

Tájékoztató ügyfeleink részére az új tv.i szabályozásról, a MiFID-ről

A pénzügyi eszközök piacáról szóló 2004/39/EK irányelv [2004/39/EC Markets in Financial Instruments Directive] (továbbiakban **MiFID**), illetve a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban **Bvtv.**) a korábbi szabályozásnál részletesebben határozza meg a befektetési vállalkozások tájékoztatási kötelezettségét.

A MiFID ugyan 2007. november 1-jével lépett hatályba, azonban a hazai törvényhozás késésben volt a vonatkozó jogszabályok (így a Bvtv. vagy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban **Tpt.**) módosításáról szóló törvény) elkészítése tekintetében.

Az Országgyűlés a vonatkozó jogszabályokat november 19-én fogadta el, a törvény hatályba lépésének időpontja pedig december 1-je lett. A 2 hetes felkészülési időszak (ez előzetesen rendelkezésre álló EU direktívák ellenére) aligha lett volna elegendő a piaci szereplők számára, ezért a törvény egyes rendelkezései a törvény hatályba lépését követően lesznek kötelező érvényűek. Az átmeneti rendelkezések szerint a hatályba lépéskor már tevékenységi engedéllyel rendelkező befektetési szolgáltatók az ügyféltájékoztatásra, a szerződéskötés és a szerződések nyilvántartására vonatkozó rendelkezéseket 2008. január 31-ét követően megkötendő szerződések esetében kötelesek alkalmazni.

A jelen tájékoztatásban leírtak legkésőbb 2008. január 31-ig lépnek hatályba, ugyanakkor célunk, hogy Ügyfeleinket előzetesen tájékoztassuk a várható változásokról.

I. A tájékoztatás módja

A Hungária Értékpapír Befektetési és Értékpapírkereskedelmi Zrt. (továbbiakban Hungária Értékpapír Zrt. v. Társaság) a tájékoztatást írásban vagy ún. **tartós adathordozón** teljesítheti.

Tartós adathordozónak minősül minden olyan eszköz, amely biztosítja, hogy az ott közölt információk változatlan formában és tartalommal jeleníthetők meg. Ennek megfelelően tartós adathordozónak minősül a Hungária Értékpapír Zrt honlapja, illetve az elektronikus levél (e-mail) is.

A Hungária Értékpapír Zrt számlanyitáskor nyomtatott formában, illetve e-mail címmel rendelkező ügyfelek esetében e-mail útján tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének. Az ügyféltájékoztató anyagok és értesítések folyamatosan elérhetőek a www.hungariaertekpapier.hu honlap ügyféltájékoztató oldalain és Társaságunk minden irodájában megtekinthetők (hirdetőtáblán).

II. Ügyfélminősítés

A MiFID új ügyfélminősítési kategóriákat vezetett be, ennek megfelelően a Hungária Értékpapír Zrt. a következő csoportokba sorolhatja ügyfeleit:

- **lakossági ügyfél,**
- **szakmai ügyfél**
- **és elfogadható partner.**

Az új besorolás alapvetően fogyasztóvédelmi okokból került kialakításra: a lakossági ügyfelek esetében a legrészletesebb a tájékoztatási kötelezettség, ezen ügyfelek esetében kell a Hungária Értékpapír Zrt.-nek a legnagyobb körültekintéssel eljárnia.

A szakmai ügyfelek és elfogadható partnerek esetében – tekintettel arra, hogy intézményi befektetőkről vagy nagy befektetési tapasztalatokkal rendelkező ügyfélről van szó – a tájékoztatási kötelezettség szűkebb.

Ugyanakkor az egyes ügyfélminősítési kategóriák között a lakossági ügyfélkategória irányába történő átsorolás az Ügyfél kérése alapján lehetséges, ugyanakkor lakossági ügyfél csak meghatározott feltételek teljesülése esetén kérheti, hogy őt a Hungária Értékpapír Zrt. szakmai ügyfélként kezelje.

III. Tesztek

Az előzetes tájékoztatási kötelezettség keretében a Hungária Értékpapír Zrt. nyilatkozatot kér az Ügyfélől annak befektetési ismereteiről és tapasztalatairól, annak megítélése érdekében, hogy a Hungária Értékpapír Zrt. valóban a számára megfelelő ügyletet vagy pénzügyi eszközt tudja ajánlani.

Az ún. **megfelelősségi teszt** keretében ki kell térni az Ügyfél által ismert szolgáltatásokra, ügyletekre és pénzügyi eszközökre, az ezek kapcsán lebonyolított korábbi ügyleteire, illetve az ügyfél végzettségére és foglalkozására.

Amennyiben az alkalmassági teszt keretében begyűjtött információkat úgy ítéli meg a Hungária Értékpapír Zrt., hogy egy adott ügylet vagy pénzügyi eszköz nem megfelelő az Ügyfél számára, vagy a teszt keretében kapott válaszok hiányosak vagy azok alapján nem állapítható meg a pénzügyi eszköz vagy ügylet megfelelőssége, akkor a Hungária Értékpapír Zrt erre külön felhívja az Ügyfél figyelmét.

Portfóliókezelési és befektetési tanácsadási tevékenység esetében a Bvtv. további kötelezettséget ró a befektetési vállalkozásokra:

az adott ügylet vagy pénzügyi eszköz megfelelőssége mellett arról is meg kell győződnie, hogy az Ügyfél ismeretei és a szerződés vagy megbízás tárgyát képező pénzügyi eszközzel vagy ügylettel kapcsolatos gyakorlata, kockázatviselő képessége alkalmas-e arra, hogy megalapozott befektetési döntést hozzon. Ennek érdekében az ún. **alkalmassági teszt**nek ki kell terjednie az ügyfél jövedelmi helyzetére és befektetési céljaira.

Kérjük, hogy a Hungária Értékpapír Zrt. erre vonatkozó kérdéseit ne vegye tolakodásnak, célunk ugyanis, hogy az Ön a körülményeihez igazodó, a befektetési elvárásai megvalósítására leginkább alkalmas ügyletet vagy pénzügyi eszközt tudjuk ajánlani.

Összeférhetlenség kezelése

Mind az Ügyfél, mind a Hungária Értékpapír Zrt érdeke, hogy az Ügyfél Hungária Értékpapír Zrt. által lebonyolított befektetése az ügyfél befektetési céljainak figyelembe vétele mellett a lehető legnagyobb hozamot eredményezze. Ugyanakkor az Ügyfél érdeke, hogy mindezt a lehető legalacsonyabb tranzakciós költségek mellett végezhesse.

Ez értelemszerűen szemben áll a Hungária Értékpapír Zrt. azon törekvésével, hogy – az ügyfelek legjobb kiszolgálása mellett – tevékenysége során nyereséget érjen el.

Az említett érdekellentét mellett a befektetési szolgáltatások komplexitása miatt számos olyan helyzet fordulhat elő, amikor az Ügyfél, a Hungária Értékpapír Zrt. vagy Társaságunk más ügyfele érdekei ütköznek.

Fontos megjegyezni, hogy ezek az érdekellentétek nem vezetnek feltétlenül ahhoz, hogy Ügyfelünknek bármilyen hátránya származzon.

Azért, hogy ezen érdekellentétekből származó hátrányok valószínűségét kizárjuk vagy csökkentjük, a Hungária Értékpapír Zrt. az érdekellentétek eseteit azonosította és működési szabályokat állított fel.

A Hungária Értékpapír Zrt. **összeférhetlenség politikájáról** külön tájékoztatót készítettünk, amely elérhető a www.hungariaertekpapier.hu oldal ügyféltájékoztató oldalain és Társaságunk minden irodájában megtekinthető (hirdetőtáblán).

IV. A legjobb teljesítés biztosítása

A megbízások ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtására vonatkozó előírások megjelenése nem változtatta meg a Hungária Értékpapír Zrt. ügyfelei legjobb kiszolgálására vonatkozó eddig is meglévő célkitűzését. Ugyanakkor az új jogszabályi keretek között a Hungária Értékpapír Zrt részletes tájékoztatást ad az általa elérhető ún. **végrehajtási helyszínekről**, a legkedvezőbb végrehajtás megítéléséhez szükséges szempontokról.

A kialakított szempontrendszert a Hungária Értékpapír Zrt. rendszeresen felülvizsgálja.

A legjobb teljesítés elvének teljesülése érdekében a Hungária Értékpapír Zrt. elkészítette a végrehajtási politikáját, illetve ügyfeleink részére erről külön tájékoztatót készítettünk, amely ugyancsak elérhető a www.hungariaertekpapir.hu weblap ügyféltájékoztató oldalain és Társaságunk minden irodájában megtekinthető (hirdetőtáblán).

Amennyiben a jelen tájékoztatóval szemben bármilyen kérdése adódna, akkor forduljon bizalommal Társaságunk munkatársaihoz bármely elérhetőségen.

Budapest, 2008. január 20.

Hungária Értékpapír Zrt.