



PARTNER BANK

# ÜGYFÉLTÁJÉKOZTATÓ

## Áttekintés

- A) Információk a Partner Bankról
- B) Ügyfelek besorolása
- C) Érdekelletét kezelés (Érdekelletétek kezelésére vonatkozó politika)
- D) A Partner Bank alapelvei a megrendelések végrehajtásáról (végrehajtási politika)
- E) Az értékpapír-ügyletek esélyei és kockázatai
- F) Bankügyletek általános üzleti feltételei

## A) INFORMÁCIÓK A PARTNER BANKRÓL

### PARTNER BANK Részvénytársaság

A-4020 Linz, Goethestraße 1a

Telefon: +43.732.69 65-0; Fax: +43.732.66 67 67;

www.partnerbank.at; info@partnerbank.at; BLZ 19170

Cégbírósági bejegyzés: Landes- und Handelsgericht Linz,

Cégjegyzék száma 90966 z;

UID-Nr: ATU 37836507; DVR: 0693791

Partner Bank AG tulajdonosa: Alapítvány a szociális és gazdasági fejlődésért Vadus/Lichtenstein

### Kapcsolattartás a bankkal

A Bank ügyfélkapcsolataiban a német nyelvet használja.

Az ügyfelek általános rendelkezésére áll az üzleti órák alatt a személyes beszélgetés mellett a banki kapcsolatfelvétel telefonon, levélben, faxon vagy emailben. Jogi jelentőségű levelezéseket a Bank és ügyfelei között (ügyfélmegbízások stb) – ellenkező megállapodás hiányában – mindenképpen írásban (levélben vagy faxon, azonban sohasem e-mailen) bonyolítanak le.

A Bank és az ügyfelek közötti elektronikus kommunikáció (pl. e-mailen vagy interneten keresztül), amelyek pénzügyi eszközök ügyletkötéséhez vezetnek vagy vezethetnek, rögzítésre, ill. archiválásra kerülnek. Ezen felvételeket az ügyfél kérésére 5 évig rendelkezésre állnak.

### Koncesszió

A Bank részére az osztrák PSZÁF (Finanzmarktaufsicht / FMA), Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien, koncessziót adott banki szolgáltatások nyújtására, amely egyben feljogosítja a bankot az ügyfelek részére befektetési és értékpapírügyletek lebonyolítására. Ez a koncesszió feljogosítja a Bankot, hogy ügyfelei részére pénzforgalmi szolgáltatásokat is nyújtson.

### Illetékes felügyeleti hatóság és a koncessziót engedélyező hatóság

Az FMA független, nem utasítható és integrált felügyeleti hatóság Ausztria pénzügyi piacán, és polgári jogi intézményként működik. Feladata a hitelintézetek, biztosítótársaságok, nyugdíjpénztárak, dolgozói előtakarékosági pénztárak, befektetési alapok, értékpapírügyleteket lebonyolító cégek, tőzsdén bejegyzett társaságok és értékpapírtőzsdék felügyelete.

### A szolgáltatások és ügyletek fajtái

A Partner Bank központi ügyletei közé tartoznak az értékpapírügyletek és a hozzátartozó szolgáltatások.

Az ügyfelek a Partner Bankon keresztül pénzeszközöket vásárolhatnak, eladhatnak, ezeket a bankkal kezelhetik, ill. a bankban őriztethetik. A pénzeszközök Partner Bankon keresztül történő vételének és eladásának részleteit a Partner Bank Értékpapír Vételi Megbízása szabályozza. A Partner Banknál történő vagyonkezelés részleteit a Partner Bank Vagyonkezelési Megbízása szabályozza.

### Befektetési tanácsadás

A Partner Bank és a Bankkal együttműködő pénzügyi szolgáltatók a 2018. évi Értékpapír-felügyeleti törvény (WAG 2018) 50. és 53. §§-a értelmében nem független befektetési tanácsadást nyújtanak. Ha a befektetési tanácsadás kivételesen függetlenül történne, a pénzforgalmi szolgáltató külön tájékoztatja Önt erről.

A befektetési tanácsadás különböző pénzügyi eszközök átfogó elemzésén alapul. A termékpaletta a Bankkal nem szoros kapcsolatban álló, kiválasztott szolgáltatók befektetési alapjainak, ETF-jeinek, részvényeinek, kötvényeinek stb. széles választékát foglalja magába.

Külön megállapodás hiányában nem kínálunk rendszeres megfelelőség-értékelést az ajánlott pénzügyi eszközökhöz.

A befektetési tanácsadás keretében vagy vagyonkezelés megkötése esetén a Bank az Értékpapír felügyeleti törvény (WAG) rendelkezései értelmében információkat gyűjt az ügyfelektől azok bizonyos pénzügyi eszközökkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos ügyleteire vonatkozó ismereteiről, tapasztalatairól, befektetési céljairól, pénzügyi viszonyairól, veszteség elviseléséről és kockázati toleranciájáról.

Ezek az információk azért szükségesek, hogy az ügyfelek részére a számukra megfelelő pénzeszközt, vagy értékpapírral kapcsolatos szolgáltatást – például egy befektetési stratégiát – lehessen ajánlani. Ha a Bank nem kapja meg ezeket az információkat, sem befektetési tanácsadást, sem vagyonkezelést nem végezhet.

### Tanácsadásmentes ügylet

Tanácsadásmentes ügyleteknél a Partner Bank megvizsgálja, hogy az ügyfél befektetési döntése megfelel-e az illető ismereteinek és tapasztalatainak. Ha a pénzeszköz nem felel meg a befektető ismereteinek és tapasztalatának, akkor a Partner Bank ill. az ügyféllel kapcsolatban levő pénzügyi szolgáltató figyelmezteti Önt a „Nem-megfelelőségre“.

### Tisztán végrehajtásra kötött ügyletek (Execution Only)

Tisztán végrehajtásra kötött ügyleteknél a Partner Bank nem vizsgálja meg, hogy az ügyfél befektetési döntése megfelel-e az illető ismereteinek az egyes pénzeszközök, a befektetési célok és az illető pénzügyi helyzete vonatkozásában. Az ügyleteket így nem védik a vonatkozó magatartásszabályok, és csak egy alacsonyabb védelmi szint vonatkozik rájuk. Ha az ügyfelek maguktól kérnek információt a Partner Bank munkatársaitól egy pénzeszközt illetően, a Partner Bank részéről kiadott információ csak olyan ismereteket közöl, amelyhez a Partner Bank munkatársai nyilvánosan könnyen hozzáférnek. További, mélyebb tájékoztatói kötelezettsége a Partner Banknak nem áll fenn.

### Jelentésteli kötelezettség az ügyfelek részére a nyújtott értékpapír szolgáltatásról

A Partner Bank ügyfeleit megfelelő formában, tartós adathordozón tájékoztatja a számukra nyújtott szolgáltatásokról. Befektetési tanácsadás esetén az ügyfél az ügyletkötés során nyilatkozatot kap a megadott ajánlásokhoz, különös tekintettel arra, hogy ezeket hogyan hozták összhangba a speciális preferenciáival, céljaival és egyéb ismeretető jegyekkel. Vagyonkezelés esetén külön megállapodás hiányában ezt a nyilatkozatot a negyedéves beszámolók tartalmazzák. A Partner Bank értékpapír ügyfelei negyedévente, március 31-i, június 30-i, szeptember 30-i és december 31-i fordulónappal kapnak letéti kivonatokat.

Azok az ügyfelek, akik igénybe veszik az ügyfél-online szolgáltatást, alapvetően naponta lekérdezhetik az őket érdeklő információkat. Ez a variáns felváltja az ügyfelek tájékoztatásának kötelezettsége keretében a fent felsorolt postai kiküldéseket.

Az ügyfél a végrehajtott értékpapír-szolgáltatásokkal és a mellék-szolgáltatásokkal kapcsolatos költségekről, valamint adott esetben azoknak a befektetés hozamára gyakorolt teljes hatásáról az értékpapírügylet megkötése előtt és utólag teljes kimutatás formájában egyaránt kap tájékoztatást.

#### **A Partner Bank panaszait kezelő panasziroda:**

Panaszaival kérjük forduljon:

Telefonszám: 0043.732.6965-121 vagy  
Telefonszám: 0043.732.6965-407  
E-mail: info@partnerbank.at  
Fax: 0043.732 666767  
Postacím: Goethestraße 1a, A-4020 Linz

A panaszkezelés Partner Bankban történő folyamatáról az interneten olvashat részletesebb információkat: [www.partnerbank.at](http://www.partnerbank.at).

#### **Megőrzési szolgáltatás harmadik fél által**

Azokat az értékpapírokat, melyeket a Banknál az ügyfelek megőrzésre letétbe helyeznek – az értékpapírok számára a lehetséges legmagasabb szintű védelem biztosítása érdekében – továbbítják értékpapír-megőrzésre szakosodott intézetekhez (úgynevezett „harmadik fél által teljesített megőrzési szolgáltatás”). Minden olyan káért, amelyet a harmadik fél a jogszabályok vétkes megszegésével vagy a hanyagságával okoz, a Bank felel az érintett ügyféllel szemben. Ha az értékpapír-megőrzést egy ügyfél részére mint vállalkozó teljesíti, a Bank felelőssége csak a harmadik megőrzést végző fél kiválasztására korlátozódik. Ha előfordulna a gondos kiválasztás ellenére, hogy a harmadik fél fizetése képtelen lesz, a Bank követelheti a harmadik félnek megőrzésre átadott értékpapírok kiszolgáltatását.

#### **Csoportos értékmegőrzés**

Azokat az értékpapírokat, melyeket a Banknál az ügyfelek megőrzésre letétbe helyeznek, más ügyfelek azonos értékpapírjaival együtt őrzik (úgynevezett „csoportos értékmegőrzés”). Mivel minden egyes ügyfélnek módjában áll (még a Bank ill. a harmadik megőrzést végző fél fizetése képtelensége esetén is) a csoportos értékmegőrzésben meglevő részének kiszolgáltatását követelni, a csoportos értékmegőrzés az ügyfelek részére semmilyen különleges kockázatot nem jelent.

#### **Külföldi értékmegőrzés**

Előfordulhat, hogy értékpapírjait külföldi értékmegőrző cégnél helyezze letétbe, különösen, ha az az európai gazdasági térségen kívül esik. Ekkor annak az államnak a jogi előírásai vonatkoznak Önre, amelyben az megőrzést végző cég telephelye van. Ezek a jogi előírások az Ausztriában hatályos előírásoktól nagymértékben eltérhetnek, és nem feltétlenül biztosítják ugyanazt a védelmi szintet.

#### **Befektetési biztosítás és befektetői kártalanítás**

A Partner Bank osztrák bankként korlátlanul a befektetési biztosításról és a befektetői kártalanításról szóló osztrák rendeletek alá tartozik. (ESAEG és BWG) A Partner Bank tagja a Bankok és Bankárok Törvényes Biztosítási Intézményének és a Bankok és Bankárok Befektetési Biztosító Kft.-jének (Einlagensicherung der Banken und Bankiers GmbH). A továbbiakban utalunk a §§ 9 ESAEG; 37a, 93 és 93a BWG a befektetési biztosításról és a befektetői kártalanításról szóló törvényi rendeleteire (különösképpen a § 10 ESAEG szerinti kivételekre), amelyeket kívánságra szívesen rendelkezésre bocsátunk. Rögzíteni kell továbbá, hogy a Partner Bank által kezelt értékpapírletétek esetében ügyfélvagyonról van szó. Ez azt jelenti, hogy a Bank semmilyen formában sem szerez tulajdonjogot az ügyfelek részére megőrzésre átvett értékpapírletétek felett.

## **B) ÜGYFELEK BESOROLÁSA**

A Partner Bank valamennyi ügyfelét alapvetően a magánügyfél kategóriába sorolja. Ezzel a Partner Bank magánügyfele a mindenkor érvényes változat szerinti értékpapírtörvényben előírt legmagasabb szintű védelmi és gondoskodási szintet élvezheti. Külön kérésre a professzionális ügyfélbesorolás lehetősége is fenn áll

## **C) ÉRDEKELLETÉT KEZELÉS**

### **(Érdekellentétek kezelésére vonatkozó politika)**

Érdekek ütközhetnek főleg az eltérő tevékenységi kör, eltérő értékpapír-szolgáltatások és a kapcsolt vállalatokkal folytatott együttműködés során. Ilyenek az alábbi kapcsolatokban léphetnek fel:

- **Ügyfél – értékpapír-szolgáltató és kapcsolt vállalata között**
- **Ügyfél – Munkatárs között**
- **Ügyfelek között**

Befektetési biztosítás:

Természetes személyek befektetési (bankbetétek), melyeket pénzügyi eszközök megszerzésére a bankra bízta) befektetőnként 100.000,- euró maximális összegig biztosítottak. Bizonyos esetekben (időben korlátozottan fedezett betétek, § 12 ESAEG) a legmagasabb tétitési összeg 500.000,- euró.

A nem természetes személyek befektetési 100.000,- euró összegig biztosítottak.

Egy olyan számlán lévő befektetések, amely felett kettő vagy több személy közkereseti társaságként, betéti társaságként, polgári jogi társaságként vagy ezen társasági formáknak megfelelő társaság egy tagállam vagy egy harmadik ország jogai szerint rendelkezhetnek, a maximális összeg kiszámításánál összevonásra kerülnek és egy befektető befektetéseként kezelik; ez ugyanúgy érvényes bankbetétekre és egyéb értékpapírügyletekből származó követelésekre.

Befektetői kártalanítás:

Az osztrák jog szerint az értékpapírokat a letétkezelő banknak vissza kell adnia a befektetőnek.

Befektetői kártalanításból származó pénzkövetelések mind természetes személyek mind nem természetes személyek esetében legfeljebb 20.000,- euró összegig biztosítottak. Nem természetes személyek követelése esetén fennáll egy 10%-os önrész.

Befektetési biztosítás – befektetői kártalanítás elhatárolása:

Normál esetben mindenfajta befektetés / bankbetét, amely kamatozó vagy nem kamatozó számlán (pl. bankbetétek lakossági folyó számlán, megtakarítási számlán, lekötött betétben stb.) hitelintézetnél jóváírásra kerül, a befektetési biztosítás kategóriába esnek.

Értékpapír elszámolásból származó visszafizetések (befolyó összegek) (osztalékok, értékesítési árbevételek, törlesztések/visszafizetések stb.) szintén a befektetési biztosítás kategóriába esnek, amennyiben a hitelintézetnél vezetett kamatozó számlán kerülnek jóváírásra. Ha a visszafizetés ezzel szemben közvetlenül nem kamatozó számlára történik, akkor az összegek a befektetői kártalanítás kategóriába esnek.

#### **Zálog- és visszatartási jog**

A Bank részére megőrzésre átadott értékek felett a Bankot zálog- és visszatartási jog illeti meg a Banknak az ügyféllel szemben fennálló valamennyi követelése biztosítására (az Általános Üzleti Feltételek 47. sora). Az értékmegőrzést végző harmadik felek az általuk őrzésre átvett értékpapírok feletti zálogjogot az értékmegőrzést végző harmadik személy részére az értékmegőrzéssel kapcsolatos követelések (különösen a letéti díjak) erejéig érvényesíthetik.

#### **Értékesítés**

A Partner Bank professzionális, önálló pénzügyi szolgáltatókkal működik együtt az Európai Unió térségében és a vele határos szomszédos országokban, amelyek a mindenkori felügyeleti hatóságnál regisztráltak

A pénzügyi közvetítők üzletileg önálló és a Banktól független vállalkozások.

A közvetítő nem jogosult jogügyleti kereskedésre és/vagy inkasszóra a Partner Bank nevében: a közvetítő a Megbízó pénzét – a Partner Banknak történő továbbítás céljából sem – nem jogosult átvenni. A Szerződési Feltételektől és Általános Üzleti Feltételektől eltérő bemutatás, illetve kézzel tett kiegészítések, vagy változtatások a Szerződési Feltételekhez nem jöhetnek.

az ehhez szükséges feltételek mellett.

Professzionális ügyfél esetében a törvény, az értékpapír-ügyletek magas szintű ismeretése miatt, alacsonyabb szintű védelmet ír elő, illetve professzionális ügyfél szerinti besorolás a befektetői kártalanítási jogok részleges elvesztését vonhatja maga után.

A cél a potenciális érdekellentét meghatározásánál annak megítélése, hogy a hitelintézet, munkatársai, vagy a kapcsolt vállalatok ellenőrzésén keresztül az értékpapír-(mellék)szolgáltatás nyújtásán keresztül milyen mértékben

- szerez az ügyfél kárára pénzügyi előnyt, vagy kerül el veszteséget (pénzügyi előny),
- lesz oly módon érdekelt az ügyfél részére nyújtott szolgáltatás

eredményként az ügyfél által lebonyolított ügyletekben, amely nincs összhangban az ügyfélnek az ehhez az eredményhez fűződő érdekeivel (eltérő érdek),

- kap pénzügyi vagy egyéb csábítást arra, hogy egy ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekeit más ügyfelek érdekei elé helyezze (csábítás),
- lép be ügyfélként ugyanabba az ügyletbe (konkurencia-helyzet) vagy
- kap vagy kaphat a nyújtott szolgáltatással összefüggésben az ezért szokásos jutalékon vagy díjon felül harmadik személyektől kedvezményes juttatást (kedvezmények).

Minden hitelintézet köteles elkerülni a felismert lehetséges érdekelletét, és minden körülmények között az ügyfelek érdekei elsődleges szem előtt tartásával irányítani a tevékenységét. Irányító tevékenységnek minősülnek egyebek között a bizonyos információcserre hatékony megakadályozására és ellenőrzésére tett intézkedések, az egyes dolgozók más területen dolgozóktól vagy más vállalati eredményektől független javadalmazása. A munkatársak tevékenységére kiható szakszerűtlen befolyásolás megakadályozása és a dolgozók külön felügyelete a rendkívül konfliktusveszélyes területeken. Az érdekelletét kezelését és felügyeletét a vállalat egy erre szakosodott részlege („Compliance-csoport”) látja el különleges intézkedések alkalmazásával, melyek során külön előírások vonatkoznak a függetlenségre, a szervezésre és a viselkedésre.

### A vállalati tevékenységek és teljesítmények

A Partner Bank és munkatársai célja, hogy minden üzleti kapcsolatban a lehető legmagasabb színvonalat tartsák és fejlesszék. A törvények betartásával folytatott ügykezelés, gondosság, szakmaiság és különösen az ügyfelek érdekét szem előtt tartó eljárás, ezek a Bank előírásai dolgozóival szemben. Ehhez a jogszabályi háttér csak a minimális követelményeket adja meg. Abban az esetben, ha egy munkatárs megszegi a hatályos előírásokat, szabályzatokat vagy a Bank irányelveit, fegyelmi következményekkel számolhat. Ugyanakkor arra is kell itt utalni, hogy a Partner Bank — annak érdekében, hogy ügyfelei részére továbbra is magasintű szolgáltatásokat tudjon nyújtani elérhető áron — bizonyos fokig mérlegelni kényszerül az ügyfeleinek, és a vállalati tevékenységnek az érdekei között.

### Juttatások és províziók átvétele és engedélyezése

#### **Előnyök közzététele nem független befektetési tanácsadás esetén:**

A Partner Bank nem független tanácsadóként előnyökben részesülhet harmadik személyektől<sup>2</sup> vagy fizethet harmadik személyeknek - feltéve, ha az előny

- összefügg az értékpapír-szolgáltatással és mellékszolgáltatással és
- a minőségjavítási intézkedésekkel megfelel a befektetőknek.

A Partner Bank független befektetési tanácsadást nyújt ügyfeleinek úgy, hogy a Bankkal nem szoros kapcsolatban álló harmadik termékszolgáltatók megfelelő pénzügyi eszközeinek széles választékához való hozzáférést biztosítja. Ezenkívül a Partner Bank hatékony online ügyfélszolgálatot biztosít ügyfelei számára és azokban az országokban, ahol aktívan tevékenykedik, a helyszínen rendelkezésre álló pénzügyi szolgáltatókat biztosít az ügyfelei részére.

#### **Előnyök elfogadása független befektetési tanácsadás vagy portfólió kezelés esetén:**

Független befektetési tanácsadás és portfólió kezelés esetén harmadik személyektől származó valamennyi juttatást kivétel nélkül az ügyfeleknek továbbítjuk. A független befektetési tanácsadás keretén belül a Bankkal nem szoros kapcsolatban álló harmadik termékszolgáltatók megfelelő pénzügyi eszközeinek széles választékához való hozzáférést biztosítjuk.

#### **Juttatások a Partner Banknak:**

**Szerzési jutalék:** A Partner Bank az ügyfélnek történő befektetési alapok, vagy strukturált termékek közvetítése során a kibocsátótól, vagy harmadik féltől részben jutalékot szerezhet a kibocsátási díj csökkentése/engedménye formájában. Ebből a közvetítő szabályszerűen tevékenységéért egy egyszerű ellentételezési hozzájárulásban részesül. (lásd lent)

**Állományi jutalék (folyamatos):**

A Partner Bank a befektetési alapok vagy strukturált termé-

### Érdekelletét kezelés a Partner Banknál

A Partner Bank a 2018. évi Értékpapír-felügyeleti törvény (WAG 2018), valamint a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. április 25.) alapján egy irányelvektől mentes és független megfelelőségi irodát („Compliance-részleg”) hozott létre az érdekelletetek felügyeletére. A belső információkkal való visszaélés és piaci manipuláció megakadályozása mellett a „Compliance-részleg” egyik központi feladata, hogy felismerje és kezelje az érdekelletéseket, valamint hogy folyamatosan felügyelje a Partner Bankban meghatározott intézkedéseket, és szükség esetén adaptálja azokat.

A Partner Bank átfogóan elemezte a lehetséges érdekkonfliktusokat. Egyidejűleg folyamatos intézkedéseket tesznek bizonyos területek ill. releváns személyek felülvizsgálatára, akiknek érdekei más érdekekkel, beleértve a Partner Bank érdekeit, ütközhetnek, és folyamatos intézkedéseket tesznek az érdekközös megakadályozásra. Ha egy érdekelletet a Partner Bank által meghatározott szervezeti és igazgatástechnikai intézkedések ellenére nem lehet megakadályozni, a Partner Bank feladata, hogy ezt az érdekelletet az ügyfél érdekében megoldja. Ez a megoldás lehet az ügyféllel szembeni érdekelletét közzététele vagy valamely ügylettől való tartózkodás. A Bank csak akkor él a közzététellel, ha más megoldás nincs.

A Bank - nagyságának és szervezeti felépítésének megfelelően - bizalmi területeket határozott meg, hogy megakadályozza az információcserét olyan személyek között, akiknek a tevékenysége érdekkonfliktushoz vezethet. Amennyiben egyedi esetekben olyan elkerülhetetlen információcserére van szükség a meghatározott területek között, amely érdekközösre vezethetne, ezt a Compliance-felelősnek jelenteni kell, aki azután megteszi a megfelelő intézkedéseket. A bizalmi területeket folyamatosan a bankon belüli szervezeti változásokhoz igazítják.

A Bank munkatársai és pénzügyi szolgáltatói folyamatos oktatásban részesülnek. Ezenkívül irányelveket bocsátanak ki, amelyekben a munkatársak és a pénzforgalmi szolgáltatók saját ügyleteit szabályozzák, és amelyek célja, hogy az ügyfél és a Partner Bank munkatársai, ill. pénzügyi szolgáltatói közötti érdekelletet elkerüljék. A tájékoztatásban meg kell adni, hogy milyen érdekkonfliktust határozott meg, amely ezen felül az érintett gazdasági tevékenység számára lényeges és az ágazatban szokásos, és ezért teljesen nem zárható ki, valamint hogy milyen alapelvek szerint kerüljenek a kisebb ajándékok és meghívások megítélésre.

kek ügyfél részére történő közvetítésénél esetenként időarányos ellentételezést kap a kibocsátótól vagy harmadik személyektől (állományi jutalék). Ezt az időarányos javadalmazást a megőrzésre átvett tulajdonrész százalékos arányában számítják ki, és függ a kibocsátótól és a pénzügyi eszköz fajtájától. Előfordulhat, hogy a Partner Bank a kibocsátótól, vagy harmadik féltől a jegyzésnél a teljesített szolgáltatásaiért egy egyszeri juttatásban - akár árengedmény formájában is - részesül. A pénzügyi szolgáltató ebből a juttatásból a szolgáltatásáért egy egyszeri arányos ellentételezéseként részesülhet. Vagyonkezelés esetén a harmadik személyektől származó valamennyi juttatást kivétel nélkül az ügyfeleknek továbbítjuk. A javadalmazás megszerzése biztosítja a Partner Bank részére a szolgáltatásnyújtási infrastruktúra kiépítését és továbbfejlesztését.

• **A Partner Banknál alkalmazott munkatársaknak:** A Partner Banknál alkalmazott munkatársak bérezési rendszere tartalmazhat egy variálható bérezési részt, amelyet a bevétel és az ügyfelek letételeinek volumene, mennyisége befolyásol.

• **A pénzügyi szolgáltatóknak fizetett jutalékok:** A pénzügyi szolgáltató a Partner Banktól jutalékot kap a tevékenységéért. Ehhez a pénzügyi szolgáltató az általa közvetített pénzügyi eszközökért a Partner Bank által az ügyféltől bevont közvetítői jutalékot, vagy ennek egy részét kapja meg. A közvetítői jutalék nagysága nem haladhatja meg az ársíót, amelyet a kibocsátó a mindenkori értékesítési prospektusában kimutat. A továbbiakban a pénzügyi szolgáltató a tevékenységéért javadalmazásban részesül mind a kibocsátótól, mind a harmadik féltől az általuk a Partner Bank részére fizetett időarányos jutalékból, vagy annak egy részét közvetlenül a Partner Banktól kapja meg. Ennek a konkrét összege függ a kibocsátótól és a pénzügyi eszköz fajtájától. Meghatározott pénzügyi eszközök esetén a Bank által beszedett díjak és költségek (pl. vételi díj/ársíó, értékpapírköltség, stb.) egy része a pénzügyi szolgáltató javára továbbításra kerülhet. A vagyonkezelések közvetítéséért a pénzügyi szolgáltató egy

<sup>1</sup>Előnyök: Előnyt jelentenek a díjak, a jutalékok (pl. állományi jutalékok) és más pénzügyi és nem pénzügyi előnyök.

<sup>2</sup>Harmadik személyek: Kibocsátók, termékszolgáltatók, értékesítési partnerek



részt kap a közvetítési, vagy alap közvetítési díj ill. a menedzsmentdíj egy részét is megkaphatja időarányos javadalmazás címén. A közvetítő a közvetített vagyonekezelésért részese-dést kap az eljárás és a Privat Banking díjából, ill. a kezelési díjból is adható számára részese-dés időarányos díjazásként. Az ázsíót/ a közvetítési, vagy alap közvetítési díjat a Partner Bank az ügyféltől vonja be. Az ázsíó mértéke a mindenkori prospektusból kivethető.

A pénzügyi szolgáltató részére történő jutalék kifizetés lehetővé teszi a pénzügyi szolgáltatónak a szolgáltatásnyújtásához szükséges infrastruktúra kiépítését.

- **Dologi juttatások:** A Partner Bank kisebb meghívásokat és ajándékokat kap és nyújt, például termékkel kapcsolatos továbbképzések vagy az ügyleteknél szokásos juttatások formájában (pl. meghívások kulturális rendezvényekre, üzleti ebédek szokásos éttermekben).

A dologi juttatások nagysága, amelyet a Partner Bank kap, függ a mindenkori termék kibocsátójától.

A pénzügyi szolgáltatóknak szóló meghívások és ajándékok megítélése minőségi és mennyiségi alkotórészek függvénye

mint pl. az összebevétel, a szolgáltatások minősége, az ügyfelek kezelése, a képzettségi szint és a képzési szándék.

A kisebb meghívások és ajándékok nagysága, amelyet a Partner Bank kap vagy nyújt, esetenként nem haladhatja meg az 500 eurót, melynél a meghívások és ajándékok évente a szokásos rendszeresség mértékét nem haladhatják meg vagy nem válhatnak tartóssá.

- Az ügyfél a [www.fma.gv.at](http://www.fma.gv.at) című honlapon a „Verbraucher & Anleger”, „Marktüblicher Entgelte” címszó alatt informálódhat a piacon megszokott díjazás nagyságáról. Ezek az Osztrák Gazdasági Kamara Pénzügyi Szolgáltatóktörvényes Érdekképviselete által kerültek érvényesítésre és az FMA ajánlását mutatják.

Az Érdekelletét szabályzat betartását a Compliance-hivatalnok felügyeli és a belső ellenőrzés ellenőrzi.

Az Érdekelletét szabályzat összefoglalásával a WAG 2018 jogszabályi rendelkezései, valamint a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. április 25.) kerül megvalósításra, amelyek az ügyfél érdekelletét kezelésről való tájékoztatásra, valamint az előnyök közzétételének leírására vonatkoznak.

## D) A PARTNER BANK ALAPELVEI A MEGBÍZÁSOK VÉGREHAJTÁSÁT ILLETŐEN (VÉGREHAJTÁSI POLITIKA)

Az ügyfelek és befektetők érdekeinek védelme érdekében a Partner Bank tájékoztatót adott ki végrehajtási irányelveiről. Ezeket az irányelveket a Partner Bank az ügyfelei érdekében alkotta meg, és leírják a Partner Banknál teljesített értékpapír-ügyletek végrehajtásának lényeges folyamatait.

### A Partner Bank üzleti modellje

Az ügyfél a Partner Bankot megbízhatja egyedi értékpapírok vásárlásával, vagy vagyonekezeléssel, amelynek a Partner Bank üzleti tevékenysége a standard vagyonekezelésre terjed ki. A Partner Banknál a magán ügyfelek a jellemző befektetők. A Partner Bank jelenleg közvetlen kapcsolat hiányában nem maga jelenik meg a tőzsdén, hanem igénybe veszi a nemzetközi piacokon tevékenykedő üzleti partnerei szolgáltatásait.

### I. Az ügyfélrendelkezések elsőbbsége

1. A vételi vagy eladási megbízások teljesítésénél a Partner Bank ügyfelei rendelkezéseit hajtja végre. Az ügyfél rendelkezése mindennél előbbre való.

2. Felhívják az ügyfél figyelmét arra, hogy rendelkezése az alább megfogalmazott alapelvek alkalmazását gátolhatja és a rendelkezés megakadályozhatja a Partner Bank-ot abban, hogy az ügyfél részére a lehető legjobb eredményt érje el.

### II. Ügyféltől kapott megbízások

#### 1. Megbízások fajtái / ár- vagy árfolyamlimit

A megbízásokat a „Legkedvezőbb megbízás / Piaci megbízás” szabvány szerint bonyolítják le. Ez azt jelenti, hogy a Partner Bank az ár- vagy árfolyamlimitet nem veszi figyelembe és az ügyfél a tranzakció időpontjában elérhető árfolyamot elfogadja. Ezáltal a befektetéshez szükséges összeg / az eladás hozama bizonytalanává válik.

#### 2. Megbízások továbbítása

A megbízásokat elvben még aznap továbbítják – feltéve, hogy délután 10.00 óráig bekerültek a házon belüli rendszerbe és a megbízási- ill. fedezetellenőrzés megtörtént.

#### 3. Rendszerkiesés és más események

Előre nem látható események esetén (pl. rendszerkiesések) a Partner Bank rákényszerülhet más megbízási végrehajtási mód választására, mint ahogy azt a Best Execution Szabályzatban (Best Execution Policy) rögzítették. A Partner Bank ezekben az esetekben is törekszik a legjobb végrehajtásra.

### III. Befektetési alapok

A WAG 2018 62. § 2. bek. szerint a Best Execution Szabályzatunkat nem alkalmazzuk befektetési alapok, ingatlan befektetési alapok és külföldi tőkebefektetési lapok részese-déseinek kiadására és visszavonására.

### IV. Teljesítés a szabályozott piacon kívül vagy a multilaterális kereskedelmi rendszer keretében

Ha az értékpapírokkal nem kereskedő helyen vagy OTF-en kereskednek, a megbízás végrehajtása szabályozott piacon kívül, pl. tőzsdén kívüli kereskedelemben történhet. Ez utóbbihoz az ügyfél külön kifejezett hozzájárulása szükséges, egy megállapodás formájában, melyben a tény megfelelően közlésre és aláírás által elfogadásra kerül.

### V. Közlés az ügyfél-megbízások összevezetéséről

A Partner Bank csak akkor dolgozza fel ügyfelei megbízásait csoportosan, ha nem várható, hogy a megbízások összevezetése valamelyik ügyfélre nézve hátrányos lehet.

### VI. Teljesítés a bank saját állományából

Előfordulhat, hogy megbízások bizonyos részei a 6-os pontban felüntetett táblázattól eltérően nem az ott meghatározott teljesítési útvonalon kerülnek teljesítésre, hanem a Partner Bank-on keresztül mint közvetlen értékesítő kerülnek teljesítésre. Ezen ügyletben a bank ügyfeleitől, mint vevő pénzügyi eszközöket vesz át, és mint értékesítő adja tovább. Ezen folyamatban az értékesítéskori tőzsdei záró árfolyam vagy a lehetséges teljesítési helyeken adott napon elérhető lehető legkedvezőbb vételi és eladási árfolyam kerül megállapításra. A végrehajtási árfolyam napja az a dátum lesz, amikor a megbízás a banki belső feldolgozást követően az értékpapír osztályra kerül teljesítés céljából.

### VII. A legkedvezőbb teljesítés alapevei

#### 1. A legmegfelelőbb teljesítéshez figyelembe vett szempontok

A vagyonekezelés és az értékpapírok vétele és eladása keretében kapott üzleti megbízásokat az alábbi alapelvek figyelembe vételével teljesítik. Az ügyfelek megbízásainál a lehető legkedvezőbb teljesítési mód kiszámításánál a Partner Bank jelenleg az alábbi szempontokat veszi figyelembe:

- az ügyfelet terhelő árfolyam és összes költség
- a kapcsolat minősége (pl. elektronikus kapcsolat nyitott megrendelő könyvvel)
- a rendezésre, ill. az értékpapír realizálására rendelkezésre álló szolgáltatás
- általános ügyfélszolgálat (bármikor elérhető jogosult személy, szolgálatás a számítógépes adatfeldolgozás üzemzavara esetén)

Az összes költség alatt értendő az ügyfelet terhelő valamennyi olyan kiadás, amely a megbízás teljesítésével közvetlenül összefüggésben áll, beleértve a teljesítési hely díját, a „clearing”- („tisztázási”) valamint lebonyolítási díjakat, különösen a raktározási hely változtatásának költségeit, valamint minden, a teljesítés időpontjában ismert egyéb költséget, a megbízás teljesítésébe bevont harmadik személyek részére fizetendő egyéb díjat.

#### 2. Pénzeszköz-kategóriák

A Partner Bank ügyfelei a Partner Bankon keresztül pénzügyi eszközöket rendelhetnek meg, melyek az alábbi kategóriákba tartoznak és a Partner Bank közvetítési programjába szerepelnek.

- Részvények és hasonló részesedési értékpapírok
- Befektetési Alapok részjegyei (kibocsátásukra visszavételükre a Best Execution politika nem vonatkozik)
- Kötvények és hasonló követelési értékpapírok
- Strukturált értékpapírok és adósságmentermékek
- Tanúsítványok
- Opciók jegyek

A termékcsoportok részletes magyarázatát megtalálja az Ügyféltájékoztató itt következő E) pontjában „Az értékpapír-ügyletek esélyei és kockázatai” címen.

### 3. A kritériumok súlyozása

A megbízások teljesítésének egyes szempontjait súlyozni kell az egy-máshoz viszonyított viszonylagos fontosságuk szerint. Ezt a súlyozást a Partner Bank aszerint becsüli meg, hogy az ügyfél számára az egyes szempontok mennyire fontosak. A Partner Bank elsődrendű fontosságúnak tekinti a fizetendő teljes ellentétel összegét, amely az értékpapír árfolyamából, és minden, a megbízás teljesítésével összefüggésben felmerülő költségből tevődik össze.

A Partner Bank által végrehajtott súlyozás a következő: Az ügyfelet terhelő teljes fizetendő összeg	100%
Ehhez irányadóak a következők: A végrehajtás gyorsasága és valószínűsíthetősége (pl. kereskedett volumen, Market-Maker jelenlét)	65%
A kapcsolat minősége és költségei	35%

A Partner Bank az alábbi súlyozást alkalmazza kivétel nélkül valamennyi, a 2. pontban felsorolt pénzeszköz kritériumra vonatkozóan.

### 4. Érvényesség hatálya

A teljesítési irányelvek kielégítik a magánügyfelek részére nyújtandó legmagasabb szintű védelemre vonatkozó garanciák jogszabályi előírásait. A Partner Bank a professzionális ügyfelek részére is a fenti

### 6. A teljesítési útvonal meghatározása megbízási csoportok szerint

Pénzeszköz / Értékpapír	Teljesítési hely	A Partner Bank üzleti partnereinek keresztül
Ausztriai részvények és hasonló részesedési értékpapírok	Xetra Wien, vagy tőzsdén kívül	ViTrade / RBI / Semper Constantia / egyéb forrás nyújtók / Interactive Brokers
Külföldi részvények (USA és Németország)	Xetra Frankfurt / Parkettőzsde / NYSE / AMEX / NASDAQ / NYSE ARCA	ViTrade / RBI / Interactive Brokers
Külföldi részvények (Európa többi része)	Hazai tőzsdék	Hauck & Aufhäuser / ViTrade / Augsburgi Részvénybank / RBI / Interactive Brokers
Külföldi részvények (Kanada, Hongkong, Japán)	Hazai tőzsdék	Hauck & Aufhäuser / ViTrade / Augsburgi Részvénybank / RBI / Interactive Brokers
Oszták kötvények	Tőzsdei, vagy tőzsdén kívüli	oszták nagybankok / ViTrade / Hauck & Aufhäuser / RBI / Interactive Brokers
Nemzetközi kötvények	Tőzsdei, vagy tőzsdén kívüli	Hauck & Aufhäuser / ViTrade / RBI / Interactive Brokers
Certifikátok, opciós jegyek	Euwax Stuttgart / Scoach / Kibocsátó (OTC) / Frankfurti határidős és certifikát tőzsde	ViTrade / RBI / Interactive Brokers

„Hazai tőzsde”: Az a tőzsde értendő alatta, amelynek gazdasági környezetében a kibocsátó fő központja és/vagy székhelye található. Kivételes esetekben az ügyfél érdekeit előtérbe helyezve szükséges lehet az adott teljesítési útvonaltól való eltérés (pl. rendszer kihagyás, vagy a minimum címlétezés szabályozásai miatt, vagy meglévő állomány miatt, amely értékpapír beszolgáltatásból keletkezhet)

Nem felsorolt tőzsdére ill. termékekre vonatkozó megbízások lehetőség szerint kerülnek végrehajtásra. Amennyiben a végrehajtás nem lehetséges, úgy tudomásul vételt követően az ügyfelet haladéktalanul értesítik.

Eltérő, kifejezett ügyfélutasítás esetén a megbízás ezen utasítás alapján kerül végrehajtásra.

A mindenkor aktuális végrehajtási politika a bank internetes oldalán található: [www.partnerbank.at](http://www.partnerbank.at) / Adatok és tények / „Ügyféltájékoztató inkl. Általános Üzleti Feltételek”.

## E) AZ ÉRTÉKPAPÍR-ÜGYLETEK ESÉLYEI ÉS KOCKÁZATAI A 2018-AS ÉRTÉKPAPÍRTÖRVÉNY SZERINT

### Előzetes megjegyzés

Az alábbiakban leírjuk a különböző befektetési termékeket és a hozzájuk fűződő esélyeket és kockázatokat.

Kockázat alatt értjük a befektetett tőke elvárt hozamának el nem érését és/vagy a veszteségeket akár a befektetett tőke teljes elvesztéséig is, melynél ez a kockázat magából a termékből, a piacokból vagy a kibocsátó által adódhat.

Ezeket a kockázatokat nem mindig lehet előre látni, ezért az alábbi bemutatás nem tekinthető teljes körűnek.

Minden egyes egyedi esettől függ azonban a termék kibocsátójának bonitásából adódó kockázat, amelyet a befektetőnek különösen ajánlott figyelembe venni.

A befektetési termékek leírása a legszokásosabb termékjellemzőket tartalmazza. Mindig döntő jelentőségű azonban a konkrét termék kialakítása. Az alábbi leírás nem helyettesítheti a konkrét termék alapos megvizsgálását a befektető részéről:

- a vállalat alapvető adatairól
- a vállalat szakmai hovatartozása és piaci helyzetéről
- a vállalati tartós fejlődéséről (vállalati stratégia, növekedés, mérleg)
- a részvény műszaki elemzéséről
- a részvény kiértékeléséről a részvény árfolyam-nyereség-aránya alapján (a szakmai átlag viszonyában)
- Rating (Besorolás)/elemzői besorolás

irányelveket alkalmazza, és nem ad ki részükre külön irányelveket.

A jelen irányelvben megfogalmazott teljesítési alapelvek hatálya nem terjed ki

- egyes meghatározott pénzeszközökre, melyeket fix áron lehet a Partner Banktól megvásárolni, ill. a Partner Banknál eladni (Fix áras ügyletek).

- a befektetési Alapok részjegyeinek kibocsátására és visszavásárlására beföldi befektetési és ingatlan-alapok, valamint olyan külföldi tőkebefektetési alapok esetén, melyek értékesítése engedélyezett, amennyiben ez a Depotbankon/letét (vezető) bankon keresztül történik.

### 5. A legkedvezőbb teljesítési helyek meghatározása

Emissziók jegyzési megbízásait általában a kibocsátóhoz, az emisszió vezető cégéhez vagy a kibocsátó által meghatározott emissziós konzorcium egy tagjához továbbítják. A Partner Bank a teljesítési helyeket a fenti súlyozás elvei szerint értékeli és a teljesítés mindenkori helyét a 2. pontban felsorolt pénzügyi eszköz kategóriák vonatkozásában – az alábbi 6. pontban leírtak szerint – határozza meg. Eladások teljesítésénél figyelembe veszik az összhozam mellett a teljesítés helyének azt a sajátosságát, hogy az ügylet a letéti/raktározási hely váltása nélkül lebonyolítható legyen. Ha ez nem lehetséges, akkor kerül alkalmazásra az alábbi táblázat:

- kockázatmanagement.

Ezen indikátorok szerinti értékelés nem a már eleve előre meghatározott mérlegelések szerint történik, hanem egy mozgó rendszer formájában a vállalat piaci helyzetétől és pozícionálásától függően.

### Megadott kockázatbesorolás

Minden egyes vagyonekezelési termékre vagy pénzeszközre megadott kockázatbesorolás tájékoztatást ad a kapott értékek érzékenységéről és a következőkben megvilágított befektetési kockázatok kifejléttségéről.

## 1. Általános befektetési kockázatok

### Devizakockázat

Amennyiben külföldi devizát választanak, az ügylet hozama, ill. árfolyamának alakulása nemcsak az értékpapír külföldi piaci hozamától függ, hanem erősen függ a külföldi deviza átváltási árfolyamának a befektető bázisdevizájára (pl. euró) vonatkoztatott alakulásától is. Az átváltási árfolyam változása a befektetés hozamát vagy árfolyamát alaposan növelheti vagy csökkentheti.

### Transzfer kockázat

Külföldi vonatkozású ügyleteknél (pl. külföldi adós) az - a mindenkori országtól függő - a pótlólagos kockázat áll fenn, hogy politikai vagy devizajogi intézkedések megakadályozzák vagy megnehezítik a be-

fektetés realizálását. Továbbá problémák léphetnek fel a megbízás teljesítése körül is. Külföldi devizaügyleteknél az ilyen jellegű intézkedések oda vezethetnek, hogy a külföldi deviza elveszti szabadon konvertálható jellegét.

### **Országkockázat**

Az országkockázat egy állam bonitásának kockázata (fizetési képesség). Ha az érintett állam politikai vagy gazdasági kockázatot jelent, ennek negatív kihatása lehet valamennyi, az ebben az országban letelepedett partnerre nézve.

### **Likviditási kockázat**

Annak lehetőségét nevezik piacképességnek (likviditásnak), ha egy befektetést bármikor reális piaci áron lehet megvásárolni, eladni, vagy lebonyolítani. Likvid piacról akkor beszélünk, ha egy befektető az értékpapírjait forgatni tudja anélkül, hogy egy átlagosnál nagyobb kockázatra az adós- vagy a kibocsátó-kockázatot. Ezt a kockázatot az úgynevezett „besorolások” segítségével lehet megbecsülni. A kockázati besorolás egy értékelési skála a kibocsátók bonitásának megítélésére. A kockázati besorolást besorolási ügynökségek készítik el, melyben megbecsülik a bonitási- és országkockázatot is. A besorolási skála „AAA”-tól (a legjobb bonitás), „D”-ig terjed (a legrosszabb bonitás).

### **Bonitási- és kibocsátói kockázat**

Bonitási kockázaton értjük a partner fizetőképzetlenségének veszélyét, ez azt jelenti kötelezettségei mint osztalékfizetés, kamatfizetés, törlesztés, stb. határidőre történő teljesítésének képtelenségét vagy a teljesítés végérvényes lehetetlenségét. Alternatív fogalmak a bonitási kockázatra az adós- vagy a kibocsátó-kockázatot. Ezt a kockázatot az úgynevezett „besorolások” segítségével lehet megbecsülni. A kockázati besorolást besorolási ügynökségek készítik el, melyben megbecsülik a bonitási- és országkockázatot is. A besorolási skála „AAA”-tól (a legjobb bonitás), „D”-ig terjed (a legrosszabb bonitás).

### **Kamatkockázat**

A kamatkockázat a piaci kamatszint jövőbeni megváltozásának lehetőségéből adódik. A növekvő piaci kamatszint a fix kamatozású kötvények futamideje alatt árfolyamvesztésre vezet, a csökkenő kamatszint árfolyamnyereségre vezet.

### **Árfolyamkockázat**

Árfolyamkockázaton értjük az egyes befektetések árfolyamának lehetséges ingadozásait. Az árfolyamkockázat kötelezettségvállalási ügyletek esetében (pl. határidős devizaügyletek, határidős kötések, opciók kötései) szükségessé teszi a felár (Marzs) alkalmazását, amelyek az összeget növelik, azaz a likviditást lekötik.

### **A tőke teljes elvesztésének kockázata**

A teljes tőkevesztés kockázata alatt azt a kockázatot értjük, hogy egy befektetés teljes értékét elveszti, pl. konstrukciója miatt határidős jogként. A tőke teljes elvesztése akkor léphet fel, ha az értékpapír kibocsátója gazdasági vagy jogi okokból nem képes fizetési kötelezettségeit teljesítésére (fizetése képtelenség, kibocsátói kockázat).

### **Értékpapírok hitelre történő vétele**

Az értékpapírok hitelre történő vétele fokozott kockázattal jár. A felvett hitelt a befektetés sikerétől függetlenül vissza kell fizetni. Ezen kívül a hitel költségei csökkentik a hozamot.

### **Garanciák**

A garancia fogalmát több, különböző jelentésben lehet használni. Egyrészt értik alatta a kibocsátó által a különböző harmadik személyek részére adott hozzájárulást, amellyel e harmadik személyekkel a kibocsátó által vállalt kötelezettségek teljesítését biztosítja. Másrészt értik alatta a kibocsátó által adott hozzájárulást magát arra, hogy egy meghatározott szolgáltatást bizonyos, a kibocsátó kötelezettségvállalásának nagyságára kiható mutatók alakulásától függetlenül nyújtson. Garanciák vonatkozhatnak ezen kívül a legkülönbözőbb egyéb körülményekre is.

A tőkegaranciák szokás szerint csak a futamidő végéig (törlesztésig) érvényesek, ezért a futamidő alatt árfolyam ingadozások (árfolyamvesztések) léphetnek fel. A tőkegarancia minősége alapvetően a garancianyújtó bonitásától függ.

### **Adózási szempontok**

A különböző befektetések általános adózási szempontjairól a bank ill. a pénzügyi szolgáltató kizárólag kötelezettség nélküli kijelentést tehet. A befektetések kihatásainak megítélését az egyes személyek adózási helyzetét illetően az adótanácsadóval közösen kell végezni.

### **Tőzsdei kockázatok, különösen a perifériális piacokon (pl. Kelet-Európa, Latinamerika, stb.)**

A perifériális piacokkal rendelkező tőzsdék nagyobb részén nincs közvetlen kapcsolat, azaz az összes megbízást telefonon kell tovább-

bítani. Ez hibákat, ill. időbeli elcsúszásokat okozhat.

Egyes perifériális részvénypiacokon alapvetően nem lehetséges korlátozott vételi és eladási megbízásokat adni. A korlátozott megbízásokat ezért csak a helyszíni bróker megfelelő telefoni visszakerdezése után adhatják ki ez időbeli elcsúszásokra vezethet. Az is lehet, hogy ezeket a limiteket egyáltalán nem teljesítik.

Egyes perifériális értéktőzsdéken nehéz a folyamatosan friss árfolyamok beszerzése, ami által megnehezül a meglévő ügyfélpozíciók tényleges értékének megállapítása.

Ha egy kereskedelmi jegyzést egy tőzsde leállít előfordulhat, hogy ezeknek az értékpapíroknak az adott tőzsdén történő eladása többet nem lesz lehetséges. Egy másik tőzsdére történő átvitelük is problémás lehet.

Egyes perifériális értéktőzsdéken a nyitvatartási idő messze nem egyeznek meg a nyugat-európai szokásoknak. A napi két- vagy háromórás rövid tőzsdei nyitvatartások szűk keresztmetszetekhez, ill. a részvénytőzsdék nem teljesítéséhez vezethetnek.

## **2. Kötvények / adósságlevelek / életjáradékok**

### **Meghatározás**

A kötvények (= adósságlevelek, életjáradékok) olyan értékpapírok, amelyek kiállítója (= az adós, kibocsátó) a tulajdonossal (= hitelezővel, vevővel) szemben a kapott tőke kamatostul történő visszafizetése ellenében kötelezettséget vállal a kötvény feltételek mellett. A szorosabb értelemben vett kötvények mellett léteznek adósságlevelek is, amelyek a fenti jellemzőktől és az itt következő leírástól lényegesen eltérnek. Különösen utalni kell itt a „strukturált termékek” szakaszban leírt adósságlevelekre. Pontosan ezen a területen érvényes ezért, hogy nem a kötvény vagy adósságlevél megjelölés a mérvadó a termékspecifikus kockázat tekintetében, hanem a termék konkrét kialakítása.

Kötvények vételekor darabkamatok kerülnek felszámolásra. A darabkamatok megszaporodott kamatigényeknek felelnek meg, melyeket egy kamatviselő kötvényes vevője fizet az eladónak.

### **Hozam**

Egy kötvény hozama a tőke kamatozásából és a vételi és az elérhető eladási/törlesztési árfolyam közötti mindenkorai különbségből tevődik össze.

A hozamot ezért csak arra az esetre lehet előre megadni, amikor a kötvény a törlesztésig tart. Változó kamatozású kötvények esetére nem lehet hozambecslést adni. A hozamra mértékadó összehasonlító számként a hozamot (a végső lejáratra esedékesen) használják, amelyet nemzetközileg szokásos mutatók mellett számitanak ki. Ha egy hozamot a kötvényeknél szokásos futamidő mellett a szokásos hozamoknál magasabb kamatot kínál, ennek különös okának kell lennie, pl. magasabb bonitási kockázatnak.

A törlesztés eladásakor elérhető eladási ár bizonytalan, a hozam magasabb vagy alacsonyabb lehet, mint az eredetileg számított kamathozam. A hozam számításakor a költségterhelést is figyelembe kell venni.

### **Bonitási kockázat**

Fennáll az a kockázat, hogy az adós a kötelezettségeit nem vagy csak részlegesen teljesíti, például fizetése képtelenné válik. A befektetési döntésben ezért az adós bonitását is figyelembe kell venni. Az adós bonitásának megítélésére jól utal egy független besorolási ügynökség által készített úgynevezett rating (= az adós bonitásának megítélésére). A besorolási skálán „AAA” ill. „Aaa” jelenti a legjobb bonitást (pl. az osztrák állampapírokat), és minél rosszabb a rating (pl. B- vagy C-rating), annál magasabb a bonitási kockázat – annál magasabb is a valószínűleg az értékpapír kamatterhe (kockázati prémiuma) az adós növelt bukási kockázata (bonitási kockázata) és költségei mellett. BBB vagy magasabb szintű ratinggel minősített befektetéseket „Investment grade”-nek neveznek.

### **Árfolyamkockázat**

Ha a kötvény a futamidő végéig életben marad, az ügyfél a törlesztéskor megkapja a kötvényfeltételekben megígért törlesztési hozamot. Ebben az összefüggésben tekintetbe kell venni – amennyiben az emissziós feltételekben így adták meg – a kibocsátó részéről történő idő előtti felmondás kockázatát.

A futamidő vége előtti eladás esetében a piaci árat (piaci árfolyamot) lehet megkapni. Ezt a kereslet és kínálat törvényei irányítják, melyeket egyebek közt az aktuális kamatszint befolyásol. Ha például fix kamatozású kötvények árfolyama esik, ha az összehasonlító futamidőre vett határidős kamatok emelkednek, fordítva a kötvény értéke nő, ha az összehasonlító futamidőre vett határidős kamatok esnek.

Az adós bonitásának változása is kihat a kötvény árfolyamára. Változó kamatozású kötvények esetében, ha a kamatgörbe laposodik vagy lapos, a kötvény árfolyamkockázata, amelynek a kamatai a tőkepiaci



kamatokhoz igazodnak, lényegesen magasabbak, mint azoknál a kötvényeknél, amelyek kamatozása a pénzpiaci kamatlábak nagyságától függ. A kötvény árfolyamváltozásának a kamatszint változására adott válasza mértékét a „Duration“ mutatószám írja le. A Duration függ a kötvény még hátralevő futamidejétől. Minél nagyobb a Duration, annál erősebben hatnak ki az általános kamatszint változásai az árfolyamokra, akár pozitív, akár negatív értelemben.

#### Likviditási kockázat

A kötvények piacképessége több tényezőtől függ, pl. az emissziós volumentól, a hátralevő futamidőtől, a tőzsdéi szokványoktól, a piaci helyzettől. A kötvényt ezért csak nehezen vagy egyáltalán nem lehet elidegeníteni, és az ilyen esetben a kötvényt a törlesztésig meg kell tartani.

#### Kötvényügyletek

A kötvényügyletek a tőzsdén vagy tőzsdén kívül kötik. A Bank rendszerint bizonyos kötvények esetében kérelemre megad vételi és eladási árfolyamokat. A kereskedésben való részvételi képesség azonban nem követelmény.

Azoknál a kötvényeknél, melyekkel csak a tőzsdén kereskednek, a tőzsdén kialakuló árfolyamok jelentősen eltérhetnek a tőzsdén kívüli árfolyamoktól. Egy limitzáradék segítségével a feketekereskedelem kockázata behatárolható.

#### Kötvények egyes különleges esetei

##### Kiegészítő tőkekötvények

Ezek hátrább sorolt kötvényei az osztrák bankoknak, amelyek kamatot csak megfelelő éves nyereség mellett (a tartalékképzés előtt) hoznak. A tőkének a likvidálás előtti visszafizetése csak a kiegészítő tőkekötvény összfutamideje alatt keletkezett nettó veszteség részarányos levonása után történhet meg.

##### Hátrább sorolt tőkekötvények

Ezek olyan kötvények, melyeknél a befektető a kötvényadós likvidálása vagy csődjére csak akkor teljesít fizetést, ha a kötvényadós nem hátrassorolt egyéb kötelezettségeit már kifizette. A hátrább sorolt tőkekötvények esetében a visszafizetési igény beszámítása a kötvényadós követeléseibe kizárt.

A kötvények további különleges formáiról, mint pl. az opciós kötvények, átváltható adóskötelezvények, nullkupon-kötvények, az ügyféltanácsadó szívesen nyújt felvilágosítást.

### 3. Részvények

#### Meghatározás

A részvények olyan értékpapírok, melyek részesedést testesítenek meg egy vállalatban. A részvényes legalapvetőbb jogai a vállalat nyereségében való részesedés és a szavazati jog a közgyűlésen. (kivétel: elsőbbségi részvények).

#### Hozam

A részvénybefektetések hozama az osztalék-kifizetésekből és a részvény árfolyamnyereségéből/-vesztéséből tevődik össze és biztonságosan nem jósolható meg előre. Az osztalék a közgyűlési határozattal erre a célra fordított vállalati nyereség. Az osztalék nagyságát vagy részvényenkénti abszolút összegben vagy a névérték százalékában adják meg. Az osztalékból kapott, a részvényárfolyamra vonatkoztatott hozamot nevezik osztalékrenditnek. Ez rendszerint alacsonyabb, mint a százalékosan megadott osztalék.

A részvénybefektetésekből kapott hozam jelentős része rendszerint a részvény értéke/árfolyama alakulásából keletkezik (lásd árfolyamkockázat).

#### Árfolyamkockázat

A részvény olyan értékpapír, amellyel többnyire a tőzsdén kereskednek. Az árfolyamot rendszerint naponta állapítják meg a kereslet és kínálat függvényében. A részvénybefektetések jelentős veszteségekhez vezethetnek. Egy részvény árfolyama általában a vállalat gazdasági fejlődése szerint alakul az általános gazdasági és politikai keretfeltételek befolyása mellett. Irracionális tényezők (hangulatok, vélemények) is befolyásolhatják az árfolyamot és a befektetés hozamát.

#### Bonitási kockázat

Részvényesként az ember részese a vállalatnak. Különösen ennek fizetési képtelensége esetén értéktelenedik el a részesedés teljesen.

#### Likviditási kockázat

A piacképesség szűk piaccal rendelkező részvények esetében (különösen szabályozatlan piacokon történő jegyzések, OTC-kereskedés

esetében) lehet problémás. Ha egy részvényt több piacon jegyeznek, keletkezhetnek piacképességi különbségek az egyes nemzetközi tőzsdéken (pl. egy amerikai részvény jegyzése Frankfurtban).

#### Részvénykereskedelem

A részvényügyleteket a tőzsdén vagy tőzsdén kívül kötik. Tőzsdéi ügylet esetében be kell tartani az adott tőzsde szokványait (záróegységek, megbízás fajtái, devizasabályok, stb.). Ha egy részvényt több piacon, különböző devizában jegyeznek (pl. egy amerikai részvény jegyzése a Frankfurti tőzsdén euróban), az árfolyamkockázathoz a devizakockázat is hozzájárul. Erről az ügyféltanácsadó nyújt felvilágosítást.

A külföldi tőzsdén vásárolt részvény esetében arra kell ügyelni, hogy a külföldi tőzsdén ezt mindig a „külföldi költségek“ között számolják el, ami többletet jelent a szokásos banki költségeken felül. Ezek pontos mértékéről az ügyféltanácsadó nyújt felvilágosítást.

### 4. Befektetési alapok

#### Belföldi befektetési alapok

##### Általános rész

Az osztrák befektetési alapok részjegyei (befektetési igazolásai) olyan értékpapírok, melyek résztulajdont testesítenek meg egy befektetési alapon. A befektetési alapok a résztulajdonosok pénzét a kockázatmegosztás elvén fektetik be. Ezek három fő típusa a kötvényalapok, részvényalapok és a vegyes alapok, amelyek mind kötvényekbe, mind részvényekbe fektetnek be. Az alapok befektethetnek belföldi és/vagy külföldi értékpapírokba.

A belföldi befektetési alapok befektetési spektruma az értékpapíron kívül pénzügyi eszközöket, likvid tőkebefektetéseket, származékos termékeket, és befektetési alap-részesedéseket is tartalmazhat. A befektetési alapok befektethetnek belföldi és/vagy külföldi értékpapírokba.

Továbbá különbséget teszünk osztalékkifizetést teljesítő alapok, visszaforgató alapok és ernyőalapok alapok között. Az osztalékkifizetést teljesítő alapokkal ellentétben, a visszaforgató alapok nem fizetik ki a hozamokat, hanem ezeket újra befektetik. Az ernyőalapok alapok befektethetnek más belföldi és/vagy külföldi alapokba. A garancia-alapok kapcsolódnak egy bizonyos futamidő alatt kifizetést teljesítő, tőkét visszafizető vagy az értéknövekedést biztosító kötelező nyilatkozathoz, melyet egy, az alapkezelő társaság által kinevezett garancianyújtó tett meg.

#### Hozam

A befektetési alap hozama az éves kifizetésekből (ha kifizetést teljesítő és nem visszaforgató alapról van szó) és az alap számított értékének alakulásából tevődik össze, és előre nem jósolható meg. Az érték alakulását az alapító okiratban lefektetett befektetési politika, valamint az alapok egyes vagyoni részeit érintő piaci folyamatok befolyásolják. Egy-egy alap összetétele szerint kell ügyelni a kötvények, részvények vagy opciós jegyek kockázati tényezőire.

#### Árfolyam-/értékelési kockázat

Az alapok részjegyeit normális esetben bármikor vissza lehet adni a visszavásárlási árfolyamon. Rendkívüli körülmények között a visszavásárlást átmenetileg felfüggeszthetik az alap vagyoni értékeinek eladásáig és az ellenérték befolyásáig. Az esedékes költségekről, valamint a vételi vagy eladási megbízás teljesítésének napjáról az ügyféltanácsadó nyújt felvilágosítást. Az alap futamideje az alapító okirat rendelkezései szerint alakul, és általában határozatlan időre szól. Ügyelni kell arra, hogy a kötvényekkel ellentétben a befektetési alapok részjegyei nem tartalmaznak törlesztést, ezzel együtt nincs fix törlesztési árfolyamuk sem. Az Alapokba történő befektetés kockázata függ – mint azt már a hozamnál említettük – a befektetési politikától és a piaci folyamatoktól. A veszteséget nem lehet kizárni. A normálisan bármikor lehetséges visszavásárlási lehetőség ellenére a befektetési alapok olyan termékek, amelyeknek tipikusan csak hosszabb befektetési időszak alatt van gazdaságosan értelme.

Az alapokkal – mint a részvényekkel is – a tőzsdén is lehet kereskedni. Az adott tőzsdén kialakuló árfolyamok eltérhetnek a visszavásárlási árfolyamoktól. Erre utaltunk a részvények kockázatai között.

#### Adózási kihatások

Az egyes alapok típusa szerint eltér a hozamok adóügyi kezelése.

#### Külföldi tőkebefektetési alapok

A külföldi tőkebefektetési alapokra a külföldön hatályos jogi előírások vonatkoznak, melyek lényegesen eltérhetnek az Ausztriában hatályos rendelkezésektől. Különösen a felügyeleti jogszabályok lehetnek lényegesen enyhébbek, mint belföldön.

Külföldön léteznek az ún. „zárt alapok“ ill. részvényjogilag konstruált alapok, melyeknél az árfolyam a kereslet-kínálat törvénye szerint

alakul, és nem az alapok belső árfolyama szerint, ez kb. összemérhető a részvények árfolyamának alakulásával. Ügyelni kell arra, hogy a külföldi tőkebefektetési alapoknak a kifizetésekre és a kifizetéssel egyenértékű hozamaira (pl. visszaforgató alapok) – a jogi formától függetlenül – más adózási szabályok vonatkozhatnak.

### Exchange Traded Funds

Exchange Traded Funds (Tőzsdén kereskedett befektetési alapok, ETF-ek) az alapok olyan részjegyei, amelyekkel mint egy részvényt, a tőzsdén kereskednek. Egy ETF rendszerint egy olyan értékpapírkosarat képez (pl. részvénykosarat), amely egy index összetételét tükrözi, azaz az értékpapír indexe az indexet alkotó értékpapírok és ezeknek az indexben meglévő aktuális súlya szerint alakul, ezért az ETF-eket gyakran nevezik indexált részvényeknek is.

### Hozam

A hozam függ az értékpapír-kosárban szereplő alapértékek alakulásától.

### Kockázat

A kockázat függ az értékpapír-kosárban szereplő értékek alakulásától

## 5. Ingatlan alapok

### Általános rész

Az osztrák ingatlan alap (Österreichische Immobilienfonds) olyan különvagyong, amely egy tőkebefektetési társaság tulajdonában áll, mely a különvagyont a részjegytulajdonosok bizalmi kezeként tartja és kezeli. A részjegyek a különvagyongban szigorú jogi résztulajdont testesítenek meg. Az ingatlan alap befekteti a részjegyek tulajdonosaitól befolyó összegeket a kockázatmentes elve alapján, különösen telek- épületingatlanokba, építési telektulajdonos társaságok részjegyeibe, és ezekkel összehasonlítható vagyoni értékekbe, saját építési projektekbe; emellett fenntart likvid eszköz-befektetéseket (Likviditási befektetéseket), mint pl. értékpapírokat és banki letéteket. A likviditási befektetések arra szolgálnak, hogy az ingatlan-alapok esedékes fizetési kötelezettségeit (pl. egy ingatlan megvásárlásához), valamint a részjegyek visszavásárlását teljesíteni lehessen.

### Hozam

Az ingatlan alapok teljes hozama a részjegyek tulajdonosi szemszögből nézve az éves kifizetésekből (ha kifizetést teljesítő és nem visszaforgató alapról van szó) és az alap számított árfolyamának alakulásából tevődik össze, és előre nem jósolható meg. Az ingatlan alap árfolyamának alakulását az alap alapító okiratában lefektetett befektetési politika, a piaci folyamatok, az alapokban található egyes ingatlanok, és az alapok egyéb vagyoni részei (értékpapírok, banki követelések) befolyásolják. Egy-egy ingatlan alap árfolyamának előzményei nem nyújtanak támpontot annak jövőbeni alakulásához.

Az ingatlan alapok kockázata egyebek mellett az esetleges üresen állás miatti hozamkockázat. Ezen kívül a saját építési projekteknél problémák adódhatnak az első bérbeadás körül. A továbbiak során az üresen álló ingatlan alapok negatívan hathatnak ki az ingatlan alapok árfolyamára, és hozamcsökkenésekre vezethetnek. Az ingatlan alapokba történő befektetés a befektetett tőke csökkenéshez is vezethet.

Az ingatlan alap likvid befektetési eszközöket helyez el banki követelések mellett más befektetési formákba is, különösen kamatozó értékpapírokba. Az Alapok vagyonának e részei külön kockázati tényezők, amelyek a kiválasztott befektetési formára érvényesek. Ha ingatlan alapok az eurózonán kívüli külföldi projektekbe fektetnek be, a részjegytulajdonos még devizakockázatnak is ki van téve, mivel a részjegyeknek a külföldi ingatlanforgalmi és hozamárfolyamát minden költség, illetve visszavásárlási ár kiszámításakor Euróba át kell számítani.

### Árfolyam-/értékelési kockázat

Az alapok részjegyeit normális esetben bármikor vissza lehet adni a visszavásárlási árfolyamon. Ügyelni kell arra, hogy az ingatlan alapoknál a részjegyek visszavásárlását korlátozhatják. Rendkívüli körülmények között a visszavásárlást átmenetileg felfüggeszthetik az alap vagyoni értékeinek eladásáig és az ellenérték befolyásáig. Az alapok alapító okirata úgy rendelkezhet, hogy részjegyek nagyobb mennyiségű visszaadása esetében a visszavásárlást hosszabb időszakra, legfeljebb két évre felfüggeszék. Egy ilyen esetben a visszavásárlási ár kifizetése ez alatt az időszak alatt nem lehetséges. Az ingatlan alapok tipikusan a hosszú távú befektetési projektekhez sorolandók be.

## 6. Opciók jegyek

### Meghatározás

Az opciók jegyek (OS) kamat- és osztalékmentes értékpapírok, amelyek a tulajdonost arra jogositják fel, hogy egy meghatározott idő-

pontban vagy meghatározott időköz alatt egy megadott alapértéket (pl. részvényt) egy előre megadott árfolyamon (joggyakorlási árfolyam) megvásároljon (vételi opciók jegyek /Call-OS) vagy eladjon (eladási opciók jegyek/Put-OS).

### Hozam

A Call-Opciók jegy tulajdonosa az OS megszerzésével rögzítette az alapérték vételi árfolyamát. A hozam abból adódik, hogy az alapérték piaci árfolyama magasabb lesz, mint az ügyfél által teljesítendő jogérvényesítési ár, amelyből le kell vonni az OS megvásárlási árát. A tulajdonos jogosult az alapértéket a jogérvényesítési áron megvásárolni és piaci árfolyamon azonnal eladni.

Rendszerint az alapérték árfolyam növekedése az OS árfolyamának viszonylag nagyobb növekedésében csapódik le (emelőhatás), ezért a legtöbb befektető a jövedelmét az OS eladásával realizálja.

Ugyanez vonatkozik értelemszerűen az eladási opciók jegyekre is, ezek ára akkor növekszik, ha az alapérték veszít árfolyamából.

Az opciók jegyekbe történő befektetések hozamát nem lehet előre megbecsülni.

A maximális veszteség felső határa a befektetett tőke.

### Árfolyamkockázat

Az opciók jegyekbe történő befektetések kockázata abban áll, hogy az alapérték az opció lejártáig nem abban az ütemben alakul, ahogyan azt az ügyfél a vételi döntésekor elképzelte. Szélsőséges esetben a befektetett tőke teljes egészében elvész.

Ezen túlmenően az OS árfolyama további tényezőktől is függ.

Ezek közül a legfontosabbak:

Az alapul szolgáló bázisérték lebegése (a vétel időpontjában az alapérték várt ingadozási sávjának szélességéből és egyidejűleg az opciók jegy jutányos ára legfontosabb paramétereiből képzett mérőszám). Egy nagyobb lebegés alapvetően az opciók jegy magasabb árát jelenti.

Az opciók jegy futamideje (minél hosszabb, annál magasabb az OS ára).

A lebegés csökkenése vagy a csökkenő futamidő arra hathat ki, hogy – bár az alapérték árfolyam növekedési elvárásai fennállnak – az opciók jegy árfolyama szinten marad vagy esik.

Egy opciók jegy röviddel a futamidő lejártáig történő megvásárlásától kifejezetten eltanácsoljuk. Nagyobb lebegésű vétel drágítja a befektetést és ezért igen spekulatív.

### Likviditási kockázat

Opciók jegyeket rendszerint csak kis számban bocsátanak ki. Ez megnövelt likviditási kockázatot is jelent. Ezáltal egyes opciók jegyeknél különösen magas árfolyamváltozások adódhatnak.

### Kereskedés opciók jegyekkel

Az opciók jegyekkel nagyrészt a tőzsdén kívül kereskednek. A vételi és eladási árfolyam között rendszerint különbség van. Ezt a különbséget az ügyfél viseli. A tőzsdei kereskedelemben különösen a gyakran nagyon szerény likviditással kell számolni.

### Opciók jegyek feltételrendszere

Az opciók jegyek nincsenek szabványosítva. Ezért különösen fontos, hogy pontos tartalmukról tájékozódjon, mindenekelőtt

Az opciók jog gyakorlásának módjáról:

Az opciók jogot bármikor folyamatosan (amerikai opció) vagy csak a lejárt napján (európai opció) lehet gyakorolni?

Beszerezési viszony:

Hány opciók jegy szükséges az alapérték megszerzéséhez?

Jog gyakorlása:

Leszállítják az alapértéket vagy készpénzt fizetnek?

Elévülés:

Mikor évül el a jog? Ügyelni kell arra, hogy a Bank ilyenirányú kifejezett megbízás hiányában nem gyakorolja az opciók jogokat.

Utolsó kereskedési nap:

Ez gyakran a lejárt előtt bizonyos idővel van, és nem lehet minden további nélkül abból kiindulni, hogy opciók jegyet egészen a lejárt napjáig lehet eladni.

## 7. Strukturált termékek

„Strukturált befektetési eszközök“ alatt olyan befektetési termékeket kell érteni, melyek hozama és/vagy a tőke visszafizetése többnyire nem rögzített, hanem meghatározott jövőbeni eseményektől vagy ezek alakulásától függ. Továbbá ezek a befektetési eszközök pl. olyanok lehetnek, hogy az előre meghatározott célérték elérése után a terméket a kibocsátó határidő előtt felmondhatja vagy automatikusan felmondásra kerül.

Az alábbiakban bemutatjuk az egyes terméktípusokat: E terméktípusok megjelölésére szokásos gyűjtőfogalmakat használni, ezek azonban a piacon nem egységesek. Az e befektetési eszközökkel kapcsolo-



latos sokrétű összekapcsolási, kombinációs és kifizetési lehetőség miatt a befektetési eszközök legkülönbözőbb fajtái alakultak ki, amelyek kiválasztott megjelölése nem mindig követi egységesen a mindenkori formát. Ezért különösen fontos, hogy megvizsgálja mindig a konkrét termékfeltételeket. Az ügyféltanácsadó szívesen tájékoztat ezen befektetési eszközök különböző fajtáiról.

#### **Kockázatok**

- 1) Amennyiben kamat- és/vagy hozamkifizetésekben állapodtak meg, ezek függhetnek jövőbeni eseményektől vagy ezek alakulásától (Indexek, kosarak, egyedi részvények, meghatározott árak, nyersanyagok, nemesfémek, stb.) és ezektől a jövőben részben vagy teljesen eleshetnek.
- 2) A tőke visszafizetése függhet jövőbeni eseményektől vagy ezek alakulásától (Indexek, kosarak, egyedi részvények, meghatározott árak, nyersanyagok, nemesfémek, stb.) és ezektől a jövőben részben vagy teljesen eleshetnek.
- 3) A kamat- és/vagy hozamkifizetések, valamint a tőke visszafizetése vonatkozásában különösen figyelembe kell venni a kamat-, deviza-, vállalati, ágazati, ország- és bonítási kockázatokat (az esetleg hiányzó elkülönítési és különvagyoni igényeket), illetve az adózási kockázatokat.
- 4) Az 1) - 3) pontok alatti kockázatok az esetleg fennálló kamat-, hozam-, vagy tőkegaranciáktól függetlenül nagy árfolyam ingadozásokhoz (árfolyamveszteségekhez) vezethetnek a futamidő alatt, ill. megnehezítik vagy lehetetlenné teszik a futamidő alatt eladásokat.

#### **Cash or Share-kötvények**

Ezek három részből állnak, melyek kockázatát a kötvény vevője viseli. Megszerez egy kötvényt (kötvénykomponenseket), amelyek kamatlába magában foglal egy túrelmi prémiumot. Ez a struktúra magasabb kamattal jár, mint a vele összehasonlítható, azonos futamidejű kötvények. A törlesztés vagy készpénzben történik vagy részvényekkel, függően az alapul vett részvények (részvénykomponensek) árfolyamától

A kötvény vásárlója egyben egy eladási opció (opciós komponens) csendestársa is, aki egy harmadik személy részére annak jogát adja el, hogy részvényeket adjon át a részére és ezáltal őt arra kötelezze, hogy a számára negatívan alakuló részvényárfolyamot ön maga ellen érvényesítse. Az árfolyam alakulás kockázatát a kötvény vevője viseli és ezért prémiumot kap, amely lényegében az alapul vett részvény volatilitásától (lebegésétől) függ. Ha a kötvény nem marad fenn a futamidő végéig, még a kamatváltozási kockázattal is számolni kell. A kamatszint változása így hat ki a kötvény árfolyamára és annak nettó hozamára a kötvény időtartamának függvényében.

Tekintetbe kell venni az egyes szakaszok kockázatának alakulását, a részvény bonítási, kamatláb- és árfolyamkockázatát.

#### **Kamat-spread értékpapírtermékek (Constant Maturity Swap)**

Ezek adóslevélként megjelenő termékek és az első időszakban fixkuponnal vannak ellátva. Ezután a fix kamatozási fázist követően a termékeket átállítják változó kamatozásúra. A többnyire éves formájú kupon függ a mindenkori kamatlábhelyzettől (pl. kamatgörbétől). Ezen felül a termékek el lehetnek látva célkamat-változattal is, azaz ha elérték egy előre meghatározott célkamatszintet, a terméket hártyidő előtt felmondják.

#### **Hozam**

A befektető a fix kamatozású rendszert rendszerint magasabb kuponnal éri el, mint amellyel a klasszikus kötvénynél a piacon fizetnek. A változó kamatozású fázisban lehetséges van magasabb kupont elérni, mint a fix kamatozású kötvényeknél.

#### **Kockázat**

A futamidő alatt a piac függvényében árfolyam ingadozásokra kerülhet sor, amelyek a kamattól függően akár ennek megfelelően el is maradhatnak.

#### **Garancia-certifikátok**

A garancia-certifikátok esetében a futamidő végén a névleges kifutási értéket vagy annak egy részét az alapérték alakulásától függetlenül visszafizetik („minimális visszafizetés”).

#### **Hozam**

Az alapérték árfolyam alakulásából elérendő hozam korlátozódhat a certifikát feltételeiben foglalt maximális visszafizetési összeg, vagy az alapérték árfolyam alakulásában való részesedés egyéb korlátozásai miatt. A befektető nem tarthat igényt osztalékra vagy az alapérték ilyen jellegű kifizetéseire.

#### **Kockázat**

A certifikát értéke a futamidő alatt a megállapodott minimális visszafizetés alá eshet. A futamidő végén az érték azonban rendszerint

a minimális visszafizetés szintjén van. A minimális visszafizetés mindenképpen függ a kibocsátó bonításától.

#### **Diszkont certifikátok**

A diszkont certifikátokok esetében a befektető megkapja az alapösszeget (pl. az adott részvényből vagy indexből) a napi árfolyam szerinti levonással (biztonsági puffer), de ezért az alapösszegnek csak egy meghatározott felső árfolyama határáig vesz részt (Cap vagy hivatkozási érték) az alapösszeg pozitív árfolyam alakulásában. A kibocsátó a futamidő végén választhat, hogy vagy visszafizeti a certifikátot a legmagasabb értéken (Cap), vagy részvényt ad, ill. - ha az alapösszeget indexálva adták meg - az indexált értéknek megfelelő készpénzes kiegyenlítést teljesíti.

#### **Hozam**

Az alapösszeg levonás után vételi árfolyama és a Cap által meghatározott felső árfolyamhatár közti különbség testesíti meg a lehetséges hozamot.

#### **Kockázat**

Az alapösszeg erősen eső árfolyama esetén a futamidő végén részvényeket adnak. (A leszállított részvények ellenértéke ebben az időpontban a vételár alatt van) Mivel a részvények oszthatók, a kockázati figyelmeztetéseket a részvényre vonatkoztatva kell figyelembe venni.

#### **Bónusz certifikátok**

A bónusz certifikátok olyan adóslevelek, melyeknél bizonyos feltételek mellett a futamidő végén a névértékhez egy bónusz jön hozzá, vagy adott esetben az alapösszegre (egyes részvényekre vagy indexekre) magasabb árfolyamon fizetnek. A bónusz certifikátok fix futamidejűek. A certifikát- feltételekben a futamidő végén rendszeren megerősítik a pénzüsszeg kifizetését vagy az alapérték megadását. A futamidő végén a visszafizetés módja és nagysága függ az alapérték árfolyamától.

Egy bónusz certifikát esetében meghatároznak egy kiindulási szintet, egy, a kiindulási szint alatti korlátot és egy, a kiindulási szint feletti bónusz szintet. Amennyiben az alapösszeg értéke a korlátra vagy az alá esne, elesik a bónusz, és a visszafizetés alapértéken történik. Egyébként a minimális visszafizetés a bónusz szinten történik. A bónuszt a certifikát futamideje végén az eredetileg befizetett tőkeösszeg felett a certifikát névértékén fizetik ki.

#### **Hozam**

A befektető a bónusz certifikáttal igényt szerez a kibocsátóval szemben az alapösszeg alakulásától függő pénzüsszeg kifizetésére. A hozam függ az alapul vett alapösszeg árfolyam alakulásától.

#### **Kockázat**

A kockázat függ az alapul vett alapösszegetől. A kibocsátó csődje esetén az alapösszegre nem jelenthető be elkülönítési vagy különvagyoni igény.

#### **Indexált tanúsítványok**

Az indexált certifikátok (többnyire a tőzsdén jegyzett) adóslevelek és a befektetők számára lehetőséget nyújtanak arra, hogy egy meghatározott indexálással vegyenek benne részt, anélkül, hogy az indexben foglalt értékkel maguk rendelkezzenek. Az alapul vett indexet rendszerint 1:1-ben leképezik, de a mindenkori index módosításait figyelembe veszik.

#### **Hozam**

A befektető az indexált certifikáttal igényt szerez a kibocsátóval szemben az alapul vett index alakulásától függő pénzüsszeg kifizetésére. A hozam függ az alapul vett index alakulásától.

#### **Kockázat**

A kockázat függ az alapul vett index értékétől. A kibocsátó csődje esetén az alapösszegre nem jelenhető be elkülönítési vagy különvagyoni igény.

#### **Kosár (Basket) certifikátok**

A kosár (basket) certifikátokok adóslevelek és a befektetők számára lehetőséget nyújtanak arra, hogy egy meghatározott értékpapírkosár (basket) árfolyam növekedésében vegyenek részt, anélkül, hogy az értékpapírkosárban foglalt értékpapírok a birtokukban lennének. Az alapul vett kosár összeállítása a kibocsátótól függ. Az értékpapírkosárban foglalt értékpapírok azonos vagy eltérő súlyozásúak lehetnek. Az összetételt esetleg meghatározott időpontokban (pl. évente) kiigazítják.

#### **Knock-out certifikátok (Turbó certifikátok)**

A Knock-out certifikátok megjelölés alatt olyan certifikátok értendők, melyek jogot biztosítanak arra, hogy egy meghatározott alapössze-

get egy meghatározott árfolyamon vegyenek meg vagy adjanak el, ha az alapösszeg a futamidő alatt nem éri el az előre megadott árfolyamszintet (Knock-out-szintet). Ha már egy ízben elérte a felső szintet, határidő előtt véget ér a befektetés és rendszerint teljesen elvész. Az elvárt árfolyam tendencia függvényében a mindenkori alapértéket tekintve különbséget kell tenni a növekvő piacokon megjelenő Knock-out-Long certifikátok és a speciálisan a zuhanó piacokra szánt Knock-out-Short certifikátok között. A normális Knock-out certifikátok mellett bocsátnak ki „megemelt” Knock-out-certifikátokat is, többnyire „turbó certifikát” (vagy emelt certifikát) néven. Az emelés (turbó) azt jelenti, hogy a turbó certifikát értéke százalékosan erősebben reagál az árfolyammozgásokra, mint a mindenkori alapértékpapír, erősebben növekszik, de eshet is. Kisebb befektetésekkel nagyobb hozamokat lehet elérni, de a veszteség kockázata is nagyobb.

#### Hozam

A hozam a vételár, ill. piaci ár és az opció igénybevételi ára közötti pozitív különbség. (Az alapösszeget meg lehet vásárolni alacsonyabb opciós áron, illetve el lehet adni magasabb opciós áron).

#### Kockázat

Ha a Knock-out-szintet a futamidő alatt egyszer elérték, a certifikát érvénytelenné válik, akár mint értékét veszített, vagy azért, mert a számított maradványértékét kifizetik (a terméket „kistoppolják”). Egyes kibocsátóknál elegendő a Knock-out-csúcs elérése a kereskedési napon (intraday) ahhoz, hogy a certifikátot kistoppolják. Minél közelebb van a napi tőzsdei árfolyam a jegyzett alapárfolyamhoz, annál erősebb az emelőhatás. Egyidejűleg azonban megnő annak veszélye is, hogy a Knock-out csúcsot nem éri el, és emiatt vagy a certifikát veszti el értékét, vagy kifizetik a számított maradványértéket.

#### Szélessávú certifikátok

A szélessávú certifikátok egy meghatározott sávban mozgó részvényárfolyam, vagy indexálás várakozási lehetőségét kínálják egy start- ill. stopjjel meghatározott árfolyamsávban (sáv szélesség), melyben a mindenkori alapérték alakulásához képest aránytalanul magasabban lehet részt venni.

#### Hozam

A hozam az alapérték árfolyam alakulásához képest aránytalanul magasabb részvételtől adódik.

#### Kockázat

Ha az értékelési napon megállapított záróárfolyam a startszint alá esett, a certifikátot az underlying-ok árfolyam alakulása szerint kezelik. Ha az árfolyam a stoppjel alá esik, a befektető a futamidő végén egy maximált fix összeget kap vissza és nem vehet részt az árfolyamnyereségben.

#### Twin Win certifikátok

Twin Win certifikátokra a kibocsátó a futamidő végén egy törlesztési összeget fizet, amely az alapul szolgáló értékpapír árfolyam alakulásától függ. A certifikátok korláttal vannak ellátva. Ha (rendszerint) a Twin Win certifikátok futamideje alatt a korlátot nem éri el vagy alatta maradnak, a befektető az alap-értékpapír abszolút teljesítésében vesz részt a kibocsátó által megállapított fix bázisárfolyamon; azaz még az alap-értékpapír vesztesége is a certifikát nyereségévé változtathatók. Ha a korlátot elérik a Twin Win certifikát futamideje alatt, vagy alatta maradnak, a törlesztést legalább az alapul vett alap-értékpapír árfolyamnyereségét alapul véve teljesítik. Az alapárfolyam felett (ha a kibocsátó így rendelkezett) lehetséges arány felett részvesedni az alap-értékpapír árfolyam alakulásában. A maximális törlesztő összeg mindazonáltal lehet korlátozott.

#### Hozam

Ha nem éri el a korlátot, a befektető akkor is profitálhat az alap-értékpapír negatív árfolyam alakulásából, mivel részt vesz az abszolút teljesítményben, ezért az alap-értékpapír vesztesége nyereséggé alakítható át. A certifikát különböző befolyásoló tényezők miatt (pl. az alap-értékpapír ingadozása sávjának szélessége, hátralevő futamidő, az alap-értékpapír távolsága a korláttól) erősebben vagy gyengébben reagálhat az alap-értékpapír árfolyam ingadozásaira.

#### Kockázat

Twin Win certifikát igen kockázatos értékpapírok a vagyonbefektetési piacon. Ha az árfolyam a mindenkori Twin Win certifikáthoz alapul vett alapértékhez viszonyítva kedvezőtlenül alakul, a befektetett tőke jelentős része vagy az egész tőkeösszeg elvész.

#### Expressz certifikátok

Egy Expressz certifikát részesedik az alap-értékpapír árfolyamnyereségéből a határidő előtti visszafizetés lehetősége mellett. Ha az alap-értékpapír egy értékelési napon a kibocsátó által meghatározott

csúcscsúcsfeltételnek eleget tesz, határidő előtt lejár a certifikát, és az értékmegállapítási napon érvényes törlesztési összeget a kibocsátó automatikusan visszafizeti. Ha az alap-értékpapír az utolsó értékelési napon sem tesz eleget a kibocsátó által meghatározott csúcscsúcsfeltételnek, a törlesztés a certifikát alapul vett alap-értékpapírra a futamidő végén / az utolsó értékelési napon megállapított záróárfolyamon történik. Ha ebben az esetben a kibocsátó a certifikát kibocsátásakor egy korlátot is meghatározott, és az alap-értékpapír árfolyama a megfigyelési időszak alatt ezt a korlátot sem el nem érte, sem át nem törté, a törlesztés legalább a kibocsátó által meghatározott egyik minimális visszafizetési árfolyamon történik.

#### Hozam

Az Expressz certifikátok felkínálják azt a lehetőséget, hogy az alap-értékpapír pozitív teljesítményéből határidő előtt lehessen realizálni. Még ha nem is teljesítették az előre meghatározott csúcscsúcsfeltételt, lehetséges a minimális visszafizetés, ha a korlátot sem el nem érték, sem át nem törték. A certifikát különböző befolyásoló tényezők miatt (pl. az alap-értékpapír ingadozása sávjának szélessége, hátralevő futamidő, az alap-értékpapír távolsága a korláttól) erősebben vagy gyengébben reagálhat az alap-értékpapír árfolyam-ingadozásaira.

#### Kockázat

Expressz certifikátok igen kockázatos értékpapírok a vagyonbefektetési piacon. Ha az árfolyam a mindenkori expressz certifikáthoz alapul vett alapértékhez viszonyítva kedvezőtlenül alakul, a befektetett tőke jelentős része vagy az egész tőkeösszeg elvész.

## 8. Hedge (Alternatív) alapok

(Hedge (alternatív) alapok, fedezeti Hedge (alternatív) alapok, Hedge alapú indexált certifikátok és egyéb, Hedge-stratégiát alkalmazó termékek, mint alap-értékpapírok)

#### Általános rész

A Hedge alapok olyan alapok, melyeket a befektetési alapelvekhez képest semennyire vagy csak minimálisan korlátoznak jogszabályi vagy egyéb korlátok. Az összes befektetési forma alkalmazása mellett igyekeznek a tőkét alternatív, esetenként nem átlátható befektetési stratégiákkal növelni.

#### Példák a befektetési stratégiákra:

Long/Short:

Alulértékelt értékpapírok vétele és egyidejűleg túlértékelt értékpapírok üres eladása.

Event-Driven:

Megkísérik speciális vállalati eredmények, pl. fúziók, átvételek, reorganizációk vagy fizetéseképtelenségek kihasználását.

Global Macro:

Ez a stílusirányzat megkísérik, hogy makrogazdasági elemzésekkel a legfontosabb politikai és gazdasági fejlődések rossz hatékonyságát felismerni a piacokon és azokat kihasználni.

A Hedge fedezeti alapok olyan alapok, melyek egyes Hedge alapokba fektetnek be.

A Hedge alapú indexált certifikátok olyan követelést megtestesítő papírok, melyek értéke, ill. hozamának alakulása több Hedge alap átlagos alakulásától függ, amelyeket egyetlen indexben foglalnak össze, mint számítási alapot. A hedge-It fedezeti alapokból és Hedge alapú indexált certifikátokból a befektető részére a legnagyobb előny, hogy ezek nyújtják a legnagyobb kockázatmegosztást.

#### Hozam- és kockázati komponensek

A Hedge alapok igen nagy hozamok elérésére adnak esélyt, azonban a tőkevesztés kockázata is megfelelően nagy. A Hedge alapok termékeinek árfolyam alakulását különösen az alábbi tényezők befolyásolják, amelyekből az esélyek és a kockázatok is adódnak:

A Hedge alapok tendenciózusan függetlenül alakulnak a nemzetközi részvény- és kötvénypiac alakulásától, a Hedge alap stratégiájának függvényében az általános piaci helyzet erősítése ill. ezzel egyenesen szembemenő fejlődés is elérhető.

A Hedge alapok fejlődését mindenképp az általa meghatározott részpiac befolyásolja .

A Hedge alapok vagyona összetételéből kifolyólag nagyon széles sávban ingadozhat, azaz a részjegyek árfolyamai rövid időn belül jelentősen ingadozhatnak felfelé és lefelé egyaránt. Szélsőséges esetben a garantszerű Hedge alapú termék teljes egészében elvész.

Egy vagy csak néhány stratégiára koncentráció megnöveli a pótlólagos kockázatot – ez a kockázat a Hedge fedezeti alapok vagy Hedge alapú indexált certifikátok kockázatmegosztása révén csökkenthető. Az egyedi alapok kiválasztása, ill. összetétele a fedezeti alap menedzserének a feladata az általa az alappal elérni kívánt kockázat/hozamprofil függvényében, vagy egy indexbizottságé, amely előre

meghatározott ország- és szektorfelosztás szerint hajtja végre. Az alapul vett Hedge alapok nem minden időpontban átláthatók a fedezeti alap menedzsere / indexbizottság számára.

#### **Likviditási kockázat**

A komplex Hedge alap stratégiák és a Hedge alapok költséges igazgatása miatt a Hedge alapok termékeinek árkialakítása hosszabb időt vesz igénybe, mint a hagyományos alapoknál. A Hedge alapú termékek kevésbé likvidek, mint a hagyományos alapok. Az ármegállapítás többnyire havonta történik és nem naponta, és a részjegyek visszavásárlása ezért gyakran csak havonta zajlik. Ahhoz, hogy a részjegyeket erre az időpontra vissza lehessen adni, a befektetőnek jó idővel a visszavételi időpont előtt visszavonhatatlanul be kell jelenteni a visszaadást. A részjegy árfolyama jelentősen változhat a visszaadás bejelentése és a visszavétel teljesítése közti időben, anélkül, hogy a befektető számára lehetséges volna erre reagálni, mivel a visszaadási nyilatkozata nem vonható vissza. A visszavásárlás részletei függnek az egyes termékektől. Az egyes alapok és a befektetett eszközök korlátozott likviditása a Hedge alapok termékeinek korlátozott forgalmképességét vonja maga után.

### **9. Pénzpiaci eszközök**

#### **Meghatározás**

A pénzpiaci eszközökhöz tartoznak a pénzpiaci befektetéseket és kivéteket megtestesítő értékpapírok, mint pl. letéti certifikátok (CD), pénztári kötelezvények, Global Note Facilities, Commercial papers és minden Notes, amelynél a tőke futamideje kb. 5 évig terjed és kamatozása kb. 1 évig fix. A pénzpiaci eszközökhöz tartoznak továbbá a valódi nyugdíjassza-ügyletek és a report-ügyletek.

#### **Hozam- és kockázati komponensek**

A pénzpiaci eszközök hozam- és kockázati komponensei messzemenően megfelelnek a „Kötvények/adóslevelek/életjáradékok” kockázatainak. Különlegességük csak a likviditási kockázat.

#### **Likviditási kockázat**

A pénzpiaci eszközök esetében tipikusan nincs szabályozott másodlagos piac. Ezért a bármikori értékesítés lehetőségét nem lehet biztosítani. A likviditási kockázat háttérben marad, ha a kibocsátó a befektetett tőke bármikor történő visszafizetését garantálja és rendelkezik az ehhez szükséges bonitással.

#### **Pénzpiaci eszközök – egyszerűen elmagyarázva**

##### **Letéti (deposit-) certifikátok**

Pénzpiaci papírok, melyek futamideje rendszerint 30-360 nap (letéti certifikátok), és amelyek kibocsátói bankok.

##### **Pénztári kötelezvények**

Olyan pénzpiaci értékpapírok, melyek futamideje 5 évig terjed, s amelyek kibocsátói bankok.

##### **Commercial Papers**

Pénzpiaci értékpapírok, rövid lejáratú adóslevelek 5-270 napos futamidővel, s amelyek kibocsátói nagyvállalatok.

##### **Global Note Facility**

A Commercial Paper Facility (kötelezvények) egy változata, amelynél a Commercial Papers emissziója engedélyezett mind az USA-ban, mind az Európai piacokon.

##### **Note-ok**

Rövid lejáratú tőkepiaci papírok, futamidejük rendszerint 1-5 év.

### **10. Haszonélvezeti jogok / Haszonkötvények / Nyereményjegyek**

#### **Meghatározás**

Haszonélvezeti jogokról beszélnek általánosságban, ha egy vállalat, rendszerint egy tőkés vállalat, egy nem-tag részére tipikusan társasági tulajdonjogokat biztosít, például nyereségrészesedést. Haszonkötvénynek vagy nyereményjegynek nevezik azt az értékpapírt, amely egy haszonélvezeti jogot testesít meg. A haszonélvezeti jog, haszonkötvény, nyereményjegy fogalmakat általában szinonimaként használják.

Mivel a haszonélvezeti jogoknak nincs jogszabályi definíciója, viszonylag lehet kialakítani a haszonélvezeti jogi feltételeket, amelyeknek éppen emiatt különös figyelmet kell szentelni. Mind a nyereségrészesedés, mind a visszafizetés, de a futamidő és a felmondási lehetőségek is különféleképpen lehetnek szabályozva a különböző haszonélvezeti ügyletek esetében. Mivel minden esetben hitelezői – és nem társasági jogokról van szó, a haszonélvezetek tulajdonosai csak vagyoni jogok felett rendelkeznek, és nem kapnak vállalatvezetői vagy egyetértési jogokat.

#### **Hozam**

Egy haszonélvezet hozama függ mindenekelőtt a haszonélvezeti feltételek összeállításától. Ezek a névértékben szereplő összeg fix vagy változó százaléknak kifizetését irányozzák elő, a kifizetés feltétele lehet egy minimális nyereség elérése is. Az éves kifizetés mértékét az egyes haszonélvezetek szerint előre meg lehet határozni, vagy évente újból megállapítani. A megállapodás szerinti visszafizetés is befolyásolja a haszonélvezet hozamát. Meg kell különböztetni, hogy a haszonélvezetet az emissziós összeghez visszaveszik-e, vagy a visszavásárlásnál a vállalat árfolyamát is tekintetbe veszik, és a haszonélvező így az árfolyamnyereségből, de a vállalat veszteségeiből is részesedik. Végül a hozam függ attól is, hogy a haszonélvezeti jegyekkel kereskednek-e. Ebben az esetben a hozamot az árfolyam ingadozások is befolyásolják.

#### **Bonitási kockázat**

Mivel a haszonélvezetet nyújtó vállalat a haszonélvező adója lesz, mint minden adósi viszonyban, itt is fennáll, hogy az adós a kötelezettségeit pl. fizetéképtelenség miatt, nem tudja teljesíteni és így a befektetés átmenetileg, vagy végérvényesen értékét veszti.

#### **Árfolyamkockázat**

Ha a haszonélvezeti jegyekkel kereskednek, ezek árfolyamát természetesen a kereslet és kínálat törvényei határozzák meg, és ezzel együtt járnak a megfelelő árfolyam-növekedések és árfolyamvesztések.

#### **Likviditási kockázat**

Ha meghatározott haszonélvezeti jegyeknél a kereskedési volumen alacsony, ez oda vezethet, hogy ezek a haszonélvezeti jegyek egyre nehezebben vagy egyáltalán nem lesznek elidegeníthetők.

#### **Kereskedés haszonélvezeti jegyekkel**

A haszonélvezeti jegyekkel és nyereményjegyekkel, ha a haszonélvezeti feltételek így rendelkeznek, szabad a tőzsdei vagy a tőzsdén kívüli kereskedésben részt venni.

### **11. Hitelezői feltőkésítés (bail-in) pénzügyi eszközök**

A bail-in egy bank hitelezőinek (vagyis annak adósságpapírjain szereplő befektetőinek) veszteségben való részesedését jelenti annak szanálása vagy fenyegető fizetéképtelenség esetén. A felszámoló hatóság csak a törvényben előírt felszámolási feltételek fennállása esetén alkalmazhat felszámolási eszközöket az érintett bankkal szemben.

Ügyfélként egy bank résztulajdonosaként vagy hitelezőjeként lehet érintett, ha az érintett bank által kiadott pénzügyi eszközöket tart (pl. részvények, kötvények vagy certifikátok) vagy a bank szerződő feleként követelése van a bankkal szemben (pl. egyedi kötések pénzügyi határidős ügyletekről szóló keretszerződés alapján). Kivételet képeznek az ügyfelek betétbiztosítással fedezett betétei (100.000 euróig), biztosítékkal ellátott követelések, pl. záloglevelek vagy fedezett kötvények, letétkezelésből származó kötelezettségek és ügyfélvagonok vagy ügyfélpénzek, amelyekre elsőbbségi kielégítési jog vagy kisajátítási jog alkalmazható.

Alkalmazás esetén a következő felszámolási eszközök érinthetik a banki ügyfeleket:

- Hitelezői feltőkésítés („bail-in”)
- Vagyoni eszközök elkülönítése
- Áthidaló intézmény
- Vagyonértékesítés

#### **Bankfelszámolás kockázatai**

##### **Szerződő felet érintő/hitelkockázat**

A felszámoló hatóságnak lehetősége van arra, hogy az érintett értékpapírok alapfeltételeit módosítsa. Ezek a módosítások érinthetik pl. az esedékességi időpontokat.

##### **Likviditási kockázat**

A bail-in eljárásban lehetséges, hogy az érintett bank értékpapírjaira értékingadozás jellemző és így nem vagy csak rossz áron lehet azokat eladni.

##### **Koncentrációs kockázat**

Egy veszteség kockázata annál inkább nő, minél több értékpapírja van a befektetőnek letétben az érintett banknál. Ez teljes veszteséghez is vezethet.



# F) BANKÜGYLETEK ÁLTALÁNOS ÜZLETI FELTÉTELEI\*)

\* Az Osztrák Bankok és Bankárok Szövetségének ajánlatának alapján

## ÁLTALÁNOS RÉSZ

### I. AZ ÜGYFÉL ÉS A HITELINTÉZET KÖZÖTTI KAPCSOLAT ALAPSZABÁLYAI

#### A. Az Általános Üzleti Feltételek érvényességi területe és módosításai

##### 1. Érvényességi terület

**Z 1.** (1) Ezen Általános Üzleti Feltételek (következőkben ÁÜF) érvényesek az ügyfél és a hitelintézet bel- és külföldi kirendeltségei közötti összes üzleti kapcsolatra. Elsődlegesen a vevővel kötött megállapodásokban vagy külön feltételekben hozott határozatok érvényesek.

(2) A „felhasználó” és a „vállalkozó” fogalmak a következőkben az (osztrák) Fogyasztóvédelmi Törvény értelmében értendők.

##### 2. Általános Üzleti Feltételek és a fizetési szolgáltatások keretszerződéseinek módosítása

**Z 2.** (1) A megállapodás szerinti ÁÜF módosításai a felkínált módosítások ügyfél értesítésének beérkezésétől számított 2 hónap lejárta után megállapodásnak tekinthetők, amennyiben az ügyfél ellentmondása a hitelintézethez be nem érkezik. Az ÁÜF módosítása az ügyfél minden a hitelintézethez kötődő jelenlegi és jövőbeli üzleti kapcsolataira érvényes, amennyiben addig az ügyfél írásos ellentmondása a hitelintézethez be nem érkezik. Az ügyfél értesítése bármely formában történhet, amely vele üzleti kapcsolatok keretében megállapodásra került. Egy az ügyféllel kötött megállapodás a hitelintézet nyilatkozatainak hozzájuttatásáról az ÁÜF módosításainak értesítésére is érvényes.

Online-ügyfélszolgálat esetén a személyes elektronikus postafiókban történő leírási lehetőség az irányadó; ezen bekezdés első mondata megfelelően érvényes.

Amennyiben az ügyfél lemondott a kézbesítésről, úgy a hitelintézet pénztártermében lévő módosított ÁÜF kifüggesztése irányadó, ezen bekezdés első mondata megfelelően érvényes.

(2) A hitelintézet az értesítésben felhívja az ügyfél figyelmét az ÁÜF módosításának tényére és arra, hogy az értesítés beérkezésétől számított 2 hónap utáni hallgatása, amelyet az értesítés követ az 1-es bekezdés szerint, a módosításokhoz való beleegyezését jelenti.

(3) Az (1) és a (2) bekezdések a fizetési szolgáltatások keretszerződéseire is érvényesek (különös tekintettel a folyószámla-szerződésekre), ha ezekben az ÁÜF érvényességében állapodtak meg.

(4) Az ügyfél díjainak (beleértve a betétkamatoikat) és a hitelintézet szolgáltatásainak (beleértve a betétkamatoikat) díjazásának módosítása az (1) és (2) bekezdések alapján kizárt. A hitelintézet szolgáltatásainak és az ügyfél díjainak módosítását a 43-46 pontok külön szabályozzák.

#### B. Nyilatkozatok leadása

##### 1. Ügyfélmegbízások

**Z 3.** (1) A megbízásokat írásban kell leadni a központnak, a bankfiók-nak vagy a kirendeltségnek.

(2) A hitelintézet azonban arra is jogosult, hogy a számára telekommunikáció útján (elsősorban telefonon, táviratilag, táviró útján, telefaxszal vagy adatátvitel segítségével) leadott megbízásokat végrehajtsa. Ezen megbízások végrehajtására a hitelintézet az egyéb feltételek meglétének csak akkor köteles, ha ebben az ügyfél a hitelintézettel megállapodott.

(3) A hitelintézet jogosult megbízásokat bármely formában, amelyeket üzleti kapcsolatok keretében egy vállalkozóval köt, az ő számlájára végrehajtani, ha hibázás nélkül arra a véleményre jut, hogy ezek tőle származnak és az érvénytelen megbízás nem róható fel a hitelintézetre.

##### 2. Igazolások beszerzése a hitelintézet által

**Z 4.** Biztonsági okokból jogosult a hitelintézet, elsődlegesen a telekommunikáció útján adott megbízások esetében, ezek végrehajtása előtt az eset állása szerint ugyanazon vagy egy másik kommunikációs módon megbízási visszaigazolást beszerezni.

##### 3. Hitelintézet nyilatkozatai és tájékoztatásai

**Z 5.** (1) A hitelintézet telekommunikáció útján tett közleményei és nyilatkozatai – amennyiben ettől eltérő írásos megállapodások nem születtek vagy hitelintézeti szokványok nem állnak fenn – írásos visszaigazolással fenntartásával érvényesek.

(2) A nyilatkozatokat és a tájékoztatásokat, amelyeket a hitelintézetnek közölnie kell vagy hozzáférhetővé kell tennie az ügyfél számára, az ügyfél papír alapon vagy - megfelelő megállapodás esetén - más tartós adathordozón (az online ügyfélszolgálat keretén belül elektronikus úton) kapja meg.

(3) Az ügyfélnek a hitelintézet által a számláknál elszámolt díjakról szóló tájékoztatásokat a számlái megállapodás szerinti elszámolási időszakaitól függően a megállapodás szerinti módon havonta, ill. negyedévente teszik hozzáférhetővé az ügyfél számára

(4) Az 1-es bekezdés határozata felhasználókkal szemben nem érvényes.

#### C. Rendelkezési jogosultság és tájékoztatás az ügyfél halála után

**Z 6.** (1) A hitelintézet, amint tudomást szerez az ügyfél elhalálzásáról, intézkedést engedélyez az eljárást folytató bíróság vagy a hagyatéki okirat (vagy egyenértékű külföldi okiratok, amelyek az öröklési helyzetet kétségkívül bizonyítják) rendelkezése alapján. Egyéni rendelkezésre jogosult számla-/vagy letéttulajdonos közösségi számláról/- letétről szóló rendelkezéseit ezen szabályozás nem érinti.

(2) Örökségre jogosult örökös(ök) a hagyatéki illetékesség igazolása után kap(nak) tájékoztatást.

(3) A jegyzési jogok nem szűnnek meg az ügyfél halálával, ha egy vállalkozó üzleti számlára adta azokat. Egy vállalkozó számlái kétséges esetben üzleti számlának minősülnek.

#### D. A hitelintézet kötelezettségei és felelőssége

##### 1. Információszerzési kötelezettségek

**Z 7.** Külön írásos megállapodás hiányában a hitelintézetre a törvényben előírt információszerzési kötelezettségeken túl egyéb nem hárul. Ezért a hitelintézet – külön írásos megállapodáson kívül – különösen nem köteles az ügyfelet az őt fenyegető árfolyamvesztésekről, a pénzügyi helyzetet biztató eszközeinek értékéről vagy értéktelenségéről, illetve az említett javak értékét esetlegesen csökkentő vagy veszélyeztető körülményekről tájékoztatni, vagy az ügyfél számára egyéb tanácsot, illetve információt adni.

##### 2. Megbízások végrehajtása

**Z 8.** (1) Egy megbízást, mely a tartalmánál fogva tipikusan egy harmadik személy bevonását teszi szükségessé, a hitelintézet egy, a saját nevében történő harmadik megbízásával teljesíti. Ha a hitelintézet választja ki a harmadik személyt, szavatolja a gondos kiválasztást.

(2) A hitelintézet köteles engedélyezni az ügyfélnek az ő felhívására a harmadik személlyel szemben fennálló esetleges igényeket.

**Z 9.** A 8. soron kívül a hitelintézet az euróalapú vagy a Európai Gazdasági Térség (EGT) valamely tagállamának más pénznemében nyújtott fizetési szolgáltatásokért felel a fogyasztókkal szemben (vállalkozókkal szemben azonban nem).

- ha a fizetési műveletet a fizető indítja közvetlenül, a fizetési művelet szabályszerű végrehajtásért a kedvezményezett fizetési szolgáltatójánál történő megérkezésig,
- ha a fizetési megbízást a fizetés kedvezményezettje kezdeményezi vagy azt rajta keresztül kezdeményezik, a fizetési megbízásnak a fizető fizetési szolgáltatójának történő szabályszerű megküldéséért, valamint
- minden a felelősségi körébe eső díjért és kamatért, amelyeket a fogyasztónak a fizetési művelet meg nem történt vagy hibás végrehajtásáért kiszámlálnak.

#### E. Az ügyfél közreműködési kötelezettsége és szavatossága

##### 1. Bevezetés

**Z 10.** Az ügyfélnek a hitelintézettel fennálló forgalmában különösen a következőkben felsorolt közreműködési kötelezettségekre kell ügyelnie; melyek megsértése az ügyfél kártérítési kötelezettségéhez vagy a hitelintézettel szembeni kártérítési igényének csökkenéséhez vezet.

##### 2. Lényeges módosítások közlése

###### a) Név vagy cím

**Z 11.** (1) Az ügyfélnek haladéktalanul közölnie kell a hitelintézettel a nevének, cégének, címének, vagy az általa megnevezett átvevőhely címének, az e-mail címének, valamint a telefon- és mobilszámának módosulását.

(2) Amennyiben az ügyfél a cím módosulását nem közli, a hitelintézet írásos nyilatkozatai megérkezettnek nyilvánulnak, ha ezeket a legutolsó, a hitelintézethez megadott címre küldik. Amennyiben az ügyfél az e-mail címének, valamint mobiltelefonszámának módosulását nem közli, a hitelintézet írásos nyilatkozatai megérkezettnek nyilvánulnak, ha ezeket a legutolsó, a hitelintézethez megadott e-mail címre, ill. mobiltelefonszámra küldik.

## b) Képviseleti jog

**Z 12.** (1) Az ügyfélnek haladéktalanul közölnie kell írásban a hitelintézetrel a számára bejelentett képviseleti jog megszűnését vagy módosítását - beleértve a rendelkezési és a jegyzési jogot (31., 32. és 32a. sor), és megfelelő okiratokkal igazolnia kell azt.

(2) A hitelintézet számára bejelentett képviseleti jog a megszűnés vagy a módosítás írásos közléséig tovább érvényes az eddigi mértékben, kivéve ha a hitelintézetnek a megszűnés vagy módosítás ismert volt vagy súlyos gondatlanság miatt nem volt ismert. Ez különösen érvényes akkor is, ha a képviseleti jog megszűnését vagy a módosítását közhiteles nyilvántartásba bejegyezték és azt közzétették.

## c) Cselekvőképesség; Társaság megszűnése

**Z 13.** Az ügyfél cselekvőképességének bármely elvesztését vagy korlátozását haladéktalanul írásban közölnie kell a hitelintézetrel. Ha az ügyfél egy társaság vagy egy jogi személy, annak megszűnéséről is haladéktalanul értesíteni kell a hitelintézetet.

## d) Üzleti kapcsolat saját és más személy felelősségére

13a sor Az ügyfélnek minden üzleti kapcsolat megalapításánál és alkalmi tranzakció igénybevétele esetén közölnie kell a hitelintézetrel, hogy az üzleti kapcsolatot és/vagy tranzakciót saját vagy más személy felelősségére, ill. más személy megbízásából szorgalmazza. Az üzleti kapcsolat alatt az ezzel kapcsolatban történt módosításokat az ügyfélnek saját magától haladéktalanul közölnie kell a hitelintézetrel.

## 3. Megbízások érthetősége

**Z 14.** (1) Az ügyfélnek gondoskodnia kell a hitelintézet felé tett megbízásainak világos és egyértelmű megfogalmazásáról. Módosításokat, visszazigazolásokat vagy ismétléseket mint olyanokat külön meg kell jelölni.

A banknak adott vételi- vagy eladási megbízásoknak (megbízásadás) legalább azt kell tartalmazniuk, hogy mely beruházást milyen darabszámban milyen áron mely időtartamra kell megvenni / eladni. Kétség esetén a megadott ISIN a mérvadó.

(2) Ha az ügyfél a hitelintézetnek külön utasításokat akar adni a megbízások lebonyolításához, akkor ezt a hitelintézet számára írásban elkülönítve és kiemelve, a nyomtatványon közölt megbízásoknál a nyomtatványon kívül kell megtennie. Ez elsősorban akkor érvényes, ha a megbízás végrehajtása különösen sürgős vagy bizonyos határidőkhöz és időpontokhoz kötött.

(3) A megbízásoknak időben kell beérkeznie, hogy a szokásos üzleti menetben külön sürgősségi eszköz segítségével nélkül elvégezhető legyen.

## 4. Gondosság telekommunikációs eszközök használata során

**Z 15.** Ha az ügyfél telekommunikáció útján ad megbízást vagy egyéb nyilatkozatot, akkor meg kell tennie a megfelelő intézkedéseket az átviteli hibák, az információk megcsonkítása és/vagy a visszaélések ellen.

## 5. Kifogások emelése

**Z 16.** (1) Az ügyfél a hitelintézet nyilatkozatait mint pl. az általa adott megbízások igazolásait, értesítést ezek végrehajtásáról, számlakivonatokat, letétjegyzéseket, számlazárásokat és másfajta egyéb elszámolásokat, valamint a hitelintézet küldeményeit és kifizetéseit a teljesség és a helyesség tekintetében felülvizsgálhatja és az esetleges kifogást haladéktalanul megteheti.

(2) Ha a hitelintézet hat héten belül nem kap írásos kifogást, úgy a hitelintézet felsorolt nyilatkozatait és teljesítései elfogadottnak tekintendők; a hitelintézet az ügyfélnek a mindenkori időpont kezdeténél magatartásának ezen jelentőségére utalást tesz. Ehhez elegendő egy számlakivonat információ is.

## 6. Értesítés közlemények elmaradásakor

**Z 17.** Az ügyfélnek haladéktalanul értesítenie kell a hitelintézetet abban az esetben, ha számára a hitelintézet rendszeres közleményei (mint pl. számlazárások vagy letétjegyzések) vagy egyéb hitelintézeti értesítések vagy küldemények, amelyekkel az ügyfélnek az eset helyzete szerint számolnia kellett, a megállapodott átadásra megbecsült határidőn belül nem érkezik meg.

## 7. Fordítások

**Z 18.** Mindenfajta idegen nyelvű okiratot a hitelintézetnek kérésére német fordításban is be kell nyújtani, amelyet egy bíróság előtt felküdött fordító hitelesített.

## 8. Biztosíték nyújtása harmadik fél javára

**Z 18a.** Az őrzött értékpapírok biztosítékként történő nyújtása harmadik fél javára a harmadik fél kifejezett írásos információja alapján az ügyfél által egy kiadott vagyonkezelési megbízás szerint történhet. Minden további letétről és elszámolási számláról szóló rendelkezés ezután a rendelkezés jogerős visszavonásáig csak a harmadik fél bejegyzésével történhet.

## F. Teljesítés helye; jogválasztás; illetékesség

### 1. Teljesítés helye

**Z 19.** Teljesítés helye mindkét fél számára a hitelintézet központja: Linz/Ausztria.

### 2. Jogválasztás

**Z 20.** Az ügyfél és a hitelintézet közötti minden jogviszonyra az osztrák jog érvényes.

### 3. Illetékesség

**Z 21.** (1) Vállalkozói perindítás a hitelintézet ellen csak a hitelintézet főtelep székhelyén jogilag illetékes bíróságnál lehetséges. Ezen illetékesség mérvadó a hitelintézet vállalkozó elleni pereskedésénél is, ahol is a hitelintézet jogosult jogait egy másik helyileg és jogilag felelős bíróságnál is érvényesíteni. (2) Fogyasztói pereskedésnél vagy egy fogyasztó elleni pernél a hitelintézetrel kötött szerződés esetén az adott általános illetékesség Ausztriában marad akkor is, ha a fogyasztó a szerződés megkötése után lakhelyét külföldre helyezte át és ezen országban az osztrák jogi döntések végrehajthatóak.

## G. Üzleti kapcsolat befejezése

### 1. Befejezés felmondással

#### a) Rendes felmondás

**Z 22.** Amennyiben nem áll fenn határozott idejű szerződés, a hitelintézet és az ügyfél a méltányos határidő betartásával bármikor felmondhatja a közöttük fennálló teljes üzleti kapcsolatot vagy annak egyes részeit. A felmondási feltételek a konkrét megbízásból kivehetőek. Az előre megfizetett díjak nem kerülnek visszatérítésre.

#### b) Fontos indokból történő felmondás

**Z 23.** (1) Fontos indok megléte esetén a hitelintézet és az ügyfél az egyéb megállapodások ellenére azonnali hatállyal felmondhatja az üzleti kapcsolatot vagy annak meghatározott részeit.

(2) Fontos, a hitelintézetet felmondásra jogosító indok elsősorban akkor áll fenn, ha:

- az ügyfél vagy egy elkötelezett vagyoni helyzetében romlás áll be vagy veszélyeztetve van és ezáltal a kötelezettségek teljesítése a hitelintézet felé veszélyeztetve van,
- az ügyfél vagyoni helyzetéről vagy egyéb fontos körülményről nem valós adatokat ad meg vagy
- az ügyfél a biztosíték adásának vagy megerősítésének kötelezettségét nem teljesíti vagy nem tudja teljesíteni.

### 2. Jogi következmények

**Z 24.** (1) A teljes üzleti kapcsolat vagy egyes részeinek befejezésével az abból adódó összegek azonnal esedékessé válnak. Az ügyfél ezenfelül köteles a hitelintézetet minden tőle átvett kötelezettségtől megszabadítani.

(2) Továbbá jogosult a hitelintézet, minden az ügyféltől átvett kötelezettséget felmondani és az ügyfélre való hatással kiegyenlíteni valamint a beérkezés fenntartásával teljesített jóváírásokat azonnal visszatéríteni. Az értékpapírokból származó igényeket, különösen a váltó és a csek esetén, a hitelintézet a meglévő adósságegyenleg fedezetéig érvényesítheti.

(3) Az ÁÜF az üzleti kapcsolat befejezése után is tovább él a teljes lebonyolítással.

## II. BANKINFORMÁCIÓ

### Bankinformáció

**Z 25.** Általános bankszerű információk egy vállalkozó gazdasági helyzetéről, amennyiben erre nem áll fenn kötelezettségvállalás, csak kötelezettség nélkül és a vállalkozóval szemben csak írásban kerül közlésre.

### Z 26. elmarad

### Z 27. elmarad

### III. SZÁMLÁK ÉS LETÉTEK NYITÁSA ÉS VEZETÉSE

#### A. Felhasználási terület

**Z 28.** Ha másképp nem rendelkeznek, a következőkben a számlákhoz rögzített szabályozások érvényesek a letétekre is.

#### B. Számlanyitás

**Z 29.** Számlanyitásnál a jövőbeni számlatulajdonosnak egy érvényes hivatalos fényképes igazolvánnyal igazolnia kell személyazonosságát. Számlát a számlatulajdonos neve vagy a cége és egy szám alatt vezetnek.

#### C. Aláírás-vizsgálat

**Z 30.** Azon személyeknek, akik a számla felett rendelkezési jogosultságot kérnek, a hitelintézetnek az aláírásukat meg kell adniuk. A hitelintézet írásos rendelkezéseket az ügyféllel kötött számlakapcsolat keretében meghagyott aláírások alapján engedélyez.

#### D. Rendelkezési és jegyzési jogosultság

##### 1. Rendelkezési jog

**Z 31.** (1) A számláról rendelkezni egyedül a számlatulajdonos jogosult. Ezen személy képviselőre csak azon személyek jogosultak, akik képviselési joga törvényből vagy bírói rendelkezésből adódik vagy akik írásos és közjegyző általi felhatalmazással rendelkeznek, amely kizárólag az érintett számla feletti rendelkezésre és a hitelintézet a képviselőre jogosulttal szembeni banktitok alóli felmentésére vonatkozik. A képviselőre jogosultnak jogosultságát és személyazonosságát igazolnia kell.

(2) Előtakarékosági meghatalmazás esetén az első bekezdés feltételei ellenére az előtakarékoság esetének bekövetkeztéről egy regisztrációs igazolást kell bemutatni.

(3) A számlatulajdonosnak haladéktalanul írásban jelentenie kell a hitelintézet részére a hitelintézetnél jelentett képviselői jogosultság törlését vagy módosítását és ezt egy megfelelő okirattal igazolni.

(4) Egy a hitelintézetnél jelentett képviselési jogosultság a törlés vagy módosítás írásos közléséig tovább érvényes az addigi terjedelmében, kivéve, ha a hitelintézet számára a törlés vagy a módosítás ismert vagy nagyobb mulasztás végett ismeretlen volt.

##### 2. Jegyzési jog

**Z 32.** (1) A számlatulajdonos más személyeknek kifejezetten és írásban adhat jegyzési jogot. A jegyzésre jogosultnak igazolnia kell személyazonosságát a hitelintézet felé. A jegyzésre jogosult kizárólag a számlakövetelés rendelkezési jogának végrehajtására és visszavonására jogosult.

(2) A letét jegyzési joga magába foglalja a meglévő fedezet keretén belül értékpapírokat vásárlására és eladására szóló felhatalmazást is. A hitelintézet a jegyzésre jogosultnak nem nyújt befektetési tanácsadást, amennyiben a jegyzési jogot adó letéttulajdonos természetes személy; ezért a hitelintézet nem ad a jegyzésre jogosultnak olyan személyes ajánlásokat, amelyek értékpapírügyletekre vonatkoznak. A hitelintézet a jegyzésre jogosultnak csak azon utasításait hajtja végre, amelyekről a jegyzésre jogosult saját önálló információja alapján hozott döntést. A hitelintézet csupán azt vizsgálja, hogy a jegyzésre jogosult rendelkezik-e a kiválasztott termékkel kapcsolatos ismeretekkel és/vagy tapasztalatokkal (alkalmassági vizsgálat). Ha a jegyzésre jogosult nem rendelkezik a megfelelő ismeretekkel és/vagy tapasztalatokkal, a hitelintézet standard formában figyelmezteti a jegyzésre jogosultat a hiányzó alkalmasságról; Azonban a jegyzésre jogosult a figyelmeztetés ellenére indíthat értékpapír eladási tranzakciókat. Figyelmeztetés esetén értékpapír vásárlására nem lehet megbízást adni.

#### Jogi személyek értékpapírletét rendelkezési és jegyzési joga

**Z 32a.** (1) Amennyiben a letéttulajdonos jogi személy, a befektetési tanácsadást azon jogi személy helyett eljáró természetes személynek nyújtják, aki a konkrét értékpapír-tranzakcióra megbízást adott (Megbízó). Ez lehet rendelkezésre jogosult és jegyzésre jogosult személy is. A befektetési tanácsadás a letéttulajdonos által definiált eszközosztály alapján történik, valamint a letéttulajdonos felmért befektetési céljai, pénzügyi viszonyai és kockázati toleranciája alapján. Az ismeretek és/vagy tapasztalatok megítélésénél a Megbízó (rendelkezésre jogosult/jegyzésre jogosult) adatait veszik figyelembe. Ha egy értékpapír vétele, ill. eladása nem a hitelintézet befektetési tanácsadása alapján és nem tisztán végrehajtásra kötött ügyletként történik, a hitelintézet csupán azt ellenőrzi, hogy a letéttulajdonos által definiált eszközosztályok korrelálnak-e a választott termékkel, valamint, hogy a Megbízó rendelkezik-e ismeretekkel és/vagy tapasztalatokkal a választott termékkel kapcsolatban (alkalmassági vizsgálat). Ha a termék nem felel meg a letéttulajdonos definiált eszközosztályainak (jogi személy), a tranzakció nem lehetséges és standard tájékoztatást adnak ki. Ha a Megbízó nem rendelkezik a megfelelő

ismeretekkel és/vagy tapasztalatokkal, a hitelintézet standard formában figyelmezteti a vételre, ill. eladásra megbízást adó Megbízót a hiányzó alkalmasságról. A Megbízó a figyelmeztetés ellenére értékpapír eladási tranzakciókat indíthat.

(2) Közös jegyzés esetén az ismeretek és tapasztalatok ellenőrzése az egyik Megbízó adatai alapján történik. Amennyiben nem adnak kifejezetten utasítást arra vonatkozóan, hogy kinek az ismereteit és tapasztalatait vegyék figyelembe az alkalmasság elbírálásakor, akkor megállapodás szerint annak a személynek az adatai irányadóak a hitelintézet számára, aki először tesz szerződési nyilatkozatot

#### E. Számlafajták- és vezetés

##### 1. Alszámla

**Z 33.** Egy számlához lehet alszámlákat vezetni. Ha ezeket almegnevezéssel látják el, a hitelintézettel szemben kizárólag a számlatulajdonos jogosult és elkötelezett.

##### 2. Kezességi számla

**Z 34.** Kezességi számlánál a hitelintézettel szemben kizárólag a kezes mint számlatulajdonos jogosult és elkötelezett.

##### 3. Közösségi számla

**Z 35.** (1) Egy számlát több tulajdonos számára is lehet nyitni (közösségi számla). A számla nyitása és zárása csak a két számlatulajdonossal együtt lehetséges.

(2) A közösségi számla nyitása után mindegyik számlatulajdonos egyedül jogosult a számla felett rendelkezni. Ezen egyedüli rendelkezési jogosultság magába foglalja a jogkört, értékpapírokat a meglévő fedezet keretében és az érvényes értékpapír felügyeleti törvénynek megfelelően minden letéttulajdonos célirányai szerint venni és teljesen vagy részben eladni és az eladással megcélzott hozamot kifizettetni. Ezen egyedüli rendelkezési jogosultság tartalmazza továbbá a jogkört, a szerződéses kapcsolat keretein belül külön fizetések vagy a havi fizetések növelésének teljesítését (alaptőke emelés) és átcsoportosítások végrehajtását. A megőrzött értékpapírok biztosításként történő megrendeléséhez egy harmadik személy vagy egy hitelintézet javára egy lombard hitel keretén belül tulajdonos aláírása szükségeseltetik.

(3) Kifejezetten kiköthető, hogy csak mindkét számlatulajdonos együtt jogosult a számla felett rendelkezni, mely által számos számla feletti rendelkezés kizárólag csak a két számlatulajdonossal közösen hajtható végre. Az egyedüli rendelkezési jogosultságot továbbá bármely számlatulajdonos visszavonhatja. Ezen visszavonás a jövőre érvényes és azt eredményezi, hogy a számla felett csak együttesen rendelkezhetnek.

(4) A számlából származó kötelezettségeket minden tulajdonos felelősen kezelsé. A hitelintézet nyitott követelések teljesítéséhez mindkét számlatulajdonoshoz fordulhat.

##### Z 36. elmarad

##### 4. Külföldi valutaszámla

**Z 37.** (1) Ha a hitelintézet külföldi valutaszámlát vezet az ügyfél részére, az utalásokat az érintett külföldi valutában ezen a számlán kell jóváírni, ha máshogy rendelkező átutalási szerződés nem áll fenn. Ha nincs külföldi valutaszámla, a hitelintézet a külföldi valutás pénzügyeszegeket az ügyfél kizárólagos ellenkező meghagyása hiányában belföldi pénzügyben jóváírhatja. Az elszámolás a napi árfolyam szerint történik, amelyen a pénzügyeszegek külföldi valutában a hitelintézet rendelkezésére áll és általa átváltható.

(2) Külföldi valutás követelés tulajdonosai részarányosan a követelés mértékéig minden gazdasági és jogi hátrányt és kárt viselnek, amely a hitelintézet bel- és külföldön tartott összes követelését a megfelelő valutában a hitelintézet által nem képviselendő intézkedések és események által érinti.

##### F. Számlazárások és letétjegyzékek

**Z 38.** (1) Egyéb megállapodás hiányában a hitelintézet a számlákat negyedévente zárja le. Az ügyfél negyedévente kap letéti kimutatásokat.

(2) A negyedévben mindenkor esedékes kamatok és díjak a záróegyenleg részei, amely folyamatosan tovább kamatozik („kamatoskamat”).

(3) A hitelintézet az ügyfél számára a számlakivonatot a számlazárásal/letétjegyzéssel a számla-/letétvezető helyen készenlében tartja.

A letétjegyzék és a számlazárás az ügyfél által utolsóként megadott címre történő kézbesítésével történik. Az ügyfél lemondása a kézbesítésről történik, amint a hitelintézet az ügyfélnek a letétjegyzéket/számlazárást személyes elvitelre készenlébe helyezi. Online ügyfélszolgálat esetén a személyes elektronikus postafiókba történő lehívással történik.



## IV. ELSZÁMOLÁSI SZÁMLA

### A. Átutalási megbízások

**Z 39.** (1) Az elszámolási számla nem a fizetési forgalomra az iSd Zahlungsdienstegesetz (ZaDiG; iSd fizetési szolgáltatási törvény) szolgálg. Pénztranszfer kizárólag értékpapírbefektetések kezelésével összefüggésben történik mint pl. vétel, eladás, megtakarítási számlán kifizetési tervek és átutalások a megbízások.

Az átutalási megbízásoknak tartalmaznia kell az átvevő hitelintézetet, a számlaszámot és a megbízó teljes számlaszövegét.

(2) Az olyan kedvezményezett részére történő átutalási megbízásoknál, akinek a számláját egy Ausztrián és az Európai Gazdasági Térség (EGT) más országán belüli fizetési szolgáltatónál vezetik, az ügyfélnek a kedvezményezettnek annak nemzetközi bankszámlaszámával (IBAN) kell megjelölnie.

(3) Az olyan kedvezményezett részére történő átutalási megbízásoknál, akinek a számláját az EGT-n kívüli fizetési szolgáltatónál vezetik, az ügyfélnek a kedvezményezettnek annak nevével kell megjelölnie, valamint

- a kedvezményezett bankszámlaszámával és vagy a kedvezményezett szolgáltatójának nevével, bankazonosító számmal vagy BIC kódjával, vagy
- a kedvezményezett az IBAN és a fizetési szolgáltató a BIC kódjával.

(4) Az (1) bekezdés szerinti IBAN kód adatok és a (2) bekezdés szerinti IBAN és BIC kód, ill. a kedvezményezett bankszámlaszámának és a kedvezményezett fizetési szolgáltatójának nevét/bankazonosító számát/BIC kódjának adatai a kedvezményezett ügyfélfelazonosítóját jelentik, amelyek alapján az átutalási megbízást végrehajtják. A kedvezményezett ezt meghaladó adatai, különös tekintettel a kedvezményezett nevére, nem képezik részét az ügyfélfelazonosítónak; az ilyen adatok csupán adminisztrációs célt szolgálnak és az átutalás végrehajtása során a hitelintézet figyelmen kívül hagyja ezeket.

(5) Az átutalási megbízásban megadott közleményt a hitelintézet minden esetben figyelmen kívül hagyja.

(6) A hitelintézet által elfogadott átutalási megbízás önmagában még nem alapít semmilyen jogot a hitelintézettel szemben.

(7) A hitelintézet csak akkor köteles egy átutalási megbízást végrehajtani, ha arra az ügyfél megadott számláján teljes fedezet van (bankbetét, engedélyezett hitelkeret).

(8) A hitelintézetnél vagy az ügyfél által megbízott fizetési szolgáltatónál beérkezett átutalási megbízásokat (39a. sor) az ügyfél egyoldalúan nem vonhatja vissza. Ha egy átutalási megbízás esetén későbbi végrehajtási határidőben állapodnak meg, a megbízás a végrehajtási határidőt megelőző üzleti nap lejártával nem vonható vissza.

(9) Amennyiben a hitelintézet elutasítja egy átutalási megbízás végrehajtását, akkor az ügyfelet az ügyféllel megállapodott formában olyan gyorsan, amennyire lehetséges, de legalább a 39a. sor (3) bekezdésben megnevezett határidőkön belül, tájékoztatják az elutasításról és arról, hogyan lehet helyesbíteni az átutalási megbízást úgy, hogy a végrehajtás a jövőben lehetséges legyen. Az elutasítás okát csak akkor adják meg, ha ez nem jelentené az osztrák vagy közösségi jogszabályok, ill. bírósági vagy közigazgatási rendelet megsértését. Azokra az átutalási megbízásokra, amelyeket a hitelintézet jogosan utasít el, a 39.a sorban szereplő megállapodás szerinti végrehajtási határidők nem vonatkoznak.

### 1. Végrehajtási határidők

**Z 39a.** (1) Azokat a fizetési megbízásokat, amelyek az adott fizetési fajtára meghatározott óra szerinti idő (beérkezési időpontok) után a nyitvatartási idő végéhez közlő vagy olyan napon, amely nem üzleti nap, érkeznek be a hitelintézethez, úgy kezelik, mintha a következő üzleti napon érkeztek volna be. A hitelintézet az ügyféllel időben, a folyószámla-szerződés megkötése előtt és közben, és ezután a beérkezési időpontok minden módosításánál papír alapon - megfelelő megállapodás esetén - más tartós adathordozón közli a rögzített beérkezési időpontokat. Üzleti napnak minősül minden olyan nap, amelyen a hitelintézet nyitva tart és amelyet a fizetési művelet végrehajtásához szükséges kereskedelmi vállalat tart fenn.

(2) Ha az ügyfél, aki a fizetési megbízást adja, és a hitelintézet megállapodik abban, hogy a fizetési megbízás végrehajtása egy bizonyos napon, amelyen az ügyfél a hitelintézet rendelkezésére bocsátja a pénzüsszeget, kezdődjön, akkor a megállapodás szerinti időpontnak a beérkezés időpontja minősül. Ha a megállapodás szerinti határidő nem a hitelintézet üzleti napjára esik, akkor a fizetési megbízást úgy kezelik, mintha az ezt követő üzleti napon érkezett volna be.

(3) A hitelintézet biztosítja, hogy az összeg, amely a fizetési művelet tárgya, a beérkezési időpontot követően legkésőbb a következő üzleti nap végén (papír alapon indított fizetési műveleteknél a rá következő második üzleti napon) megérkezik a fizetés kedvezményezettjének fizetési szolgáltatójánál. Jelen bekezdést euróalapú fizetési

műveletekre alkalmazzák, valamint olyan fizetési műveletekre, amelyek során euróösszegeket utalnak át egy nem euróövezetbe tartozó EGT-tagállamba és itt pénznemváltás történik.

(4) A 3. bekezdésben meg nem nevezett Európai Gazdasági Térségen belüli fizetési műveletek (3) bekezdésben említett végrehajtási határideje legfeljebb 4 üzleti nap.

### B. Jóváírások és sztornó jog

**Z 40.** (1) Fennálló letétvezetés- és számlaszerződés esetén a hitelintézet visszavonhatatlanul jogosult, pénzüsszegeket az ügyfél számára átvenni és számláján jóváírni. A letétvezetés- és számlaszerződés megszüntetése után is jogosult a hitelintézet az ügyfél számára pénzüsszegeket átvenni, ameddig az ügyfélnek a letétvezetésből- és számlaszerződésből kötelezettségei állnak fenn. A megbízást, egy ügyfélnek pénzüsszeget (lombard hitelszerződéssel) rendelkezésre bocsátani, a hitelintézet a kedvezményezett számláján történő összegjóváírással hajtja végre, ha a megbízásból más nem adódik.

(2) A hitelintézet jóváírásokat, melyeket saját tévedéséből hajtott végre, bármikor sztornóíthat. Egyéb esetekben a hitelintézet csak akkor sztornóíthat jóváírást, ha az átutalási megbízás hatástalansága számára egyértelműen bizonyításra került. Egy időközbeni számlazárás által a sztornóíráshoz való jog nem szűnik meg.

### C. Jóváírás beérkezés fenntartásával

**Z 41.** (1) Ha a hitelintézet összegeket, melyeket az ügyfél megbízásából kell beszednie (inkasszó keretében értékpapírt) az ügyfél számláján jóváírja, mielőtt a beszedendő összeg a hitelintézethez beérkezett, így ez a jóváírt összeg hitelintézetnél történő tényleges beérkezésének fenntartásával történik. Ez érvényes akkor is, ha a hitelintézetnél beszedendő összeg fizethető lenne.

(2) A fenntartás alapján a hitelintézet jogosult a jóváírást egyszerű könyvvisszafordíthatóvá tenni, ha a beszedés meghiúsult vagy a fizetésre kötelezett gazdasági helyzete, hatósági beavatkozások vagy más okok alapján előrelátható, hogy a hitelintézet a beszedendő összegről a korlátlan rendelkezési lehetőséget nem tudja megszerezni.

(3) A fenntartás tovább gyakorolható, ha a jóváírt összeg külföldre került beszedésre és a külföldi jog szerint vagy egy külföldi hitelintézettel kötött megállapodás alapján harmadik oldalról a hitelintézethez visszaterhelésre kerül.

(4) Fennálló fenntartás esetén a hitelintézet arra is jogosult, hogy a jóváírt összegről a rendelkezést az ügyfélnek megtagadja. A fenntartás számlazárások által nem kiküszöbölhető.

### D. Terhelések könyvelése

**Z 42.** (1) Az átutalási megbízásoknál a terhelések csak akkor értenődők a végrehajtás közléseként, ha a terhelést 2 üzleti napon belül (ld. ezen feltételek 39a sor (1) bekezdése) nem vonják vissza.

(2) A csekket és egyéb fizetési meghagyásokat, valamint a SEPA céges beszedéseket (42a. sor (1) bek.) 5 üzleti nap lejártával váltják be.

### E. SEPA beszedés és SEPA céges beszedés

**Z 42a.** (1) SEPA beszedésről beszélünk, ha a fizető a kedvezményezettrel szemben SEPA beszedési megbízást adott. SEPA céges beszedésről beszélünk, ha a kedvezményezett és fizető szintén vállalkozó és a fizető a kedvezményezettrel szemben céges beszedési megbízást adott. Az ügyfél hozzájárul a számlájának olyan összegekkel való megterheléséhez, amelyeket általa meghatalmazott harmadik személyek SEPA beszedéssel ill., SEPA céges beszedéssel a számlája terhére a hitelintézethez szednek be. Az ügyfél ezt a hozzájárulást bármikor visszavonhatja írásban. Egy ilyen visszavonás a hitelintézetnél történő beérkezését követő üzleti napon válik hatályossá. Hasonló módon lehet korlátozni a hitelintézettel szemben meghatalmazott harmadik személy beszedéseit egy bizonyos összegre vagy egy meghatározott időszakra vagy mindkettőt egyszerre.

(2) A hitelintézet SEPA beszedéseket és SEPA céges beszedéseket hajt végre, amelyekkel az ügyfél számláját terhelik meg a beszedő hitelintézet által megküldött nemzetközi bankszámlaszám (IBAN) alapján. Az IBAN adatok ügyfélfelazonosítónak minősülnek, amely alapján a SEPA beszedés, ill. SEPA céges beszedést végrehajtják. Ha a beszedő bank ezt meghaladóan közlő adatokat az ügyfélről, különös tekintettel a számla számlatulajdonosának nevére, akitől a beszedés történik, ezek csupán adminisztrációs célt szolgálnak és a SEPA beszedés, ill. SEPA céges beszedés végrehajtása során figyelmen kívül hagyják őket.

(3) Az ügyfél a terhelés időpontjától számított nyolc héten belül kérheti a hitelintézettől azon összeg visszatérítését, amellyel SEPA beszedési megbízással megterheltek a számláját. A hitelintézethez 10

üzleti napon belül eleget kell tennie az ügyfél ezen kérésének, és a számlája beszedett összeggel való terhelését a számlaterhelés időpontjában történő értékmegállapítással vissza kell vonnia.

(4) A (3) bekezdéstől eltérően SEPA céges beszedéseknél az ügyfélnek joga van kérni azon összeg visszatérítését, amellyel számláját az általa adott SEPA céges beszedési megbízással megterhelte.

(5) Ha az ügyfél számlájának terhére végrehajtott SEPA beszedést,

ill. SEPA céges beszedést az ügyfél nem engedélyezte, az ügyfél, aki fogyasztó, a 16. sor (2) alapján kérheti a terhelt összeg terheléstől számított 13 hónapon belüli visszatérítését, és az ügyfél, aki vállalkozó, a terheléstől számított egy hónapon belüli visszatérítését; a határidő csak akkor kezdődik, ha a hitelintézet a 39. sor (9) szerint az ügyfél rendelkezésére bocsátotta az információt.

## V. TELJESÍTÉSEK DÍJAZÁSA ÉS RÁFORDÍTÁSOK MEGTÉRÍTÉSE

### A. Díjazás

#### 1. Díjazás alapelve

**Z 43.** (1) A hitelintézet jogosult teljesítése miatt az ügyféltől díjakat, kiváltképp kamatot, illetéket és províziót követelni.

(2) Ez célirányos teljesítésekre is érvényes, amelyeket megbízás nélkül, de szükség esetén vagy az ügyfél előnyére hajtanak végre vagy az ügyfél hagyatékának lebonyolításával kapcsolatban vagy az őrzött értékpapírok ügyfél általi megbízásából harmadik személy részére történő átruházásával kapcsolatban a hitelintézet meghoz.

#### 2. Díjazások mértéke

**Z 44.** A hitelintézet a teljesítése miatt igényt tart a megfelelő díjazásra, melynek mértékét a hitelintézet meghatározott tipikus teljesítésekért egy árkifüggesztésben határozza meg. Ezen díjak igazolásának törvényi kötelezettsége felhasználói hitelszerződésben érintetlen marad.

#### 3. Tartós teljesítések díjazásának módosítása

**Z 45.** (1) A hitelintézet a vállalkozókkal szembeni tartós teljesítések (számlavezetési díj stb.) díjait minden számba vehető körülmény figyelembevételével (különösen a törvényes keretfeltételek módosítása, módosulások a pénz- és tőkepiacon, újfinanszírozási költségek módosulása, személyi- és tárgyi ráfordítások módosulása, felhasználói árinдекс módosulás stb.) kedvező megítélés szerint módosíthatja.

(2) Egyéb megállapodás hiányában a fogyasztók által elfogadott hitelintézeti tartós teljesítési díjakat (a kamatok kivételével) minden évben április 1-i hatállyal hozzá kell igazítani (emelni vagy csökkenteni) a 2015. évi nemzeti fogyasztói árinдекс Statistik Austria által közzétett alakuláshoz, mindenkor egész eurocentre kerekítve. A kiigazítás az elmúlt és azt megelőző év decemberi indexének összevetése alapján történik. Amennyiben az index emelkedése ellenére bármilyen okból nem történik díjemelés, akkor ez nem jelenti az elkövetkező években

történi emelésre való jog elvesztését. A fogyasztókkal kötött ügyletekben alkalmazott kamatlábak az ügyféllel való külön megállapodás tárgyát képező korrekciós záradék alapján módosíthatók. A fogyasztókkal kötött ügyletnek a jelen. (2) bekezdésben fentebb említett korrekciós záradék alapján történő díjkorrekciójára legkorábban a szerződéskötés időpontjától számított 2 hónap elteltével kerülhet sor. (3) Ezen díjak további módosítása, valamint a teljesítés volumenének megváltoztatása csak az ügyfél hozzájárulásával lehetséges. Mindennemű ilyen módosítás 2 hónappal azt követően lép érvénybe, hogy a hitelintézet a kívánt módosításról értesítette az ügyfelet, feltéve, hogy az adott időpontig az ügyfél nem juttatta el az írásbeli kifogását a hitelintézetnek. A hitelintézet az ügyfélnek küldött értesítésben felhívja a figyelmet a kívánt módosításra és arra a tényre, hogy az ügyfél hallgatása a határidő lejártával beleegyezést jelent.

### B. Ráfordítások térítése

**Z 46.** (1) Az ügyfél visel minden az üzleti kapcsolat alapján vele felmerült, szükséges és hasznos ráfordítást, kiadást, költséget, különösen pecsét- és jogdíjakat, adókat, portót, biztosítási költséget, a megbízás teljesítéséhez szükséges sürgősségi eszközt, jogi képviselést, végrehajtást és beszedést, üzemgazdasági tanácsadást, telekommunikációt, valamint biztosítékok rendelését, kezelését és értékesítését vagy jóváhagyását. Ha a hitelintézet az ügyfél megbízását fedezet hiányában nem tudja végrehajtani vagy egy harmadik kényszerítő intézkedése alapján az ügyfél ellen kell cselekednie, jogosult egy megfelelő általános ráfordítási térítés beszedésére kifüggesztés szerint a megbízás végrehajtása előtt ill. mielőtt cselekszik.

(2) A hitelintézet ezen befektetéseket külön felsorolás nélkül egy összegben számlázhatja, amennyiben az ügyfél kifejezetten a külön felsorolást nem kéri.

## VI. BIZTOSÍTÉKOK

### A. Biztosítékok adása és megerősítése

#### 1. Adási igény

**Z 47.** A hitelintézet követelheti az ügyféltől a vele létrejött üzleti kapcsolat minden igényére a megfelelő biztosíték adását a megfelelő határidőn belül, és akkor is, ha az igények feltételesek, határidősek vagy még nem esedékesek.

#### 2. A rizikó változása

**Z 48.** (1) Ha utólagosan olyan körülmények lépnek fel vagy válnak ismertté, amelyek az ügyféllel szembeni igények megnövekedett rizikóértékelését beigazolják, a hitelintézet jogosult, a biztosítékok adását vagy megerősítését követelni a megfelelő határidőn belül. Ez főképp abban az esetben áll fenn, ha az ügyfél gazdasági helyzete hátrányosan módosult vagy ennek változása veszélyt vagy a meglévő biztosítékok értékszerűen romlottak vagy ezek romlásuk fenyeget.

(2) Ez akkor is érvényes, ha az igények fellépésekor a biztosítékok adása nem történt meg.

### B. Hitelintézet zálogjoga

#### 1. Mértéke és létrejötte

**Z 49.** (1) Az ügyfél zálogjogot ad a hitelintézetnek mindenfajta tárgyra és jogra, amelyek a hitelintézet birtokába kerülnek.

(2) A zálogjog különösen az ügyfél minden lefoglalható igényére vonatkozik a hitelintézettel szemben pl. követelésből. Ha a hitelintézet zálogjoga alá tartoznak értékpapírok, akkor a zálogjog kiterjed ezen értékpapírokhoz tartozó kamat- és osztalékpapírokra is.

**Z 50.** (1) A zálogjog biztosítja a hitelintézet igényeit az ügyféllel szemben az üzleti kapcsolatban, beleértve a közösségi számlákat, akkor is ha az igények feltételesek, határidősek vagy még nem esedékesek.

(2) A zálogjog a zálogtárgy hitelintézet által történő birtokbavételének megszerzésével jön létre, ha a hitelintézet igényei az 1-es bekezdés szerint állnak fenn, ellenkező esetben ilyen igények későbbi keletkezésének időpontjában.

#### 2. Kivételek a zálogjog alól

**Z 51.** (1) megszűnik

(2) A hitelintézet a fennálló zálogjog ellenére végrehajtja az ügyfél rendelkezéseit, ameddig az ügyfélnek nem érkezik a hitelintézettől

értesítés a zálogjog érvényesítéséről. Az értékpapírok és a követelés zálogosítása nem számít az ügyfél rendelkezésének.

(3) A zálogjog továbbá nem terjed ki vagyoni értékekre, amelyeket az ügyfél a zálogjog keletkezése előtt a hitelintézetnek kezességet írásban felfedett vagy amelyek az ügyfél akarata ellenére a hitelintézet birtokába kerültek.

### C. Biztosítékok engedélyezése

**Z 52.** Az ügyfél kívánságára a hitelintézet biztosítékokat engedélyez, amennyiben neki ezeken jogosult biztosítékérdeke nincs.

### D. Biztosítékok felhasználása

#### 1. Eladás

**Z 53.** Biztosítékokat, amelyeknek piaci vagy tőzsdei értékük van, a hitelintézet a vonatkozó törvényi határozatok szerint szabadkézi eladási áron értékesíti.

**Z 54.** Biztosítékokat, melyeknek nincs piaci vagy tőzsdei értékük, a hitelintézet egy szakértő által becsülteti fel. A becslés eredményét a hitelintézet a felhívással együtt közli az ügyféllel, hogy megfelelő határidőn belül egy a vételben érdekelt személyt megnevezzen, aki ezen határidőn belül legalább a becsült értéket mint vételárat a hitelintézetnek megfizeti. Ha az ügyfél a határidőn belül nem nevez meg vételben érdekelt személyt illetve a vételár a megnevezett érdekelt által nem kerül kifizetésre, a hitelintézet visszavonhatatlanul jogosult, a biztosítékot az ügyfél nevében legalább a becsült értéken eladni. Az eladási ár a biztosított követelések törlesztésére szolgál, egy mindenkor főléső rész illeti meg az ügyfelet.

#### 2. Végrehajtás és peren kívüli árverés

**Z 55.** A hitelintézet arra is jogosult, hogy a biztosítékot végrehajtoólag értékesítse vagy – amennyiben ezeknek nincs piaci vagy tőzsdei értéke – peren kívül elárvereztethesse.

#### 3. Behajtás

**Z 56.** (1) A hitelintézet a részére biztosítékként állított követelmények minden fajtáját (beleértve az értékpapírokba foglaltakat is) a biztosított követelés esedékességekor felmondhatja és behajthatja. Előzőleg a biztosítékként szolgáló követelések behajtása esedékességükor megengedett. A biztosítékként szolgáló követelések fenyegető értékvesztése során ezek felmondása esedékességük előtt megengedett. Az ügyfelet erről lehe-

tőség szerint előzetesen értesíteni kell. A biztosított követelések esedékessége előtt behajtott összegek a behajtott követelés helyébe lépnek zálogként.

(2) Az 1-es bekezdés határozatait nem érvényesek a felhasználó bér- és fizetési követelményére, amelyeket biztosítékként a még nem esedékes követelésekhez rendeltek.

#### 4. Értékesítés megengedhetősége

**Z 57.** Ha a vevő a vételárat nem fizeti meg azonnal készpénzben, a biz-

tosíték értékesítése a hitelintézet által mégis engedélyezett, amennyiben nem vagy azonos értékű ajánlat azonnali készpénzfizetéssel nem áll fenn és a későbbi fizetés biztosítva van.

#### E. Visszatartási jog

**Z 58.** A hitelintézet az ügyfél felé irányuló, rá háruló teljesítéseket az üzleti kapcsolatból kialakult igények miatt visszatarthatja, akkor is ha nem azonos jogi viszonyon alapulnak. Az 50-es és 51-es sorok megfelelően érvényesek.

## VII. BESZÁMÍTÁS ÉS ELSZÁMOLÁS

### A. Beszámítás

#### 1. A hitelintézet által

**Z 59.** (1) A hitelintézet jogosult, az ügyfél számos igénye közül, amennyiben ezek lefoglalhatóak, és az ügyfél számos kötelezettsége közül vele szemben beszámítani.

(2) A hitelintézet a fennálló zálogjog ellenére végrehajtja az ügyfél rendelkezéseit, ameddig az ügyfélnek nem érkezett meg a beszámítási nyilatkozat. A követelés zálogosítása nem számít az ügyfél rendelkezésének.

#### 2. Az ügyfél által

**Z 60.** Az ügyfél, aki fogyasztó, csak akkor jogosult a kötelezettségeit

beszámítás által megszüntetni, ha a hitelintézet fizetéseképtelen vagy az ügyfél követelése a kötelezettségével összefüggésben áll vagy törvényileg rögzített vagy a hitelintézet által elismert. Az ügyfél, aki vállalkozó, ezennel lemond ilyen esetekben feltétel nélkül és visszavonhatatlanul arról, hogy a kötelezettségeit beszámítással szüntesse meg.

### B. Elszámolás

**Z 61.** A hitelintézet az OPTK § 1416 rendelkezéseitől eltérően eleinte felszámíthat fizetéseket a hitelintézet követelésére, amíg ezekre biztosíték nem került, vagy az adott biztosíték értéke a követelést nem fedezi. Ebben az esetben jelentéktelen, mikor lépett életbe az egyes követelések esedékessége.

## KÜLÖNLEGES ÜZLETI MÓDOZATOK

### I. KERESKEDELEM ÉRTÉKPAPÍROKKAL ÉS MÁS ÉRTÉKEKKEL

#### A. Felhasználási terület

**Z 62.** A feltételek Z 63-tól Z 67-ig érvényesek az értékpapírokra és más értékekre, ha ezek nincsenek okiratba foglalva.

#### B. Végrehajtás módja

**Z 63.** (1) A hitelintézet általában bizományosként hajtja végre az ügyfél értékpapírok adásvételére irányuló megbízásait.

(2) Ha azonban a hitelintézet rögzített árban egyezik meg az ügyféllel, úgy adásvételi szerződést köt.

(3) A hitelintézet egyéb utasítás hiányában az ügyfél megbízásait a teljesítési politika alapján teljesíti. A teljesítési politika lényeges változásairól a hitelintézet értesíti az ügyfelet.

(4) A hitelintézetnek jogában áll az általa kapott, értékpapírok adásvételére irányuló megbízások részben történő végrehajtása is, ha a piaci helyzet a teljes végrehajtást nem teszi lehetővé.

#### C. Szokások a végrehajtás helyén

**Z 64.** A megbízások végrehajtására a megbízások végrehajtásának helyén érvényes jogszabályok és szokások az irányadók.

#### D. Végrehajtás ideje

**Z 65.** Ha a megbízás nem érkezik be időben az aznapi végrehajtáshoz, hogy a szabályos folyamat keretein belül figyelembe lehessen venni, akkor a következő banki munkanapra és tőzsdei napra kerül előjegyzésre.

#### E. Hiányzó fedezet

**Z 66.** (1) A hitelintézet az értékpapír ügyletek végrehajtását teljesen vagy részben elhalaszthatja, ha nem áll rendelkezésére megfelelő fedezet.

(2) A hitelintézet azonban jogosult, olyan értékpapírügyleteket végrehajtani, amennyiben számára nem felismerhető, hogy az ügyfél a megbízás végrehajtását csak fedezetnél kéri.

(3) Ha az ügyfél a felhívás ellenére nem szerez be fedezetet, úgy a hitelintézet jogosult, az ügyfél számlájára az ár- és árfolyamlimit figyelése nélkül kiegyenlítő ügyletet kötni.

#### F. Külföldi ügyletek

**Z 67.** Ha az ügyfélnek értékpapírra vonatkozó követelést írnak jóvá (értékpapírszámla), akkor az ügyfél követelése a hitelintézettel szemben megfelel annak a tulajdonrésznek, amelyet a hitelintézet az ügyfél számláján tart a hitelintézet által az ügyfelei számára tartott ugyanolyan fajtájú értékpapírok teljes állományából külföldön a mindenkori jogszabályoknak és szokásoknak megfelelően.

#### G. Ügyletek részvényekben

**Z 68.** Részvényes ügyletekben, melyek végleges értékpapírjai még nincsenek forgalomban, a hitelintézet sem a részvénytársaság részéről történő értékpapírok kiadásáért sem a részvényes jogok gyakorlásának lehetőségéért a részvények kiadása előtt nem felel.

## II. ÉRTÉKPAPÍROK ÉS MÁS ÉRTÉKEK LETÉTEMÉNYEZÉSE

### A. Letétmegőrzés

**Z 69.** (1) A hitelintézet jogosult, a nála befizetett értékpapírokat a kedvezményezett letétjéhez hozzátenni. A hitelintézet kötelezi magát a gondos őrzésre az OPTK §§ 957 szerint. A hitelintézet azonban nem köteles a befizetett értékpapírok értékejlődésének figyelésére vagy az esetlegesen fenyegető értékvesztések vagy azon körülmények felhívására, melyek az értéket befolyásolhatják.

(2) A hitelintézetet nyomatékosan felhatalmazzák, hogy a belföldön kiállított értékpapírokat külföldön is és a külföldön kiállított értékpapírokat belföldön is letéteményezzék. Szintúgy felhatalmazott arra, hogy a névre szóló külföldön kiállított értékpapírokat a belföldi letéteményes neve alatt vagy a külföldi letéteményes („nominee”) bizalmi emberének neve alatt bejegyeztesse.

(3) A hitelintézet egy vállalkozóval szemben csak a harmadik letéteményes gondos kiválasztásáért felel.

### B. Értékpapírok beváltása, szelvény megújítás, sorsolás, felmondás

**Z 70.** (1) A hitelintézet gondoskodik az esedékes kamat-, nyereség-, és hozadékrészvény szétválasztásáról és ezek ellenértékét behajtja. Új kamat-, nyereség- és hozadékrészvényszelvényt a hitelintézet megbízás nélkül szerez be.

(2) Sorsolásokat, felmondásokat és egyéb ilyenfajta intézkedéseket a letéteményezett értékpapírok tekintetében a hitelintézet felügyel, amennyiben erről közzététel jelenik meg az „Amtsblatt der Wiener Zeitung”-ban vagy a „Mercur” hiteles sorsolás értesítő-ben. A hitelintézet bevált kisorsolt és felmondott értékpapírokat valamint kamat-, nyereség-, és hozadékrészvényeket.

(3) Az 1-es és 2-es bekezdés szerinti kötelezettségek harmadik személy által letéteményezett értékpapíroknál a harmadik személy kötelességei. Külföldön letéteményezett értékpapíroknál a hitelintézet nem köteles a számokat az értékpapírszámlán jóváírt, különösen a kisorsolható értékpapírokon, az ügyféllel közölni; ezután a hitelintézet határozza meg sorsolás útján, melyik ügyfél kapja a kisorsolt értékpapírokat. Ha ennek ellenére a kisorsolható értékpapírok számait közlik, így ezeknek csak sorsoláskor és törléskor van jelentősége és csak addig, amíg ez a külföldi gyakorlat szerint így van. Ha a külföldi gyakorlat szerint a kisorsolt értékpapírok beváltási összegének részarányos elosztása szerint kéne eljárni és emellett az egyes ügyfeleknek megmaradó osztalék nem lenne darabokra osztható, akkor az ügyfeleket, akik osztaléka beváltásra kerül, sorsolás által kell meghatározni.

### C. A hitelintézet ellenőrzési kötelessége

**Z 71.** Hogy felhívások, fizetési zárlatok vagy hasonló belföldi értékpapírjai érintettek-e, egyszer a beszállításkor a hitelintézetbe és általa, a rendelkezésére bocsátott belföldi iratok alapján történik. Úgyszintén beszállításkor történik felhívásos eljárás valamint hatályn kívüli értékpapírok ellenőrzése.

### D. Értesítés cseréről és egyéb intézkedésekről

**Z 72.** Konvertálás, tőkeemelés, tőkeleszállítás, összeolvadás, előjogok gyakorlása vagy felhasználása, befizetésre való felszólítás, részvényösszevonás, áthelyezés, csereajánlat, feltételes kamatlábemelés („arrosion”) esetében és egyéb fontos, az értékpapírokat érintő intézkedések esetén a hitelintézet megkísérli az ügyfél értesítését, ha



az adott eseményről közzététel jelent meg az „Amtsblatt der Wiener Zeitung”-ban, vagy ha az adott eseményről a hitelintézet a kibocsátótól vagy a külföldi letéteményestől a közzététel időben beérkezik. Amennyiben az ügyfél nem ad időben utasításokat, a hitelintézet

jogosult, de nem köteles a legjobb belátása szerint, az ügyfél érdekeinek figyelembevételével cselekedni, különös tekintettel az egyébként megszűnő jogok legutolsó lehetséges időpontban való értékesítésére.

### III. KERESKEDELEM DEVIZÁBAN ÉS VALUTÁBAN

Z 73. elmarad

Z 74. elmarad

### IV. KÜLFÖLDI VALUTÁS HITELEK

Z 75. A devizahitelek effektívek, vagyis abban a pénznemben kell visszafizetni őket, amelyben a hitelintézet azokat nyújtotta. Más pénznemben történő fizetések biztonsági teljesítésként érvényesek, kivéve, ha a hitelintézet közli az ügyféllel, hogy a hitelkötelezettségek törlesztésére ezek igénybe vehetők. A hitelintézet szintén jogosult az idegen pénznemben még vissza nem fizetett adósságegyenleget az ügyfél értesítése mellett belföldi pénznembe átváltani, ha

- a vállalattal való üzleti kapcsolatban nő az idegen fizetőeszköz

árfolyamalakulása miatti hitelkockázat, és a hitelintézet a megfelelő határidőn belül nem kap elegendő biztosítékot vagy

- a jogszabályi vagy a hitelintézet által képviselendő más körülmények alapján az idegen pénznemben történő refinanszírozás már nem lehetséges vagy
- a hitel visszafizetése teljes összegben esedékes és a felszólítás ellenére nem fizetik vissza.

### V. INKASSZÓ ÉS DISZKONTÜGYLET, VÁLTÓ- ÉS CSEKKFORGALOM

Z 76. - Z 81. elmarad



**PARTNER BANK**

Módosítási állapot: 12/2017/HU