és ügylet az Üzletfél számára alkalmas vagy megfelelő-e, vagy az Üzletfél az ügylet megvalósításával befektetési céljaihoz, pénzügyi teherviselő képességéhez képest túl nagy kockázatot vállalna.

A Társaság által alkalmazott ügyfél kockázati profilok definícióját, a Társaság által forgalmazott pénzügyi eszközök kockázati besorolását és annak szempontjait, valamint a kockázati profilok és az értékpapír kockázati termékcsoportok összefüggését a 3/2010. (IX.19.) ÜgyUt Ügyfelek kockázati kategóriákba történő besorolásáról szabályzata tartalmazza.

Az Alkalmassági teszt kitöltése minden Üzletfél esetében (Szakmai ügyfél és Elfogadható partner minősítésű Üzletfelek esetében is) kötelező, ha az Üzletfelek portfóliókezelési szolgáltatást vesznek igénybe.

A Társaság a befektetési szolgáltatás, vagy kiegészítő befektetési szolgáltatás nyújtása keretében történő szerződéskötést, illetve a hatályban lévő keretszerződés alapján kapott megbízás végrehajtását megtagadhatja, ha az alkalmassági teszthez szükséges információkhoz nem jutott hozzá, vagy az alkalmassági teszt eredménye nem teszi lehetővé az adott pénzügyi eszköz tekintetében kért szolgáltatás nyújtását.

A Megfelelési tesztet a Társaság akkor végzi el, ha portfóliókezelési szolgáltatásnak nem minősülő befektetési szolgáltatást nyújt és alkalmassági teszt elvégzése nem szükséges, valamint ha az ügylet nem minősül kizárólag végrehajtásra irányuló megbízásnak.

A Megfelelési teszt kitöltése nem kötelező, azonban a Társaság nem ösztönzi az Üzletfelet vagy a potenciális Üzletfelet arra, hogy a megfelelő teszt vonatkozásában ne adja meg az előírt tájékoztatást.

Amennyiben az Üzletfél mellőzi a kérdőív kitöltését, a Társaság felhívja Üzletfél vagy a potenciális Üzletfél figyelmét, hogy a Társaságnak nem áll módjában felmérni és értékelni a megbízásban szereplő terméknek vagy ügyletnek az Üzletfél számára való megfelelését. Ebben az esetben, amennyiben az Üzletfél továbbra is fenntartja a rendelkezését, az ügylet végrehajtása az Üzletfél kezdeményezése alapján, az Üzletfél saját felelősségére történik meg, nem összetett (non-complex) eszközökkel kapcsolatos szolgáltatás esetében ún. kizárólag végrehajtásra vonatkozó ügyletként. Ebben az esetben a szerződés megkötése, illetve teljesítése előtt a Társaság az Üzletfél tudomására hozza, hogy nem vizsgálta a pénzügyi eszköz megfelelését az Üzletfél tapasztalata, ismeretei, iskolai végzettsége és foglalkozása vonatkozásában, és jogosult úgy tekinteni, hogy az Üzletfél a tájékoztatást és következményeit megértette, és ennek tudomásulvételével is vállalja a szerződésből, illetve megbízásból eredő kötelezettségek teljesítését.

Szakmai ügyfelek és Elfogadható partnerek esetében a jogszabály rendelkezése szerint a Társaság a megbízások végrehajtását megelőzően azok megfelelését nem vizsgálja, mivel a Társaság a jogszabály rendelkezése alapján feltételezi, hogy a Szakmai ügyfél és az Elfogadható partner a megbízásban szereplő értékpapír

jellemzőivel, annak kockázatával és az ügylet lényegével kapcsolatos tapasztalatokkal és szakmai ismeretekkel rendelkezik.

A befektetési szolgáltatók tájékoztatási és tájékozódási kötelezettségével kapcsolatos Felügyelet által kiadott Befektetési útmutatója a Társaság honlapján a [www.ceeam.hu/letoltesek](http://www.ceeam.hu/letoltesek) útvonalon elérhető.

A Társaság amennyiben az alkalmassági értékelés egy természetes személy által képviselt természetes személyre vagy a 2014/65/EU irányelv II. mellékletének II. szakasza szerinti szakmai ügyfélként való kezelését kérő jogi személyre vonatkozik, a jogi személynek vagy a természetes személy esetében a mögöttes ügyfélnek - azaz nem a képviselőnek - a pénzügyi helyzetét és a befektetési céljait vizsgálja. A Társaság az alkalmasság értékelése körében az ismeretek és a tapasztalatok vizsgálatát a természetes személy képviselője vagy a mögöttes ügyfél nevében az ügyletek végrehajtására felhatalmazott személy vonatkozásában végzi el.

Megfelelési, alkalmassági tesztek

Társaságunknak jogszabályi kötelezettsége, hogy az ügyletkötés előtt felmérje azt, hogy az Ön által megkötni kívánt ügylet alkalmas-e az Ön számára, illetőleg az megfelelő-e az Ön ismereteinek, kockázatviselő képességének, céljainak.

Ennek felmérésére Önnek Kérdőívet kell kitöltenie, amelynek eredménye alapján megállapítható, hogy mely termékek, szolgáltatások minősülhetnek alkalmasnak és megfelelőnek az Ön számára.

A Kérdőív eredménye minden esetben a számlatulajdonosra vonatkozik – függetlenül attól, hogy meghatalmazott vagy képviselő ad megbízást illetve köt ügyletet Társaságunknál.

A Kérdőív eredménye az alábbi lehetőségeket mutatja:

- A. kategória
- B. kategória
- C. kategória
- D. kategória

Példák a kategóriához tartozó eszközökre (ügyletekre):

- A. kategória: állampapír, pénzügyi alap
- B. kategória: állampapír, min. BB besorolású kötvény, jelzálog levél, kötvény alap, részvény alap
- C. kategória: egyedi részvény, min. B besorolású kötvény, jelzálog levél, kötvény alap, részvény alap
- D. kategória: származékos ügylet, hedge fund, egyedi részvény, kötvény kockázati besorolástól függetlenül, jelzálog levél, kötvény alap, részvény alap

Felhívjuk figyelmét, hogy a saját érdekében a kérdőívet a valóságnak megfelelően töltse ki, ugyanis ez is alapjául szolgál a Társaságunk és az Ön közötti kapcsolatnak. Társaságunk joggal feltételezheti, hogy a kérdőívben megjelölt válaszai a valóságnak megfelelnek.

Felhívjuk arra is figyelmét, hogy a kérdőív értékelésére a Társaságunk által alkalmazott általános értékelési rendszer alapján kerül sor. Így kérjük, hogy amennyiben válaszait tekintve változás állna be, arról Társaságunkat haladéktalanul értesítse és töltsön ki újabb kérdőívet. Ennek elmaradásából eredő következményekért Társaságunk nem felelős.

Amennyiben a Társaságunk hivatalos tudomására jut azonban, hogy bármely válasz - azok körülményeinek változása folytán – nem tükrözi a valóságot, jogosult egyoldalúan átértékelni az eredményt. Hivatalos tudomásszerzés alatt különösen a Társaságunk által megismert jogerős bírósági ítélet, jogerős hatósági határozat értendő.

Felhívjuk figyelmét továbbá, hogy abban az esetben ha Ön olyan ügyletet kíván kötni, amely tekintetében nem állapítható meg, hogy az Önnek megfelelő-e és alkalmas-e, mivel a Társaságunk nem kapott az Ön részéről megfelelő nyilatkozatot az adott pénzügyi eszközre, szolgáltatásra nézve - különösen az Ön ismereteiről és tapasztalatairól az ügylet lényegével, a pénzügyi eszköz jellemzőivel és ennek kockázataival kapcsolatosan (akár azért, mert nem töltött ki kérdőívet vagy a kérdőív eredménye szerint az adott ügylet az Ön számára nem

megfelelő) - azonban Ön kifejezetten kéri ezen ügylet megkötését, a szolgáltatás és pénzügyi eszköz Ön számára való meg nem felelőségének és alkalmatlanságának következményeiért Társaságunk nem felelős.

## XI. Tájékoztató az ügyfél-átvilágítás szabályairól

A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. Törvény (továbbiakban Pmt.) határozza meg a Társaság számára az azonosítás szabályait.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy abban az esetben, ha a Társaság nem tudja elvégezni a jelen hirdetmény szerinti ügyfél-átvilágítást, akkor köteles megtagadni az üzleti kapcsolat létesítését, meglévő kapcsolat esetében pedig megtagadja az ügyleti megbízás teljesítését - az ügyfél-átvilágítás elvégzéséig – felfüggeszti.

### Azonosítási adatok

A Pmt. és a Társaság belső szabályzata alapján az üzleti kapcsolat létesítéskor azonosítja az ügyfelet, annak meghatalmazottját, továbbá az Ügyfél képviselőjét. Az azonosítás az alábbiakban meghatározott adatok (Azonosítási adatok) Társaság nyilvántartási rendszerébe történő rögzítésével történik meg (Ügyfél-átvilágítás).

A Társaság a következő Azonosítási adatokat rögzíti:

(1) természetes személy

- a) családi és utónevét (születési nevét),
- b) lakcímét,
- c) állampolgárságát,
- d) azonosító okmányának típusát és számát,
- e) külföldi esetében a magyarországi tartózkodási helyet;
- f) születési helyét, idejét,
- g) anyja nevét;

(2) jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet

- a) nevét, rövidített nevét,
- b) székhelyének, külföldi székhelyű vállalkozás esetén magyarországi fióktelepének címét,
- c) cégbírósi nyilvántartásban szereplő jogi személy esetén cégjegyzékszámát, egyéb jogi személy esetén a létrejöttéről (nyilvántartásba vételéről, bejegyzéséről) szóló határozat számát vagy nyilvántartási számát.
- d) főtevékenységét,
- e) képviselőjére jogosultak nevét és beosztását,
- f) kézbesítési megbízottjának az azonosítására alkalmas adatait

Abban az esetben, ha az Azonosítási adatok bármelyikében változás következik be, az Ügyfél köteles arról a Társaságot 5 napon belül értesíteni.

### Okiratok

A meghatalmazott, az Ügyfél képviselője és a Ügyfél számlái felett rendelkezési jogosultsággal rendelkező személy azonosítása során a Társaság a természetes személy Ügyfél esetében meghatározott adatokat rögzíti. Az Ügyfél-átvilágítás során bekért adatok valódiságát a Társaság a következő okiratok bemutatásával kéri alátámasztani:

(1) természetes személy esetén

- a) magyar állampolgár személyazonosság igazolására alkalmas hatósági igazolványa és lakcímet igazoló hatósági igazolványa,
- b) külföldi természetes személy útlevéle vagy személyi azonosító igazolványa, feltéve hogy az magyarországi tartózkodásra jogosít vagy tartózkodási jogot igazoló okmánya vagy tartózkodásra jogosító okmánya,
- c) 14. életévét be nem töltött természetes személy személyi azonosítót igazoló hatósági igazolványa és lakcímet igazoló hatósági igazolványa vagy útlevéle és lakcímet igazoló hatósági igazolványa;

(2) jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet olyan, 30 napnál nem régebbi

okiratot mutat be, amely igazolja, hogy

- a) a belföldi gazdálkodó szervezetet a cégbíróság bejegyezte, vagy a gazdálkodó szervezet a bejegyzési kérelmét benyújtotta; egyéni vállalkozó esetében azt, hogy az egyéni vállalkozói igazolvány kiadása megtörtént, illetőleg az egyéni vállalkozói igazolvány kiadása iránti kérelmét az egyéni vállalkozó a körzetközponti jegyzőhöz benyújtotta,
- b) belföldi jogi személy esetén, ha annak létrejöttéhez hatósági vagy bírósági nyilvántartásba vétel szükséges, a nyilvántartásba vétel megtörtént,
- c) külföldi jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet esetén a saját országának joga szerinti bejegyzése vagy nyilvántartásba vétele megtörtént;
- d) cégbejegyzési, hatósági vagy bírósági nyilvántartásba vétel iránti kérelem cégbírósághoz, hatósághoz vagy bírósághoz történő benyújtását megelőzően a jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet társasági szerződését (alapító okiratát, alapszabályát). Ebben az esetben a cégbejegyzés, hatósági nyilvántartásba vétel megtörténtét követő 30 napon belül az Ügyfél köteles okirattal igazolni annak tényét.

A Társaság lehetőséget ad arra, hogy az Ügyfél ne jelenjen meg személyesen az üzleti kapcsolat létesítésekor. Ebben az esetben az Ügyfél-átvilágítás során a fentiekben bekért okiratokat és az Üzleti kapcsolat létesítésekor aláírandó keretszerződéseket és nyilatkozatokat olyan tanúsítvánnyal kell ellátni, amely igazolja az okiratok valódiságát, illetve azt a tényt, hogy a keretszerződéseket és nyilatkozatokat valóban az Ügyfél írta alá. A Társaság magyar konzuli tisztviselő vagy közjegyző hitelesítését fogadja el.

### **Nyilatkozat a tényleges tulajdonosról**

A Pmt. rendelkezései szerint Tényleges tulajdonosnak minősül

- a) az a természetes személy, aki jogi személyben vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetben közvetlenül vagy - a Polgári Törvénykönyvről szóló törvény (a továbbiakban: Ptk.) 8:2. § (4) bekezdésében meghatározott módon - közvetve a szavazati jogok vagy a tulajdoni hányad legalább huszonöt százalékával rendelkezik, vagy egyéb módon tényleges irányítást, ellenőrzést gyakorol a jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet felett, ha a jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet nem a szabályozott piacon jegyzett társaság, amelyre a közösségi jogi szabályozással vagy azzal egyenértékű nemzetközi előírásokkal összhangban lévő közzétételi követelmények vonatkoznak,
- b) az a természetes személy, aki jogi személyben vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetben - a Ptk. 8:2. § (2) bekezdésében meghatározott - meghatározó befolyással rendelkezik,
- c) az a természetes személy, akinek megbízásából valamely ügyletet végrehajtanak, vagy aki egyéb módon tényleges irányítást, ellenőrzést gyakorol a természetes személy ügyfél tevékenysége felett,
- d) alapítványok esetében az a természetes személy,
  - da) aki az alapítvány vagyona legalább huszonöt százalékának a kedvezményezettje, ha a leendő kedvezményezetteket már meghatározták,
  - db) akinek érdekében az alapítványt létrehozták, illetve működtetik, ha a kedvezményezetteket még nem határozták meg, vagy
  - dc) aki tagja az alapítvány kezelő szervének, vagy meghatározó befolyást gyakorol az alapítvány vagyonának legalább huszonöt százaléka felett, illetve az alapítvány képviselőjében eljár,
- e) bizalmi vagyonkezelési szerződés esetében
  - ea) a vagyonrendelő, valamint annak a) vagy b) pont szerinti tényleges tulajdonosa,
  - eb) a vagyonkezelő, valamint annak a) vagy b) pont szerinti tényleges tulajdonosa,
  - ec) a kedvezményezett vagy a kedvezményezettek csoportja, valamint annak a) vagy b) pont szerinti tényleges tulajdonosa, továbbá
  - ed) az a természetes személy, aki a kezelt vagyon felett egyéb módon ellenőrzést, irányítást gyakorol, továbbá
- f) az a) és b) pontban meghatározott természetes személy hiányában a jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet vezető tisztségviselője;

Az üzleti kapcsolat létesítésekor a természetes személy Ügyfél köteles nyilatkozni arról, hogy saját vagy másik tényleges tulajdonos nevében jár el. Amennyiben a tényleges tulajdonos nevében jár el az Ügyfél, akkor a tényleges tulajdonos egyes Azonosítási adatait is rögzíti a Társaság.

Az üzleti kapcsolat létesítésekor a nem természetes személy Ügyfél köteles nyilatkozni arról, hogy ki a tényleges tulajdonosa. A tényleges tulajdonos egyes Azonosítási adatait a Társaság rögzíti.

Ez a tényleges tulajdonos családi és utónevének (születési családi és utónevének), születési helyének és idejének, lakcímének, állampolgárságának rögzítését jelenti.

## Nyilatkozat kiemelt közszereplői státuszról

A Társaság nyilatkozatot kér arra vonatkozóan, hogy a természetes személy Ügyfél, illetve a tényleges tulajdonos saját országának joga szerint kiemelt közszereplőnek minősül-e, ilyen személy közeli hozzátartozója vagy élettársa, illetve ilyen személlyel közeli kapcsolatban áll.

Kiemelt közszereplő az a természetes személy, aki fontos közfeladatot lát el, vagy az ügyfél-átvilágítási intézkedések elvégzését megelőző egy éven belül fontos közfeladatot látott el..

Fontos közfeladatot ellátó személy:

- a) az államfő, a kormányfő, a miniszter, a miniszterhelyettes, az államtitkár, Magyarországon az államfő, a miniszterelnök, a miniszter és az államtitkár,
- b) az országgyűlési képviselő vagy a hasonló jogalkotó szerv tagja, Magyarországon az országgyűlési képviselő és a nemzetiségi szószóló,
- c) a politikai párt irányító szervének tagja, Magyarországon a politikai párt vezető testületének tagja és tisztségviselője,
- d) a legfelsőbb bíróság, az alkotmánybíróság és olyan magas rangú bírói testület tagja, amelynek a döntései ellen fellebbezésnek helye nincs, Magyarországon az Alkotmánybíróság, az ítéltábla és a Kúria tagja,
- e) a számvevőszék és a központi bank igazgatósági tagja, Magyarországon a Állami Számvevőszék elnöke és alelnöke, a Monetáris Tanács és a Pénzügyi Stabilitási Tanács tagja,
- f) a nagykövet, az ügyvivő és a fegyveres erők magas rangú tisztviselője, Magyarországon a rendvédelmi feladatokat ellátó szerv központi szervének vezetője és annak helyettese, valamint a Honvéd Vezérkar főnöke és a Honvéd Vezérkar főnökének helyettesei,
- g) többségi állami tulajdonú vállalatok igazgatási, irányító vagy felügyelő testületének tagja, Magyarországon a többségi állami tulajdonú vállalkozás ügyvezetője, irányítási vagy felügyeleti jogkörrel rendelkező vezető testületének tagja,
- h) nemzetközi szervezet vezetője, vezető helyettese, vezető testületének tagja.

A kiemelt közszereplő közeli hozzátartozója a kiemelt közszereplő házastársa, élettársa; vér szerinti, örökbefogadott, mostoha- és nevelt gyermeke, továbbá ezek házastársa vagy élettársa; vér szerinti, örökbefogadott, mostoha- és nevelőszülője.

A kiemelt közszereplővel közeli kapcsolatban álló személy:

- a) bármely természetes személy, aki a fontos közfeladatot ellátó személlyel közösen ugyanazon jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet tényleges tulajdonosa vagy vele szoros üzleti kapcsolatban áll;
- b) bármely természetes személy, aki egyszemélyes tulajdonosa olyan jogi személynek vagy jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetnek, amelyet a fontos közfeladatot ellátó személy javára hoztak létre.

Abban az esetben, ha az Ügyfél kiemelt közszereplőnek minősül, ilyen személy közeli hozzátartozója, illetve ilyen személlyel közeli kapcsolatban áll, akkor a Társaság egyoldalúan jogosult eldönteni, hogy az Ügyféllel üzleti kapcsolatba lép-e. Abban az esetben, ha az Ügyfél már üzleti kapcsolatban áll a Társasággal, akkor az Ügyfél 5 napon belül köteles értesíteni a Társaságot a közszereplői státusza változásáról.

## Bejelentési kötelezettség

Pénzmosásra vagy terrorizmus finanszírozására utaló adat, tény, körülmény felmerülése esetén a Társaság bejelentést tesz a pénzügyi információs egységként működő hatóság számára, ugyanakkor a Társaság a bejelentés és adatszolgáltatás teljesítéséről, annak tartalmáról, az ügyleti megbízás teljesítésének felfüggesztéséről, a bejelentő személyéről, valamint arról, hogy az Ügyféllel szemben indult-e büntetőeljárás, az Ügyfélnek, illetve harmadik személynek, szervezetnek a bejelentő és a pénzügyi információs egységként működő hatóság tájékoztatást nem adhat, és köteles biztosítani, hogy a bejelentés megtörténte, annak tartalma és a bejelentő személye titokban maradjon (Felfedés tilalma).

Jelen hirdetemény a Társaság üzletszabályzatával és az annak mellékletét képező, vagy annak alapján kiadott más hirdeteményekkel együttesen értelmezendő.

A Társaság fenntartja a jogot arra, hogy amennyiben a piaci, az Ügyfél vagy egyéb körülményekben bekövetkező változások azt indokolják, azonnali hatállyal megváltoztassa a hirdetményben foglaltakat.

## **XII. Tájékoztató a Panaszkezelési szabályzatunkról**

A CEEAAM Zrt. az ügyfeleit vagy a leendő szerződő felet tájékoztatja az ügyfélpanaszok befogadásának módjáról annak érdekében, hogy az ügyfelek Panaszai a megfelelő kezekbe kerüljenek.

A CEEAAM Zrt. tájékoztatási kötelezettségének a Panaszkezelési szabályzatról készült tájékoztatás ügyfél számára, az ügyfél által meghatározott értesítési úton történő eljuttatásával tesz eleget. „<https://www.ceeam.hu/download/ceeam20170825panasz.pdf>”

A tájékoztató a következőket tartalmazza:

- (1) a Panasz során alkalmazott Alapelveket,
- (2) a Panasz benyújtásának módját,
- (3) a felügyeleti szervek elérhetőségét,
- (4) jogorvoslati lehetőségeket.

## **XII. Társaságunkkal történő kapcsolattartásra vonatkozó egyéb szabályok**

Társaságunkkal főszabály szerint az általános kommunikáció magyar nyelven történik, illetőleg lehetőség nyílik arra, hogy egyéb nyelveken, különösen angolul vagy németül történjen a szóbeli kapcsolattartás. A hivatalos értesítéseket Társaságunk általánosságban magyar nyelven küldi meg az ügyfelei részére. Felhívjuk figyelmét arra, hogy elképzelhető, hogy egyes pénzügyi eszközökkel kapcsolatos tájékoztatást a kapcsolattartás nyelvétől eltérő nyelven érheti csak el és Társaságunk nem biztos, hogy az Ön rendelkezésére tudja bocsátani az Ön által kért nyelven a tájékoztatást. Kérjük, ezen felhívásunkat is vegye figyelembe befektetési döntése meghozatalánál. Az Önnel való kapcsolattartás módjáról, eszközéről, a megbízás felvételének és fogadásának a módjáról egyebekben az Üzletszabályzat rendelkezik. Kérjük, figyelmesen olvassa át az ezekre vonatkozó rendelkezéseket is mielőtt döntését meghozza, megbízását megadja!

## **XIII. Hirdetmény előzetes költségtájékoztatásról**

Tájékoztató előzetes költségtájékoztatásról

1. Az előzetes költség-kalkuláció bemutatja az Üzletfélnek nyújtott befektetési szolgáltatásért és/vagy kiegészítő (befektetési) szolgáltatásokért felszámított díjakat, valamint az érintett pénzügyi eszköz előállításával és kezelésével, továbbá megszerzésével, tartásával és értékesítésével összefüggő költségeket és díjakat, illetve a harmadik féltől kapott juttatások összegét. A CEE Active Asset Management Zrt. (1124 Budapest Törpe u. 1/B I.2., továbbiakban: CEEAAM) jelen hirdetménnyel értesíti Tisztelt Ügyfeleit, a befektetési szolgáltatás igénybevételét vagy a pénzügyi eszközre vonatkozó ügylet megkötését megelőző költségekről és kapcsolódó díjakról.

2. A költség-kalkuláció célja kizárólag a költségekről és díjakról történő jogszabály szerinti 'előzetes ügyfél tájékoztatás'. A költség-kalkuláció általános érvényű, nem veszi figyelembe az egyes Üzletfelek egyedi, speciális körülményeit, amely tényezőkről az egyedi ügylet vonatkozásában a CEE Active Asset Management Zrt. munkatársai nyújtanak tájékoztatást.

3. A költség-kalkuláció elérhetővé tétele, valamint az Üzletfél részére történő átadása nem minősül ajánlattételnek, befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak, befektetési- vagy pénzügyi elemzésnek, befektetésre való ösztönzésnek.

4. A CEE Active Asset Management Zrt. az Üzletfelekkel közölt költségek és díjak vonatkozásában az alábbi tételeket veszi figyelembe:

## 1.) Befektetési szolgáltatások és/vagy kiegészítő szolgáltatások

- a) Befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos egyszeri költségek – a befektetési szolgáltatás(ok) kezdetekor vagy befejezésekor fizetett minden költség és díj
- b) Befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos folyamatos költségek – a nyújtott szolgáltatásokért fizetett folyamatos költségek és díjak
- c) Befektetési szolgáltatás során kezdeményezett tranzakciókkal kapcsolatos költségek – CEE Active Asset Management Zrt. vagy egyéb felek által végzett tranzakciókkal kapcsolatos minden költség és díj
- d) Kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek – kiegészítő szolgáltatás nyújtásakor felmerülő költségek és díjak
- e) Eseti költségek – konkrét egyedi ügylet, megbízás, vagy szolgáltatás során érvényesítendő költség (pl. teljesítménydíj)

A 2014/65/EU irányelv 24. cikkének (4) bekezdésében meghatározott kötelezettségek sérelme nélkül a szakmai ügyfeleknek befektetési szolgáltatásokat nyújtó befektetési vállalkozásnak joga van megállapodni ezen ügyfelekkel az ebben a cikkben meghatározott részletes követelmények korlátozott alkalmazásáról. A befektetési vállalkozás nem fogadhatja el ilyen korlátozást befektetési tanácsadási vagy portfólió kezelési szolgáltatás nyújtása esetén, illetve amennyiben – a nyújtott befektetési szolgáltatástól függetlenül – az érintett pénzügyi eszközök származékos elemet tartalmaznak.

A CEE Active Asset Management Zrt. a fenti körülmények figyelembevételével az előzetes tájékoztatás során a 'szakmai ügyfél' és 'elfogadható partner' minősítésű üzletfelek esetében él a tájékoztatási követelmények korlátozott alkalmazásának lehetőségével.

A CEEAAM az Ügyfelei részére nyújtott szolgáltatásaiért jutalékot, illetve díjat jogosult felszámítani. A szolgáltatás teljesítése során a szokásos mértéket meghaladóan felmerült költségek, különösen postaköltségek, jogi, tárgyalási és kiküldetési költségek, az esetleges hatósági eljárás költségei, illetékek az Ügyfelet terhelik.

A befektetési szolgáltatások, valamint a kiegészítő befektetési szolgáltatások díjazásának mindenkori mértékét a CEEAAM Díjtételei (kondíciós listája) határozza meg. A CEEAAM jogosult az Ügyfél részére a Díjtételekben meghatározott egyes jutalékok, díjak összegéből egyedi kedvezményt adni.

A Díjjegyzék elérhető ügyfélszolgálatunkon. Amennyiben az adott tranzakció végrehajtásához és/vagy a megbízás Társaságunk általi elfogadásához devizakonverzióra van szükség, az erre vonatkozó szabályokat az Üzletszabályzat tartalmazza – beleértve az átváltás során alkalmazott árfolyamra vonatkozó szabályokat is.

A CEEAAM által szolgáltatásai révén felszámított költségekről készített kimutatások a felszámított összegeket a jogszabály szerinti bontásban összegszerűen és százalékosan is tartalmazzák, ill. a CEEAAM a nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatban harmadik felektől kapott összegeket külön meghatározza.

A CEEAAM szolgáltatása során kizárólag olyan pénzügyi eszközt, ill. befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatást nyújthat az Ügyfél számára, amelyek az Ügyfél számára, az Ügyfél által kitöltött ún. alkalmassági tesztben meghatározott információk alapján alkalmasnak bizonyulnak. Mindazon pénzügyi eszközök, befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatások, amelyek az alkalmassági teszt alapján nem bizonyulnak alkalmasnak az Ügyfél számára nem képezhetik szolgáltatás tárgyát. Az alkalmassági teszt alapján nem megfelelő eszközök, szolgáltatások esetében az Ügyfélnek kizárólag a Bszt. 5. § 1) bek. a) b) pontja szerinti szolgáltatások igénybevételére, azaz megbízás felvétele és továbbítása valamint megbízás végrehajtása (összefoglalóan: bizományosi szolgáltatás) igénybevételére nyílik lehetősége, a CEEAAM figyelemfelhívása mellett.

A CEEAAM nem javasolja Ügyfelei számára az Ügyfél szuverén befektetési döntései alapján sem olyan pénzügyi eszközökben, ügyletekben való kötelezettségvállalást, amelyek a vonatkozó tesztekben foglaltak szerint nem megfelelőek az Ügyfél számára.

A CEEAAM közzétételei, tájékoztatói, kockázatteljesítő nyilatkozatai, ügyleti visszaigazolásai révén az üzleti kapcsolat létrehozását, ügyletkötést megelőzően, ill. az üzleti kapcsolat alatt folyamatosan tájékoztatja Ügyfeleit az adott eszközökbe történő befektetéssel vagy az egyes befektetési stratégiákkal kapcsolatos kockázatokról. A CEEAAM összhangban a Bszt. 17/A. § (2) bekezdésében foglaltakkal termékírányítási eljárásai révén

meghatározza, hogy adott pénzügyi eszköz elérése biztosítható-e szakmai, elfogadható szakmai ügyfél-besorolású Ügyfelek számára. A CEEAAM az általa nyújtott befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatások költségeiről Ügyfeleit folyamatosan tájékoztatja üzletszabályzatának mellékletét képező kondíciós listája révén. A mindenkor aktuális kondíciós lista elérhető a CEEAAM honlapján, ill. ügyfélfogadási időben a CEEAAM ügyfélforgalmi helyiségében. A díjfizetés esedékességét, az adott díj devizáját, díjfizetés módját a CEEAAM díjtételei, üzletszabályzata, az Ügyféllel kötött szerződések rendelkezései tartalmazzák. A forinttól eltérő devizában felmerülő díjak kimutatása esetén a CEEAAM a díjakat a terhelés napján érvényes MNB deviza középárfolyammal számítva forintban mutatja ki. Az Ügyfél által fizetendő díjak a díjtételekben feltüntetett mértéket nem haladhatják meg! Speciális, a díjtételekben fel nem tüntetett ügyletek esetén felmerülő szolgáltatási díjak az Ügyfél és CEEAAM közötti megállapodás tárgyát képezik, ide nem értve az előre nem kalkulálható, CEEAAM részére a partnerintézmények által felszámított díjakat, költségeket, amelyeket a CEEAAM mindenkor jogosult az Ügyfélre áthárítani. A CEEAAM az Ügyfél részére felszámított költségekről, díjakról az Ügyfelet a számlakivonat, ill. ügyleti visszaigazolások útján folyamatosan tájékoztatja. Ezek mellett a CEEAAM az Ügyfél számára évente egy alkalommal összesített kimutatást készít az Ügyfél számára az Ügyfél alatt a tárgyidőszakban a CEEAAM-tól igénybevett befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatban megfizetett költségekről. A kimutatást a CEEAAM az ügyfél által választott számlavezetési csomaghoz kapcsolódó értesítési módon küldi meg az ügyfél számára. Az Ügyfél külön kérésére a tárgyidőszakban felszámított költségekről a CEEAAM jogszabály szerinti tételes kimutatást készít.

Fontos, hogy a befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenység igénybevételével kapcsolatban az ügyfél által megfizetett költségek, díjak olyan tényezők, amelyek a befektetéseken realizált eredményt csökkentik, ill. bizonyos feltételek esetén így meg is haladhatják a befektetésen elért hozamot.

A CEEAAM a harmadik felektől kapott, vagy harmadik feleknek fizetett díj vagy biztosított előny létéről, jellegéről és összegéről vagy - amennyiben az összeg nem adható meg pontosan – összegének számítási módjáról az Ügyfelet világosan, átfogóan, pontosan és érthetően tájékoztatja az adott befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás elvégzése előtt. Ezen tájékoztatások az egyes pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó ex ante költségtájékoztatókban kerülnek feltüntetésre. Az Ügyfél részére, a jogszabályi rendelkezések szerint visszatérítendő díjakat, jutalékokat a CEEAAM főszabály szerint az Ügyfél ügyfélszámlájára írja jóvá, vagy ezekkel a szerződéses kapcsolat megszűnése során számol el. A CEEAAM mindent megtesz annak érdekében, hogy az általa forgalmazott és a CEEAAM-on keresztül elérhető pénzügyi eszközök kialakítóitól a termékekre vonatkozó releváns információkat beszeresse. Az egyes pénzügyi eszközök, pénzügyi eszközökből képzett indexek, vagy mutatók jövőbeni teljesítményre, illetve a befektetési szolgáltatási tevékenység jövőbeni teljesítményére vonatkozó információk nem alapulhatnak és nem is utalhatnak a pénzügyi eszköz, a pénzügyi eszközökből képzett index vagy mutató becsült múltbeli hozamára, változására, illetőleg a befektetési szolgáltatási tevékenység múltbeli teljesítményére, annak olyan ésszerű és tárgyilagos feltételezéseken kell alapulnia, amelyeket tényszerű adatokkal kell alátámasztani, ha ez az információ díjakkal, jutalékokkal és egyéb költségekkel növelt módon számított adatokra és információkra épül, a CEEAAM bemutatja e díjak, jutalékok és egyéb költségek hatását az eredményre.

Felhívjuk figyelmét, hogyha a számláján nincs az ügyletkötéshez megfelelő deviza nyilvántartva, akkor az átváltáshoz külön megbízás szükséges, illetőleg amennyiben a szükséges pénzeszköz nem, azonban annak fedezete pénzügyi eszközben (pl. befektetési jegy, részvény, állampapír) áll rendelkezésére, az átváltáshoz szükséges további megbízás ezen eszköz eladására is.

Felhívjuk figyelmét, hogy a szerződésben meghatározott pénzügyi eszközre vonatkozó ügylet kapcsán olyan költség, illetve adófizetési kötelezettség keletkezhet, amely megfizetése nem a Társaságunkon keresztül történik. Tájékoztatjuk, hogy valamennyi ügylettípus esetében – beleértve a halasztott pénzügyi teljesítéssel történő ügyletkötést is - a fizetésre, továbbá a teljesítés módjára vonatkozó egyéb szabályokról az Üzletszabályzat, a vonatkozó keretszerződések és kockázatfeltáró nyilatkozatok rendelkeznek.

### **PÉNZÜGYI ESZKÖZCSOPORTONKÉNTI ELŐZETES (EX ANTE) KÖLTSÉGGIMUTATÁS, KÖLTSÉGTÁJÉKOZTATÓ**

A CEEAAM Zrt. által nyújtott egyes szolgáltatások díjaira vonatkozó hirdetésekhez, díjtételekhez kapcsolódóan, összhangban a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény vonatkozó rendelkezéseivel, valamint



a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről \* szóló, a BIZOTTSÁG 2016. április 25-i (EU) 2017/565 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETÉVEL az alábbiak szerint tájékoztatja ügyfeleit az egyes pénzügyi eszközcsoportokra vonatkozó bizományosi szolgáltatások során érvényesülő díjakról.

A hirdetőben egyes eszközcsoportokra vonatkozó példákon keresztül kerülnek bemutatásra az adott pénzügyi eszközzel megvalósított befektetési ügylethez kapcsolódó költségek, figyelemmel az adott pénzügyi eszköz megszerzésére, tartására, értékesítésére, illetőleg, ajánlott tartási időszakot, vagy lejáratot megelőző értékesítésére vonatkozó költségekre. Fontos, hogy a jelen dokumentum kizárólag általános tájékoztatásként értelmezhető. Az üzleti kapcsolat során felszámított díjak eltérhetnek a példákban szereplő díjaktól, ezekre befolyással lehet az ügyfél által választott számlacsomag, az Ügyfélre vonatkozó díjcsomag valamint az ügyfél által a befektetéssel kapcsolatban igénybevetett egyéb befektetési szolgáltatások díja. A dokumentum célja, hogy modellezze az egyes befektetési ügyletekhez kapcsolódó költségeket, azok hozamra gyakorolt, ill. kumulatív hatását. A jelen hirdető alábbi pénzügyi eszközökre, eszközcsoportokra tartalmaz példákat:

- Tőzsdei azonnali értékpapír ügyletek (BÉT)
- Nemzetközi tőzsdei vagy OTC értékpapíri ügyletek
- OTC HUF kötvényügyletek
- OTC Devizás kötvényügyletek
- Portóliókezelés

#### **Tőzsdei azonnali értékpapír ügyletek (BÉT)**

A jelen példában a Budapesti Értéktőzsde azonnali értékpapírszekciójában kerül befektetésre 5.000.000,- HUF magyar OTP Bank Nyrt. részvénybe.

Ügylet alapadatai

Pénzügyi eszköz megnevezése OTP NYRT. részvény

Pénzügyi eszközosztály megnevezése: Részvény

Ajánlott tartási idő 3 év

Befektetésre kerülő összeg 5,000,000 HUF

Ügyletkötési árfolyam - piaci ár 11,500 HUF

Ténylegesen befektetett összeg (árfolyamérték): 4,991,000 HUF

Ügyletkötési mennyiség 434 db

Névérték/db 1 részvény

Ügyletkötés napja 2017.12.28

Vétel becsült költségei

Vételi jutalék% = 1.0%

Vételi költség 49,910 HUF

Árfolyamba épített %-os vételi jutalék: 0.00%

Árfolyamba épített vételi költség 0.00 HUF

Vétel %-os összköltsége 1.0%

Vétel összköltsége 49,910 HUF

Pénzügyi eszköz becsült éves tartási költsége

Éves tartási költség 5989,2 HUF

Éves tartási költség% 0.12%

Egyes tartási költségek (így pl. számlavezetési díj) megoszlik az Ügyfél által eszközölt befektetések között, így ezen díjak tekintetében a táblázat maximum költségként értelmezendő.

Értékesítés becsült költsége

Értékesítési jutalék% = 1.0%

Értékesítési költség 49,910 HUF

Árfolyamba épített %-os értékesítési jutalék: 0.00%

Árfolyamba épített értékesítési költség 0.00 HUF

Értékesítés %-os összköltsége 1.0%

Értékesítés összköltsége 49,910 HUF

**Költségek kumulatív hatásának bemutatása**

Tartási időszak 1 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén: 105,809.20 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

2.12% per év

Tartási időszak 2 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

55,899.2 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

1.12% per év

Tartási időszak 3 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

55,899.2 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

0.78% per év

**Ösztönzők**

A CEEAAM a pénzügyi eszköz forgalmazásával kapcsolatban ösztönzőnek minősülő kifizetésben nem részesül. Az egyes százalékos költségek a vételi, ill. eladási árfolyamérték arányában kerültek meghatározásra. A példában az eszköz árfolyamváltozásával járó százalékos költségváltozást nem vettük figyelembe. Az ügylettel kapcsolatban forinttól eltérő devizában nem került költség felszámításra.

**Nemzetközi tőzsdei értékpapírpiazi ügyletek**

A jelen példában a Deutsche Boerse azonnali értékpapírszekciójában kerül befektetésre 50.000 EUR Deutsche Bank AG. részvénybe.

Ügylet alapadatai

Pénzügyi eszköz megnevezése Deutsche Bank részvény

Pénzügyi eszközosztály megnevezése: Részvény

Ajánlott tartási idő 3 év

Befektetésre kerülő összeg 50,000 EUR

Ügyletkötési árfolyam - piaci ár 15.00 EUR

Ténylegesen befektetett összeg (árfolyamérték): 49,995 EUR

Ügyletkötési mennyiség 3333 db

Névérték/db 1 részvény

Ügyletkötés napja 2017.12.28

**Vétel becsült költségei**

Vételi jutalék% = 1.0% min 25.000 HUF

Vételi költség: 499,95 EUR (311 EURHUF árfolyammal számolva 155,484 HUF)

Árfolyamba épített %-os vételi jutalék: 0.00%

Árfolyamba épített vételi költség 0.00 HUF

Vétel %-os összköltsége 1.0%

Vétel összköltsége 499,95 EUR

**Pénzügyi eszköz becsült éves tartási költsége**

Éves tartási költség 18,658 HUF

Éves tartási költség% 0.12%

Egyes tartási költségek (így pl. számlavezetési díj) megoszlik az Ügyfél által eszközölt befektetések között, így ezen díjak tekintetében a táblázat maximum költségként értelmezendő.

**Értékesítés becsült költsége**

Értékesítési jutalék% = 1.0%

Értékesítési költség 499,95 EUR (311 EURHUF árfolyammal számolva 155,484 HUF)

Árfolyamba épített %-os értékesítési jutalék: 0.00%

Árfolyamba épített értékesítési költség 0.00 HUF

Értékesítés %-os összköltsége 1.0%

Értékesítés összköltsége 499,95 EUR

Költségek kumulatív hatásának bemutatása

Tartási időszak 1 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

329,626 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

2.12% per év

Tartási időszak 2 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

174,142 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

1.12% per év

Tartási időszak 3 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

122,314 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

0.78% per év

Ösztönzők

A CEEAAM a pénzügyi eszköz forgalmazásával kapcsolatban ösztönzőnek minősülő kifizetésben nem részesül. Az egyes százalékos költségek a vételi, ill. eladási árfolyamérték arányában kerültek meghatározásra. A példában az eszköz árfolyamváltozásával járó százalékos költségváltozást nem vettük figyelembe. Az ügylettel kapcsolatban forinttól eltérő devizában a jutalék költsége kerül felszámításra.

#### OTC HUF kötvényügyletek

A jelen példában 5.000.000,- HUF magyar HGB 7 06/24/22 államkötvénybe kerül befektetésre.

Ügylet alapadatai

Pénzügyi eszköz megnevezése HGB 7 06/24/22

Pénzügyi eszközosztály megnevezése: Kötvény

Ajánlott tartási idő 3 év

Befektetésre kerülő összeg 5,000,000 HUF

Ügyletkötési árfolyam - piaci ár 125%

Ténylegesen befektetett összeg (árfolyamérték): 4,999,844 HUF

Ügyletkötési mennyiség 3886 db

Névérték/db 10,000 HUF

Ügyletkötés napja 2017.12.28

Vétel becsült költségei

Vételi jutalék% = 0.25%

Vételi költség 12,477 HUF

Árfolyamba épített %-os vételi jutalék: 0.00%

Árfolyamba épített vételi költség 0.00 HUF

Vétel %-os összköltsége 0.25%

Vétel összköltsége 12,477 HUF

Pénzügyi eszköz becsült éves tartási költsége

Éves tartási költség 5989,2 HUF

Éves tartási költség% 0.12%

Egyes tartási költségek (így pl. számlavezetési díj) megoszlik az Ügyfél által eszközölt befektetések között, így ezen díjak tekintetében a táblázat maximum költségként értelmezendő.

Értékesítés becsült költsége

Értékesítési jutalék% = 0.25%

Értékesítési költség 12,477 HUF

Árfolyamba épített %-os értékesítési jutalék: 0.00%  
Árfolyamba épített értékesítési költség 0.00 HUF  
Értékesítés %-os összköltsége 0.25%  
Értékesítés összköltsége 12,477 HUF

Költségek kumulatív hatásának bemutatása

Tartási időszak 1 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:  
30,943 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:  
0.62% per év

Tartási időszak 2 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:  
18,466 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:  
0.37% per év

Tartási időszak 3 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:  
14,307 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:  
0.28% per év

Ösztönzők

A CEEAAM a pénzügyi eszköz forgalmazásával kapcsolatban ösztönzőnek minősülő kifizetésben nem részesül. Az egyes százalékos költségek a vételi, ill. eladási árfolyamérték arányában kerültek meghatározásra. A példában az eszköz árfolyamváltozásával járó százalékos költségváltozást nem vettük figyelembe. Az ügylettel kapcsolatban forinttól eltérő devizában nem került költség felszámításra.

### OTC devizás kötvényügyletek

A jelen példában az OTC piacon kerül befektetésre 50,000 EUR REPHUN 1.75% 2027-es lejáratú kötvénybe.

Ügylet alapadatai

Pénzügyi eszköz megnevezése: REPHUN 1.75% 2027-es lejáratú kötvény

Pénzügyi eszközosztály megnevezése: Kötvény

Ajánlott tartási idő: 3 év

Befektetésre kerülő összeg: 50,000 EUR

Ügyletkötési árfolyam: nettó ár 102%

Ténylegesen befektetett összeg (árfolyamérték): 49,141.81 EUR

Ügyletkötési mennyiség: 48,000 EUR névérték

Névérték/db: 1,000 EUR

Ügyletkötés napja 2017.12.28

Vétel becsült költségei

Vételi jutalék% = 0.5% min 25.000 HUF

Vételi költség: 245.70 EUR (311 EURHUF árfolyammal számolva 76,415 HUF)

Árfolyamba épített %-os vételi jutalék: 0.00%

Árfolyamba épített vételi költség 0.00 HUF

Vétel %-os összköltsége 0.5%

Vétel összköltsége 245,70 EUR

Pénzügyi eszköz becsült éves tartási költsége

Éves tartási költség 18,339 HUF

Éves tartási költség% 0.12%

Egyes tartási költségek (így pl. számlavezetési díj) megoszlik az Ügyfél által eszközölt befektetések között, így ezen díjak tekintetében a táblázat maximum költségként értelmezendő.

Értékesítés becsült költsége

Értékesítési jutalék % = 0.5% min 25.000 HUF

Értékesítési költség: 245.70 EUR (311 EURHUF árfolyammal számolva 76,415 HUF)

Árfolyamba épített %-os értékesítési jutalék: 0.00%

Árfolyamba épített értékesítési költség 0.00 HUF

Értékesítés %-os összköltsége 0.50%

Értékesítés összköltsége 245,70 EUR

Költségek kumulatív hatásának bemutatása

Tartási időszak 1 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

171,170 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

1.12% per év

Tartási időszak 2 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

94,755 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

0.62% per év

Tartási időszak 3 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

69,283 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

0.45% per év

Ösztönzők

A CEEAAM a pénzügyi eszköz forgalmazásával kapcsolatban ösztönzőnek minősülő kifizetésben nem részesül. Az egyes százalékos költségek a vételi, ill. eladási árfolyamérték arányában kerültek meghatározásra. A példában az eszköz árfolyamváltásával járó százalékos költségváltozást nem vettük figyelembe. Az ügylettel kapcsolatban forinttól eltérő devizában a jutalék költsége kerül felszámításra.

### **Befektetési jegy ügyletek**

A jelen példában Biggeorge Ingatlanalap befektetési jegybe kerül befektetésre 5.000.000,- HUF

Pénzügyi eszköz megnevezése Biggeorge Ingatlanalap Befektetési jegy

Pénzügyi eszközosztály megnevezése: Befektetési jegy

Ajánlott tartási idő 3 év

Befektetésre kerülő összeg 5,000,000 HUF

Ügyletkötési árfolyam - piaci ár 10,000 HUF

Ténylegesen befektetett összeg (árfolyamérték): 5,000,000 HUF

Ügyletkötési mennyiség 50 db

Névérték/db 10000 Ft

Ügyletkötés napja 2017.12.28

Vétel becsült költségei

Vételi jutalék% = 5.0%

Vételi költség 250,000 HUF

Árfolyamba épített %-os vételi jutalék: 0.00%

Árfolyamba épített vételi költség 0.00 HUF

Vétel %-os összköltsége 5.0%

Vétel összköltsége 250,000 HUF

Pénzügyi eszköz becsült éves tartási költsége

Éves tartási költség 106.000 HUF

Éves tartási költség: 2% alapkezelési díj (árfolyamba beépítve) és 0.12% letétkezelési díj  
Egyes tartási költségek (így pl. számlavezetési díj) megoszlik az Ügyfél által eszközölt befektetések között, így ezen díjak tekintetében a táblázat maximum költségként értelmezendő.

Értékesítés becsült költsége  
Értékesítési jutalék% = 5.0%  
Értékesítési költség 250.000 HUF  
Árfolyamba épített %-os értékesítési jutalék: 0.00%  
Árfolyamba épített értékesítési költség 0.00 HUF  
Értékesítés %-os összköltsége 5.0%  
Értékesítés összköltsége 250.000 HUF

Költségek kumulatív hatásának bemutatása

Tartási időszak 1 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén: 606,000 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

12.12% per év

Tartási időszak 2 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

712,000 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

7.12% per év

Tartási időszak 3 év

Összes költség/tartási évek száma az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

818,000 HUF

Összes költség (%) az adott tartási időszak végén történő értékesítés esetén:

5.45% per év

Ösztönzők

A CEEAAM a pénzügyi eszköz forgalmazásával kapcsolatban ösztönzőnek minősülő kifizetésben részesül. A kapott ösztönzőket az ügyfelek számláján jutaléksökkentés formájában jóváírja.

#### XIV A CEEAAM Zrt. befektetési szolgáltatási termékkatalógusa

##### A szerződésben foglalt ügylettel és pénzügyi eszközzel kapcsolatos tájékoztató

**Tájékoztatás a kockázatokról, piaci működésről:** a befektetések jövőbeli hozama nem látható előre pontosan. Elképzelhető, hogy a piaci környezet kedvezőbbben, kedvezőtlenebbül alakul, mint ahogyan vártuk, egy-egy váratlan hír, esemény előre nem látható módon befolyásolhatja befektetésünket, így várakozásainkhoz képest magasabb, vagy alacsonyabb hozamot realizálhatunk, sőt akár veszteségünk is keletkezhet. Ezen bizonytalanságok jelentik befektetéseink kockázatát.

A befektetések kockázatát két részre oszthatjuk:

- A piac egészének ingadozásából származó piaci kockázatra, és
- Az egyes befektetések ingadozásból származó egyedi kockázatra.

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

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

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

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

Egy befektetési instrumentum kockázatának a mértékét árfolyamának változékonysága, volatilitása mutatja meg. A volatilitás az árfolyam ingadozásának mértékét, változékonyságának a gyakoriságát mutatja meg.

Minél nagyobb amplitúdójú az árfolyam ingadozása, illetve a változások gyakorisága, annál magasabb volatilitású, kockázatos befektetésről beszélünk.

Felhívjuk figyelmét annak kockázatára, hogy befektetése során fennállhat annak is a lehetősége, hogy a teljes befektetett összeget elveszti, illetőleg – az ügylettípustól függően – további összegek, fedezetek rendelkezésre bocsátása váljon szükségessé!

Kérjük megbízásai megadása, ügyletei megkötése előtt mindenképpen mérlegelje e kockázati tényezőt is!

**8.2. Egyes piacokra, pénzügyi eszközökre vonatkozó információk:** egyes piacokról, pénzügyi eszközökről tájékoztatást adó főbb oldalak (európai, ázsiai, amerikai), ahol az egyes piacok, pénzügyi eszközök likviditására, volatilitására vonatkozóan is információt kaphat.

Magyarország:

- [www.portfolio.hu](http://www.portfolio.hu)
- [www.eco.hu](http://www.eco.hu)
- [www.tozsdeforum.hu](http://www.tozsdeforum.hu)
- [www.chartcenter.hu](http://www.chartcenter.hu)
- [www.napi.hu](http://www.napi.hu)
- [www.bet.hu](http://www.bet.hu)
- [www.hsbcinvestments.hu](http://www.hsbcinvestments.hu)

Nemzetközi:

- [www.onvista.de](http://www.onvista.de)
- [www.hsbcinvestments.com](http://www.hsbcinvestments.com)
- [www.reuters.com](http://www.reuters.com)
- [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)
- [www.ftse.com](http://www.ftse.com)
- [www.dow-jones-djia.com](http://www.dow-jones-djia.com)
- <http://money.cnn.com/data/markets/sandp/>
- [www.nni.nikkei.co.jp/CF/FR/MKJ/](http://www.nni.nikkei.co.jp/CF/FR/MKJ/)

Egyes tőzsdék honlapjai:

- [www.nyse.com](http://www.nyse.com)
- [www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)
- [www.xetra.de](http://www.xetra.de)
- [www.xetra.at](http://www.xetra.at)
- [www.euwax.com](http://www.euwax.com)
- [www.euroland.com](http://www.euroland.com)
- [www.tozsde.lap.hu](http://www.tozsde.lap.hu)

és az ezen oldalon található további linkek.

- Hírek: [www.marketwatch.com](http://www.marketwatch.com)  
[www.bigcharts.com](http://www.bigcharts.com)  
[www.yahoo.com/finance](http://www.yahoo.com/finance)

www.thebulliondesk.com  
www.money.cnn.com  
www.businessweek.com  
www.ft.com

Felhívjuk figyelmét ismételten arra, hogyha valamilyen információt nem találna meg vagy pótlólagos tájékoztatásra van szüksége befektetési döntése meghozatala érdekében, jelezze üzletkötőjének, aki készséggel áll rendelkezésére. Felhívjuk továbbá figyelmét, hogy előfordulhat, hogy Társaságunk valamennyi olyan instrumentum vonatkozásában, amelyre ügyletet kíván kötni nincs feltétlenül megfelelő információ birtokában, így ebben az esetben döntését ennek figyelembe vételével kell meghoznia és elképzelhető, hogy a nem elégséges információ miatt nem ismert valamennyi releváns kockázat. Felhívjuk figyelmét továbbá, hogy minden döntése meghozatala előtt az adott instrumentum kibocsátási tájékoztatójában foglaltak is irányadók. Tájékoztatjuk továbbá, hogy amennyiben olyan instrumentumra kíván ügyletet kötni, amely tőke- és hozamgaranciát, illetőleg tőke/hozamigéretet tartalmaz, ennek feltételeit megtalálja az egyes kibocsátási dokumentumokban (Tájékoztató, végleges feltételek).

#### **A CEEAAM Zrt. által kínált befektetési szolgáltatási termékek, ügylettípusok:**

1. Kamatozó értékpapírok
  - 1.1 Hazai állampapírok
    - 1.1.1 Magyar Állam által kibocsátott diszkont kincstárjegy
    - 1.1.2 Magyar Államkötvény
  - 1.2 Vállalati, pénzügyi, egyéb külföldi ország által kibocsátott kötvények
2. Befektetési alapok
3. Részvények
4. Certifikátok
5. Tartós Befektetési Számla

1. Kamatozó értékpapírok

#### **ÁLTALÁNOS JELLEMZŐK**

A kötvény bemutatóra, vagy névre szóló hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. A kötvényben a kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszeget, az előre meghatározott kamatot, vagy az általa vállalt szolgáltatásokat a kötvény mindenkor tulajdonosának vagy birtokosának (a hitelezőnek) a kötvényen megjelölt módon és időben megfizeti, illetve teljesíti. A kötvénykibocsátás célja a kibocsátó tevékenységének finanszírozása, azaz forrásszerzés.

A kötvény típusú értékpapírok csoportosíthatók a kibocsátó szerint, így ismeretes állami, önkormányzati, hitelintézeti, illetve vállalati kibocsátású kötvény.

A csoportosítás történhet kamatozás szerint is:

- nem kamatozó értékpapírok: az értékpapírok hozadéka nem kamat, hanem árfolyameredmény – ilyen a diszkont kincstárjegy.
- kamatozó értékpapírok:
  - fix kamatozású értékpapírok: a kibocsátó a kibocsátás feltételeiben rögzíti a kötvény kamatának mértékét, a kamatfizetési időpontja(i)t.
  - változó kamatozású értékpapírok: a kibocsátó a kibocsátás feltételeiben rögzíti azt a referencia értéket (pl. BUBOR), amihez képest a mindenkori kifizetésre kerülő kamat mértéke aktuálisan megállapításra kerül.
  - indexált kamatozású papírok: a kibocsátó a kibocsátás feltételeiben rögzíti azt a referencia változót, aminek az értékéhez képest a mindenkori kifizetésre kerülő kamatmértéke aktuálisan megállapításra kerül.

EHM mutató (Egységesített értékpapír hozammutató), a fix kamatozású kötvények hátralévő futamidejére jutó éves hozam %-ban kifejezve, két tizedes jegy pontossággal. A mutató a hozamot 365 napos, éves bázison fejezi ki. Az EHM számításakor csak a tényleges hozam vehető figyelembe, az abból történő levonások nem. A mutató számítása éven belül lineáris arányosítással, éven túl exponenciális-arányosítással történik. Az EHM számításának módját a 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet határozza meg.



A kötvények árazásakor a hazai gyakorlatban a hozamjegyzés a jellemző, a hozamok pedig a piaci hozamszinteknek megfelelően árazódnak. A kötvények hozama és árfolyama egymást kölcsönösen meghatározzák, inverz kapcsolat áll fenn közöttük. A kötvények piaci ára a futamidő során naponta változik.

### 1.1 Hazai állampapírok

A Magyar Állam a költségvetési hiány finanszírozására, illetve a lejáró adósság megújítására rendszeresen állampapírokat bocsát ki, amelyeket a gazdasági szereplők – beleértve a lakosságot is – megvásárolhatnak. Az állampapír tehát az államháztartás adósságának megtestesítője. Az állampapírok kibocsátását, a fennálló adósság kezelését és a forgalmazási rendszer működtetését az ÁKK végzi. A hazai törvényi szabályozás szerint a kibocsátás időpontjában az egy évnél nem hosszabb futamidejű állampapírokat kincstárjegynek, az egy évnél hosszabb futamidejű állampapírokat pedig államkötvénynek nevezzük. A magyar állampapírok nyilvános forgalomba hozatala (elsődleges piaca) döntően aukció formájában történik. Bár a BÉT-en is kereskednek állampapírokkal, a másodlagos piaci forgalom nagy része az OTC piacon jön létre. A piacon egyre nagyobb teret nyernek az elektronikus (Reuters, Bloomberg) kereskedési rendszerek is.

#### 1.1.1 Magyar Állam által kibocsátott Diszkont kincstárjegy

##### TERMÉKJELLEMZŐK

Egy évnél rövidebb futamidejű, névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő állampapír, amely kamatot nem fizet, hanem a névértékénél alacsonyabb, diszkont áron, dematerializált értékpapírként kerül forgalomba, lejáratkor pedig a névértékét fizeti vissza.

- A kibocsátó: a Magyar Állam (ÁKK).
- Devizanem: HUF.
- Alapcímlete: 10.000,- HUF.
- A Diszkont Kincstárjegy hetente tartott aukciók keretében kerül nyilvános forgalomba.

Jelenleg 3 hónapos (aukció minden héten kedden) és 12 hónapos (aukció minden páratlan héten csütörtökön) futamidejű diszkont kincstárjegyek kerülnek kibocsátásra. A kibocsátás napja a következő hét szerdai napja.

- A forgalmazás során csak a kibocsátott standard lejáratok érhetők el.

##### ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA

Díjjegyzék szerint

##### MIFID BESOROLÁS

Nem-Komplex pénzügyi eszköz

##### KOCKÁZATOK

- Árfolyamkockázat: Amennyiben a lejárat előtt kívánjuk értékesíteni állampapírunkat, az éppen úgy produkálhat árfolyamnyereséget, mint árfolyamvesztést. Az állampapírok árfolyamát nagyon sok tényező befolyásolja, így például a jegybanki alapkamat változás, az általános hozamcsökkenés vagy hozamnövekedés, a rövid, illetve hosszú lejáratok hozamának egymáshoz viszonyított változása.

- A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázata (a Magyar Állam fizetőképességének kockázata): A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázatát a kibocsátó, mint hitelfelvévő hitelkockázati besorolása határozza meg. A kamatozó értékpapírok esetén a legalacsonyabb kibocsátói kockázatot az állami kibocsátások jelentik.

- Az állampapírok másodlagos piaca az elsődleges piaccal ellentétben kevésbé sztransparens mivel a piaci szereplők árjegyzései, a piaci szereplők és a befektetők közötti üzletkötések árai nem kerülnek megjelenítésre valamennyi befektető számára, ellentétben azzal, ahogy az a tőzsdei kereskedésben forgó értékpapírok esetében megszokott, illetve azzal, ahogy az állampapírok elsődleges piacán kialakult árak széles körben publikálásra kerülnek. Az információk kevésbé követhetőek, ezért ez többletkockázatot jelenthet a piacot kevésbé jártas befektetők számára.

##### GARANCIA

A Magyar Állam által kibocsátott Diszkont kincstárjegy tőkénének és hozamának kifizetését a Magyar Állam garantálja.

##### EGYÉB JELLEMZŐK

- Tőkeáttételt a termék nem tartalmaz

- A teljes befektetés elvesztésének kockázata rendkívül alacsony
- A kibocsátó fizetéseképtelensége (Magyar Állam csődje) valószínűsége rendkívül alacsony
- A termék árfolyamának volatilitása rendkívül alacsony, a termék másodlagos piaca nagyon likvid
- Tőkekivonás nem akadályozott, nincs korlátozva a futamidő alatt.
- Lejárat előtti visszaváltás a befektetés hozamára hátrányos lehet
- Javasolt tartási időszak: lejáratig (3-12hó)
- A befektető az ilyen eszközökkel folytatott ügyletekből eredően az eszközök megvásárlásának költsége mellett - függő kötelezettségeket is magában foglaló - pénzügyi kötelezettségvállalásokat és egyéb kötelezettségeket nem vállal magára.

### 1.1.2 Magyar Államkötvény

#### TERMÉKJELLEMZŐK

Egy évnél hosszabb futamidejű, névre szóló hitelviszonyt megtestesítő, jelenleg 3, 5, 10 és 15 éves futamidővel kibocsátott, kamatozó állampapír, amely dematerializált értékpapírként kerül kibocsátásra.

- A kibocsátó: a Magyar Állam (ÁKK).
  - A HUF devizanemben kibocsátott Magyar Államkötvények alapcímlete: 10.000,- HUF
- A nem HUF devizanemben kibocsátott Magyar Államkötvények alapcímlete: 1.000,- EUR, USD, GBP, JPY
- A Magyar Államkötvények, minden páros héten csütörtökön tartott aukciók keretében kerülnek nyilvános forgalomba. A kötvények kibocsátása az aukciót követő hét szerdája.
  - Devizanem: HUF, EUR, USD, GBP és JPY.
  - A HUF devizanemben kibocsátott Magyar Államkötvények jellemzően évente egyszer, ritkábban 6 havonta fizetnek kamatot.
  - A Magyar Államkötvények lehetnek fix, illetve változó kamatozásúak.

#### ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA

Díjjegyzék szerint

#### MIFID BESOROLÁS

Nem-Komplex pénzügyi eszköz

#### KOCKÁZATOK

- Árfolyamkockázat: Amennyiben a lejárat előtt kívánjuk értékesíteni állampapírunkat, az éppen úgy produkálhat árfolyamnyereséget, mint árfolyamvesztést. Az állampapírok árfolyamát nagyon sok tényező befolyásolja, így például a jegybanki alapkamat változás, az általános hozamcsökkenés vagy hozamnövekedés, a rövid, illetve hosszú lejáratok hozamának egymáshoz viszonyított változása.
- A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázata (a Magyar Állam fizetőképességének kockázata): A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázatát a kibocsátó, mint hitelfelvévő hitelkockázati besorolása határozza meg. A kamatozó értékpapírok esetén a legalacsonyabb kibocsátói kockázatot az állami kibocsátások jelentik.
- Az állampapírok másodlagos piaca az elsődleges piaccal ellentétben kevésbé transzparens mivel a piaci szereplők árjegyzései, a piaci szereplők és a befektetők közötti üzletkötések árai nem kerülnek megjelenítésre valamennyi befektető számára, ellentétben azzal, ahogy az a tőzsdei kereskedésben forgó értékpapírok esetében megszokott, illetve azzal, ahogy az állampapírok elsődleges piacán kialakult árak széles körben publikálásra kerülnek. Az információk kevésbé követhetőek, ezért ez többletkockázatot jelenthet a piacot kevésbé jártas befektetők számára.
- A nem HUF devizában denominált pénzügyi eszközök megvásárlásával egy hazai befektető devizakockázatot is vállal, amely a forintban számolt hozamát, akár jelentős mértékben is befolyásolhatja. Az EUR és USD kamatszintek emelkedése, illetve Magyarország fizetőképességének megítélésben bekövetkező változás, a devizában denominált Magyar Államkötvények árfolyamát jelentős mértékben befolyásolhatja, így a lejárat előtti értékesítés kamat és tőkevesztést okozhat. A nem HUF devizában kibocsátott Magyar Államkötvények likviditása jelentősen alacsonyabb lehet, mint a hasonló futamidejű forintban kibocsátott hazai Államkötvényeké. A szűkebb likviditás okozhatja, hogy a nem forintban kibocsátott Magyar Államkötvények esetében a piaci árjegyzés kifejezetten széles lehet, így a lejárat előtti értékesítés nehezebb lehet, előfordulhat, hogy az értékpapír értékesítéskori ára nem a befektető várakozása szerint alakul.

- A külföldi elszámolóházak ügyletbe történő bekapcsolásával a fentiekén túl, elszámolási kockázat is keletkezik, amely az ügylet elszámolásának késését eredményezheti.

#### GARANCIA

A Magyar Állam által kibocsátott Diskont kincstárjegy tőkéjének és hozamának kifizetését a Magyar Állam garantálja.

#### EGYÉB JELLEMZŐK

- Tőkeáttételt a termék nem tartalmaz
- A teljes befektetés elvesztésének kockázata rendkívül alacsony
- A kibocsátó fizetéképtelensége (Magyar Állam csődje) valószínűsége rendkívül alacsony
- A termék árfolyamának volatilitása rendkívül alacsony, a termék másodlagos piaca likvid
- Tőke kivonás nem akadályozott, nincs korlátozva a futamidő alatt.
- Lejárat előtti visszaváltás a befektetés hozamára hátrányos lehet
- Javasolt tartási időszak: minimum 1 év
- A befektető az ilyen eszközökkel folytatott ügyletekből eredően az eszközök megvásárlásának költsége mellett - függő kötelezettségeket is magában foglaló - pénzügyi kötelezettségvállalásokat és egyéb kötelezettségeket nem vállal magára.

1.2. Vállalati, pénzügyi, egyéb külföldi ország által kibocsátott kötvények (corporates, financials, rates, govies)

#### TERMÉKJELLEMZŐK

A vállalati, pénzügyi vagy a egyéb külföldi ország által kibocsátott kötvények kötvények hosszú, középtávú, vagy rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Névre, vagy bemutatóra szóló, dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra.

- A kibocsátók: elsősorban jogi személyiséggel rendelkező gazdasági szervezetek, önkormányzatok, és bankok de lehetnek országok is.
- Devizanem: lehet forintban, vagy más devizában denominált.
- Valamilyen jog vagy kötelezettség is társulhat hozzá.
- Kamatozás lehet, fix (általában), változó, vegyes kamatozású, illetve diszkont áron kibocsátott kötvény.

A vállalati és a pénzügyi kötvények piacán több speciális konstrukcióval is találkozhatunk, amelyek között a legfontosabbak:

- Az átváltoztatható kötvény: a tulajdonos számára biztosítja azt a lehetőséget, hogy adott időpontban kötvényeiket részvényre cseréljék.
- Az opciós kötvény: tulajdonosa vételi opciót kap a kibocsátó részvényeiből.
- A nyitott kötvények: esetében a kibocsátónak lehetősége van a lejárat előtt egy adott árfolyamon és adott feltételek mellett a kötvény visszavásárlására.
- Az osztalékot fizető kötvény: a részvényekhez hasonló instrumentum, amely a fix kamat helyett bizonytalan nagyságú osztalékot fizet, és tulajdonosa nem rendelkezik szavazati joggal.

#### ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA

Díjjegyzék szerint

#### MIFID BESOROLÁS

A kötvény jellegétől függően

- Nem-Komplex pénzügyi eszköz (olyan kötvények, amelyek nem tartalmaznak származtatott elemeket).
- Komplex pénzügyi eszköz (pl. derivatívákat tartalmazó kötvények, strukturált kötvények, eszköz fedezett kötvények, indexált kötvények)

#### KOCKÁZATOK

- Árfolyamkockázat: Amennyiben a lejárat előtt kívánjuk értékesíteni a kötvényt, az éppen úgy produkálhat árfolyamnyereséget, mint árfolyamvesztést. A vállalati kötvénye árfolyamát nagyon sok tényező befolyásolja, így például a jegybanki alapkamat változás, az általános hozamcsökkenés vagy hozamnövekedés.

- A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázata (a kibocsátó gazdasági társaság fizetőképességének kockázata): A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázatát a kibocsátó, mint hitelfelvevő hitelkockázati besorolása határozza meg. Jellemző, hogy magasabb kockázattal kell számolni egy gazdasági társaság által kibocsátott instrumentum vásárlásakor, mint az adott ország által kibocsátott, hasonló futamidejű állampapír esetében. Ennek megfelelően a vállalati kötvények elvárható hozama is magasabb, mint az adott állam által kibocsátott értékpapíroké. Azonban vannak kivételek: olyan társaságok, amelyek kockázata a hitelminősítésük alapján alacsony (pl.: "AAA"), ezáltal hozamuk is közelít egy hasonló futamidejű állampapírhoz.
- A nem HUF devizában kibocsátott pénzügyi eszközök megvásárlásával egy hazai befektető devizakockázatot is vállal, amely a forintban számolt hozamát, akár jelentős mértékben is befolyásolhatja.
- Likviditási kockázat: A legtöbb vállalati kötvény likviditási tulajdonságai nem túl kedvezőek. A szűkebb likviditás okozhatja, hogy a vállalati kötvények esetében a piaci árjegyzés kifejezetten széles lehet, így a lejárat előtti értékesítés nehezebb lehet, előfordulhat, hogy az értékpapír értékesítéskori ára nem a befektető várakozása szerint alakul.

#### EGYÉB JELLEMZŐK

- Tőkeáttételt a termék nem tartalmaz
- A teljes befektetés elvesztésének kockázata alacsony - közepes
- A kibocsátó fizetőképzetlensége (kibocsátó csődje) valószínűsége alacsony - közepes
- A termék árfolyamának volatilitása közepes, a termék másodlagos piaca változó likviditással bír
- Tőke kivonás nem akadályozott, nincs korlátozva a futamidő alatt.
- Lejárat előtti visszaváltás a befektetés hozamára hátrányos lehet
- Javasolt tartási időszak: minimum 1 év
- A befektető az ilyen eszközökkel folytatott ügyletekből eredően az eszközök megvásárlásának költsége mellett - függő kötelezettségeket is magában foglaló - pénzügyi kötelezettségvállalásokat és egyéb kötelezettségeket nem vállal magára.

#### 2. Befektetési alapok

##### ÁLTALÁNOS JELLEMZŐK

A befektetési alap olyan, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetési jegyek jegyzése, majd folyamatos értékesítése során összegyűjtött tőke befektetésével alakít ki, és amely a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel jön létre. A befektetési tevékenységet az alapkezelő végzi, független letétkezelő közbeiktatásával, előre meghatározott befektetési politika alapján és ezért a tevékenységért alapkezelési díjat számít fel. A befektetők az alapból való részesedésként, az elhelyezett tőke ellenében befektetési jegyet kapnak, amelynek adásvétele napi árfolyamon (egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) történik. A megszerzési és az értékesítéskori egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték közötti különbség mutatja meg a befektetés hozamát. Az alapkezelő az egyes eszközelemek adásvételét az adott alap kezelési szabályzatában nyilvánosan közzétett befektetési elvek alapján végzi, így a befektetőknek lehetőségük nyílik a különböző kockázat-várható hozam-befektetési időtáv szintek közötti választásra. A kisbefektetők számára a befektetési alap egy hatékony diverzifikáló eszköz, hiszen a kisbefektető rendelkezésére álló befektetendő tőke, legtöbbször, nem teszi lehetővé az akár több száz elemből álló hatékony portfóliók létrehozását. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére, ennek árát, a befektetési jegyek forgalmazásának költsége, az alapot terhelő díjak, valamint az önálló döntéshozatal korlátozása jelenti. Az alapokba történő befektetések biztonságát fokozza, hogy az alapok befektetéseit törvényben előírt korlátok szabályozzák, melynek betartását sok más egyéb szempont (prudens működés, szakszerű irányítás körülményei, vonatkozó jogszabályok érvényesülése stb.) mellett a Magyar Nemzeti Bank (MNB) ellenőrzi. A Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ) pedig egységes, közös szakmai elveket, normákat, ajánlásokat fogalmaz meg az alapkezelőkkel szemben. További biztonsági tényezőt jelent az alapok letétkezelője, amely a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését, az alap értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek adásvételével, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők működésének sajátos ellenőrzését végzi. A befektetési alapoknak a hazai gyakorlatban is számos fajtája alakult ki, ezek a teljesség igénye nélkül a következők: nyíltvégű, zártvégű; nyilvános, zártkörű; értékpapír, ingatlan; hozamfizető, újra befektető alapok. A nyílt végű befektetési alap olyan határozatlan időre létrehozott alap, amelynek az alapkezelője visszaváltható befektetési jegyeket hoz forgalomba folyamatosan és ezek nettó eszközértékét a letétkezelő közzéteszi. A közzétett nettó eszközérték mindig a múltbeli teljesítményt jelzi, így a jövőbeli

tendenciák szempontjából csak iránymutató jelleggel bír. Amennyiben az alapok portfoliójában található eszközöket reprezentáló hivatalos piaci index (referencia hozam vagy benchmark) létezik, akkor az alapok teljesítményének értékelése a kiválasztott benchmarkkal összehasonlítva is megtörténhet. A zárt végű befektetési alap, olyan meghatározott időre létrejövő alap, ahol az alapkezelő lejárat előtt vissza nem váltható befektetési jegyeket hoz forgalomba, majd tőzsdei kereskedésbe vezet be.

## ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA

Díjjegyzék szerint

## MIFID BESOROLÁS

Jellegtől függően komplex, vagy nem-Komplex pénzügyi eszköz.

## KOCKÁZATOK

- Az alapokba történő befektetéssel vállalt kockázat az alap portfoliójának összetételétől függ. A hazai alapok jellemzően likviditási vagy pénzügyi- (elsősorban 1 évnél rövidebb lejáratú diszkont kincstárjegyekből, bankbetétekből álló portfolió), rövid kötvény- (elsősorban 3 évnél rövidebb futamidejű állampapírokból és vállalati kötvényekből álló portfolió), hosszú kötvény- (elsősorban 3 évnél hosszabb futamidejű állampapírokból és vállalati kötvényekből álló portfolió), ingatlan (elsősorban ingatlanokból álló portfolió), részvény- (elsősorban részvényekből álló portfolió), vegyes (a fent említett elemeket kötvény, részvény túlsúllyal vagy kiegyensúlyozottan tartalmazó portfolió), nyersanyag (elsősorban nyersanyagokra kötött származtatott ügyletekből álló portfolió), tőkevédett (derivatív ügyletekkel hozamot termelő, tőke- illetve hozamvédelmet ígérő) alapok. A fentiekben felsorolt alapok kockázat és hozamtermelő képessége jellemzően azonos a portfoliót alkotó elemek kockázatával, hozamával, azaz a likviditási, pénzügyi eszközöktől az ingatlan, rövid kötvény befektetéseket keresztül a hosszú kötvény, részvény, nyersanyag alapok felé haladva egyre magasabb kockázatot és várható hozam szinteket érhetünk el.

- Árfolyamkockázat: Az alapok által elért hozamok nem fixek, azok a mindenkori piaci folyamatok függvényében változnak, ezért a befektetési alapok befektetési jegyeibe történő befektetés kockázattal jár, így a befektetés tőkeértéke és a visszaváltáskor realizált árfolyamérték ingadozhat, előfordulhat, hogy a befektetők az eredetileg befektetett összegnél kevesebbet kapnak vissza. Az alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alapok hozamadatai a befektetési jegyek pénznemében kerülnek megállapításra, a deviza árfolyamok mozgása előnyösen és hátrányosan is befolyásolhatja az alapok által elért forintban számított eredményt.

- Kockázatot jelenthet, ha a megbízás megadásának napján nem ismert a teljesítés árfolyama, erre abban az esetben kerül sor, ha az adott alap befektetési jegyeire adott visszaváltási megbízás nem a megbízás megadásának napján kerül elszámolásra.

- Nyílt végű befektetési alapok esetében a befektetőnek kifejezett figyelemmel kell lennie, hogy további kockázattal járhat, ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésre kerül.

- A nyilvános, nyílt végű alapok befektetési jegyére vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz legfeljebb tíz nap lehet. Az értéknap meghatározására, a megbízások elszámolására, valamint az elszámolásnál figyelembe vett egy jegyre jutó nettó eszközérték megállapítására vonatkozó egyéb szabályokat, közte a kifizetés napján az alap kezelési szabályzata tartalmazza.

- Likviditási kockázat: Az értékpapír- és nyersanyagpiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válhat az alapok portfoliójában lévő eszközök értékesítése, ami kedvezőtlenebb eladási árakat eredményezhet.

## EGYÉB JELLEMZŐK

- Tőkeáttételt a termék nem tartalmaz
- A teljes befektetés elvesztésének kockázata alacsony - közepes
- A kibocsátó fizetéképtelenség valószínűsége alacsony
- A termék árfolyamának volatilitása rendkívül alacsony-közepes, a termék másodlagos piaca likvid
- Tőke kivonás lejárat előtt bizonyos esetekben (pl. zártvégű alap) akadályozott, korlátozva a futamidő alatt.
- Lejárat előtti visszaváltás a befektetés hozamára hátrányos lehet
- Javasolt tartási időszak: minimum 1 év – zártvégű alap esetén a tartás lejáratát javasolt

- A befektető az ilyen eszközökkel folytatott ügyletekből eredően az eszközök megvásárlásának költsége mellett - függő kötelezettségeket is magában foglaló - pénzügyi kötelezettségvállalásokat és egyéb kötelezettségeket nem vállal magára.

### 3. Részvények

#### ÁLTALÁNOS JELLEMZŐK

A részvény alapításkor, vagy alaptőke emeléskor kibocsátott, tulajdonjogot megtestesítő értékpapír. A részvényes a vállalat tulajdonosává válik. A részvény névértéke az alaptőke egy adott hányadát testesíti meg, és ez képezi a tulajdonosi részesedés és a jövedelmek felosztásának alapját. A részvényeseknek korlátozott a felelőssége, csak az értékpapírbefektetés összegéig terjedhet. A részvényesek jogai alapvetően két típusba sorolhatóak, úgymint tagsági és vagyoni jellegű jogok. A tagsági jogok azzal kapcsolatosak, hogy az értékpapír birtoklója tulajdonos is. A részvényes az éves közgyűlésen megjelenhet és tulajdoni hányadának megfelelően gyakorolhatja jogait. A vagyoni jogok esetében beszélhetünk az osztalékhoz való jogról, aminek értelmében a tulajdonos jogosult az adózott nyereségből felosztott osztalékra. Az osztalékra minden tulajdonos a tulajdoni hányadának arányában jogosult. Az igazgatótanács a közgyűlés elé terjeszti a javaslatot, amely dönt az osztalék mértékéről. A vagyoni jogok közé soroljuk az elővételi jogot is. Eszerint alaptőke-emeléskor a részvényes addigi részesedése arányában jogosult újabb részvények vásárlására. Továbbá a likvidációs jog értelmében a részvénytársaság megszűnésekor a tulajdon arányában úgynevezett likvidációs hányad (a megmaradt vagyon arányos része) illeti meg a részvényest. Részvények esetében megkülönböztetünk elsőbbségi- és törzsrészvényeket, valamint dolgozói, kamatozói és visszaváltható részvényeket. A névre szóló részvények tulajdonosainak névsorát a vállalat részvénykönyvében jegyzi, és ha változás következik be a tulajdoni viszonyokban, akkor ezt a részvénykönyvben is regisztrálni kell. Közgyűlés előtt meghatározott időpontig igazolni kell, hogy az értékpapír valóban a részvénykönyvbe bejegyzett személy tulajdonában van még. Ez a szavazati jog gyakorlásának előfeltétele. Részvény piaci árfolyama: az az árszint, amely mellett a papírt a piacon el lehet adni, vagy meg lehet venni. Egy részvénynek két árfolyama van a piacon: Bid (vételi) árfolyam: az az árszint, amelyen a részvényt a piac többi szereplője meg kívánja venni, vagyis amennyiért az Ügyfél el tudja adni azt. Ask/Offer (eladási) árfolyam: az az árszint, amelyen a részvényt a piac többi szereplője el kívánja adni, vagyis amennyiért az Ügyfél meg tudja venni azt. Kapitalizáció: a társaság összes részvényének és az aktuális piaci árnak a szorzata, amely megmutatja, hogy mekkora a teljes vállalat piaci értéke. Volatilitás: Az instrumentumok árfolyam ingadozását, azaz árfolyamkockázat mértékét mutatja. Minél nagyobb egy részvény volatilitása, annál nagyobb kockázatot hordoz magában a papír.

#### ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA

Díjjegyzék szerint

#### MIFID BESOROLÁS

- Szabályozott piacra bevezetett (tőzsdei) "sima" részvények: Nem-Komplex pénzügyi eszköz.
- OTC (tőzsdén kívüli) értékpapírok, átváltoztatható részvények, opciót tartalmazó részvények: Komplex pénzügyi eszköz.

#### KOCKÁZATOK

A részvény-befektetés hosszabb távon (jelentősen) magasabb hozamot biztosíthat a hasonló befektetési távra eszközölt, kockázatmentes, illetve alacsony kockázatú befektetési formákhoz képest.

- A részvénynek nincs előre meghatározott elérhető hozama. A hozam az osztalékból, de elsősorban a piaci árfolyammozgásokból ered, és akár negatív is lehet.
- Árfolyamkockázat: Az árfolyam-alakulásra, így a hozamra a részvénybefektetés esetében semmiféle garancia nincsen, emiatt ez kockázatos befektetési formának minősíthető. Ugyanakkor a részvényt piacon a hozamok szórása (a kockázat) is magasabb, mint az állampapírpiacon. A részvényekkel kapcsolatban alapvetően két kockázattípust különböztetünk meg:
  - Az egyedi kockázat a vállalat működéséből fakadó kockázat, az adott vállalattal kapcsolatos jövőbeli események bizonytalanságát fejezi ki.
  - A piaci kockázat az adott piacon működő összes vállalatra jellemző kockázat, amely a piac megítélésének változásaiból fakad. Általánosan elmondható, hogy nemcsak jelentős és negatív kimenetelű általános piaci változások esetén, hanem egy részvénytársaság egyedi működésében bekövetkezett változás esetén is jelentős mértékű árfolyamesés, így a befektető szempontjából tőkevesztés következhet be, akár rövid távon.
- Jelentkezik a másik fél nemfizetéséből adódó kockázat.

#### EGYÉB JELLEMZŐK

- Tőkeáttételt a termék nem tartalmaz
- A teljes befektetés elvesztésének kockázata közepes
- A kibocsátó fizetéképtelensége valószínűsége közepes
- A termék árfolyamának volatilitása közepes-magas, a termék másodlagos piaca kevésbé likvid, mint a kötvények esetében
- Tőkekivonás nem akadályozott
- Javasolt tartási időszak: minimum 6 hónap - 1 év.
- A befektető az ilyen eszközökkel folytatott ügyletekből eredően az eszközök megvásárlásának költsége mellett - függő kötelezettségeket is magában foglaló - pénzügyi kötelezettségvállalásokat és egyéb kötelezettségeket nem vállal magára.

#### 4. Certifikátok

##### TERMÉKJELLEMZŐK

A certifikát értékpapírosított származékos termék, speciális, bankok által kibocsátott instrumentum, amely bármely befektetési eszköz típusra (értékpapírok, indexek, devizapiaci termékek, árupiaci termékek, származékos ügyletek), illetve ezek tetszőleges kombinációjára létrehozható. Jelentése: „igazolás” arról, hogy a tulajdonosa jogosult a Kibocsátó által létrehozott értékpapír által megtestesített követelésre.

A certifikát értéke egy mögöttes termék (részvénypiaci index, nyersanyag, egyedi részvény) árfolyamának alakulását követi.

Többféle certifikát létezik, melyek közül a leggyakoribbak az index és a turbo certifikátok. - Az index certifikátok a mögöttes termék (pl. részvényindex, nyersanyag) árfolyamának alakulását „egy az egyben” követik le, tőkeáttét nélkül.

- A turbo certifikátok tőkeáttételes pozíciók teljesítményét képezik le, ami azt jelenti, hogy a certifikát értéke úgy változik, mintha tőkeáttétellel fektetett volna be az ügyfél a mögöttes termékbe.

A certifikát olyan értékpapír, amelynek értéke egy adott mögöttes termék – például egy részvénypiaci index, nyersanyag, vagy akár egyedi részvény – árfolyamának alakulását követi meghatározott módon. A certifikát tehát lényegében egy ígérvény. A certifikát nem feltétlenül vásárolja meg a mögöttes termékeket, például egy részvényindex kosarában szereplő részvényeket, hanem különféle származtatott pozíciókat – opciókat, határidős megállapodásokat – is felvehet, így közvetítve a befektetők felé a mögöttes termék árfolyamának alakulását. A certifikátok nem befektetési alapok, így nincs is mögöttük semmiféle vagytonkezelési szolgáltatás. Ennek az az előnye, hogy nem kell vagytonkezelési díjat fizetnünk, és a certifikát is pontosan követi a mögöttes termék alakulását. A certifikátot jellemzően bankok bocsátják ki, hiszen náluk adottak a leginkább a feltételek a mögöttes befektetések, struktúrák kialakítására. A magyar jog ugyanakkor nem ismeri a certifikát fogalmát, így a hazánkban kapható certifikátokat külföldi pénzintézetek bocsátották ki

A certifikátok egyik legnagyobb piaca a németországi EUWAX, amely több mint tízezer darabnak ad otthont. A certifikátok nem feltétlenül tőzsdéi termékek, hazánkban is rengeteg érhető el, jellemzően a privát banki szolgáltatásokban. A certifikátok árfolyamát a kibocsátók úgy határozzák meg, hogy az a lakossági befektetők számára elérhető tartományba essen. A kereskedési jutalékok miatt természetesen a nagyobb összegű megbízás adásával költséghatékonyabb a kereskedés. Rengetegféle certifikát létezik, amelyek közül a legegyszerűbbek az index certifikátok. Az index certifikátok nem adhatók el "shortra", így kizárólag a mögöttes termék emelkedésére számítva kereskedhet vele a befektető. Az index certifikát értéke közvetlenül az alaptermék – például a DAX index – értékétől függ, ezt megszorozzák egy szorzóval (általában 0.01 vagy 0.001), hogy a certifikát egységnyi ára ne legyen túl magas, és megszorozzák az aktuális devizaárfolyammal (a DAX esetében a forint/euró árfolyammal). A képlet tehát: alaptermék értéke × szorzó × devizaárfolyam. A turbo certifikátok az index certifikátoknál valamelyest bonyolultabb termékek, mivel tőkeáttételes pozíciók teljesítményét képezik le. Ez nem jelenti, hogy a befektető tőkeáttételes pozíciót venne fel, hiszen az index certifikáthoz hasonlóan egyszerűen megvásárolható a turbo certifikát, aminek az értéke azonban úgy változik, mintha tőkeáttétellel fektetett volna be a mögöttes termékbe. A turbo certifikát tükrözhet short pozíciót is, ezekkel a certifikátokkal a mögöttes termék árfolyamának eséséből profitálhat a befektető. A turbo certifikát árazási képletének alapját a mögöttes termék pillanatnyi árfolyamának és az előre megállapított kötési árfolyamnak a különbsége adja. A turbo certifikát esetében szerepel még finanszírozási kamat a képletben, ami a mögöttes származtatott termékek finanszírozási költségeit hivatott fedezni (ez a tétel viszonylag szűk határok között, de naponta változhat). A képlet tehát: (Különbség + Finanszírozási Kamat) × Szorzó × Deviza árfolyam, ahol a Különbség = Prompt árfolyam - Kötési árfolyam (short certifikátnál Kötési árfolyam - Prompt árfolyam).

## ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA

### Díjjegyzék szerint

### MIFID BESOROLÁS

- Komplex pénzügyi eszköz.

### KOCKÁZATOK

- A certifikátok (és warrantok) általában a piaci kockázatnál nagyobb kockázatot jelentenek a tőkeáttétel mértékétől függően. Kiemelendő kockázatok: kibocsátói- és árjegyzői kockázat, alaptermék árkockázata, tőkeáttétel nagysága, deviza árfolyamkockázat, stop-loss barrier (a befektetett tőke esetenként akár teljes összegben elveszhet) hiánya.
- A certifikátoknak nincs előre meghatározott elérhető hozama. A hozam a piaci árfolyammozgásokból ered, és akár negatív is lehet.
- Turbo certifikátnál, kedvezőtlen árfolyamváltozás esetén, a befektető akár az egész befektetett tőkét is elveszítheti: Turbo certifikát esetén, amennyiben a certifikát árfolyama elér egy bizonyos szintet, akkor a termék kiütődik, azaz a kereskedés leáll, és az ügyfél részére egy maradványérték kerül kifizetésre, ami akár nulla is lehet. Vagyis a befektetett teljes összeg elveszhet.
- Ha a certifikát mögöttes terméke – például a DAX turbo long certifikát esetében a DAX értéke – eléri az előre meghatározott kötési árfolyamot, akkor a certifikát értéke éppen nullával válik egyenlővé a tőkeáttétel miatt. A certifikát kereskedése azonban már korábban, a korlát elérésekor megáll. Ha a mögöttes termék árfolyama eléri ezt a szintet, akkor a certifikát kereskedését beszüntetik, és kifizetik a certifikát maradványértékét (ha van) a befektetőknek. A korlátot úgy állapítják meg, hogy a mögöttes termék árfolyama előbb érje el, mint a kötési árfolyamot (turbo long certifikátnál tehát a korlát magasabb a kötési árfolyamnál, turbo shortnál pedig alacsonyabb). Erre azért van szükség, hogy a certifikát kibocsátója időben le tudja zárni a mögöttes pozíciókat, és a certifikát értéke ne menjen "mínuszba". Ha kiütődik egy turbo certifikát, akkor az azt jelenti, hogy a mögöttes termék árfolyama elérte a korlátot. Ekkor a kereskedés leáll, a kibocsátó pedig kifizeti a certifikát maradványértékét, ami akár nulla is lehet. Amennyiben az adott certifikát olyan indexet követ ami egy adott piacra/szektorra/országra koncentrált, akkor diverzifikációs kockázat jelentkezik (utóbbi esetben ez országkockázatot jelent).

### EGYÉB JELLEMZŐK

- A termék tartalmaz tőkeáttételt
- A teljes befektetés elvesztésének kockázata magas
- A kibocsátó fizetéseképtelensége valószínűsége közepes
- A termék árfolyamának volatilitása magas, a termék másodlagos piaca kevésbé likvid, mint a kötvények esetében
- Tőke kivonás általában nem akadályozott
- Javasolt tartási időszak: minimum 1 hét
- A befektető az ilyen eszközökkel folytatott ügyletekből eredően az eszközök megvásárlásának költsége mellett - függő kötelezettségeket is magában foglaló - pénzügyi kötelezettségvállalásokat és egyéb kötelezettségeket nem vállal magára.

### 5. Tartós Befektetési Számla (TBSZ)

#### TERMÉKJELLEMZŐK

Amennyiben egy ügyfél „Tartós Befektetési Szerződésnek” minősülő értékpapír számlán helyezi el megtakarításait 3-5 éves időtávra, akkor a jogszabály alapján adókedvezményben részesül: Amennyiben az ügyfél a Tartós Befektetési Számlára befizetett összeget legalább a számla megnyitásának évét követő 3. év végéig a számlán tartja és csak a nyitást követő negyedik, illetve ötödik évben kívánja kivenni, úgy a fizetendő adó mértéke 15 százalék helyett 10 százalékra csökken.

- Amennyiben az ügyfél a Tartós Befektetési Számlán elhelyezett pénzét a számla megnyitásának évét követő ötödik év végéig a számlán tartja, úgy az ötödik év végén a számlán lévő összeg után kapott kamatra, hozamra teljes adómentességet élvez.



- Az ügyfél a számlára befizetett pénzből HUF-ban, EUR-ban és USD-ben denominált értékpapírok vételére és eladására adhat megbízást. A befektetési portfoliót az ügyfél alakítja ki a Társaság által elérhetővé tett eszközök körén belül.
- 2013. január 1-től a számlára csak nyilvánosan kibocsátott értékpapírokat lehet elhelyezni. A 2012. december 31-én a számlán lévő zártkörűen kibocsátott értékpapírok a számlán tarthatók, illetve elidegeníthetők.
- A megvásárolt pénzügyi eszközök értékére a pénz és tőkepiaci események kihatással vannak.
- A számlára vásárolható pénzügyi eszközök körét a mindenkori Díjjegyzék tartalmazza.
- A számla vezetésére, illetve a befektetési megbízások végrehajtásával kapcsolatos díjakat, költségeket a mindenkori Díjjegyzék tartalmazza. A Társaság a Díjjegyzéket jogosult egyoldalúan módosítani.
- Befizetés csak a 0. évben, a „gyűjtögető” időszakban lehetséges, azt követően az adott számla egyenlege befizetéssel nem növelhető.
- Egy befektetési szolgáltatónál egy évben csak egy tbsz számla nyitható.
- Az ügyfél jogosult minden évben egy új tbsz számlát nyitni az adott befektetési szolgáltatónál.
- Kivét a számláról csak a számla megszüntetése mellett lehetséges, amely szabály alól kivételt jelent, hogy a megnyitást követő harmadik év végén egyszeri részkivét lehetséges a számla fenntartása mellett.
- A számla lejárat előtti megszüntetése az adómentesség elvesztésével jár.
- A számla átvihető egy másik befektetési szolgáltatóhoz.
- A számlára nyesz számla egyenlege (a nyesz megszüntetése mellett) a számla nyitás évében áthelyezhető.

#### Short ügyletek

Az ügyfeleknek a short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekkel kapcsolatos egyes szempontokról szóló 236/2012/EU Rendeletből és a kapcsolódó EU-s aktusok alapján

1. A short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekkel kapcsolatos egyes szempontokról szóló 236/2012/EU Rendelet és a kapcsolódó EU-s aktusok (továbbiakban együttesen: Short Selling EU-Rendelet) 2012. november 1. napjától közvetlenül alkalmazandók Magyarország területén.
2. Az ügyfeleknek egyes ügyleteik és az általuk birtokolt bizonyos pénzügyi eszközök alapján bejelentési és/vagy közzétételi kötelezettségük keletkezhet, továbbá az egyes ügyletek esetében ügyletkötési tilalom állhat be. Az ügyfelek bizonyos körülmény esetén mentesség illetheti meg a Short Selling EU-Rendelet által megállapított kötelezettségek teljesítése alól. A Short Selling EU Rendeletnek való megfelelést Magyarországon a Felügyelet piacfelügyeleti eljárása keretében felügyeli.

#### XV Utólagos tájékoztatás költségekről és kapcsolódó díjakról (ex-post riport)

CEE Active Asset Management Zrt. az üzletfelei számára utólagosan éves tájékoztatást biztosít A CEE Active Asset Management Zrt. által nyújtott befektetési szolgáltatásokkal és kiegészítő (befektetési) szolgáltatásokkal, valamint a pénzügyi eszközökkel kapcsolatban felmerült összes díjról és költségről.

CEE Active Asset Management Zrt. a költségek és díjak vonatkozásában az alábbi tételeket veszi figyelembe:

##### 1) Befektetési szolgáltatások és/vagy kiegészítő szolgáltatások

- a) Befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos egyszeri költségek – a befektetési szolgáltatás(ok) kezdetekor vagy befejezésekor fizetett minden költség és díj
- b) Befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos folyamatos költségek – a nyújtott szolgáltatásokért fizetett folyamatos költségek és díjak
- c) Befektetési szolgáltatás során kezdeményezett tranzakciókkal kapcsolatos költségek – CEE Active Asset Management Zrt vagy egyéb felek által végzett tranzakciókkal kapcsolatos minden költség és díj
- d) Egyéb, kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek – kiegészítő szolgáltatás nyújtásakor felmerülő költségek és díjak
- e) Eseti költségek – konkrét egyedi ügylet, megbízás, vagy szolgáltatás során érvényesítendő költség (pl. teljesítménydíj)

A 2014/65/EU irányelv 24. cikkének (4) bekezdésében meghatározott kötelezettségek sérelme nélkül a szakmai ügyfeleknek befektetési szolgáltatásokat nyújtó befektetési vállalkozásnak joga van megállapodni ezen ügyfelekkel az ebben a cikkben meghatározott részletes követelmények korlátozott alkalmazásáról. A befektetési vállalkozás nem fogadhatja el ilyen korlátozást befektetési tanácsadási vagy portfólió kezelési szolgáltatás nyújtása esetén, illetve amennyiben – a nyújtott befektetési szolgáltatástól függetlenül – az érintett pénzügyi eszközök származékos elemet tartalmaznak.

A CEE Active Asset Management Zrt. a fenti körülmények figyelembevételével az előzetes tájékoztatás során a 'szakmai ügyfél' és 'elfogadható partner' minősítésű üzletfelek esetében él a tájékoztatási követelmények korlátozott alkalmazásának lehetőségével.

### **XVI Portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó tájékoztatás**

A Társaság által az Üzletfél részére nyújtott portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó előzetes tájékoztatást a „Portfóliókezelési tevékenység részletes szabályairól szóló Üzletszabályzat mellékleteként csatolt Portfóliókezelési mintaszerződés együttesen tartalmazza, amely dokumentumok elérhetők a [www.ceeam.hu](http://www.ceeam.hu) honlapon.

A CEE Active Asset Management Zrt. a portfóliókezelési szolgáltatás vonatkozásában az e szolgáltatással érintett Üzletfél részére tartós adathordozón havonta rendszeres kimutatást küld meg az Üzletfél nevében végrehajtott portfóliókezelési tevékenységről. Továbbá A CEE Active Asset Management Zrt. amennyiben a portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása a befektetések közötti váltást eredményez, elvégzi a váltás költség-haszon elemzését annak érdekében, hogy megalapozottan ki tudja jelenteni, hogy a váltás a költségeket meghaladó előnyökkel jár. A CEE Active Asset Management Zrt. az Üzletfél részére rendszeres alkalmassági értékelést és jelentést biztosít, mely tartalmazza, hogy az adott portfólió eszközeinek változását, valamint annak ismertetését, hogy miként felelnek meg az Üzletfél céljainak és személyes körülményeinek.

Amennyiben Üzletfél a végrehajtott ügyletekről ügyletenként kér tájékoztatást, A CEE Active Asset Management Zrt. az ügylet végrehajtásakor tartós adathordozón biztosít azonnal lényegi tájékoztatást Üzletfélnek. A CEE Active Asset Management Zrt. legkésőbb a végrehajtást követő első munkanapon - vagy a harmadik féltől származó igazolás átvételét követő első munkanapon - értesítést küld Üzletfélnek.

A CEE Active Asset Management Zrt. a portfóliókezelési szolgáltatás során tájékoztatja az Üzletfelet arról, ha a portfólió összértéke a jelentési időszak eleji értékeléshez képest 10 %-kal csökken, illetve minden további 10 % os csökkenésről, legkésőbb annak a munkanapnak a végéig, amikor a küszöbérték túllépése megvalósult, vagy amennyiben ez nem munkanapra esik, a rá következő munkanap végéig.

A CEE Active Asset Management Zrt. a portfóliókezelés keretében nem fogadhat el és nem tarthat vissza semmilyen díjat, jutalékot vagy olyan pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatást, amelyet valamely harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy fizet vagy biztosít az üzletfeleknek nyújtott szolgáltatással összefüggésben. A CEE Active Asset Management Zrt. az Üzletfél részére világos és pontos tájékoztatást ad azokban az egyedileg felmerülő esetekben, melyek nem tartoznak a kötelezettség hatálya alá, mivel olyan kisebb, nem pénzbeli juttatások, melyek javíthatják az Üzletfélnek nyújtott szolgáltatás színvonalát és nagyságrendjüknél vagy jellegüknél fogva nem tekinthetők úgy, hogy veszélyeztetnék azon kötelezettség teljesítését, hogy A CEE Active Asset Management Zrt. az Üzletfél érdekében leginkább megfelelő módon járjon el.

### **XVII. Tájékoztatás "Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2033 Rendelete" alapján**

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2033 rendelet alapján nyilvánosságra hozandó adatok a CEE ACTIVE ASSET MANAGEMENT ZRT. székhelyén megtekinthetők.

### **XVIII. Tájékoztatás a 2007. évi CXXXVIII. törvény 123.§-a alapján**

A 2007. évi CXXXVIII. törvény 123.§-a alapján nyilvánosságra hozandó adatok a Társaság honlapján kerülnek publikálásra.

## **XIX. Üzletszabályzat**

Társaságunk mindenkor hatályos Üzletszabályzata és annak mellékletei az ügyfelek számára megtekinthetők Társaságunk székhelyén (1124 Budapest Törpe u. 1/B I.2.), illetve publikálásra kerülnek a Társaság [www.ceeam.hu](http://www.ceeam.hu) honlapján.

Kérjük ezen dokumentumok részletes áttanulmányozását befektetési döntései meghozatala előtt!

Melléklet:

Társaságunk hatályos hirdetményei:

- A CEE Active Asset Management Zrt. Üzletszabályzata
- A CEE Active Asset Management Zrt. Végrehajtási politikája,
- A CEE Active Asset Management Zrt. Panaszkezelési szabályzata
- Hatályos díjjegyzék

Jelen Tájékoztató kizárólag tájékoztató jellegű és nem minősül ajánlatnak vagy bármilyen tanácsadásnak, továbbá nem minősül olyan felhívásnak sem, amely valamely befektetésre vagy a Társasággal kötendő bármely ügyletre kívánna ösztönözni. A fenti tájékoztatás nem teljes körű további információért, valamint egyes szolgáltatások során felszámított díjak és költségek részletes kondícióit illetően hívja a 0612482290-es számot, vagy látogasson el honlapunkra ([WWW.CEEAAM.HU](http://WWW.CEEAAM.HU))