Egységes Előzetes Tájékoztató Hirdetmény

- a befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatban -

Hatályos: *2026. augusztus 1. napjától*
Közzétéve: *2026. július 24.* napján

A hirdetmény módosítását az alábbi változások tették szükségessé:

- Befektetések közötti váltás leírását pontosító módosítás

OTP Bank Nyrt.
LEI-kód: 529900W3MOO00A18X956
Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
Nyilvántartásba vette a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a 01-10-041585. cégszámon
Központi postacím: 1876 Budapest
Honlap: https://www.otpbank.hu

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék 2

Figyelemfelhívó tájékoztatás 3

A. Jogszabályi háttér 4

B. A Bankra mint befektetési szolgáltatási tevékenységet végző és kiegészítő szolgáltatást nyújtó hitelintézetre vonatkozó alapvető tudnivalók 5

C. A befektetési vállalkozás működésének és tevékenységének szabályai 9

D. Az Ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszköz és pénzeszköz kezelésének szabályai 14

E. A szerződésben foglalt ügyletben érintett pénzügyi eszközzel és az ügylettel kapcsolatos tudnivalók, ideértve az ügyletet érintő nyilvános információkat, valamint az ügylet kockázatát 15

F. A szerződéskötéshez, valamint – egy korábban megkötött és hatályban lévő szerződés (a továbbiakban: keretszerződés) létrehozatala esetében – az egyes ügyletek megkötéséhez kapcsolódó költségek, díjak, amelyek az Ügyfelet terhelik és a Harmadik fél által a Banknak fizetett jutalékok 25

G. Portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó tájékoztatás 27

H. Termék-specifikus információk 29

I. Az ügyfeleknek a short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekkel kapcsolatos egyes szempontokról szóló 236/2012/EU Rendeletből és a kapcsolódó EU-s aktusok alapján terhelő egyes kötelezettségekről 46

J. Költség tájékoztató kalkulátor 47

K. Utólagos tájékoztatás költségekről és kapcsolódó díjakról (ex-post riport) 50

L. Befektetések közötti váltás 53

M. Releváns kommunikáció 54

N. Alkalmassági jelentés 56

O. Termékirányítási szabályok és célpiac vizsgálata, pozitív célpiacon kívüli termék értékesítése 57

P. Befektetési tanácsadási szolgáltatás 58

Q. Lakossági befektetési csomagtermékek és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok 60

R. A fenntarthatósági kockázatok integrálása és a fenntarthatósági preferenciák 62

S. A pénzügyi eszközök újrafelhasználásának kockázatai és következményei 67

T. Áttételes pénzügyieszköz-pozíciók vagy függő kötelezettséggel járó ügyleteket tartalmazó eszközök esetén az egyes eszközök kezdeti értékének 10%-os csökkenéséről adott tájékoztatás 68

U. Aláírópados folyamatban előálló dokumentumok felsorolása 69

Figyelemfelhívó tájékoztatás

Kérjük, hogy mielőtt az OTP Bank Nyrt. (továbbiakban: **Bank**) befektetési szolgáltatását vagy kiegészítő szolgáltatását (továbbiakban együttesen: **befektetési szolgáltatást**) veszi igénybe, tanulmányozza át a jelen tájékoztató hirdetményt és az abban hivatkozott dokumentumokat annak érdekében, hogy befektetési döntését a befektetési szolgáltatásokra, az azokkal kapcsolatos ügyletekre, valamint a pénzügyi eszközökre vonatkozó információk birtokában hozhassa meg. Amennyiben a jelen tájékoztató hirdetményben írottakkal kapcsolatban kérdése merül fel vagy az ott hivatkozott bármely dokumentumhoz, információhoz nem fér hozzá, akkor forduljon az illetékes fiókunkhoz, ahol kollégáink készséggel állnak az Ön rendelkezésére.

Felhívjuk a figyelmét arra, hogy a befektetési szolgáltatássokkal és a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos egyes, a jelen Egységes Előzetes Tájékoztató Hirdetményben közzétett információk a jövőben külön értesítés nélkül, rövid időn belül és rendszeresen változhatnak. Az előzőekre tekintettel kérjük, hogy a befektetési szolgáltatásra vonatkozó üzleti kapcsolatunk időtartama alatt kísérje folyamatosan fokozott figyelemmel a jelen tájékoztató hirdetmény és az abban megjelölt dokumentumok, információk változását, valamint javasoljuk azt is, hogy a változásokra vonatkozó tájékoztatásokat minden esetben részletesen tanulmányozza át.

Együttműködését köszönjük.

OTP Bank Nyrt.

Egységes Előzetes Tájékoztató Hirdetmény
- a befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatban -

A. Jogszabályi háttér

A Bank az Ügyfeleinek nyújtott befektetési szolgáltatások során a szolgáltatás igénybevétele idején hatályos jogszabályoknak megfelelően végzi tevékenységét. Az Bank és az Ügyfelei közötti, befektetési szolgáltatásra irányuló jogviszonyt elsősorban a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: **Bszt.**) és a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tpt.) előírásai, továbbá az Európai Unió közvetlenül alkalmazandó jogi aktusai szabályozzák. A jelen tájékoztató hirdetmény a Bszt.-ben és A BIZOTTSÁG a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2016. április 25-i (EU) 2017/565 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETÉBEN (továbbiakban: **Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete**) és a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-i AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETÉBEN (továbbiakban: **SFDR**) előírt előzetes tájékoztatás célját szolgálja. A Bszt. és a Tpt., valamint a többi vonatkozó jogszabály mindenkor hatályos szövege elérhető a www.njt.hu és a www.eur-lex.europa.eu webcímen.

B. A Bankra mint befektetési szolgáltatási tevékenységet végző és kiegészítő szolgáltatást nyújtó hitelintézetre vonatkozó alapvető tudnivalók

1) Általános információk

1.1. A jelen tájékoztató hirdetmény valamennyi Ügyfél vonatkozásában egységesen tartalmazza azokat a Bszt. 40., 41. és 43. §-aiban, a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletének 46-50. cikkében, 52. cikkében, valamint az SFDR 6. cikkében előírt információkat, amelyekről a Bank az Ügyfelet a szerződés megkötését megelőzően, illetve keretszerződés esetén az ügyleti megbízás megadását megelőzően tájékoztatni köteles. A jelen tájékoztató hirdetményben meghatározott fogalmakat a mindenkor hatályos Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzat és annak mellékletei (továbbiakban együtt: **Üzletszabályzat**) tartalmazza. A jelen tájékoztató hirdetményben nem szereplő és az Ügyfél tájékoztatására vonatkozó további rendelkezéseket az Üzletszabályzat és a tájékoztató hirdetményben hivatkozott egyéb dokumentumok együttesen tartalmazzák.

1.2. Jelen tájékoztató hirdetmény elválaszthatatlan részét képezik a következő dokumentumok:

- a Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzat és mellékletei:
  - **A. melléklet**: Global Markets Szolgáltatások Általános Szerződési Feltételei
    A.1 melléklet: Global Markets Szolgáltatások és elérhető Kereskedési-Kommunikációs Platformok
  - **B. melléklet**: Portfóliókezelés Általános Szerződési Feltételei
  - **C. melléklet:** Hirdetmény a Bank által alkalmazott formanyomtatványokról, szerződésmintákról
  - **D. melléklet:** Hirdetmények az OTP Bank Nyrt. által alkalmazott díjtételek és egyéb kondíciók jegyzékéről, amelyek tartalmazzák a szerződéskötéshez, valamint – egy korábban megkötött és hatályban lévő szerződés (keretszerződés) esetén – az egyes ügyletekhez kapcsolódó, az ügyfelet terhelő költségeket, díjakat, ezen belül:
    D.1 melléklet: Hirdetmény az OTP Bank Nyrt értékpapír üzletági szolgáltatásainak díjtételeiről
    D.2 melléklet: Hirdetmény Global Markets Szolgáltatások díjtételeiről
    D.3 melléklet: Hirdetmény a portfoliókezelés költségeiről és díjairól
  - **E. melléklet**: Hirdetmény az OTP Bank Nyrt. által a Bszt. szerinti kiszervezett tevékenységek köréről, az ilyen kiszervezett tevékenységet végzők jegyzékéről, valamint az OTP Bank Nyrt. által igénybe vett közvetítők jegyzékéről
  - **F. melléklet**: Hirdetmény a Befektető-védelemről, az adatvédelemről és az értékpapírtitok kezelésének rendjéről
  - **G. melléklet**: Hirdetmény az összeférhetetlenségi politikáról
  - **H. melléklet**: Hirdetmény a Végrehajtási és Allokációs Politikáról
  - **I. melléklet**: Hirdetmény a befektetési szolgáltatási tevékenységre vonatkozó kiegészítő adatkezelési tájékoztatóról
  - **J. melléklet**: Hirdetmény a kereskedési politikáról
  - **K. melléklet**: Hirdetmény az üzleti órákról
  - **L**. melléklet: Hirdetmény az OTP Bank Nyrt. pénzügyi eszközre vonatkozó adat, információ értékesítési szolgáltatásához
- a Kiegészítő Hirdetmény az általános értékpapír forgalmazási információkról (továbbiakban: Kiegészítő Hirdetmény),
- Biztosítéki Hirdetmény az egyes Global Markets szolgáltatásoknál a biztosított követelés ügyletkötés napi összegéről, illetve az alapbiztosíték mértékéről, a fedezetbe foglalható Biztosítékok listájáról és azok befogadási értékéről szóló kiegészítő hirdetmény (a továbbiakban: Biztosítéki Hirdetmény)
- a Bank MiFID Ügyféltájékoztatója,
- a Bank Short Selling általános tájékoztatója,
- a Bank EMIR hirdetménye,
- a Terméktájékoztatók,
- az Üzletszabályzatban hivatkozott vagy megjelölt egyéb tájékoztató hirdetmények és dokumentumok,

- a Bank Általános Üzletszabályzata, az annak mellékletét képező dokumentumok, az abban hivatkozott hirdetmények, és adott esetben az egyes pénzügyi eszközökre vonatkozó, a kibocsátó, illetve a forgalmazó által közzétett tájékoztatók, alaptájékoztatók, hirdetmények, rendszeres és rendkívüli tájékoztató dokumentumok.

1.3. A Bank jelen tájékoztató hirdetmény keltének napján hatályos, egyes további hirdetményeinek felsorolását és a hirdetmények elérhetőségét a jelen tájékoztató hirdetmény **1.sz. melléklete** tartalmazza.

1.4. A Bank a jelen tájékoztató hirdetményt a hivatkozott jogszabályokban meghatározott legmagasabb szintű befektető-védelmi követelményeknek megfelelően, azaz a Lakossági Ügyfél minősítésű Ügyfelekre vonatkozó előírások szerint alakította ki. A Bank ezt a dokumentumot alkalmazza egységesen a Szakmai Ügyfél és Elfogadható Partner minősítésű Ügyfelek vonatkozásában is. A jelen tájékoztató hirdetmény egységes kialakítása nem jelenti azt, hogy a Bank a Bszt. szerinti Szakmai Ügyfél, valamint Elfogadható Partner minősítésű Ügyfelek tekintetében az adott ügyfélminősítésre irányadó - a Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzatban és a jelen tájékoztató hirdetményben megjelölt és a hivatkozott jogszabályokban meghatározott - befektető-védelmi követelményeknél magasabb szintű követelményeknek való megfelelést vállalna a Szakmai Ügyfél, valamint Elfogadható Partner minősítésű Ügyfelek felé.

2) A befektetési szolgáltatás igénybevételének főbb feltételei

2.1. Ahhoz, hogy az Ügyfél a Bank befektetési szolgáltatását igénybe vehesse – a Felek eltérő megállapodása hiányában – értékpapírszámlával (ún. Összevont Értékpapírszámlával) és Fizetési Számlával kell rendelkeznie a Bank-nál. Ügyfélszámlát a Bank Ügyfeleinek erre vonatkozó külön írásbeli szerződés alapján vezet.

2.2. Az Ügyfélnek az Összevont Értékpapírszámla megnyitásához Befektetési szolgáltatási keretszerződést kell kötnie a Bankkal vagy Összevont Értékpapírszámla-szerződéssel kell rendelkeznie (továbbiakban a Befektetési szolgáltatási keretszerződés és az Összevont Értékpapírszámla-szerződés együttesen: **Számlaszerződés**). Ennek feltételeit az Üzletszabályzat, a jelen tájékoztató hirdetmény és a Kiegészítő Hirdetmény együttesen tartalmazzák, mely dokumentumok elérhetők a www.otpbank.hu honlapon, illetve nyomtatott formában igényelhetők a befektetési szolgáltatási tevékenység lebonyolításában részt vevő Bankfiókban.

2.3. A Számlaszerződés megkötésével egyidejűleg az Ügyfél megjelöli azt a Bank által vezetett Fizetési Számláját (Normál értékpapírszámla esetén) vagy pénzszámláját (NYESZ-R, TBÉSZ vagy SMSZ számla esetén), amelyet az Összevont Értékpapírszámlához kíván kapcsolni (a Banknál értékpapír számla Fizetési Számla megléte nélkül nem nyitható). Az ilyen fizetési számlára vagy pénzszámlára vonatkozó előírásokat az alábbi üzletszabályzatok tartalmazzák, amely dokumentumok elérhetők a www.otpbank.hu honlapon, illetve nyomtatott formában a Bank fiókjaiban:

- A Bank Általános Üzletszabályzata
- A Lakossági bankszámlákról, betétekről és a Folyószámlahitelről szóló Üzletszabályzat - Fizetési számlák (Bankszámlák)
- A Lakossági bankszámlákról, betétekről és a Folyószámlahitelről szóló Üzletszabályzat - Pénzszámlák
- Vállalkozói Üzletág Üzletszabályzata
- az ezekben hivatkozott vagy megjelölt egyéb hirdetmények és dokumentumok,

illetve az adott fizetési számlára/pénzszámlára vonatkozó számlaszerződés és mellékletei.

2.4. A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény szerint a Bank Számlaszerződést csak olyan Ügyféllel köthet, aki az azonosságát igazoló okmányait a Banknak bemutatja, és akinek az azonosítását a Bank elvégzi. Az Ügyfél a Hirdetmény az OTP Bank Nyrt. ügyfél-azonosítási rendjéről című dokumentumot a https://www.otpbank.hu/portal/hu/lakossagi-ugyfelatvilagitas linken keresztül megtekintheti, illetve nyomtatott formában a Bankfiókban kérheti.

2.5. Az Üzletszabályzatban meghatározott Global Markets Szolgáltatások igénybevételéhez az Ügyfélnek a Bankkal Global Markets Keretszerződést kell kötnie. EMIR Variation Margin kötelezettség hatálya alá tartozó Ügyfelek (FC és NFC+) esetében Global Markets Szolgáltatás nyújtására a származtatott termékekre vonatkozóan kizárólag ISDA Master Agreement és 2016 Credit Support Annex for Variation Margin (VM CSA) megállapodás megkötése alapján van lehetőség.

2.6. Bizonyos személyek számára a Bank nem, vagy csak korlátozott hozzáférést biztosíthat a jelen tájékoztatóban említett termékekhez és/vagy szolgáltatásokhoz. A tájékoztató Bank általi létrehozása, honlapra feltöltése és adott termékekkel és/vagy szolgáltatásokkal kapcsolatos információk megjelenítése semmilyen körülmények között nem tekinthető úgy, hogy a Bank szándéka arra irányulna, hogy a jelen tájékoztatóban említett termékekre és/vagy szolgáltatásokra vonatkozó információt tegyen elérhetővé olyan személyek részére, akikre nézve valamely ország, vagy más érdekelt állam az adott termék és/vagy szolgáltatás igénybevételét, megszerzését, valamint az azokra vonatkozó hirdetést tiltja, vagy korlátozza.

2.7. A szolgáltatás igénybevételének egyéb feltételeit (pl. egyéb szerződések megkötése, jognyilatkozatok megtétele és bemutatása stb.) a hivatkozott dokumentumok, így különösen az Üzletszabályzat „A.II.1. A befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatások igénybevételének feltételei” című fejezete tartalmazzák.

3) A Bankra vonatkozó alapvető tudnivalók

3.1. A Bank elnevezése, székhelye és egyéb központi elérhetőségei:

OTP Bank Nyrt.
Székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.
Nyilvántartásba vette a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a 01-10-041585 cégszámon
Központi postacím: 1876 Budapest
Központi telefon: 06-1-3-666-666
Honlap: http://www.otpbank.hu
Központi e-mail cím: informacio@otpbank.hu; information@otpbank.hu

3.2. Az Ügyfél által a Bankkal való kapcsolattartás során használható nyelvek

Amennyiben az Üzletszabályzat vagy a mintaszerződések eltérően nem rendelkeznek, akkor az Ügyfél és a Bank közötti kapcsolattartás nyelve a magyar.

A nem magyar nyelv használatának egyéb szabályait az Üzletszabályzat „A.II.4. Kapcsolattartás az Ügyféllel” című fejezete tartalmazza.

3.3. Az Ügyféllel való kapcsolattartás módja, eszköze, ideértve a megbízás küldésének és fogadásának módját, eszközét is

A Bank az Ügyféllel az Üzletszabályzat, a keretszerződés(ek) és az egyedi szerződés(ek) rendelkezéseinek megfelelően, az alábbi módokon és eszközökkel tarthat kapcsolatot:

a) írásban,
   aa) levélben,
   ab) telefaxon,
   ac) e-mailben,
   ad) [1]OTP Bank Digitális Szolgáltatási szerződés esetében, a mindenkori ilyen szerződésekre vonatkozó értesítési szabályok szerint,
b) telefonon (szóban)
c) hirdetmény útján,
d) Kereskedési-Kommunikációs Platformon,
e) OTP Traderen,
f) OTP Custody Portálon.

[1] *Az OTPdirekt internetes szolgáltatáson belül az értékpapír funkciók 2025. december 15-én megszüntetésre kerülnek a nem természetes személy ügyfelek körében is.*

A hirdetmény útján való kapcsolattartáson kívül az Ügyfél is az itt meghatározott módon és eszközökkel tarthatja a kapcsolatot a Bankkal azzal, hogy a Bank előírhatja az Ügyfélnek bizonyos ügyfajták tekintetében, hogy a kapcsolatot kizárólag valamely módon vagy eszközzel tarthatja a Bankkal (pl. kizárólag Bankfiókban személyesen az Üzletszabályzat „A.II.3. Az Ügyfél képviselete” című fejezete alapján, az ott meghatározott ügyekben).

A kapcsolattartás egyéb szabályait az Üzletszabályzat tartalmazza.

3.4. A Bank befektetési szolgáltatási, valamint a kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységének végzésére jogosító engedélyt kiadó felügyeleti hatóság neve és levelezési címe

A Felügyelet neve: Magyar Nemzeti Bank (jogelőd: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete)
A Felügyelet székhelye: H-1013 Budapest, Krisztina körút 55.
A Felügyelet ügyfélszolgálata: H-1013 Budapest, Krisztina krt. 55;
A Felügyelet levelezési címe: Magyar Nemzeti Bank, 1850

A vonatkozó felügyeleti engedélyek számát az Üzletszabályzat „A.I.2. Engedélyek” című fejezete tartalmazza.

A jelen pontban adott tájékoztatás nem jelenti azt, hogy a Felügyelet kifejezetten javasolná vagy elismerné a Bankot, valamint annak befektetési szolgáltatási tevékenységét.

C. A befektetési vállalkozás működésének és tevékenységének szabályai

1) A befektetési szolgáltatási tevékenységről szóló jelentés gyakorisága, időzítése és jellege

1.1. A Bank az Ügyfelet az Összevont Értékpapírszámla, a Nyugdíj-előtakarékossági Összevont Értékpapírszámla, a Tartós Befektetési Összevont Értékpapírszámla, Stabilitás Megtakarítási Összevont Értékpapírszámla és START Értékpapírszámla egyenlegéről, forgalmáról havonta utólag, a tárgyhót követően elkészített Értékpapír Számlakivonattal (továbbiakban: **Számlakivonat**) tájékoztatja. A Számlakivonat rendszeres ügyfél-eszköz kimutatásnak minősül.

1.2. Az Ügyfél számára végzett, illetőleg nyújtott, a befektetési szolgáltatási tevékenységről vagy a kiegészítő befektetési szolgáltatásról szóló Számlakivonat gyakoriságát, időzítését, és a kiküldés módját az Üzletszabályzat „B.I. A számlavezetésre vonatkozó közös rendelkezések” című része tartalmazza. A Bank nem köteles megküldeni a Számlakivonatot, ha az Ügyfelet olyan tartós adathordozónak minősülő online rendszerhez való hozzáféréssel látja el, amelyben az Ügyfél könnyen elérheti eszközeinek naprakész kimutatásait, és a Bank igazolni tudja, hogy az adott negyedév során az Ügyfél legalább egyszer lekérdezte ezt az ügyfél-eszköz kimutatásnak minősülő Számlakivonatot.

1.3. A Számlakivonat a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 63. cikk (2) bekezdése alapján a következő információkat tartalmazza:
- a Bank által az adott Ügyfél számára kezelt összes pénzügyi eszköz és pénzeszköz adatai a kimutatás alapjául szolgáló időszak végén;
- az Ügyfél pénzügyi eszközei és pénzeszközei milyen mértékben voltak érintettek értékpapír-finanszírozási ügyletekben;
- az Ügyfélnek az esetleges értékpapír-finanszírozási ügyletekben való részvétel kapcsán keletkezett esetleges haszna, és a haszon felhalmozódásának alapja;
- annak egyértelmű megjelölése, hogy mely pénzügyi eszközök és pénzeszközök tartoznak a 2014/65/EU irányelv szabályainak és végrehajtási rendelkezéseinek hatályába, és melyek nem, mint például a tulajdonjog-átruházást tartalmazó biztosítéki megállapodások hatályába tartozók;
- annak egyértelmű megjelölése, hogy mely eszközök rendelkeznek különleges tulajdonjogi státusszal, például zálogjogokkal összefüggésben;
- a kimutatásban szereplő pénzügyi eszközök piaci értéke vagy - piaci érték hiányában - becsült értéke, egyértelmű utalással arra, hogy a piaci ár hiánya likviditáshiányra utalhat.

1.4. A Bank, mint hitelintézet az előző 1.3. ponttól eltérően a Fizetési Számla, illetve a Devizaszámla tekintetében a fizetési számlákra vonatkozó rendelkezéseknek megfelelően jár el.

1.5. A Számlakivonat Ügyfélhez történő eljuttatásának lehetséges módjait az Üzletszabályzat „B.I.1. Az Összevont Értékpapírszámla” című pontja tartalmazza.

1.6. Az Ügyfél által adott ügyleti megbízásokhoz kapcsolódó értesítések gyakoriságát, időzítését és az Ügyfélhez történő eljuttatásának módját az Üzletszabályzat adott ügylettípusra vonatkozó fejezetei, illetve a mintaszerződések tartalmazzák.

1.7. A Bank a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 59. cikkének megfelelően az alábbiak szerint tesz eleget a megbízások végrehajtására vonatkozó tájékoztatási kötelezettségének:

1.7.1. a megbízás végrehajtásakor tartós adathordozón azonnal lényegi tájékoztatást ad az Ügyfél számára a megbízás végrehajtásáról;

1.7.2. a lehető leghamarabb, de legkésőbb a végrehajtást követő első munkanapon - vagy ha a befektetési vállalkozás az igazolást harmadik féltől kapja, legkésőbb a harmadik féltől származó igazolás átvételét követő első munkanapon - tartós adathordozón értesítést küld az Ügyfélnek, amelyben igazolja a megbízás végrehajtását. A jelen

pont nem alkalmazandó, ha az igazolás ugyanazt az információt tartalmazná, mint az Ügyfélnek egy másik személy által azonnal továbbítandó igazolás.

1.7.3. Az előbbieken kívül a Bank kérésre tájékoztatja az Ügyfelet megbízásának állásáról.

1.7.4. Ha a megbízás kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeire vagy részvényeire vonatkozik és rendszeresen végrehajtják, a Bank megteszi az 1.7.2. pontjában megállapított intézkedést, vagy ezen ügyletek tekintetében legalább hat havonta tájékoztatja az Ügyfelet az alábbi 1.7.5. pont szerinti információkról.

1.7.5. Az 1.7.2. pontban említett értesítés a következő információk közül az alkalmazandókat tartalmazza:

a) a Bank neve;
b) az Ügyfél neve vagy egyéb megjelölése;
c) a kereskedés napja;
d) a kereskedés időpontja;
e) a megbízás típusa;
f) a helyszín meghatározása;
g) az eszköz meghatározása;
h) vétel/eladás jelzése;
i) a megbízás jellege, ha az nem vétel/eladás;
j) a mennyiség,
k) az egységár. A k) pont alkalmazásában, ha a megbízást kötegekben hajtották végre, a Bank választhat, hogy az Ügyfelet minden köteg árfolyamáról vagy az átlagos árfolyamról tájékoztatja. Az átlagos árfolyamról adott tájékoztatás esetében a Bank az Ügyfelet kérésre minden köteg árfolyamáról tájékoztatja.
l) a teljes ellenérték;
m) a felszámított jutalékok és költségek teljes összege és - amennyiben az Ügyfél kéri - tételes bontása, beleértve adott esetben az alkalmazott felár vagy kedvezmény összegét, amennyiben az ügyletet saját számlára hajtotta végre a Bank és a Bank-ot az ügyfélmegbízások legjobb végrehajtásának kötelezettsége terheli;
n) az érvényes átváltási árfolyam, amennyiben az ügylet pénznemek közötti átváltást igényel;
o) az Ügyfél teljesítéssel kapcsolatos felelőssége, beleértve a teljesítés vagy a fizetés határidejét, valamint a megfelelő számlainformációkat, amennyiben ezeket az információkat előzőleg nem közölték az Ügyféllel;
p) ha az Ügyféllel szemben álló fél maga a Bank vagy annak csoportjához tartozó személy vagy a befektetési vállalkozás egy másik Ügyfele, ennek közlése, kivéve, ha az ügyletet anonim kereskedést lehetővé tevő kereskedési rendszerben hajtották végre.

1.7.6. A Bank szabvány kódok használatával is megadhatja az Ügyfélnek az 1.7.5. pontban említett tájékoztatást, feltéve, hogy magyarázatot nyújt a kódokhoz.

1.8. A Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 62. cikk (2) bekezdése alapján áttételes pénzügyieszköz-pozíciókat vagy függő kötelezettséggel járó ügyleteket tartalmazó lakossági ügyfél számla esetén a Bank tájékoztatja az Ügyfelet arról, ha az egyes eszközök kezdeti értéke 10%-kal csökken, illetve minden további 10%-os csökkenésről. A jelentés az Ügyféllel kötött ellentétes értelmű megállapodás hiányában eszközönkénti bontáson alapul, és azt legkésőbb annak a munkanapnak a végéig meg kell tenni, amikor a küszöbérték túllépése megvalósult, vagy amennyiben ez nem munkanapra esik, a rákövetkező munkanap végéig.

2) Az Ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszköz és pénzeszköz megóvását biztosító intézkedések, befektető védelmi rendszerek

2.1. A Bank a befektetési szolgáltatási tevékenységgel összefüggő nyilvántartásait úgy vezeti, hogy az Ügyfél a tulajdonában lévő pénzügyi eszközökről és pénzeszközökről bármikor rendelkezni tudjon, azokat az Ügyfél írásbeli hozzájárulása nélkül a Bank nem használja, és nem terheli meg, továbbá a Bank az Ügyfél eszközeit a saját eszközeitől elkülönítetten kezeli. A jelen pontban írtak nem érintik azokat a rendelkezéseket, amelyek lehetővé teszik a Bank részére, hogy az Ügyfél tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket és pénzeszközöket – az Ügyfélnek az Üzletszabályzat vagy a Felek között létrejött szerződés elfogadásával adott hozzájárulásával –

fedezetként, illetve biztosítékként, valamint nemteljesítés vagy késedelem esetén követelésének kielégítésére, biztosítására igénybe vegye (pl. az Üzletszabályzat „A.III.11. Fedezetek", „A.III.12. Biztosítékok" és „A.III.17. Késedelem, nem-teljesítés" című fejezetek). A Bank jogosult az Ügyfél részére nyújtott pénzügyi szolgáltatás körében keletkezett esedékes követeléssel, továbbá az Ügyféllel kötött megállapodás, így különösen a Számlaszerződés alapján a befektetési szolgáltatás körében keletkezett esedékes követeléssel a fizetési számlát az Ügyfél külön hozzájárulása nélkül megterhelni (beszámítás).

2.2. Az Ügyfél pénzügyi eszközeinek vagy pénzeszközeinek kezelése esetén ezen eszközök megóvását biztosító intézkedések összefoglalását az Üzletszabályzat „A.VI. Az Ügyfél pénz- és pénzügyi eszközeinek megóvását biztosító intézkedések összefoglalása" című fejezete, valamint az Üzletszabályzat F. melléklete a Befektető-védelemről, az adatvédelemről és az értékpapírtitok kezelésének rendjéről tartalmazza.

2.3. A befektetési vállalkozások számára az Ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközök és pénzeszközök megóvását biztosító intézkedéseket, ideértve az Ügyfél rendelkezésére álló befektető védelmi rendszer működését is a Tpt. írja elő. A befektető védelemmel és a Befektető-védelmi Alappal kapcsolatos tudnivalókat az Üzletszabályzat A.VII. „A Befektető-védelem" című fejezete tartalmazza.

2.4. A KELER Zrt. mint központi értéktár a 909/2014/EU rendelet alapján biztosítja a Bank számára saját értékpapírjainak az Ügyfél értékpapírjaitól történő elkülönítését. A Bank az Ügyfél részére felajánlja annak lehetőségét, hogy az Ügyfél értékpapírjai a KELER Zrt.-nél egyéni alszámlán kerüljenek elkülönítésre. Az Ügyfél kérelme esetén a KELER Zrt. egyéni alszámlán különíti el az Ügyfél értékpapírjait, amely egyéni alszámla a Bank által bejelentett, az Ügyfél tulajdonában lévő értékpapírok nyilvántartására szolgál.
A KELER Zrt.-nél vezetett egyéni alszámlán történő elkülönítés feltételeit és díját az Üzletszabályzat és annak D. melléklete, a Díjtételekről szóló hirdetmények tartalmazzák. Az egyéni alszámla elkülönítését és az Ügyfél tulajdonában álló értékpapírok nyilvántartását a KELER Zrt. nyilvántartási és számlavezetési rendje biztosítja, a KELER Zrt. tevékenységére és működésére irányadó szabályzatok a www.keler.hu honlapon érhetőek el.

A KELER KSZF Zrt. a 648/2012/EU rendelet alapján biztosítja a Bank számára saját értékpapírjainak az Ügyfél értékpapírjaitól történő elkülönítését. A KELER KSZF Zrt. lehetővé teszi, hogy a klíringtagok szegregált megbízói alszámlát nyissanak a KELER KSZF Zrt,-nél. A Bank az Ügyfél kérelme alapján intézkedik a KELER KSZF Zrt.-nél a szegregált megbízói alszámla megnyitása iránt. A KELER KSZF Zrt.-nél vezetett szegregált megbízói alszámlán történő elkülönítés feltételeit és díját az Üzletszabályzat és annak D. melléklete, a Díjtételekről szóló hirdetmények tartalmazzák. A szegregált megbízói alszámlára vonatkozó további szabályokat a KELER KSZF Zrt. üzletszabályzata tartalmazza, mely a www.kelerkszf.hu honlapon érhető el.

3) Összeférhetetlenségi politika

3.1. A Bank széleskörű befektetési szolgáltatási tevékenységet végez, valamint kiegészítő szolgáltatást nyújt. Mindezen tevékenységek természetes velejárója, hogy egymással ellentétes érdekek ütközhetnek. Annak érdekében, hogy a Bank minden esetben az Ügyfél érdekében járhasson el olyan belső eljárásokat alakított ki, amelyek hatékonyan képesek a Bank a különböző üzleti tevékenységekhez kapcsolódó összeférhetetlenségek azonosítására, megelőzésére és kezelésére. Ezen eljárások egységes kezelése érdekében a Bank megalkotta a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelő Összeférhetetlenségi politikát, amelyet a Bank Igazgatósága hagy jóvá. A Bank az Összeférhetetlenségi politikájában összefoglalóan bemutatja azokat a körülményeket, melyek érdekkonfliktushoz vezetnek vagy vezethetnek, és amelyek az Ügyfél számára hátrányos következményekkel járhatnak. Az Összeférhetetlenségi politika tartalmazza azon eljárási szabályokat és intézkedéseket, melyek lehetővé teszik az Ügyfél lehetséges sérelmét eredményező összeférhetetlenségi helyzetek megelőzését, feltárását, valamint kezelését. Mindezek ellenére egyes esetekben előfordulhat, hogy a Bank olyan érdekkonfliktust tár fel, amely a kezelésére szolgáló eljárás után is megmarad. Minden ilyen esetben a Bank tájékoztatja az Ügyfelét az érdekkonfliktus természetéről, hogy annak tudatában vehesse igénybe a Bank

szolgáltatásait. Rendkívüli esetben az is előfordulhat, hogy a Bank úgy ítéli meg, hogy az érdekkonfliktus nem csak potenciálisan, hanem ténylegesen is hátrányt okoz az Ügyfélnek, ebben az esetben az adott ügyletre vonatkozó szerződést a Bank nem köti meg.

3.2. Jelen tájékoztatás során a Bank az összeférhetetlenségi politikájának csak az összefoglaló leírását teszi közzé. A Bank Összeférhetetlenségi politikáját az Üzletszabályzat G. Melléklete tartalmazza, mely dokumentum elérhető a https://www.otpbank.hu/hirdetmeny/aktualis/U_Befszolg_mellG linken keresztül, illetve nyomtatott formában igényelhető a befektetési szolgáltatási tevékenység lebonyolításában részt vevő Bankfiókokban.

4) Végrehajtási és Allokációs Politika

4.1. A Bank az Ügyfelek részére befektetési szolgáltatásokat nyújt pénzügyi eszközökre, így különösen az értékpapír ügyletek, a strukturált termékekre vonatkozó ügyletek, a származtatott ügyletek és az értékpapír-finanszírozási ügyletek területén. A Végrehajtási és Allokációs Politika a megbízás felvételekor érvényes ügyfélminősítés alapján, a Lakossági Ügyfél és Szakmai Ügyfél minősítésű Ügyfelek megbízásaira terjed ki, az Elfogadható Partner minősítésű ügyfelek megbízásaira nem irányadó. Az Ügyfelek megbízásainak végrehajtása során a „legkedvezőbb végrehajtás" elve alapján a Bank a Végrehajtási és Allokációs Politikában lefektetett kritériumok, tényezők és végrehajtási helyszínek figyelembevételével minden elégséges lépést megtesz annak érdekében, hogy az Ügyfél számára a lehető legjobb eredményt érje el. Ennek érdekében a Bank – Ügyfél által adott határozott utasítása hiányában – a jogszabályban meghatározott szempontokat, azok relatív fontosságát, valamint a Bank által elérhető piaci információkat veszi figyelembe a belső eljárása alapján. Amennyiben azonban az Ügyfél határozott és konkrét utasítást ad a megbízásának végrehajtására vonatkozóan, akkor a Bank elsődlegesen az Ügyfél utasítását követi és a Bank legjobb végrehajtás elve szerinti eljárását az jelenti, hogy a megbízás az Ügyfél utasítását követve kerül végrehajtásra. Ebben az esetben a Bank nem garantálja, hogy az Ügyfél a lehető legjobb eredményt, illetve olyan eredményt ér el, melyet a Végrehajtási és Allokációs Politikában foglaltak követése esetén érhetett volna el. A Bank rendszeresen nyomon követi és értékeli a Végrehajtási és Allokációs Politikájának hatékonyságát, melynek keretében legalább évente egyszer felülvizsgálja a Végrehajtási és Allokációs Politikát és a megbízás-végrehajtási mechanizmusait. Az Ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtásnak kell tekinteni a Bszt. szabályai alapján, amennyiben a megbízás végrehajtását a Bank a Végrehajtási és Allokációs Politika szerint az adott pénzügyi eszközre meghatározott elsődleges helyszínen teljesíti.

4.2. A Végrehajtási helyszíneket a Bank Végrehajtási és Allokációs Politikája tartalmazza az egyes pénzügyi eszközökre vonatkozó eszközosztályok szerinti bontásban.

4.3. Jelen tájékoztatás során a Bank a Végrehajtási és Allokációs Politikájának csak az összefoglaló leírását teszi közzé. A Bank Végrehajtási és Allokációs Politikáját az Üzletszabályzat H. Melléklete tartalmazza, mely dokumentum elérhető a https://www.otpbank.hu/hirdetmeny/aktualis/U_Befszolg_mellH linken, illetve nyomtatott formában igényelhető a befektetési szolgáltatási tevékenység lebonyolításában részt vevő Bankfiókokban.

5) Panaszkezelési szabályzat

5.1. A Bank befogad, nyilvántartásba vesz és kivizsgál minden, a termékeivel vagy a szolgáltatásaival kapcsolatban felmerült panaszt. A Bank leányvállalataira vonatkozó ügyfélbejelentések esetén a panasz jellegétől és a Bank érintettségétől függően dönt arról a Bank, hogy a panaszt saját hatáskörben kivizsgálja és rendezi, vagy illetékességből és intézkedés céljából átadja az érintett leányvállalatnak. Az egységes, hatékony és magas színvonalú ügyfélkiszolgálás érdekében a Bank az ügyfélbejelentések kezelését központosítva végzi. A Bank az Ügyfél panaszairól és kifogásairól, valamint azok rendezését, megoldását szolgáló intézkedésekről elektronikus nyilvántartást vezet, mely nyilvántartás tartalmazza a panasz leírását, a panasz tárgyát képező esemény vagy tény megjelölését, a panasz benyújtásának időpontját, a panasz rendezésére vagy megoldására szolgáló

intézkedés leírását és az intézkedés teljesítésének határidejét és a végrehajtásért felelős személy megnevezését. Azonosításra alkalmas adatok hiányában a Bank az Ügyfél részére kizárólag általános tájékoztatást nyújt a Bank üzletszabályzatainak és kondíciós listáinak tartalmával kapcsolatban. Azonosítás hiányában a Bank az Ügyfél számláival és szerződéseivel, azok meglétével kapcsolatban, illetve konkrét megbízásokra és tranzakciókra vonatkozóan adatot nem szolgáltat ki. Az ügyfélbejelentés kivizsgálásának eredményéről a Bank az Ügyfél részére az általa meghatározott módon 30 naptári napon belül küld választ. Amennyiben az Ügyfél a bejelentésére kapott válasszal nem ért egyet, kérheti a banktól a bejelentésének felülvizsgálatát. Abban az esetben, ha az Ügyfél a kapott választ továbbra sem fogadja el, illetve úgy ítéli meg, hogy panaszát a Bank nem megfelelően kezelte, lehetősége van reklamációjával írásban a Felügyelethez fordulni.

5.2. Jelen tájékoztatás során a Bank a panaszkezelési szabályzatának csak az összefoglaló leírását teszi közzé. A Bank Panaszkezelési Szabályzatát az Általános Üzletszabályzat Melléklete tartalmazza, mely dokumentum elérhető a https://www.otpbank.hu/hirdetmeny/aktualis/U_Altalanos_mell3 linken, illetve nyomtatott formában igényelhető a befektetési szolgáltatási tevékenység lebonyolításában részt vevő Bankfiókokban.

D. Az Ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszköz és pénzeszköz kezelésének szabályai

1. A Bank az Üzletszabályzat „A.III.16. Közreműködő igénybevétele” című pontja alapján jogosult az Ügyfél külön hozzájárulása nélkül harmadik személy közreműködését igénybe venni, különös tekintettel a KELER Zrt.-re, a Tőzsdére, vagy bármely más elismert piacot működtető szervezetre, elszámolóházra. A Bankot, a KELER Zrt, a Tőzsde, Külföldi Tőzsde vagy bármely más kereskedési helyszínt működtető szervezet, elszámolóház tevékenységéért terhelő felelősségére vonatkozó rendelkezéseket az Üzletszabályzat „A.III.16.2.” alpontja tartalmazza.

2. Az Üzletszabályzat „B.II. Összevont értékpapírszámlára vonatkozó számlavezetési szolgáltatások” című fejezete alapján a Bank az Ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető eszközöket a KELER Zrt. (alletéteményes - a Bank nevében eljáró harmadik fél) kezelésébe adhatja. A Bank az Ügyfél Összevont Értékpapírszámláján nyilvántartott külföldi értékpapírokat külföldi letétkezelőnél tartja letétben, így ezek fizikai kikérése nem lehetséges még akkor sem, ha azok nyomdai úton előállítottak.

3. Az Üzletszabályzat „B.II.3.2.2. Gyűjtőelvű letétkezelés” című alpontja értelmében az Ügyfél tulajdonát képező vagy őt megillető pénzügyi eszköz és pénzeszköz harmadik fél kezelésében lévő gyűjtőszámlára kerülhet. Gyűjtőletét esetén a letét tárgyát képező értékpapírok sorozat és mennyiség (alapcímlet szerinti darabszám) szerint vannak meghatározva, és a Bank, mint letétkezelő a letét megszűnésekor a letéttel megegyező sorozatú és mennyiségű értékpapírt köteles visszaszolgáltatni az Ügyfélnek, mint letevőnek. A Bank, mint letétkezelő a gyűjtőletétbe helyezett értékpapírokat sorozat szerint, a saját vagyonától elkülönítve tartja nyilván és kezeli, és minden időpontban köteles rendelkezni minden értékpapír fajtából és sorozatból a Bank-nál az Ügyfelek által gyűjtőletétbe helyezett értékpapírok fajtánként és sorozatonként az alapcímlet szerinti darabszámú összesített mennyiségével megegyező értékpapírral.

4. A Bank az Üzletszabályzat A.III.11. Fedezetek”, „A.III.12 Biztosítékok” és „A.III.17. Késedelem, nem-teljesítés” című fejezetekben, az adott ügyletekre vonatkozó mintaszerződésekben és egyéb számlaszerződésekben tájékoztatja az Ügyfelet az Ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközre vagy pénzeszközre vonatkozó biztosítéki kötelezettségéről vagy beszámítási jogosultságáról. Ezen rendelkezések mellett figyelemmel kell lenni a jelen Egységes Előzetes Tájékoztató Hirdetmény C) 2.1. pontjában írottakra is.

5. Amennyiben az Ügyfél pénzügyi eszközei gyűjtőszámlán kerülnek nyilvántartásra, vagy olyan intézménynél, melyre irányadó nemzeti jog szerint nem lehetséges az Ügyfél pénzügyi eszközeinek elkülönített azonosítása a harmadik fél vagy a Bank eszközeitől, kapcsolódó kockázatként felmerülhet, hogy az elszámolás során érintett más szereplők nemteljesítése esetében az Ügyfél nem kapja vissza az összes eszközt, továbbá eltérő jogai lehetnek az adott intézmény bejegyzése szerinti ország joga (mely nem szükségszerűen a magyar jog) szerint és az adott intézmény által nyújtott védelem függvényében.

6. Amennyiben az Ügyfél eszközeit a harmadik fél gyűjtőszámlán tartja, előfordulhat, hogy az Ügyfél nem jut hozzá az azonos pénzügyi eszközökhöz vagy nem térül meg a pénzügyi eszközök teljes értéke, illetve más pénzügyi eszköz, értékpapír kerül vissza Ügyfélhez. Felmerülhet az is, hogy ilyen esemény bekövetkezte után az Ügyfélnek már egy másik jogi személy tartozik az adott pénzügyi eszköz visszaszolgáltatásával.

E. A szerződésben foglalt ügyletben érintett pénzügyi eszközzel és az ügylettel kapcsolatos tudnivalók, ideértve az ügyletet érintő nyilvános információkat, valamint az ügylet kockázatát

1. A Bank Ügyfeleinek Bszt. (MiFID) szerinti ügyfélminősítése, az ügyletkötést megelőző és utólagos tájékoztatás

A Bank a Bszt. rendelkezései (47.-51. §) alapján, befektetési szolgáltatási tevékenység és kiegészítő szolgáltatás keretében, a szerződéskötést megelőzően minősíti a leendő szerződő feleket. A Bank a minősítés eredményeként a Bszt. rendelkezései szerint Ügyfeleit Lakossági Ügyfél, Szakmai Ügyfél, illetve Elfogadható Partner kategóriákba sorolja és befektetési szolgáltatási tevékenysége, illetve kiegészítő szolgáltatása során e minősítésnek megfelelően kezeli. A Bank saját kezdeményezésére, illetve bizonyos esetekben az érintett Ügyfél kérésére – a vonatkozó törvényi feltételeknek való megfelelés esetén - alábbi módon kezelheti Ügyfelet:

i. Szakmai vagy Lakossági Ügyfélként kezelheti - a Bszt. 51. § (3)-(4) bekezdései szerint az Elfogadható Partner Ügyfelet
ii. Lakossági Ügyfélként kezelheti – a Bszt. 48. § (4) bekezdése szerint – a Szakmai Ügyfelet.
iii. Szakmai Ügyfél minősítést adhat – a Bszt. 49. § (1) bekezdése szerint - a Lakossági Ügyfélnek

Az Ügyfelek besorolásának célja, hogy minden meglévő és leendő Ügyfél részére a Bank a jogszabályi kötelezettségeket teljesítve, a megfelelő színvonalon tudjon befektetési szolgáltatási tevékenységet, illetve kiegészítő szolgáltatásokat nyújtani.
A Bank az Ügyfelek minősítését és besorolását az egyes jogszabályi előírásokban meghatározott kategóriák szerint végzi el, és a Bszt.-ben meghatározott feltételeknek való megfelelés esetén lehetőség van az egyes ügyfél-kategóriák között az átsorolásra, azaz a minősítés megváltoztatására.

Ügyfél-minősítés	**Ügyfélminősítés jellemzői**	**Ügyfélminősítéshez kapcsolódó védelmi és szolgáltatási szint**			
		Védelem mértéke	**Tájékoztatási kötelezettség (1)**	**Tájékozódási kötelezettség (2)**	**Legjobb végrehajtás kötelezettsége (3)**
Lakossági Ügyfél	a/ A jogszabály alapján Lakossági Ügyfélnek minősülő Ügyfelek (Minden olyan Ügyfél, aki nem minősül a Bszt. szerint Szakmai Ügyfélnek, vagy Elfogadható Partnernek); b/ Kérésre Lakossági Ügyfélnek minősített Ügyfelek (Szakmai Ügyfél vagy Elfogadható Partner kérése esetében, írásbeli megállapodás megkötését követően). A kérésre megállapított Szakmai Ügyfél minősítés Bank általi visszavonását követően az Ügyfél ismét Lakossági Ügyfélnek minősül.	Legmagasabb szintű befektető védelem	Teljes körű tájékoztatás Befektetést megelőzően/ befektetés során/ befektetést követően	Alkalmasság és Megfelelés vizsgálat is van	Van a Bank Végrehajtási és Allokációs Politikája szerint
Szakmai Ügyfél	a/ A Bszt. 48. § (1)–(3) bekezdéseiben meghatározottak szerint Szakmai Ügyfélnek minősülő Ügyfelek b/ Kérésre Szakmai Ügyfélnek minősített Ügyfelek (a Lakossági Ügyfél, illetve az Elfogadható Partner kérésére, írásbeli megállapodás megkötését követően).	Korlátozottabb szintű befektető védelem	Befektetést megelőzően korlátozottabb tájékoztatási és figyelemfelhívó információ Befektetés során/befektetést követően tájékoztatás jogszabályi előírásoknak megfelelően	Alkalmasság vizsgálat van, Megfelelés vizsgálat nincs	Van, Bank Végrehajtási és Allokációs Politikája szerint, eltérés kizárólag egyedi szerződés rendelkezése esetén.
Elfogad-ható Partner	A Bszt. 51. § (1) bekezdésében meghatározottak szerint Elfogadható Partnernek minősülő Ügyfelek, így például	Alacsonyabb szintű befektető védelem	Befektetést megelőzően nincs kötelező tájékoztatási,		Nincs Egyedi szerződés/Keretszerződés esetében a

	hitelintézetek, befektetési vállalkozások, alapkezelők, nyugdíjpénztárak, az egyes pénzügyi mutatók alapján kiemelt vállalkozások, a jogszabály szerinti kiemelt intézmények.		figyelemfelhívó információ, csak az Ügyfél kérésére Befektetés során/befektetést követően tájékoztatás jogszabályi előírásoknak megfelelően		szerződéses rendelkezések alapján kerül sor a megbízás teljesítésére

A minősítés jelentősége a jogszabályok befektetővédelmi előírásainak eltérő mértékű alkalmazásában áll. Ez alapján a Lakossági Ügyfél a Bank befektetési szolgáltatási tevékenysége és kiegészítő szolgáltatása keretében szélesebb körű tájékoztatás kérési és egyéb befektetővédelmi jogok illetik meg, mint a Szakmai Ügyfeleket, illetve az Elfogadható Partnereket, míg a Lakossági Ügyfél esetén a Bankot részletesebb tájékozódási, tájékoztatási, végrehajtási és egyéb kötelezettségek terhelik.

A Bank a szerződéskötést, illetve a szolgáltatás igénybevételét megelőzően írásban tájékoztatja az Ügyfelet a MiFID minősítés eredményéről. Az Ügyfelek minősítésére a Bank számára az Ügyfélről rendelkezésre álló adatok alapján kerül sor. Az Ügyfelek számára biztosított lehetőség, hogy a Bszt-ben meghatározott feltételek teljesülése esetén, erre vonatkozó kifejezett írásbeli nyilatkozatukban kérjék más ügyfélkategóriába történő átsorolásukat bármely értékpapír szolgáltatást nyújtó Bankfiókban.

A Bank a kérelem alapján megvizsgálja a Bszt.-ben meghatározott feltételek fennállását, és a feltételeknek való megfelelés esetén írásbeli megállapodást köt az Ügyféllel az eltérő ügyfélkategória szerinti minősítésről.
A Bank a megállapodás megkötését követően alkalmazza a megbízások teljesítése során az adott ügyfélkategóriára érvényes rendelkezéseket.
Az Ügyfelek az átsorolásra vonatkozó megállapodás módosítását, illetve kérelmük visszavonását csak abban a Bankfiókban kezdeményezhetik, ahol az erről szóló megállapodást megkötötték.

Az átsorolásra a törvényi feltételeknek való megfelelés esetén az alábbiak szerint van lehetőség:

- A Bank a lakosságinak minősitett Ügyfél kifejezett kérésére Szakmai Ügyfél minősítést adhat, ha az Ügyfél az alábbi feltételek közül legalább kettőnek megfelel:
  - az Ügyfél a kérelem napját megelőző egy évben negyedévente átlagosan legalább tíz, az ügylet végrehajtása napján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számítva, egyenként negyvenezer euró értékű vagy az adott év során összesen négyszázezer euró értékű ügyletet bonyolított le[2];
  - az Ügyfél pénzügyi eszközökből álló portfóliója és betéteinek állománya együttesen meghaladja a kérelem benyújtásának napját megelőző napon érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számítva az ötszázezer eurót[3];
  - a természetes személy Ügyfél legalább egy éves folyamatos vagy a feltételek vizsgálásának időpontját megelőző öt éven belül legalább egy éves munkaviszonnyal vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonnyal rendelkezik és olyan munkakört illetőleg feladatkört tölt be befektetési vállalkozásnál, árutőzsdei szolgáltatónál, hitelintézetnél, pénzügyi vállalkozásnál, biztosítónál, befektetési alapkezelőnél, kollektív befektetési társaságnál, kockázati tőkealap-kezelőnél, magánnyugdíjpénztárnál, önkéntes kölcsönös biztosító pénztárnál, elszámolóházi tevékenységet végző szervezetnél, központi értéktárnál, foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézménynél, központi szerződő félnél, vagy tőzsdénél, amely a Bank és az Ügyfél között létrejövő szerződésben szereplő pénzügyi eszközzel és befektetési szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos ismereteket feltételez.

[2] A feltételben szereplő „ügylet" a befektetési szolgáltatások igénybevétele során megkötött ügyleteket jelenti. Az ügyletek értékének meghatározásakor az alábbiakat veheti figyelembe:

- *értékpapírügyletek ellenértékét (függetlenül az ügylet irányától) - a strukturált note vételi ügylet esetén a strukturált note vételére fordított értéket (kibocsátáskori értéken), míg eladás ügylet esetén az eladási ügylet értékét (tárgynapi értékelési áron számítva);*
- *a kétdevizás strukturált befektetési ügylet esetén az üzletkötéskori befektetett összeget (névérték);*
- *származtatott (derivatív) ügyletek ügyletkötéskori névleges értékét.*

[3] A megfelelés vizsgálatakor a pénzügyi eszközökből álló portfólió értékének megállapítása során minden, az Ügyfél portfóliójában szereplő befektetési szolgáltatások igénybevétele során megkötött ügyletből származó pénzügyi eszköz (pl. értékpapírok, kétdevizás strukturált befektetési ügyletek, derivatívák), valamint betétállomány összevont piaci értékét figyelembe lehet venni.

A fenti követelményeknek való megfelelésről az Ügyfél a Bank által rendszeresített átminősítési kérelem aláírásával nyilatkozik.

- A Bank a Szakmai Ügyfél kifejezett kérésére a Lakossági Ügyfelekkel azonos feltételeket biztosít.

- A Bank az Elfogadható Partner Ügyfél kifejezett kérésére a Lakossági Ügyfelekkel azonos feltételeket biztosít a megbízás felvétele és továbbítása, a megbízás végrehajtása az Ügyfél javára, és a saját számlás kereskedési tevékenysége, valamint az ezekhez kapcsolódó kiegészítő szolgáltatása során.

- A Bank az Elfogadható Partnernek minősített kiemelt vállalkozás, illetve kiemelt intézmény Ügyfél kérésére a Szakmai Ügyfelek tekintetében alkalmazandó rendelkezések szerint jár el.

Az ügyfél-minősítés megváltoztatása esetén az Ügyfelet megillető jogok megváltozásában jelentkező fontosabb következmények az alábbiak.

a) Ügyletkötést megelőző tájékoztatási kötelezettség

A Bszt. 43. § alapján, a Bank tájékoztatási kötelezettsége teljesítése során világos, egyértelmű, kiegyensúlyozott és pontos tájékoztatást nyújt. A Bank a tájékoztatást jogosult más dokumentumokra való utalással is megadni.

Elfogadható Partner Ügyfelek vonatkozásában az előzetes tájékoztatás során az Ügyfél pénzügyi eszközeinek vagy pénzeszközeinek védelmével kapcsolatos tájékoztatást (EU 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet 49. cikk) úgy kell biztosítania a Banknak, továbbá abban az esetben kell a szerződéskötést megelőzően a Banknak információt az Ügyfél számára átadni, ha **az Ügyfél ezt írásban kifejezetten kéri,** és megállapodás jön létre a jelentések tartalmára és időzítésére vonatkozóan. Általánosságban Elfogadható Partner Ügyfél esetén a Bankot nem terheli figyelemfelhívó, részletes előzetes tájékoztatási, kötelezettség a megbízás felvétele, továbbítása és végrehajtása az Ügyfél javára, valamint a saját számlás kereskedés vonatkozásában. A szükséges információk, adatok beszerzése és ismerete az Elfogadható Partner kötelezettsége és felelőssége.

A Bank Szakmai Ügyféllel és Elfogadható Partnerrel külön megállapodhat az egyes üzletkötés előtti és utáni tájékoztatással kapcsolatosan azon korlátozásokról, amelyek alkalmazása a jogszabályi előírások értelmében csak ez alapján kerülhet sor.

- A Bank az előzetes tájékoztatás keretében az alábbi tájékoztatást biztosítja Ügyfeleinek vagy potenciális Ügyfeleinek:
    - általános tájékoztatásként a Bank neve, címe, elérhetősége, kommunikáció nyelve, kapcsolattartás módja, a Bank tevékenységi és működési engedélyei, közvetítők;
    - Ügyfélnek nyújtandó szolgáltatás teljesítéséről szóló jelentések jellege, gyakorisága, és időzítése;
    - ügyfélvagyon védelme érdekében tett intézkedések, összefoglaló leírása, ideértve a befektető-védelmi rendszert és annak működését;
    - összeférhetetlenségi politika;
    - pénzügyi eszköz jellege, kockázatai, tőkeáttétel és hatásának magyarázata, összetevők kockázata;
    - pénzügyi eszköz árfolyamának volatilitása és a rendelkezésre álló piacának korlátai;
    - tőkekivonás akadályai vagy korlátai;
    - ha az Ügyfél az eszköz megvásárlásának költsége mellett – függő kötelezettségeket is magába foglaló – pénzügyi kötelezettségvállalásokat és egyéb kötelezettségeket is magára vállal;
    - az érintett pénzügyi eszközökre vonatkozó letéti követelmények és hasonló kötelezettségek;
    - garancia, vagy tőkevédelem kiterjedése;
    - megbízás végrehajtására vonatkozó általános szabályok;
    - Ügyfelet terhelő költségek és kapcsolódó díjak, továbbá azok előzetes becsült ingadozásának a hozamra kifejtett hatása egy meghatározott időintervallumra és eszközméretre vetítve;

- befektetési tanácsadás nyújtása esetében befektetési tanácsadás jellege, lakossági ügyfél esetében alkalmassági jelentés készítése;
- portfóliókezelési szolgáltatás esetében a portfólióban szereplő pénzügyi eszközök értékelésének módszere és gyakorisága, valamint a kezelési jogok teljeskörű átruházásának részletei, továbbá a kezelési célok kockázati szintjei.

A költségekről és kapcsolódó díjakról szóló előzetes tájékoztatási kötelezettség korlátozott alkalmazásáról a Bank nem köt megállapodást abban az esetben, ha a Szakmai Ügyfélnek befektetési tanácsadási és portfóliókezelési szolgáltatást nyújt, illetve ha a szolgáltatás tárgya származékos elemet tartalmazó pénzügyi eszköz, továbbá Elfogadható Partnerrel akkor, ha a befektetési szolgáltatás vagy kiegészítő szolgáltatás tárgya származékos elemet tartalmazó pénzügyi eszköz, és azt az Elfogadható Partner Ügyfeleinek kívánja felajánlani.

Elfogadható Partnerek esetében a Bank nem köteles tájékoztatást nyújtani a pénzügyi eszközökről, a javasolt befektetési stratégiákról és azokkal kapcsolatos kockázatokról, továbbá a végrehajtás helyszíneiről, valamint az összes kapcsolódó díjakról és költségekről, ideértve azok lebontását is.

A Bszt. 40. § (5) bekezdése c) pontjában foglalt követelménynek – amely szerint a szolgáltatásokkal összefüggő költségekre és díjakra vonatkozó tájékoztatás magában kell, hogy foglalja az Ügyfélnek ajánlott vagy értékesített pénzügyi eszközök költségét és az Ügyfél általi fizetés módját – a Bank nemcsak az Elfogadható Partner, hanem a Szakmai Ügyfél esetében sem köteles megfelelni, kivéve, ha a Szakmai Ügyfél befektetési tanácsadást és/vagy portfóliókezelést vesz igénybe.

A Bszt. 67. §-a szerinti megbízás végrehajtásával kapcsolatos információkról – a portfóliókezelés kivételével - a Bank nem köteles tájékoztatni az Elfogadható Partnert és a Szakmai Ügyfelet. Szakmai Ügyfél esetében írásbeli kérésre ezt az információt a Bank megadja.

A Bszt. 69. §-ban foglalt azon kötelezettséget, amely szerint a Bank a szolgáltatási tevékenysége keretében kezelt, az ügyfél tulajdonában lévő, vagy az ügyfelet megillető pénzügyi eszközökről és pénzeszközökről rendszeres jelentést készít, Elfogadható Partner és Szakmai Ügyfél esetében nem köteles teljesíteni. Szakmai Ügyfél írásbeli kérésére a Bank a jelentést elkészíti.

A Bank feltételezi, hogy a Szakmai Ügyfél rendelkezik a szükséges tapasztalatokkal és ismeretekkel azon befektetési szolgáltatásokkal vagy ügyletekkel, illetve ügylet- vagy terméktípusokkal összefüggő kockázatok megértéséhez, amelyekkel kapcsolatban Szakmai Ügyfélnek minősül, továbbá befektetési tanácsadási szolgáltatás esetében a Szakmai Ügyfél pénzügyileg viselni tudja a befektetési céljainak megfelelő befektetési kockázatokat.

A Bszt. 41. § (8) bekezdése értelmében a Bank alkalmazottait nem díjazhatja, valamint teljesítményüket nem értékelheti oly módon, amely ütközik azzal a kötelezettségével, hogy az Ügyfelek érdekeinek leginkább megfelelő módon kell eljárnia. Ezen általános követelményhez képest Lakossági Ügyfél esetében az a magasabb szintű befektetővédelmi előírás is érvényesül, hogy a Bank díjazás, értékesítési célok révén vagy más módon nem alakíthat ki olyan mechanizmust, amely arra ösztönözhetné alkalmazottait, hogy egy bizonyos pénzügyi eszközt ajánljanak a Lakossági Ügyfélnek, amikor más, a Lakossági Ügyfél igényeinek jobban megfelelő pénzügyi eszközt is ajánlhatnának. A Lakossági Ügyfelet védő, fokozott védelmet biztosító intézkedés az is, hogy ha a Lakossági Ügyfél számára kínált befektetési szolgáltatási csomaghoz kapcsolódó kockázat várhatóan eltér az egyes komponensekhez külön-külön kapcsolódó kockázatoktól, akkor a Bank megfelelő leírást nyújt a Lakossági Ügyfélnek a különböző komponensekről, valamint arról is, hogy egymásra hatásuk hogyan módosítja a kockázatot.

Elfogadható Partnerek a Bank megbízás felvétele és továbbítása, megbízás végrehajtása az ügyfél javára, valamint sajátszámlás kereskedés, továbbá az ezekhez kapcsolódó kiegészítő szolgáltatás esetén nem köteles biztosítani, hogy a pénzügyi eszközök forgalmazási stratégiája összeegyeztethető legyen a célpiaccal.

b) Ügyletkötést megelőző tájékozódási kötelezettség

A Bszt. 44-46. § szerinti tájékozódási kötelezettséget a Bank úgy teljesíti, hogy Alkalmasság és Megfelelési tesztekkel meghatározza az Ügyfél kockázati profilját és a kérdésekre adott válaszok alapján megállapítja, hogy az Ügyfél mely termékcsoport(ok)ra vonatkozóan alkalmas, illetve megfelelő a szerződéskötésre.

A Megfelelési teszt elvégzése nincs időponthoz kötve, az Ügyfél számára alkalmas időben – de a szerződés megkötését megelőzően, és keretszerződés esetén a megbízás végrehajtását megelőzően – elvégezhető.
A tesztben meghatározott adatok megadásának és a teszt elvégzésének célja a Bszt.-ben a Bank feladataként előírt alkalmasság és megfelelőség vizsgálata annak érdekében, hogy a Bank a lehető legnagyobb mértékben az Ügyfél érdekében járhasson el, ezáltal az Ügyfél számára alkalmas és megfelelő terméket, szolgáltatást nyújtson.
A tájékozódás során az Alkalmassági teszt segítségével a Bank feltárja, hogy az Ügyfélnek melyik termékcsoport(ok)ba tartozó értékpapírok alkalmasak a befektetési céljai, a pénzügyi teherviselő képessége (vagyoni és jövedelmi helyzete), a befektetési elvárásai, a veszteségviselő képessége a tapasztalata és az ismeretei alapján.
A tájékozódás során a Megfelelési teszt segítségével a Bank megvizsgálja az ügyfél ismereteit és tapasztalatait, az ügyletben érintett pénzügyi eszköz jellemzőivel és kockázataival kapcsolatosan, hogy az Ügyfélnek melyik termékcsoport(ok)ba tartozó értékpapírok megfelelőek a tapasztalata és az ismeretei, az iskolai végzettsége és a foglalkozása, valamint a korábban általa bonyolított ügyletek mérete, gyakorisága alapján.
A Bank az Alkalmassági és a Megfelelési tesztek segítségével állapítja meg, hogy az Ügyfél mely kockázati profilba tartozik, és hogy a kockázati profilja alapján a megbízásában szereplő értékpapír és ügylet az Ügyfél számára alkalmas vagy megfelelő-e, vagy az Ügyfél az ügylet megvalósításával befektetési céljaihoz, pénzügyi teherviselő képességéhez képest túl nagy kockázatot vállalna.
Az Ügyfél védelme érdekében, továbbá azért, hogy a Bank a lehető legpontosabb képet kapja kockázatvállalási és megtakarítási hajlandóságról és ez alapján alkalmas vagy megfelelő terméket vagy szolgáltatásokat ajánlhasson, a tesztekben szereplő kérdésekre pontos, teljes körű, naprakész és hiteles válaszokat szükséges megadni.
A Bank által alkalmazott ügyfél kockázati profilok definícióját, a Bank által forgalmazott pénzügyi eszközök kockázati besorolását és annak szempontjait, valamint a kockázati profilok és az értékpapír kockázati termékcsoportok összefüggését a Kiegészítő Hirdetmény „Kockázati profil / pénzügyi eszköz kockázati besorolás mátrix” című fejezete tartalmazza.
Az Alkalmassági teszt kitöltése minden Ügyfél esetében kötelező, ha az Ügyfelek befektetési tanácsadási vagy portfóliókezelési szolgáltatást vesznek igénybe. Az Alkalmassági teszt elvégzése nincs időponthoz kötve, de legkésőbb a befektetési tanácsadási, illetve portfoliókezelési szolgáltatás igénybevétele előtt rendelkezésre kell állnia.
A Bank a befektetési szolgáltatás, vagy kiegészítő szolgáltatás nyújtása keretében történő szerződéskötést, illetve a hatályban lévő keretszerződés alapján kapott megbízás végrehajtását megtagadja, ha az Alkalmassági teszt kiértékeléséhez szükséges információkhoz nem jutott hozzá, vagy az Alkalmassági teszt eredménye nem teszi lehetővé az adott pénzügyi eszköz tekintetében kért szolgáltatás nyújtását.
Befektetési tanácsadásnak és portfóliókezelési szolgáltatásnak nem minősülő befektetési szolgáltatás nyújtása esetén a Bank Megfelelési tesztet végez. Ez alól kivételt képez – jogszabályban meghatározott feltételeknek megfelelően - a kizárólag végrehajtására irányuló (ún. execution only) megbízás, ha az ügyletet az Ügyfél kezdeményezi.
A Megfelelési teszt kitöltése nem kötelező, azonban a Bank nem ösztönzi az Ügyfelet vagy a potenciális Ügyfelet arra, hogy a Megfelelési teszt vonatkozásában ne adja meg az előírt tájékoztatást. Amennyiben az Ügyfélnek nincs érvényes Megfelelési tesztje, vagy elutasítja a teszt kitöltését és erről nyilatkozatot tesz, a Bank felhívja az Ügyfél vagy a potenciális Ügyfél figyelmét, hogy a Bank nem képes felmérni és értékelni a megbízásban szereplő terméknek vagy ügyletnek az Ügyfél számára való megfelelését. Ebben az esetben, amennyiben az Ügyfél továbbra is fenntartja a rendelkezését, az ügylet végrehajtása az Ügyfél kezdeményezése alapján, az Ügyfél saját felelősségére történik meg. Ebben az esetben a szerződés megkötése, illetve teljesítése előtt a Bank az Ügyfél tudomására hozza, hogy nem vizsgálta a pénzügyi eszköz megfelelőségét az Ügyfél tapasztalata, ismeretei, iskolai végzettsége és foglalkozása vonatkozásában, és jogosult úgy tekinteni, hogy az Ügyfél a tájékoztatást és következményeit megértette, és ennek tudomásulvételével is vállalja a szerződésből, illetve megbízásból eredő kötelezettségek teljesítését.
Szakmai Ügyfelek és Elfogadható Partnerek esetében a jogszabály rendelkezése szerint a Bank a megbízások végrehajtását megelőzően azok megfelelőségét nem vizsgálja, összetett (komplex) termék vásárlása és saját számlás adásvétel ügyletek esetében sem, mivel a Bank a jogszabály rendelkezése alapján feltételezi, hogy a Szakmai Ügyfél és az Elfogadható Partner rendelkezik a megbízásban szereplő értékpapír jellemzőivel, annak kockázatával és az ügylet lényegével kapcsolatos tapasztalatokkal és szakmai ismeretekkel.

A befektetési szolgáltatók tájékoztatási és tájékozódási kötelezettségével kapcsolatos Befektetési útmutató a Bank honlapján a https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/MiFID_ugyfeltajekoztato.pdf linken elérhető.

2022. augusztus 2-tól a Bank az Alkalmassági teszt felvétele, aktualizálása során felméri az Ügyfél fenntarthatósági preferenciáit is. Fenntarthatósági, vagy más néven ESG preferencia az Ügyfél arra vonatkozó döntése, hogy a következő pénzügyi eszközök közül egyet vagy többet belefoglal-e befektetésébe, és ha igen, milyen mértékben:

- fenntartható befektetés;
- taxonómia szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetés;
- a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat figyelembe vevő befektetés.

Az Alkalmassági tesztben a Bank nyilatkozatot kér az Ügyféltől arra vonatkozóan, hogy kíván-e fenntarthatósági preferenciákat megadni, amelyeket ezt követően a Bank a befektetési tanácsadási és/vagy portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása során figyelembe vesz. Amennyiben az Ügyfél úgy nyilatkozik, hogy szeretné, **hogy a Bank figyelembe vegye a fenntarthatósági preferenciáit**, úgy a Bank további kérdésekkel teljeskörűen felméri azokat, ennek keretében minden vonatkozó kérdés megválaszolása kötelező. Ha az Ügyfél úgy nyilatkozik, hogy nem szeretné, hogy a Bank figyelembe vegye a fenntarthatósági preferenciáit, akkor a Bank az ajánlott befektetési lehetőségek fenntarthatóságra gyakorolt hatását nem fogja vizsgálni.
A fenntarthatósági preferenciákra vonatkozó további információkat a jelen tájékoztató hirdetmény R. fejezete tartalmazza.

A Bank, amennyiben az alkalmassági értékelés egy természetes személy által képviselt természetes személyre vagy jogi személyre vonatkozik, a jogi személynek vagy a természetes személy esetében a mögöttes Ügyfélnek - azaz nem a képviselőnek - a pénzügyi helyzetét és a befektetési céljait vizsgálja. A Bank az alkalmasság értékelése körében az ismeretek és a tapasztalatok vizsgálatát a természetes személy képviselője vagy a mögöttes Ügyfél nevében az ügyletek végrehajtására felhatalmazott személy és a mögöttes Ügyfél vonatkozásában is elvégzi.

c) Az Ügyfél számára „legkedvezőbb végrehajtás” elvének érvényesülése

A Bank a Lakossági Ügyfél, valamint amennyiben a Szakmai Ügyféllel kötött keretszerződés/szerződés rendelkezése erre kiterjed, a Szakmai Ügyfél ügyletei során, annak érdekében, hogy az Ügyfél számára a Bszt. szerinti legkedvezőbb végrehajtást biztosítsa, az Üzletszabályzat mellékletét képező Végrehajtási és Allokációs Politika rendelkezései szerint jár el, kivéve, ha az Ügyfél vagy jogszabály eltérően rendelkezik.
A Végrehajtási és Allokációs Politika tartalmazza azokat a releváns körülményeket és tényezőket, melyek meghatározzák az ügyletkötés lehetséges végrehajtási helyszíneit és a végrehajtás feltételeit.

Az Ügyfél megbízásának végrehajtása során a Bank a Végrehajtási és Allokációs Politikában lefektetett végrehajtási kritériumok, tényezők és végrehajtási helyszínek figyelembevételével – a Bank saját tapasztalatát, piaci ítéletét, az Ügyfél megbízását, valamint az adott pénzügyi eszköz jellegét alapul véve – minden elégséges lépést megtesz annak érdekében, hogy az Ügyfél számára a lehető legjobb eredményt érje el.

A végrehajtási helyszín kiválasztásánál a Bank a Végrehajtási és Allokációs Politika alapján jár el.
A Bank jogosult az Ügyfél megbízását - a Végrehajtási és Allokációs Politika alapján - szabályozott piacon kívül, saját számláról is teljesíteni, kivéve, ha az Ügyfél kifejezetten eltérő utasítást, rendelkezést nem ad a végrehajtásra.
Amennyiben az Ügyfél megbízása olyan szabályozott piacon történő végrehajtásra vonatkozik, ahol a Bank nem rendelkezik kereskedési joggal, ezekben az esetekben a Bank Végrehajtási partnernek továbbítja az Ügyfél megbízását végrehajtásra.

Abban az esetben, ha az Ügyfél a Végrehajtási és Allokációs Politikában foglaltaktól eltérő utasítást ad a megbízás teljesítése, végrehajtása során, a Bank az Ügyfél utasítása szerint kísérli meg teljesíteni a megbízást. Ebben az esetben az Ügyfél kifejezetten tudomásul veszi, hogy az utasítása kizárhatja vagy korlátozhatja a Végrehajtási és Allokációs Politikában foglaltak teljesülését. Az utasításból eredő következményeket az Ügyfél viseli.

A Végrehajtási és Allokációs Politika közzétételére, módosítására az Üzletszabályzat módosítására vonatkozó szabályok az irányadók, a Bank közzétételi kötelezettsége és tájékoztatási kötelezettsége körében az Üzletszabályzat és mellékleteinek elérhetőségét honlapján, valamint a Bankfiókokban is biztosítja.

Amennyiben a Bank Végrehajtási és Allokációs Politikája szerint hajtja végre az ügyletet, akkor ezt úgy kell tekinteni, hogy a Bank biztosította az Ügyfél részére a „legkedvezőbb végrehajtás”-t.

d) Honlapon keresztül és elektronikus formában (ideértve a papírtól eltérő tartós adathordozót is) történő előzetes és utólagos tájékoztatás

A Bank jogszabályban meghatározott tájékoztatási kötelezettségét, illetve annak bármely elemét elektronikus formában (ideértve a papírtól eltérő tartós adathordozót is) és /vagy a honlapján, és/vagy írásban (papíron) közzétett értesítés formájában teljesíti.

A Bszt. 40.§-a alapján az ügyletkötést megelőző valamint utólagos tájékoztatási kötelezettségét (ideértve a Bszt. alapján az Ügyfeleknek nyújtandó információk átadását is) alapértelmezetten elektronikus formában teljesíti.
Az Ügyfélnek lehetősége van arra, hogy az E.1.a) pontban megjelölt és az Üzletszabályzat A.II.5. pontjában felsorolt tájékoztató anyagokról a Bankfiókokban, illetve postai értesítés formájában papír alapon tájékozódhasson / kapjon értesítést, amennyiben az Ügyfél külön nyilatkozatokkal a honlapos, elektronikus **előzetes tájékoztatást** és a papír alapon történő **utólagos tájékoztatást** választotta. A papír alapon történő tájékoztatással és postai értesítéssel összefüggő nyilatkozattételekre bármikor lehetőség van.

Az Ügyfél a papír alapon történő/elektronikus **utólagos tájékoztatással** kapcsolatos nyilatkozat kitöltését bármelyik értékpapírszámla-vezetéssel foglalkozó Bankfiókban megteheti, OTP InternetBank szolgáltatás igénybevételével önállóan is beállíthatja (Főoldal / Beállítások / Számlakivonatok, dokumentumok útvonalon / Elektronikus / Postai).

Az Ügyfél az OTPdirekt internetes szolgáltatáson keresztül – átmeneti ideig – az Igénylések / Ügyfél tájékoztatás módja és a kereskedési helyszín vizsgálata útvonalon továbbra is tud az internetes / papír alapú **előzetes tájékoztatás** (valamint a kereskedési helyszínen kívüli végrehajtás) választásáról a meglévő adatok módosításával nyilatkozni. Az előzetes tájékoztatással kapcsolatos nyilatkozat bármely értékpapírszámla-vezetéssel foglalkozó Bankfiókban is megtehető.

Az internetes tájékoztatási módot választó Ügyfelek számára a Bank elektronikusan – elektronikus postaláda üzenet formájában – megküldi a tájékoztatást, amely tartalmazza a Bank honlapjának azon címét, ahol a Bszt. által előírt információk elérhetőek.
A Bank gondoskodik arról, hogy a honlapon elérhető információ aktuális, és az adott információ a honlapon folyamatosan elérhető legyen mindaddig, amíg az Ügyfél számára annak ismerete szükséges lehet. Ez a kötelezettség azonban nem terjed ki a Bank honlapjától eltérő elérési címen (weblapon) található információkra még akkor sem, ha azokra a honlap hivatkozik.
A papírtól eltérő tartós adathordozón való tájékoztatás szabályait az Üzletszabályzat tartalmazza.

2. Pénzügyi eszköz kockázata

A pénzügyi eszközökbe történő befektetés bizonyos kockázatokkal járhat, amelyeknek fő jellemzője az, hogy a pénzügyi eszköz nem nyújtja azt a teljesítményt (hozamot, nyereséget), amelyet a befektető az ügyletkötéskor rendelkezésére álló információk alapján elvár, illetve a pénzügyi eszközök egyes fajtáinál a befektető a befektetett pénzeszközeit elveszítheti (a befektetőt veszteségek érhetik). Nagyobb kockázatot jelenthetnek az olyan pénzügyi eszközök, amelyekhez tőkeáttétel kapcsolódik. Ezek lényege az, hogy a befektetőnek csak a pénzügyi eszköz megszerzéséhez szükséges teljes ellenérték meghatározott részét kell az ügyletkötéskor rendelkezésre bocsátani, majd a teljes összeget csak az ügylet elszámolásakor vagy valamely más későbbi időpontban, amely azt is eredményezheti, hogy a

piacon bekövetkezett hátrányos változások esetén a befektetők befektetett pénzük többszörösét is elveszíthetik az adott tőkeáttételes ügyleten.
A pénzügyi eszközök kockázatának befektetők előtt történő feltárása érdekében a jogszabályok közzétételi és tájékoztatási kötelezettségeket telepítenek a pénzügyi eszközök kibocsátóira, illetve forgalmazóira. Kérjük, hogy mielőtt egy meghatározott pénzügyi eszközbe fektet, részletesen tanulmányozza a kibocsátó által közzétett, adott pénzügyi eszközre vonatkozó tájékoztató dokumentumokat, amelyek rendszerint elérhetők a kibocsátó weblapján, illetve székhelyén.
Az Ügyfél a pénzügyi eszközök és az általa kezdeményezett ügyletek kockázatáról az alábbi információs csatornákon keresztül tájékozódhat:

- a Bank, az OTP Alapkezelő Zrt., az OTP Ingatlan Alapkezelő Zrt. és az OTP Jelzálogbank Zrt. által kibocsátott pénzügyi eszköz esetében az adott pénzügyi eszköz Tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából, a Végleges Feltételekből és a Nyilvános Ajánlattételből, mely dokumentumok elérhetők a www.otpbank.hu, a www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/fooldal , a www.otpbank.hu/otpingatlanalap/hu/Fooldal és a www.otpbank.hu/OTP_JZB/online/index.jsp webcímeken, illetve nyomtatott formában igényelhetők a befektetési szolgáltatási tevékenység lebonyolításában részt vevő Bankfiókban,
- nem az OTP Csoport magyarországi székhelyű tagjai által Magyarországon kibocsátott pénzügyi eszközök esetében (külföldi befektetési alapok és részvények) a www.otpbank.hu/privatebanking/Fooldal, a www.blackrock.com/hu, a www.ubs.com és a www.xetra.com webcímeken, illetve az adott pénzügyi eszköz kibocsátójának honlapján tájékozódhat, illetve kérésre az Bank fiókjai is készséggel nyújtanak felvilágosítást Önnek,
- egyes pénzügyi eszközzel kapcsolatos általános tudnivalókról és azok kockázatáról a Bankfiókban megtekinthető Befektetési Dossziéból, valamint
- a https://www.otpbank.hu/portal/hu/global-markets linken elérhető Terméktájékoztatók útján.

3. Pénzügyi eszköz piaci helyzete

A pénzügyi eszközök piaci helyzete rendszerint rövid időn belül és jelentős mértékben is változhat. Az ilyen változás lehet a befektető számára előnyös, de hátrányos is. A piaci helyzet – többek között – függ a pénzügyi eszköz közgazdasági és jogi jellemzőitől, a kibocsátótól és azon pénzügyi- és tőkepiacoktól, amelyeken az adott pénzügyi eszközzel kereskednek, illetve azt forgalmazzák. Az adott pénzügyi eszköz meghatározott időpontban vagy az előtt fennálló (múltbéli) piaci helyzetéből nem feltétlenül lehet megbízható következtetéseket levonni az adott pénzügyi eszköz jövőbeni piaci helyzetére, így a jövőbeni piaci helyzetre vonatkozó információk becslésen alapulnak és nem jelenthetnek garanciát a befektető számára.
Az Ügyfél a pénzügyi eszközök piaci helyzetéről az alábbi információs csatornákon keresztül tájékozódhat:

- a Bank, az OTP Alapkezelő Zrt., az OTP Ingatlan Alapkezelő Zrt. és az OTP Jelzálogbank Zrt. által kibocsátott pénzügyi eszköz esetében az adott pénzügyi eszközt kibocsátó személy Féléves és Éves jelentéséből, a Befektetési Alapok havi portfólió jelentéséből, a Napi és Heti elemzésekből, Közleményekből, Tájékoztatókból és Rendkívüli tájékoztatókból, amennyiben készült az érintett befektetési alap vonatkozásában a Kiemelt Befektetői Információkból, mely dokumentumok elérhetők a www.otpbank.hu, a www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/fooldal, a www.otpbank.hu/otpingatlanalap/hu/Fooldal, a https://www.otpbank.hu/portal/hu/megtakaritas/ertekpapir/befektetesi-jegy és a www.otpbank.hu/OTP_JZB/online/index.jsp webcímeken, illetve nyomtatott formában igényelhetők a befektetési szolgáltatási tevékenység lebonyolításában részt vevő Bankfiókban,
- nem az OTP Csoport magyarországi székhelyű tagjai által Magyarországon kibocsátott pénzügyi eszközök esetében (külföldi befektetési alapok és részvények) a www.otpbank.hu/privatebanking/Fooldal és a www.xetra.com webcímeken, illetve az adott pénzügyi eszköz kibocsátójának honlapján tájékozódhat, illetve kérésre az OTP Bank fiókjai is készséggel nyújtanak felvilágosítást Önnek,
- a https://www.otpbank.hu/portal/hu/elemzesi-kozpont linken elérhető elemzéseken keresztül.

4. Pénzügyi eszköz árának volatilitása, illetve a piac elérésében tapasztalható korlátok

A volatilitás a pénzügyi eszköz kockázatának egyfajta mérőszáma, amelyből a pénzügyi eszköz árfolyamának változékonyságára lehet következtetni. Minél nagyobb egy pénzügyi eszköz árfolyamának volatilitása, annál nagyobb árfolyam-ingadozást mutat az adott pénzügyi eszköz, és annál nagyobb lehet az adott pénzügyi eszközbe fektető befektető kockázata. A volatilitás – többek között –

függ a pénzügyi eszköz közgazdasági és jogi jellemzőitől, a kibocsátótól és azon pénzügyi- és tőkepiacoktól, amelyeken az adott pénzügyi eszközzel kereskednek, illetve azt forgalmazzák. Az adott pénzügyi eszköz árának (árfolyamának) meghatározott időpontban vagy az előtt fennálló (múltbéli) volatilitására vonatkozó adatokból nem lehet megbízható következtetéseket levonni az adott pénzügyi eszköz árának (árfolyamának) jövőbeni volatilitására, így a jövőbeni volatilitásra vonatkozó információk becslésen alapulnak és nem jelentenek garanciát a befektető számára. Bizonyos pénzügyi eszközökkel olyan piacon kereskedhetnek, amelyek elérése a befektetők számára korlátozott lehet bizonyos időpontokban vagy feltételek fennállása esetén. Javasoljuk, hogy az ilyen korlátok felől részletesen tájékozódjon.
Az Ügyfél a pénzügyi eszközök árának volatilitásáról, illetve a piac elérésében tapasztalható korlátokról az alábbi információs csatornákon keresztül tájékozódhat:

- Az OTP Alapkezelő Zrt. és az OTP Ingatlan Alapkezelő Zrt. által kibocsátott pénzügyi eszköz esetében az Ügyfél a kibocsátók www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/fooldal és a www.otpbank.hu/otpingatlanalap/hu/Foolda webcímén tájékozódhat az aktuális és a múltbeli árfolyamokról és a hozamadatokról, illetve megtekintheti azokat a www.otpbank.hu honlapon keresztül is.
- Egyéb pénzügyi eszköz árának volatilitásával kapcsolatos tudnivalókról az Ügyfél a Bankfiókban megtekinthető Befektetési Dossziéból, valamint a https://www.otpbank.hu/portal/hu/elemzesi-kozpont linken elérhető elemzéseken keresztül, illetve a www.bet.hu, a http://akk.hu/hu, a www.portfolio.hu, a www.bamosz.hu, a www.blackrock.com/hu, a www.ubs.com és a www.xetra.com webcímeken tájékozódhat.

5. Pénzügyi eszköz árfolyam alakulása

A pénzügyi eszközök árfolyama akár rövid időn belül és jelentős mértékben is változhat. Az ilyen változás lehet a befektető számára előnyös, de hátrányos is. Az árfolyamváltozás mértéke és iránya (előnyös vagy hátrányos), valamint bekövetkezésének valószínűsége – többek között – függ a pénzügyi eszköz közgazdasági és jogi jellemzőitől, a kibocsátótól és azon pénzügyi- és tőkepiacoktól, amelyeken az adott pénzügyi eszközzel kereskednek, illetve azt forgalmazzák. Az adott pénzügyi eszköz meghatározott időpontban vagy az előtt fennálló (múltbéli) árfolyamából nem lehet megbízható következtetéseket levonni az adott pénzügyi eszköz jövőbeni árfolyamára, illetve az ilyen információk becslésen alapulnak, így a jövőbeni árfolyamra vonatkozó információk nem jelentenek garanciát a befektető számára.
Az Ügyfél a pénzügyi eszközök árfolyam alakulásáról az alábbi információs csatornákon keresztül tájékozódhat:

- Az OTP Alapkezelő Zrt. és az OTP Ingatlan Alapkezelő Zrt. által kibocsátott pénzügyi eszköz esetében az Ügyfél a kibocsátók www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/fooldal és a www.otpbank.hu/otpingatlanalap/hu/Fooldal webcímén tájékozódhat az aktuális és a múltbeli árfolyamokról és a hozamadatokról, illetve megtekintheti azokat a www.otpbank.hu honlapon keresztül is.
- Bármely pénzügyi eszköz árával /árfolyamával kapcsolatos tudnivalókról az Ügyfél a Bankfiókban megtekinthető Befektetési Dossziéból, valamint a Bank aktuális elemzéseket tartalmazó kiadványaiból, illetve a www.bet.hu, a http://akk.hu/hu, a www.bamosz.hu, a www.blackrock.com/hu, a www.ubs.com és a www.xetra.com webcímeken, ill. a más végrehajtási helyszínek honlapján tájékozódhat.

6. Pénzügyi eszközzel kapcsolatos pótlólagos költségek

Azon, az OTP Csoport magyarországi székhelyű tagjai által Magyarországon kibocsátott pénzügyi eszközökkel kapcsolatban, melyekre vonatkozó tranzakció, pénzügyi kötelezettségvállalás és a további kapcsolódó kötelezettségek eredményeképpen az Ügyfél pótlólagos költségekre számíthat a pénzügyi eszköz megszerzésének költségén felül, az Ügyfél az adott pénzügyi eszköz Tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából tájékozódhat, mely dokumentumok elérhetők a www.otpbank.hu, a www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/fooldal és a www.otpbank.hu/otpingatlanalap/hu/Fooldal webcímeken, illetve nyomtatott formában igényelhetők a befektetési szolgáltatási tevékenység lebonyolításában részt vevő Bankfiókban.
Egyéb pénzügyi eszközök esetén a kibocsátó vagy forgalmazó honlapján közzétett tájékoztatók tartalmaznak információt az ilyen pótlólagos költségekről, amennyiben ilyenek ténylegesen az adott pénzügyi eszköz vonatkozásában felmerülhetnek. Amennyiben a Bank az ilyen pénzügyi eszközt

forgalmazza, akkor ez az információ a www.otpbank.hu honlapon lelhető fel, illetve nyomtatott formában igényelhető a befektetési szolgáltatási tevékenység lebonyolításában részt vevő Bankfiókban.

7. Pénzügyi eszközzel kapcsolatos letéti követelmény vagy hasonló kötelezettség érvényesülése

A Bank az Ügyfél Összevont Értékpapírszámláján nyilvántartott külföldi értékpapírokat külföldi letétkezelőnél tartja letétben, így ezek fizikai kikérése nem lehetséges még akkor sem, ha azok nyomdai úton előállítottak. Az Ügyfél ezen értékpapírokat köteles a Banknál letétbe helyezni és ott letétként tárolni. A Bank az ilyen értékpapírokat kizárólag gyűjtőelven tartja nyilván.

8. Pénzügyi eszköz forgalomba hozatala esetén a kibocsátási tájékoztató közzétételi helye

Az OTP Csoport magyarországi székhelyű tagjai által Magyarországon kibocsátott pénzügyi eszközökre vonatkozó Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, Végleges Feltételek és Nyilvános Ajánlattétel dokumentumok elérhetők a www.otpbank.hu, a www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/fooldal és a www.otpbank.hu/otpingatlanalap/hu/Fooldal webcímeken, illetve nyomtatott formában igényelhetők a Bankfiókban.
Egyéb, az előző bekezdésekben meg nem határozott, nyilvánosan kibocsátott pénzügyi eszközök esetén a kibocsátási tájékoztató letölthető, kinyomtatható elektronikus formában fellelhető a következő elérhetőségek valamelyikén:

a) a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy honlapján;
b) az értékpapírokat elhelyező vagy értékesítő pénzügyi közvetítők - ideértve a kifizetőket is - honlapján;
c) azon szabályozott piac honlapján, amelyre a bevezetést kérik; vagy, amennyiben nem kérnek bevezetést szabályozott piacra, a multilaterális kereskedési rendszer működtetőjének honlapján;
d) elektronikus formában a kibocsátó székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságának honlapján ill. az ott található linken.

9. Egynél több összetevőből álló pénzügyi eszköz egyes összetevőinek leírása

Azon pénzügyi eszközök esetében, melyek egynél több összetevőből állnak, az egyes összetevők leírásáról az Ügyfél az adott pénzügyi eszközre vonatkozó Tájékoztató és Kezelési Szabályzatból, Végleges Feltételekből és Nyilvános Ajánlattételből tájékozódhat, melyek elérhetők a www.otpbank.hu, a www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/fooldal a www.otpbank.hu/otpingatlanalap/hu/Fooldal, a www.otpbank.hu/privatebanking/Fooldal, a www.blackrock.com/hu, a www.ubs.com és a www.xetra.com webcímeken, illetve nyomtatott formában igényelhetők a Bankfiókban.

10. A Bank által biztosított tőkegarancia egyes OTP Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok esetén

A Bank egyes OTP Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok (jelen Hirdetmény keltének időpontjában ezek az OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap és az OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap) befektetési jegyeinek visszaváltásakor az Alapok tájékoztatójában foglalt feltételekkel tőkegaranciát biztosít.

A garancia lényegéről és feltételeiről az Ügyfél az adott befektetési alap Tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából a www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/fooldal webcímen, valamint a Kiegészítő Hirdetményből (https://www.otpbank.hu/portal/hu/kondiciok/befektetesi-szolgaltatas) tájékozódhat, illetve ezek a dokumentumok nyomtatott formában igényelhetők a befektetési szolgáltatási tevékenység lebonyolításában részt vevő Bankfiókokban.

F. A szerződéskötéshez, valamint – egy korábban megkötött és hatályban lévő szerződés (a továbbiakban: keretszerződés) létrehozatala esetében – az egyes ügyletek megkötéséhez kapcsolódó költségek, díjak, amelyek az Ügyfelet terhelik és a Harmadik fél által a Banknak fizetett jutalékok

1. Teljes ár a pénzügyi eszköz megszerzésével, tartásával és a befektetési szolgáltatási tevékenység keretében az Ügyfél számára nyújtott szolgáltatásról szóló szerződés létrehozatalával és fenntartásával kapcsolatos viselendő minden költség, ideértve bármilyen díj, jutalék, adó, amit a Bank von le, vagy számol el (továbbiakban: **Teljes ár**).

   A Bank a fizetési számla (pl. bankszámla) költségeit és díjait nem értékeli a teljes ár meghatározásakor, figyelemmel arra, hogy fizetési számla műveletekre a befektetési szolgáltatásokon kívül, pénzügyi szolgáltatások esetében is sor kerül/het.

2. Pénzügyi eszköz teljes árára vonatkozóan a számítás módja és a számítás alapját képező információk

   - Teljes ár a pénzügyi eszköz nyilvántartása során

     A pénzügyi eszközök esetében az Ügyfél portfóliója az értékpapírszámláján nyilvántartott befektetések piaci áron vett összessége, mely piaci árakról az Ügyfél a Hirdetmény „Az értékpapír állomány számításánál figyelembe vett vetítési alapok” című bekezdéséből tájékozódhat.

     Az Ügyfél portfóliójának értékét a Hirdetmény szerinti értékpapír számlavezetési díjak és az értékpapírszámlához kapcsolt fizetési számla számlavezetéssel kapcsolatos költségeinek összege csökkenti.

   - Teljes ár a pénzügyi eszköz eladása, visszaváltása során

     Pénzügyi eszköz bruttó eladási/visszaváltási ára
     - Eladási/visszaváltási jutalék
     = Pénzügyi eszköz nettó eladási/visszaváltási ára
     - Kamatjövedelmet terhelő személyi jövedelemadó és szociális hozzájárulási adó (a Bank állapítja meg és vonja le)
     - Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelmet terhelő személyi jövedelemadó (nem a Bank állapítja meg és vonja le)
     - Számlavezetési díj
     - Készpénzfelvételi jutalék/Átutalás díja (fizetési számlával kapcsolatban felmerülő pénzforgalmi jutalékok a Hirdetmény B.I.2. pontjában felsorolt fizetési számla hirdetmények szerint)
     = Teljes ár

3. Pénzügyi eszközre vonatkozó ügylet kapcsán az Ügyfélnek olyan adófizetési kötelezettsége keletkezhet, amit:
   - A Bank állapít meg és von le (kamatjövedelmet terhelő személyi jövedelemadó és szociális hozzájárulási adó, osztalékjövedelmet terhelő személyi jövedelemadó és bizonyos esetekben szociális hozzájárulási adó kötelezettség)
   - Nem a Bank állapít meg, számol el és von le (pl. ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelmet terhelő személyi jövedelemadó kötelezettség, tartós befektetésből származó jövedelmet terhelő személyi jövedelemadó és szociális hozzájárulási adó kötelezettség stb.)

   A felmerülő adófizetési kötelezettségekről az Ügyfél az Üzletszabályzat „A.VIII. Adózás” című fejezetéből, a Bank Adózási tudnivalók c. dokumentumból a https://www.otpbank.hu/hirdetmeny/aktualis/T_EP_adozas linken és a www.nav.gov.hu webcímen keresztül tájékozódhat.

A Bank felhívja az Ügyfél figyelmét arra, hogy az Üzletszabályzatban vagy bármely más, a Bank által az Ügyfél rendelkezésére bocsátott dokumentumban foglalt adóügyi elszámolásra vagy adóügyi következményre vonatkozó tájékoztatás csak az Ügyfél egyedi körülményei alapján ítélhető meg és a jövőben változhat.

4. Egyes devizák és valuták megnevezése, az alkalmazott átváltási árfolyam és az átváltás költsége

   A nem forintban kibocsátott pénzügyi eszközök és pénzeszközök esetében az Ügyfél a www.otpbank.hu honlapon tájékozódhat az egyes devizák és valuták megnevezéséről, az alkalmazott átváltási árfolyamokról és az átváltás költségéről, mely hirdetmények nyomtatott formában is igényelhetők a Bankfiókokban.

5. Fizetésre vagy a teljesítés módjára vonatkozó egyes szabályok

   Az Ügyfél az általa kezdeményezett ügyleti szerződésben foglalt megbízáshoz kapcsolódó fizetési módokról a Kiegészítő Hirdetmény „Az értékpapír forgalmazás során elfogadható fedezetek köre és mértéke …” című fejezetéből tájékozódhat.

   Az Ügyfél az általa kezdeményezett ügyleti szerződésben foglalt megbízás rögzítésével és teljesítésével kapcsolatban a Kiegészítő Hirdetmény „Értékpapír forgalmazásra vonatkozó időkorlátok” és „értékpapírok teljesítési és elszámolási rendje” bekezdésekből tájékozódhat.

6. Harmadik fél által a Banknak teljesített kifizetések/előnyök, illetve a Bank által harmadik személynek teljesített kifizetések/előnyök

   A Bank a befektetési szolgáltatási tevékenysége vagy kiegészítő szolgáltatása keretében az Ügyféllel kötött szerződés teljesítése, illetve az Ügyfél megbízásának végrehajtása során mindenkor a jogszabályokban foglaltaknak, a szakma szabályainak megfelelően és az Ügyfél érdekeivel összhangban jár el. A Bank a befektetési szolgáltatás és a kiegészítő szolgáltatás nyújtása során harmadik személytől kizárólag olyan kifizetésben és/vagy előnyben részesül vagy harmadik személy részére kizárólag olyan kifizetést/előnyt teljesít, amelynek célja, hogy javítsa az érintett Ügyfélnek nyújtott szolgáltatás minőségét, valamint nem gátolja a Bankot abban, hogy megfeleljen annak a kötelezettségének, amely szerint becsületesen, tisztességesen, szakszerűen és Ügyfelei legjobb érdekének megfelelően kell eljárnia.

G. Portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó tájékoztatás

1. A Bank által az Ügyfél részére nyújtott porfóliókezelési tevékenységre vonatkozó előzetes tájékoztatást az Üzletszabályzat, ide értve annak B. mellékletét képező, a Portfoliókezelés Általános Szerződési Feltételei, a C. sz. mellékleteként csatolt portfóliókezelési szerződés mintája, a Bank „Portfóliókezelés során választható befektetési stratégiákról, valamint a díj, a hozam és a referenciahozam számításának meghatározásáról" szóló hirdetménye továbbá a Portfóliókezelési szolgáltatásról szóló tájékoztató és a jelen tájékoztató hirdetmény együttesen tartalmazza, amely dokumentumok elérhetők a www.otpbank.hu honlapon, illetve nyomtatott formában igényelhetők a befektetési szolgáltatási tevékenység lebonyolításában részt vevő Bankfiókban.

2. A Bank a portfóliókezelési szolgáltatás vonatkozásában az e szolgáltatással érintett Ügyfél részére tartós adathordozón havonta rendszeres kimutatást küld meg az Ügyfél nevében végrehajtott portfóliókezelési tevékenységről, amely kimutatás az SFDR-rel összhangban tartalmazza a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat is. Továbbá a Bank, amennyiben a portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása a befektetések közötti váltást eredményez, elvégzi a váltás költség-haszon elemzését annak érdekében, hogy megalapozottan ki tudja jelenteni, hogy a váltás a költségeket meghaladó előnyökkel jár.

3. Amennyiben az Ügyfél a végrehajtott ügyletekről ügyletenként kér tájékoztatást, a Bank az ügylet végrehajtásakor tartós adathordozón biztosít azonnal lényegi tájékoztatást az Ügyfélnek. A Bank legkésőbb a végrehajtást követő első munkanapon - vagy a harmadik féltől származó igazolás átvételét követő első munkanapon - értesítést küld az Ügyfélnek a jelen tájékoztató hirdetmény C. fejezetének 1.7.5. pontja szerinti adatokkal.

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

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

6. Fenntarthatósági kockázatok: A portfóliókezelési szolgáltatás keretében kezelt portfóliók az SFDR szerinti pénzügyi terméknek minősülnek, így esetükben a Bank vizsgálja a fenntarthatósággal kapcsolatos kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok és a portfóliók hozama között a jelenleg rendelkezésre álló adatok alapján nem mutatható ki egyértelmű negatív vagy pozitív összefüggés. A portfóliók, továbbá a portfóliókban lévő pénzügyi eszközök kibocsátóinak fenntarthatósági kockázatok kezelésére vonatkozó gyakorlata és a portfólió hozama között tehát jelenleg egyértelműen sem pozitív, sem negatív összefüggés nem figyelhető meg, a fenntarthatósági kockázatok azonban hátrányosan befolyásolhatják a portfólió befektetéseinek értékét, ezáltal kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak a portfólió teljesítményére.

7. A Bank az Alkalmassági teszt felvétele, aktualizálása során felméri az Ügyfél fenntarthatósági preferenciáit a teszt felvételét, aktualizálását követően kötött portfóliókezelési szerződésekre vonatkozóan. A Bank a portfóliókezelési szolgáltatás során kezelt portfóliók befektetési stratégiájának kialakításakor – különös tekintettel a rendelkezésre álló adatok szűkösségére – jelenleg nem alakít ki olyan befektetési stratégiákat, amelyek fenntarthatósági preferenciákat kielégítőnek minősíthetők. Az e pénzügyi termék (azaz a Bank által kezelt portfoliók) alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Ezért az Ügyfélnek a portfóliókezelési szerződés megkötésekor lehetősége van arra, hogy az Alkalmassági tesztben megadott fenntarthatósági preferenciáit kiigazítsa, azaz a portfóliókezelési szerződés hatálya alatt eltekintsen azok figyelembevételétől.

8. A portfóliókezelés során választható befektetési stratégiákról, valamint a díj, a hozam és a referenciahozam számításának meghatározásáról szóló hirdetmény tartalmazza az arra vonatkozó, az SFDR által előírt pénzügyi termékek szintjén kötelező tájékoztatást arról, hogy az egyes portfóliók esetén a Bank figyelembe veszi-e a fenntarthatóságra gyakorolt főbb káros hatásokat és ha igen, akkor hogyan.

H. Termék-specifikus információk

A befektetések minden esetben bizonyos kockázatokkal járnak, amelyek kihathatnak a befektetési döntés eredményességére, és azt eredményezhetik, hogy a befektető esetleg nem olyan összeghez jut a befektetéséből, melyet befektetési célként elvárt, vagy amennyit befektetett. A befektetés eredményeként akár az is előfordulhat, hogy a befektetett tőke csökken, vagy a befektető a befektetése teljes összegét elveszítheti, vagy akár a befektetett összeget meghaladóan is keletkezhet fizetési kötelezettsége.
Az elérhető befektetési termékek, pénzügyi eszközök főbb jellemzőit az alábbiakban mutatjuk be.
Az egyes pénzügyi eszközök elsődleges forgalomba hozatalának (jegyzés vagy aukció) feltételeit nyilvános forgalomba hozatal esetében a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét ellátó szerv (Magyarországon a Magyar Nemzeti Bank, mint Felügyelet) által jóváhagyott Tájékoztató (vagy Program keretében történő kibocsátás esetén az Alaptájékoztató és az adott sorozatra vonatkozó Végleges Feltétel / Nyilvános Ajánlattétel) tartalmazza.
Az Ügyfeleknek az alábbiakban bemutatott kockázati szempontokat mindenképpen figyelembe kell venniük döntéseik meghozatalánál. Az ismertetett kockázatok magukban hordozzák a befektetés teljes értékvesztésének, illetve a korlátlan veszteségnek a lehetőségét. A pénzügyi eszközök a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően, illetve a tőkepiaci eszközök jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól.

1. **<u>Részvény</u>**

Részvénytársaság által kibocsátott, tagsági jogokat megtestesítő értékpapír. A részvény feljogosítja tulajdonosát – a részvényest – a vonatkozó jogszabályok és a társaság alapszabálya alapján a társaság közgyűlésén való részvételre és a társaság nyereségéből való részesedésre (osztalék). A részvényesnek ezért joga van mindenekelőtt felszólalni a részvénytársaság közgyűlésén és szavazni a napirendre került kérdésekről.
A részvény fajtái: törzs, elsőbbségi, dolgozói, kamatozó vagy visszaváltható.
Típusai: bemutatóra szóló vagy névre szóló.
Megjelenési formái: dematerializált és nyomdai úton előállított.
A részvénytársaság működése szerint: zártkörű vagy nyilvános.
Nyilvános részvénytársaságban való részesedés megszerzésére a kibocsátó részvénytársaság által kezdeményezett forgalomba hozatali eljárás (részvény jegyzés), vagy szabályozott piacokon (tőzsdéken), multilaterális kereskedési rendszereken (MTF), szervezett kereskedési rendszereken (OTF) történő kereskedés keretében lehetséges. Mind a részvény jegyzési eljárásban, mind a tőzsdei, MTF-en és OTF-en történő forgalmazásban bankok, befektetési szolgáltatók működnek közre. Az ügyfél a szolgáltatón keresztül elsődleges forgalomba hozatal esetén jegyzési megbízást, tőzsdei, MTF-en, OTF-en történő kereskedés esetében vételi és eladási megbízásokat adhat az ott kereskedett részvényekre. A tőzsdén azon nyilvános részvénytársaságok által kibocsátott részvényekkel kereskednek, amelyeknek részvényei a tőzsdére bevezetésre kerültek.

A részvények piaci helyzete, árfolyamának volatilitása
A tőzsdére is bevezetett részvénytársaságok részvényeinek árfolyama a piaci kereslet-kínálat függvényében alakul. Általánosságban elmondható, hogy a részvénybefektetések hozama hosszabb távon jóval meghaladhatja a kockázatmentes hozamot (pl. állampapírok hozama), ugyanakkor fontos tudni, hogy a részvények árfolyamai érzékenyebben reagálnak a piaci eseményekre, azaz a részvények árfolyama a befektetés időszakában erősen ingadozhat.
A részvények tulajdonlásával elérhető bevételt, így a részvénybefektetés hozamát a részvény vásárlása és eladása különbségeként keletkező árfolyamnyereség és az osztalék együttes összege teszi ki. Az osztalék a közgyűlés döntése alapján a társaság éves nyereségéből a részvényeseknek kifizetett összeg. A közgyűlésen születhet olyan döntés is, hogy a társaság nem fizet az adott évi teljesítményéből osztalékot.

A részvénybefektetés főbb kockázatai
A magasabb hozam elérése érdekében a befektetőnek magasabb kockázatot is szükséges vállalnia, mivel az értékpapírok jövőbeli hozamát számos tényező befolyásolhatja. Részvénybefektetések esetén is előfordulhat, hogy a befektető a befektetett tőke egészét elveszti!
A részvénybefektetések legfontosabb kockázatai a következők:

- Országkockázat: az ország gazdasági helyzetében, működésében és piacaiban rejlő általános kockázat, amely kihatással van az országban működő, részvényt kibocsátó vállalatok működésére.
- Kibocsátói kockázat: a részvényt kibocsátó vállalat egyedi működéséhez kapcsolódó kockázatok. A kibocsátó gazdálkodásának minősége, vagyoni helyzete, stb. kihatással van az általa kibocsátott részvény árfolyamára.
- Deviza-árfolyam kockázat: a devizaárfolyamok ingadozása befolyással lehet az adott részvény jövőbeli árfolyamára.
- Likviditási kockázat: tőzsdére bevezetett részvények esetében a részvény értékesíthetősége (likviditása) nagyban függ a részvény kapitalizációjától, azaz a részvénytársaság aktuális piaci értékétől. Alacsony kapitalizációjú, kis forgalmú részvények esetében előfordulhat, hogy a részvények értékesítése nehézségekbe ütközik. Magas kapitalizációjú részvények esetén ritkán ugyan, de előfordulhat, hogy annak értékesítése akadályba ütközik. Egy adott részvénnyel kapcsolatos további kockázatok és információk megismerése érdekében minden esetben olvassa el a kibocsátó által közzétett tájékoztatót, annak kiegészítéseit, a közzétett rendszeres és rendkívüli közleményeket, jelentéseket.

*Példák részvény befektetésre:

A. 3 évvel ezelőtt a befektető a részvénypiacok emelkedésének kedvező makrogazdasági folyamatokra és az elektronika és a robotizáció egyre nagyobb térhódítására számítva egy chipgyártó cég részvényeibe történő befektetés mellett döntött, részvényenkénti 10 USD árfolyamon. A chipgyártó a múlt héten bejelentette, hogy nagyösszegű beszállító szerződést kötött egy járműgyártó céggel, melynek hatására a részvények árfolyama egy hét alatt kiugróan megemelkedett. A részvény jelenlegi árfolyama (a 3 év során történt folyamatos emelkedés és a bejelentést követő jelentős árfolyam emelkedés hatására) 14 USD árfolyamon áll. A részvénytársaság minden évben 0,02 USD osztalékot fizetett részvényenként. Amennyiben a befektető jelen helyzetben értékesíti a részvényeit, részvényenként 4,06 USD (4 USD árfolyamnyereség és 3x 0,02 USD osztalék) nyereségre tenne szert, ami 40,6%-os hozamot jelent a befektetett tőkére vetítve,
B. 3 évvel ezelőtt a befektető egy kisebb méretű vegyipari cég részvényeibe fektetett 5 EUR árfolyamon bízva a cég fejlődésében. Az általános befektetői klíma kedvező volt a részvénypiacokra nézve, az árfolyam folyamatosan emelkedett, azonban egy környezetvédelmi bírság a cég teljes felhalmozott nyereségét felemésztette, melynek hatására a részvény árfolyama rövid időn belül lezuhant, jelenleg 3,5 EUR-on áll. Mivel a cég a nyereségét folyamatosan visszaforgatta a termelésbe, nem fizetett osztalékot a befektetőknek. Amennyiben a befektető jelen helyzetben értékesítené a részvényeit, részvényenként 1,5 EUR veszteséget szenvedne el, azaz a befektetett tőkéjének 30%-át elvesztené.

*A példákban nem létező instrumentumok szerepelnek. A példák nem tartalmaznak valamennyi lehetséges kimenetelt. A nyereség/veszteség megállapítására a részvénypiaci árfolyamváltozáson kívüli tényezők is hatnak, így a devizaárfolyam változás hatása (amennyiben a befektetés devizaneme és a forrásdeviza vagy értékelési deviza eltérő), a befektetés megszerzésének, tartásának és értékesítésének költségei, a befektető körülményeitől függő adózási szempontok, amelyek a példákban nem kerültek figyelembevételre.

2. <u>Befektetési jegy</u>

A befektetési alapkezelő a befektetők kisebb összegű megtakarításait egy nagy vagyontömegben, a befektetési alapban gyűjti össze, majd az így összegyűjtött vagyontömeget a kezelési szabályzatban megfogalmazott elvek szerint (befektetési politika, stratégia), a befektetők megbízásából és azok érdekében kezeli. Ennek során a befektetési alap kezelője kihasználja a méretgazdaságosság, a költséghatékonyság és a kockázatmegosztás (diverzifikáció) nyújtotta előnyöket, melyekből a befektetés hozamán keresztül az alap befektetői részesednek. A befektetők pénzüket befektetési jegy vásárlásával helyezhetik el a befektetési alapokban.
Befektetési jegyekhez jegyzés útján vagy folyamatos forgalmazás keretében adott vételi megbízás útján, tőzsdére bevezetett befektetési alapok befektetési jegyeihez tőzsdei vételi megbízások megadásával juthatnak a befektetők. Jegyzési eljárás keretében a befektetési alap létrehozása során csatlakozhatnak a befektetők az alaphoz. A befektetési alap a jegyzési eljárás lezárását követően jön létre, ekkor kezdődik meg az alap futamideje, mely határozott vagy határozatlan lehet.

A befektetési alapban lévő befektetések jellege szerint értékpapír- és ingatlanalapokat, a befektetési jegyek visszaválthatósága alapján nyíltvégű és zártvégű alapokat, míg az alapok portfóliójának összetétele szerint pénzpiaci-, kötvény-, vegyes, részvény-, származtatott termékekbe fektető alapokat, illetve hazai és nemzetközi alapokat különböztethetünk meg.

A befektetési jegy a befektetési alap nevében kibocsátott értékpapír. A befektetési jegyek tulajdonosai vagyoni jogokkal rendelkeznek – azaz jogosultak a befektetési alap hozamából való részesedésre -, nincsenek azonban tagsági jogaik, így a befektetési alap működését – például a befektetési politika kialakítását – nem befolyásolhatják.
Az alap kezelésének költségeiből, valamint az elért hozamból a befektetők az alapban birtokolt tulajdonrészeik (befektetési jegy darabszám) alapján részesednek.
A befektetési jegyek mögött pénzeszközökbe, pénzügyi eszközökbe vagy ingatlanokba történő befektetések állnak, ezért a befektetési jegyek hozama a mögöttük álló eszközök hozamától és értékváltozásától függ. Ennek megfelelően egy befektetési jegy hozam-kockázat paramétereit az határozza meg, hogy a befektetési alap milyen eszközökbe fekteti a befektetők pénzét.
A pénzpiaci és kötvényalapok – mivel nagy arányban állampapírt tartalmaznak – általában alacsonyabb kockázatot hordoznak. A kötvényalapok nagyrészt kötvényjellegű eszközöket tartalmaznak, bár részvények és egyéb kockázatosabb eszközök is szerepelhetnek benne bizonyos mértékig a kezelési szabályzat rendelkezései szerint. Egy kötvény hozama a kötvény által kifizetett kamatból és a kötvény árfolyamváltozásából adódóik össze, melyet a makrogazdasági események (pl. alapkamat változása) jelentősen befolyásolhatnak.
A részvény és ingatlanalapok kockázatosabbak az előzőeknél, de kedvező piaci körülmények esetében magasabb hozamot eredményezhetnek. Egy befektetési jegy kockázatairól és hozamlehetőségeiről azonban mindig a befektetési alap által előre meghatározott befektetési irányelvek alapján alkothatunk pontos képet.
Nyíltvégű alapok esetében a befektetési jegyek eladása és visszaváltása a forgalmazó befektetési szolgáltatón keresztül történik (másodlagos forgalmazás). A befektetési jegyek megvásárlását nyíltvégű alapok esetében az ügyfél mindig a jegy aktuális nettó eszközértékén teheti meg, a visszaváltáskor pedig szintén az aktuális nettó eszközérték a mérvadó. Zártvégű alapok esetében a másodlagos forgalmazás a tőzsdén bonyolódik, így a vételi és az eladási árat a tőzsdén kialakult kereslet-kínálat határozza meg. A befektetési jegyek hozama attól függ, hogy a vétel és a visszaváltás között eltelt időszakban hogyan változott a jegy árfolyama. Ebből következik az is, hogy a befektetési jegy hozama nem jelezhető előre biztosan, egy befektetési alap múltbeli eredményei semmiféle garanciával nem szolgálnak a jövőre vonatkozóan. A befektetési alapok nettó eszközértéke a befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke - ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is. A tőzsdére bevezetett zártvégű befektetési alapok befektetési jegyeinek adásvétele a futamidő alatt csak tőzsdei forgalomban bonyolítható le, és a tőzsdei adásvétel során a befektetési jegyek tőzsdei eladási/vételi árfolyama az aktuális kereslettől és kínálattól függően eltérhet a befektetési jegyek mindenkori értékét tükröző egy jegyre jutó nettó eszközértéktől.

Befektetési jegy vásárlásakor a befektetőnek többféle kockázattal is számolnia kell, a legfontosabbak a következők:

- Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat: attól függően, hogy az alap milyen eszközbe fektet a gazdasági- és politikai környezetben, a jegybankok monetáris politikájában, a kereslet-kínálat viszonyában bekövetkező változások hatására az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat. Az árfolyam ingadozások hatását az Alapkezelő a portfólió diverzifikálásával csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke eltérhet a megbízás megadásának napján rendelkezésre álló legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéktől.
- Likviditási kockázat: Bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfólióban lévő, de abból eladni kívánt egyes értékpapírok (pl. zártvégű befektetési alapok jegyei) értékesítése nehézségekbe ütközhet, így az eladási ár alacsonyabb lehet, mint az értékpapír piaci értéke.
- Devizaárfolyam kockázat: Az Alap portfóliójában az egyes pénzügyi eszközök különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak az egyes

devizákban kifejezett értéke elszámolási devizára konvertálva az adott devizák közötti árfolyamingadozástól függően változhat.

- Hitelkockázat: az Alap portfóliójába tartozó befektetési eszközök kibocsátóinak esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő eszközök elértéktelenedéséhez vezethet, amely az alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének jelentősebb csökkenését is okozhatja.
- Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nem-teljesítési kockázat: az Alap portfóliójában lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereség Alapnak történő kifizetését.
- A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése: A Befektetési jegyek forgalmazása bizonyos esetekben az Alapkezelő, illetve a Felügyelet által felfüggeszthető, ezért előfordulhat, hogy a befektető nem az általa kívánt napon tudja megvásárolni vagy visszaváltani a Befektetési jegyét.
- A befektetési alapokat és a befektetőket érintő adószabályokkal kapcsolatos kockázat: e szabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása kedvezőtlenül hathat az Ügyfelet terhelő adó összegére.
- Az Alap saját tőkéjének csökkenése: A Befektetési jegyek nagy tömegű visszaváltása esetén az Alap saját tőkéje olyan mértékben csökkenhet, amelynél az Alapkezelő kezdeményezheti az Alap megszüntetését.
- Fenntarthatósági kockázatok: Olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. A Befektetési jegyek az SFDR szerinti pénzügyi terméknek minősülnek, így esetükben a Bank vizsgálja a fenntarthatósággal kapcsolatos kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok és Befektetési jegyek hozama között a jelenleg rendelkezésre álló adatok alapján nem mutatható ki egyértelműnegatív vagy pozitív összefüggés. Az egyes Befektetési jegyeket kibocsátó Alapok kezelőinek, továbbá az Alap portfóliójában lévő pénzügyi eszközök kibocsátóinak fenntarthatósági kockázatok kezelésére vonatkozó gyakorlata és az Alap által kibocsátott Befektetési jegy hozama között tehát jelenleg egyértelműen sem pozitív, sem negatív összefüggés nem figyelhető meg, a fenntarthatósági kockázatok azonban hátrányosan befolyásolhatják az Alap befektetéseinek értékét, ezáltal kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak az Alap teljesítményére. A Bank a befektetési alapok fenntarthatósági kockázataira vonatkozó belső értékelésének eredményét a befektetési alapok termékjellemzőit összefoglaló hirdetményeiben a honlapján teszi közzé, melyek normál és prémium ügyfelek esetén a https://www.otpbank.hu/portal/hu/Megtakaritas/Ertekpapir linken, privát banki, kiemelt privát banki és digitális privát banki ügyfelek esetén a https://www.otpbank.hu/privatebanking/Hirdetmenyek linken érhetőek el. Az egyes befektetési alapok fenntarthatósággal kapcsolatos közzététele az adott befektetési alap kezelési szabályzatában, illetve tájékoztatójában érhető el.
- A Bank által forgalmazott befektetési jegyek esetében
    - „a Hirdetmény a normál és prémium ügyfelek számára elérhető befektetési alapok termékjellemzőiről” (https://www.otpbank.hu/hirdetmeny/aktualis/H_EP_befalapok) és
    - „a Hirdetmény kizárólag privát banki, kiemelt privát banki és digitális privát banki ügyfelek számára elérhető nyilvános nyíltvégű és zártvégű befektetési alapok termékjellemzőiről” (útvonal: https://www.otpbank.hu/privatbank/hu/kondiciok inken keresztül a Megtakarítások/Befektetési alapok termékjellemzői részben érhető el)

  c. dokumentumok tartalmazzák az arra vonatkozó információt, hogy a pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések figyelembe veszik-e a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, illetve erre vonatkozó adat hiányában ennek ténye kerül jelölésre. A Bank által forgalmazott befektetési jegyek vonatkozásában a hirdetményekben szereplő táblázat „Fenntarthatóság uniós kritériuma” oszlopa tartalmazza az erre vonatkozó információt.

Egy adott befektetési jeggyel kapcsolatos további kockázatok és információk megismerése érdekében minden esetben olvassa el a kibocsátó által közzétett tájékoztatót, kezelési szabályzatot, annak kiegészítéseit, a közzétett rendszeres és rendkívüli közleményeket, jelentéseket.

*Példák befektetési alapba történő befektetésre:

A. A befektető 1,5 évvel ezelőtt 10 millió forintot fektetett részvénytúlsúlyos vegyes befektetési alapba, a befektetési jegyek ára 2,324562 Ft/db (1 Ft-os alapcímlet), a megvásárolt befektetési

jegyek darabszáma 4.301.886 db volt. Ezt követően a részvénypiacokon áremelkedés volt tapasztalható, az alap profitált az emelkedésből és 2,553423 Ft/db lett a befektetési jegyek ára (1 Ft-os alapcímlet). Amennyiben a befektető ezen az áron értékesítette volna a befektetési jegyeit, 984.534,00 Ft nyereségre tett volna szert (4.301.886 dbx2,553423 Ft/db = 10.984.534 Ft; 10.984.534,00 Ft -10.000.000,00 Ft=984.534,00Ft) ami a befektetett tőkére vetítve 9,85% hozamot jelent.

B. A befektető 1,5 évvel ezelőtt 10 millió forintot fektetett nyersanyag kitettséget tartalmazó alapba, a befektetési jegyek ára 5,783421 Ft/db (1 Ft-os alapcímlet) a megvásárolt befektetési jegyek darabszáma 1.729.080 db volt. A tartási időszak alatt a nyersanyag árak estek, ennek következtében az alap veszített az értékéből és jelenleg 4,459812 Ft/db az egy jegyre jutó nettó eszközérték. Amennyiben a befektető ezen az áron értékesítette volna a befektetési jegyeit, 2.288.626 Ft veszteséget realizált volna az eladással (1.729.080 dbx4,459812 Ft/db = 7.711.374 Ft; 7.711.374 Ft -10.000.000,00 Ft =-2.288.626 Ft), ami a befektetett tőkére vetítve 22,89% veszteséget jelent.

*A példákban nem létező instrumentumok szerepelnek. A példák nem tartalmaznak valamennyi lehetséges kimenetelt. A nyereség/veszteség megállapítására a befektetési jegyek árfolyamváltozásán kívüli tényezők is hatnak, így a devizaárfolyam változás hatása (amennyiben a befektetés devizaneme és a forrásdeviza vagy értékelési deviza eltérő), a befektetés megszerzésének, tartásának és értékesítésének költségei, a befektető körülményeitől függő adózási szempontok, amelyek a példákban nem kerültek figyelembe vételre.

3. Kötvény

A kötvény névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amely lejárat nélküli vagy a jogszabály által megszabott keretek között lejárattal rendelkezik. A kötvény vásárlásával a befektető egyfajta hitelt nyújt a kötvény kibocsátójának. A kibocsátó azt vállalja, hogy a kötvény konstrukciójának megfelelő ütemezéssel (ami lehet a futamidő végén egy összegben, de akár a futamidő alatt egyenletesen), a megjelölt pénzösszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat (a továbbiakban együtt: **kamat**), továbbá a pénzösszeget a kötvény mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti és teljesíti. A befektetők a kötvényekhez azok forgalomba hozatali eljárása útján (kötvény jegyzés, aukció, adagolt kibocsátás), vagy a már kibocsátott kötvények másodpiaci adásvétele formájában juthatnak hozzá.
Kötvény kibocsátására jogi személyiséggel rendelkező gazdálkodó szervezetek, illetve a jogi személyiséggel rendelkező külföldi gazdálkodó szervezetek fióktelepe, az állam (beleértve a külföldi államot is), a Magyar Nemzeti Bank, nemzetközi szervezet és minden olyan külföldi szervezet, amely saját joga alapján kötvény kibocsátására jogosult, az önkormányzatok, továbbá a külön törvényben erre feljogosított szervezet jogosultak. A kötvény futamideje nincs jogszabályban meghatározva, a lejárat a gyakorlatban néhány naptól akár 15-20 évig is terjedhet.

A részvényekkel ellentétben a kötvény nem jogosítja fel tulajdonosát a társaság irányításában való részvételre és az osztalékfizetésre. Kamatozásuk szerint a kötvényeket két nagy csoportba soroljuk: fix kamatozású és változó kamatozású kötvények. A fix kamatozású kötvények a teljes futamidejük alatt előre meghatározott időpontokban fix összegű kamathoz juttatják a befektetőt. A változó kamatozású kötvényeknél a kamat nagysága változó, általában az esedékesség napján érvényes piaci kamatszint plusz valamilyen prémium alapján kerül meghatározásra (pl. 3 hónapos BUBOR+1%).

A kötvénybefektetés főbb kockázatai:
A kötvények, mint értékpapírok, a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően, illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, likviditási kockázat, devizaárfolyam kockázat, jegyzési eljárás kockázata.

- Kibocsátói kockázat: A kötvényekkel, mint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatos fontos kockázat a kibocsátóval szembeni hitelkockázat, amelynek lényege, hogy a kibocsátó esetleges fizetésképtelensége esetén a kötvény elértéktelenedhet, ami végső esetben a befektetés teljes elvesztéséhez vezethet.

- Kamat- és árfolyamkockázat: A piaci hozamok emelkedése esetén a fix kamatozású kötvények árfolyama csökken, ezáltal előfordulhat, hogy a befektető alacsonyabb összeget kap eladáskor, mint a befektetett összeg, tehát tőkevesztés is lehetséges. A piaci kamatlábak csökkenése pozitívan hat a fix kamatozású kötvények árfolyamára, ebben az esetben a befektető értékesítéskor árfolyamnyereségre tehet szert. Minél hosszabb a kötvény visszamaradó futamideje, annál nagyobb az árfolyamának ingadozása egységnyi kamatlábváltozás mellett. Egy adott devizában kibocsátott kötvények esetében a piaci kamatlábak változására ható tényezők pl. az infláció alakulása, az államháztartási hiány mértéke, a jegybanki kamatpolitika. Amennyiben a befektető a kötvényt lejáratig megtartja, a befektetését nem érinti a piaci kamatlábak változása, ugyanis lejáratkor a kötvény névértékét (és kamatait) a kibocsátó fizeti meg a kibocsátáskor közzétett feltételek szerint.
- Likviditási kockázat: A kötvényt maga a kibocsátó általában csak a lejáratkor „váltja vissza" (azaz fizeti ki a megígért ellenértéket), a kötvénytulajdonos azonban a futamidő alatt is hozzájuthat pénzéhez, ha talál a piacon vevőt a papírjára. Ez azt jelenti, hogy bizonyos kötvények esetében előfordulhat, hogy korlátozott a másodpiaci likviditása.
- Devizaárfolyam kockázat: Amennyiben a befektető által rendelkezésre álló forrás devizaneme és az abból megvásárolt kötvény devizaneme elérő, előfordulhat, hogy lejáratkor a forrásdeviza devizanemére visszakonvertálva a devizaárfolyamok változásából adódóan alacsonyabb összeghez jut a befektető, mint a kiinduló összeg volt.
- Jegyzési eljárás kockázata: Túljegyzés esetén – azaz, ha nagyobb összegben érkezett jegyzési megbízás, mint a kibocsátás tervezett összeg – a kibocsátó részben teljesíti az egyes megbízásokat, tehát nem a teljes igényelt mennyiséghez, hanem annak csak egy részéhez jut hozzá a befektető. A jegyzési időszak a meghirdetetthez képest korábban lezárásra kerülhet, így előfordulhat, hogy a befektető már nem tud benyújtani jegyzési megbízást.

*Példák kötvénybe történő befektetésre:

A befektető 3 éves futamidejű éves 5,00% kamatot fizető, fix kamatozású kötvényt vásárolt a kibocsátáskor, a befektetett összeg 10 millió forint.

A. A futamidő alatt a piaci hozamok esnek, fél év múlva 4,00%-os hozam (EHM:4,00%) mellett van vevő az értékpapírra. Amennyiben a befektető értékesíti a kötvényét a 4,00%-os hozamhoz tartozó 104,8205% bruttó árfolyamon (nettó árfolyam: 102,30% + 2,5205% felhalmozott kamat), 10.482.055,00 Ft-ot kap a kötvényeiért (10.230.000,00 Ft a tőke ára + 252.055,00 Ft a felhalmozott kamat), ami 482.055,00 Ft hozamot jelent (230.000,00 Ft árfolyamnyereség és 252.055,00 Ft kamat) és 9,56%-os éves hozamnak (EHM:9,79%) felel meg a fél éves tartási periódust figyelembe véve.
B. A futamidő alatt a piaci hozamok felfelé mozdultak el, fél év múlva 6,00%-os hozam (EHM:6,00%) mellett van vevő az értékpapírra. Amennyiben a befektető értékesíti a kötvényét a 6,00%-os hozamhoz tartozó 100,1905% bruttó árfolyamon (nettó árfolyam: 97,6700% + 2,5205% felhalmozott kamat), 10.019.055,00 Ft-ot kap a kötvényeiért (9.767.000,00 Ft a tőke ára + 252.055,00 Ft kamat), ami 19.055,00 Ft hozamot jelent (233.000,00 Ft árfolyamveszteség és 252.055,00 Ft kamat) és 0,38%-os éves hozamnak (EHM:0,38%) felel meg a fél éves tartási periódust figyelembe véve.
C. Amennyiben a befektető lejáratig megtartja a kötvényt, minden évben a kamatfizetési napokon fix 5%-nak megfelelő 500.000,00 Ft kamatot realizál, a futamidő végén pedig az utolsó kamatfizetéssel együtt megkapja a befektetett tőkét, azaz 10.000.000,00 Ft-ot. A befektető hozama ebben az esetben 5,00% éves hozamnak felel meg (EHM:5,00%)

*A példákban nem létező instrumentum szerepel. A példák nem tartalmaznak valamennyi lehetséges kimenetelt. A nyereség/veszteség megállapítására a kötvénypiaci hozamok változásán kívüli tényezők is hatnak, így a devizaárfolyam változás hatása (amennyiben a befektetés devizaneme és a forrásdeviza vagy értékelési deviza eltérő), a befektetés megszerzésének, tartásának és értékesítésének költségei, a befektető körülményeitől függő adózási szempontok, amelyek a példákban nem kerültek figyelembevételre.

Egy adott kötvénnyel kapcsolatos további kockázatok és információk megismerése érdekében minden esetben olvassa el a kibocsátó által közzétett tájékoztatót, annak kiegészítéseit, a közzétett rendszeres és rendkívüli közleményeket, jelentéseket.

4. Exchange Traded Product (ETP)

Az ETP (Exchange Traded Product, magyar fordításban Tőzsdén Kereskedett Termék) egy passzívan kezelt, vagyis a referencia index / pénzügyi termék teljesítményét szorosan lekövető, tőzsdén kereskedhető termék. Az ETP-k közé tartoznak az ETF-ek, ETN-ek és ETC-k is.

a) Az ETF (Exchange Traded Fund, magyar fordításban Tőzsdén Kereskedett Alap) egy általában passzívan kezelt, vagyis a referencia index, pénzügyi eszköz vagy árupiaci termék teljesítményét szorosan lekövető, tőzsdén kereskedhető, nyilvános, nyíltvégű befektetési alap. Az ETF vagyonkezelője fizikailag kialakít egy értékpapírokból álló portfóliót, azaz megveszi a mögöttes termékeket az adott referenciaindex lekövetéséhez a befektetők rá bízott pénzéből. Az ETF jegyek pedig, amelyeket a befektetők kapnak a pénzükért cserébe, a tőzsdén kereskedhetők.
Az ETF-re folyamatosan likviditást biztosít az ún. árjegyző annak érdekében, hogy az bármikor eladható, megvásárolható legyen a tőzsdén, továbbá arról is igyekszik gondoskodni, hogy az ETF jegyek árfolyama mindig a mögöttes termékek árfolyamát tükrözze. Az ETF-ek – hasonlóan a befektetési alapokhoz – számos befektetési fókusszal rendelkezhetnek (részvény ETF, kötvény ETF, vegyes (részvény és kötvény) ETF, stb.).

Hasonlóan a befektetési alapok jegyéhez, az ETF jegy vásárlásakor is többféle kockázattal is számolnia kell a befektetőnek, a legfontosabbak a következők:

- Árfolyamingadozás kockázata: az ETF portfóliójában szereplő befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat: attól függően, hogy az ETF milyen eszközbe fektet a gazdasági- és politikai környezetben, a jegybankok monetáris politikájában, a kereslet-kínálat viszonyában bekövetkező változások hatására az ETF portfóliójában szereplő befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat.
- Likviditási kockázat: Bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye lehet, hogy az árjegyző által jegyzett ár kedvezőtlen, alacsonyabb, mint a piaci érték likvid piaci környezetben.
- Devizaárfolyam kockázat: Az egyes pénzügyi eszközök különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak az egyes devizákban kifejezett értéke elszámolási devizára konvertálva az adott devizák közötti árfolyamingadozástól függően változhat.
- Hitelkockázat: az ETF portfóliójába tartozó befektetési eszközök kibocsátóinak esetleges csődje az ETF portfóliójában szereplő eszközök elértéktelenedéséhez vezethet, amely az ETF egy jegyre jutó nettó eszközértékének jelentősebb csökkenését is okozhatja.
- Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nem-teljesítési kockázat: az ETF portfóliójában lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereség ETF-nek történő kifizetését.
- A ETF megszüntetésével járó kockázat: Az ETF kibocsátója kezdeményezheti az ETF megszüntetését.
- Az ETF-et és a befektetőket érintő adószabályokkal kapcsolatos kockázat: e szabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása kedvezőtlenül hathat az Ügyfelet terhelő adó összegére.
- Követési kockázat: Az ETF nem tudja pontosan lekövetni a referenciaindexét, (pl. szűkebb likviditás, vagy határidős termékek estén magas forgatási költségek miatt) és így elmarad annak hozamától a befektetési időtávon.
- Tőkeáttétel kockázata: Léteznek tőkeáttételes ETF-ek is, amelyek az adott referencia index árfolyamának napi változását 2 vagy 3 szorosával követik. Ezen termékeknél az árfolyamingadozás kockázata fokozottan érvényes, hiszen egy negatív tőkepiaci kimenetel a követett termékekre vonatkozólag roppant gyors leértékelődést okozhat, szélsőséges esetben az ETF megszűnésével járhat.
- Fenntarthatósági kockázatok: Olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. Az ETF-ek az SFDR szerinti pénzügyi terméknek minősülnek, így esetükben a Bank vizsgálja a fenntarthatósággal kapcsolatos kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok és az ETF-ek hozama között a jelenleg rendelkezésre álló adatok alapján nem mutatható ki egyértelmű negatív vagy pozitív összefüggés. Az egyes ETF-eket kibocsátók, továbbá az ETF portfóliójában lévő pénzügyi

eszközök kibocsátóinak fenntarthatósági kockázatok kezelésére vonatkozó gyakorlata és az ETF hozama között tehát jelenleg egyértelműen sem pozitív, sem negatív összefüggés nem figyelhető meg, a fenntarthatósági kockázatok azonban hátrányosan befolyásolhatják az ETF befektetéseinek értékét, ezáltal kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak az ETF teljesítményére. A Bank a befektetésre ajánlott ETF-ek fenntarthatósági kockázataira vonatkozó belső értékelésének eredményét a privát banki, kiemelt privát banki és digitális privát banki ügyfelek számára a https://www.otpbank.hu/privatbank/hu/kondiciok link alatt a Megtakarítások/Befektetési alapok termékjellemzői/Hirdetmény kizárólag privát banki, kiemelt privát banki és digitális privát banki ügyfelek számára elérhető nyilvános nyíltvégű és zártvégű befektetési alapok termékjellemzőiről dokumentumban teszi közzé. Az egyes ETF-ek fenntarthatósággal kapcsolatos közzététele az adott ETF kezelési szabályzatában, illetve tájékoztatójában érhető el.

b) Az ETN (Exchange Traded Notes, magyar fordításban Tőzsdén Kereskedett Kötvények) az ETP-k egyik típusa, az ETF jegyekhez hasonlóan tőzsdén kereskedett, és egy referencia index / pénzügyi termék teljesítményét igyekszik szorosan lekövetni. Az ETN-ekre is igazak az ETF-eknél írtak, egy fontos különbséggel, hogy a kibocsátónak fizikailag nem kell kialakítania a mögöttes portfóliót, így az ETN egy bank, pénzintézet által kibocsátott kötvény, amihez így a kibocsátó intézmény nemfizetési kockázata is hozzáadódik a ETF-eknél írt kockázatok mellett.

c) ETC: Az ETC (Exchange Traded Commodities, magyar fordításban Tőzsdén Kereskedett Árupiaci Termékek). Hasonlóan az ETF-ekhez / ETN-ekhez az ETC is tőzsdén kereskedett termék, az ETC egy árupiaci referencia index / pénzügyi termék teljesítményét igyekszik szorosan lekövetni. Az ETC a legtöbb esetben ETN-hez hasonló tőzsdén kereskedett kötvény, azaz számolnunk kell a kibocsátó intézmény kockázatával is az ETF-eknél felsorolt kockázatok mellett, némely esetben azonban az ETF-hez hasonlóan van fizikai készlet is az ETC mögött, így ezeknél nincs, vagy lényegesen alacsonyabb a kibocsátói kockázat.

Egy adott ETP jeggyel kapcsolatos további kockázatok és információk megismerése érdekében minden esetben olvassa el a kibocsátó által közzétett tájékoztatót, kezelési szabályzatot, annak kiegészítéseit, a közzétett rendszeres és rendkívüli közleményeket, jelentéseket.

*Példák tőkeáttétel nélküli ETF-be történő befektetésre:

A. A befektető 2 évvel ezelőtt 10 millió forintot fektetett tőkeáttétel nélküli ETF jegyeibe 1,031265 Ft/db árfolyamon, a megvásárolt befektetési jegyek darabszáma 9.696.829 db volt. Ezt követően emelkedett az alaptermék árfolyama, melyet az ETF árfolyama lekövetett és jelenleg 1,164589 Ft/db árfolyamon áll. Amennyiben a befektető ezen az áron értékesítette volna a befektetését, 1.292.820,00 Ft nyereségre tett volna szert (9.696.829 dbx1,164589 Ft/db = 11.292.820,00Ft; 11.292.820,00Ft -10.000.000,00=1.292.820,00) ami a befektetett tőkére vetítve 12,93% hozamot jelent.
B. A befektető 2 évvel ezelőtt 10 millió forintot fektetett tőkeáttétel nélküli ETF jegyeibe 1,031265 Ft/db árfolyamon, a megvásárolt befektetési jegyek darabszáma 9.696.829 db volt. Ezt követően esett az alaptermék árfolyama, melyet az ETF árfolyama lekövetett és jelenleg 1,008459 Ft-on áll. Amennyiben a befektető ezen az áron értékesítette volna a befektetését, 221.146,00 Ft vesztesége keletkezett volna a befektetésén (9.696.829 dbx1,008459 Ft/db = 9.778.854,00Ft; 9.778.854,00Ft -10.000.000,00Ft=-221.146,00Ft) ami a befektetett tőkére vetítve -2,21% veszteséget jelent.

*A példákban nem létező instrumentum szerepel. A példák nem tartalmaznak valamennyi lehetséges kimenetelt. A nyereség/veszteség megállapítására az ETF jegyeinek árfolyamváltozásán kívüli tényezők is hatnak, így a devizaárfolyam változás hatása (amennyiben a befektetés devizaneme és a forrásdeviza vagy értékelési deviza eltérő), a befektetés megszerzésének, tartásának és értékesítésének költségei, a befektető körülményeitől függő adózási szempontok, amelyek a példákban nem kerültek figyelembevételre.

5. Kripto Exchange Traded Product (ETP)

A kripto ETP (Exchange Traded Product, magyar fordításban Tőzsdén Kereskedett Termék) az előző pontban már ismertetett ETP-k egyik fajtája. Specialitása abban rejlik, hogy az alapterméke nem egy pénzügyi eszköz, referenciaindex vagy áru, hanem kriptoeszköz. Emiatt fontosnak tartjuk külön is bemutatni ezt a terméket, mert az ETP-k esetében ismertetett kockázatokon és főbb ismérveken túlmenően egyéb, akár a pénzügyi eszközök vagy áruk esetében korábban nem látott, vagy ott nem tipikus kockázatok és ismérvek jellemzik.
A kriptoeszköz érték vagy jog digitális megtestesítője, amely megosztott főkönyvi technológia (DLT) vagy hasonló technológia alkalmazásával elektronikusan átruházható és tárolható. A kriptoeszközök közül az egyik legkorábbi és legismertebb a Bitcoin, de folyamatosan egyre több kriptoeszköz lát napvilágot. Ezek az eszközök jellemzően a digitális fizetőeszközök egyik formáját testesítik meg, amelyeket elektronikus úton hoznak létre és tárolnak. Decentralizált fizetőeszközök, ami az jelenti, hogy a számítógép hálózat alkotta kriptoeszköz ökoszisztémát nem egy bank, központi bank, kormány vagy világszervezet tartja irányítása alatt, hanem egy független, bárki által szabadon elérhető, letölthető és használható – ugyanakkor a blokklánc technológia miatt magas biztonsági szinttel jellemezhető - szoftverhálózat. Az alkalmazott informatikai megoldás a visszaéléseket jelentős mértékben megnehezíti. Ennek ellenére van példa biztonsági hibák következtében előforduló visszaélésre, a kisebb hálózatok kifejezetten ki lehetnek téve ilyen veszélynek.
A közvetlen kriptoeszköz bányászaton vagy vásárláson túl a befektetők számára egyre több lehetőség áll rendelkezésre, hogy kitettséget szerezzenek az eszközosztályban, ilyen megoldási lehetőség a kripto ETP vásárlása is. A kriptoeszközök tőzsdére vagy más szabályozott piacra nem bevezethető termékek, nem pénzügyi eszközök, ugyanakkor az európai tőzsdéken, az OTP Banknál elérhető kriptoeszköz befektetést megcélzó kollektív termékek (ETP-k) már pénzügyi eszköznek minősülnek és a pénzügyi eszközök értékesítésére vonatkozó jogszabályok (pl. Bszt.) hatálya alá tartozik az ilyen ETP-k értékesítése is. A Bank semmilyen nemű kripto devizával kapcsolatos konverziós, átváltási stb. szolgáltatást nem nyújt, pénzügyi eszköznek nem minősülő kriptoeszköz vásárlása a Bankban technikailag sem lehetséges. A kripto ETP-k vásárlása ugyanakkor nem is igényli kriptodeviza váltását, vagy kripto-tárca meglétét, sőt a Banknál megvásárolt pénzügyi eszközt az Ügyfél akár TBSZ számlán is elhelyezheti.
Az ETP-knél már ismertetett kockázatok mellett további fontos kockázatokkal is számolni kell a kripto ETP-be történő befektetés során, a legfontosabbak:

- **árfolyam kockázat**
  A kriptoeszközök volatilitása – amit jelenleg sok egyéb tényező mellett a szabályozói kockázat és az alacsonyabb likviditás is indukál –, különösen magas lehet. A kriptoeszközök közötti korreláció kifejezetten magas, ez azzal jár, hogy a kriptoeszközök piacát általánosan érintő eseményeken túl a legnagyobb piaci részesedéssel bíró kriptoeszközöket (Bitcoin, Ethereum) érintő speciális események szintén megmozgatják a többi kriptoeszköz árfolyamát is. Az ETP-k mögött álló kriptoeszközökkel történő kereskedés nem csupán a hagyományos tőkepiacok „üzleti óráira” és munkanapjaira korlátozódik. Ezen termékkör ugyanis a hét minden napján kereskedhető, a kriptotőzsdék heti 168 órában nyitva vannak. Jelentős kockázatot jelenthet, hogy a kriptoeszközök, mint alaptermék árfolyamát lekövető ETP-k csak a bevezetés helyszínéül szolgáló tőzsde nyitvatartási idejében kereskedhetőek, ez pedig azzal járhat, hogy tőzsdezárás és tőzsdenyitás között az alaptermék érdemi elmozdulása esetén az ETP árfolyama hirtelen nagy mértékben változik, ugyanez a hatás a hétvégi tőzsdei kereskedési szünetet követő nyitáskor fokozottabban jelentkezhet. Egyes tőzsdei szolgáltatók szabályzataikban kereskedési korlátozásokkal élnek abban az esetben, ha egy termék árfolyama jelentősen elmozdul. Ennek hatására viszont előfordulhat olyan helyzet, hogy a termék tőzsdei kereskedésének felfüggesztése ideje alatt az Ügyfél nem tudja zárni a pozícióját. Az ETP-k tőkevédelmet nem biztosítanak, a mögöttes kriptoeszközök árfolyama szélsőséges esetben akár nullára is csökkenhet.
- **pénzmosási, terrorizmus finanszírozási kockázat (AML/CFT)**
  A pénzmosási kockázat kapcsán a kriptoeszközöket kettősség jellemzi: a pénzmosáshoz kapcsolódódó kockázat közvetlenül az alapul szolgáló kriptoeszközt érinti, a kriptoeszköz alapú ETP befektetője ebből a szempontból csak közvetetten lehet érintett.
- **fedezet hiánya**
  A kripto ETP-k alapjául szolgáló kriptoeszközök mögött közgazdaságtani értelemben nincsen fedezet. Az ilyen eszközök esetében a piac a felhasználók kriptoeszközbe vetett bizalmát, továbbá a rendszer biztonságos működését szolgáló kódfejtő mechanizmust tekinti „fedezetnek”. Az ebbe a „fedezetbe” vetett bizalom jelentős mértékben tud sérülni egy-egy nem várt esemény hatására (pl. nagyobb kriptotőzsdék bukása, jelentős véleményformáló erővel

bíró személyek megnyilvánulásai a médiában, csalás feltárása, biztonsági rés), mely a teljes kriptoeszköz piacot megingathatja.

- **szabályozói kockázat**
  A kriptoeszközökkel kapcsolatos szabályozói kockázat a MiCA (Markets in Crypto-Assets) rendelet (2023/1114 számú EU Rendelet) hatályba lépésével jelentősen csökkent az Európai Uniós piacokra bevezetett ETP-ket illetően, az amerikai vonatkozó szabályozási keretrendszer előkészítése pedig folyamatban van. Az Európai Unióban kriptoeszköz alapú ETP-k csak KID (Key Information Document) rendelkezésre állása esetén forgalmazhatóak a lakossági ügyfélminősítésű ügyfélkörben. A gazdaságpolitika, illetve a szabályozások változása számottevő kockázatot hordoz ezen termékek elfogadása, kereskedhetősége, szabályozottsága és egyéb vonatkozásaiban egyaránt. Amely változások hatásai pedig tükröződnek a termékek árfolyamában, a piaci szereplők viselkedésében, az adott kriptoeszköz hosszútávú jövőjének megítélésében.
  Ugyanakkor annak – szabályozói szempontból – nincs akadálya, mint más pénzügyi eszköznél sem, hogy egyéb szabályozói korlátozások jelenjenek meg, például az ESMA / MNB termékszintű beavatkozást tegyen, és meghatározott pénzügyi eszközök forgalmazását korlátozza).
- **a visszaélések kockázata**
  Az egyes felhasználók nem magukat a kriptoeszközöket tárolják, csupán a hozzájuk tartozó biztonsági kódokat, amelyekkel a felhasználó hozzáférhet a nyilvános kriptoeszköz címéhez és tranzakciókat hajthat végre. A tárolás „pénztárcákon” történik. Több fajta, különféle eszközökre tervezett tárcatípus van: a számítógépes, a mobiltelefonos, a webes, a papíralapú és a hardveres. A pénztárca védelme kiemelt fontosságú, mert elmondható, hogy a hackertámadásokkal - szélsőséges eseteket leszámítva - a rendszert ugyan nem lehet az előző pont értelmében hamisítani, de a tárcákat fel lehet törni. A hackertámadások ellen az úgynevezett „cold storage” a leghatékonyabb megoldás, hiszen ezek a tárcák offline őrzik a privát kulcsokat, így az interneten senki más nem férhet hozzájuk. Ennek tükrében nem zárható ki a pénzügyi eszközök mögött álló kriptoeszköz jogellenes eltulajdonításának a lehetősége, és az sem, hogy ilyen esemény bekövetkezése esetén a Bank ügyfelét vagyoni kár éri. Fokozott kockázatot jelenthet és kellő előzetes körültekintést igényel, hogy a mögöttes kriptoeszközöket érintő rendkívüli esemény következtében (pl. csalás, kibertámadás) a befektetők részben vagy akár teljes egészében elveszthetik befektetésüket. A mögöttes kriptoeszközök elvesztéséért egyik közreműködő fél (sem a pénztárcaszolgáltató, sem a letétkezelő, sem a kibocsátó) sem vállal felelősséget. Kriptoeszközök esetén a rendkívüli események bekövetkezésének valószínűsége nagyobb, mint a hagyományos eszközosztályok esetében

Az adott kripto ETP-vel kapcsolatos további kockázatok és információk megismerése érdekében minden esetben olvassa el a kibocsátó által közzétett tájékoztatót, kezelési szabályzatot, annak kiegészítéseit, a közzétett rendszeres és rendkívüli közleményeket, jelentéseket.

*Példák tőkeáttétel nélküli kripto ETP-be történő befektetésre:

A. A befektető 2 évvel ezelőtt 10 millió forintot fektetett tőkeáttétel nélküli kripto ETP jegyeibe 1,031265 Ft/db árfolyíamon, a megvásárolt befektetési jegyek darabszáma 9.696.829 db volt. Ezt követően emelkedett az alaptermék árfolyama, melyet a kripto ETP árfolyama lekövetett és jelenleg 1,164589 Ft/db árfolyamon áll. Amennyiben a befektető ezen az áron értékesítette volna a befektetését, 1.292.820,00 Ft nyereségre tett volna szert (9.696.829 dbx1,164589 Ft/db = 11.292.820,00Ft; 11.292.820,00Ft -10.000.000,00=1.292.820,00) ami a befektetett tőkére vetítve 12,93% hozamot jelent.

B. A befektető 2 évvel ezelőtt 10 millió forintot fektetett tőkeáttétel nélküli kripto ETP jegyeibe 1,031265 Ft/db árfolyamon, a megvásárolt befektetési jegyek darabszáma 9.696.829 db volt. Ezt követően esett az alaptermék árfolyama, melyet a kripto ETP árfolyama lekövetett és jelenleg 1,008459 Ft-on áll. Amennyiben a befektető ezen az áron értékesítette volna a befektetését, 221.146,00 Ft vesztesége keletkezett volna a befektetésén (9.696.829 dbx1,008459 Ft/db = 9.778.854,00Ft; 9.778.854,00Ft -10.000.000,00Ft=-221.146,00Ft) ami a befektetett tőkére vetítve -2,21% veszteséget jelent.

*A példákban nem létező instrumentum szerepel. A példák nem tartalmaznak valamennyi lehetséges kimenetelt. A nyereség/veszteség megállapítására az ETF jegyeinek árfolyamváltozásán kívüli tényezők is hatnak, így a devizaárfolyam változás hatása (amennyiben a befektetés devizaneme és a forrásdeviza vagy értékelési deviza eltérő), a befektetés megszerzésének, tartásának és értékesítésének költségei, a befektető körülményeitől függő adózási szempontok, amelyek a példákban nem kerültek figyelembevételre.

6. Certifikát

A certifikát külföldi kibocsátó által kibocsátott értékpapír, mellyel szabályozott piacon lehet kereskedni. Olyan származtatott termék, melynek árfolyama kizárólag a mögöttes termék (index, struktúra stb.) árfolyamától függ.
Viselkedésében egy részük a strukturált termékekre hasonlít pl.: árfolyam alakulás egy az egyben követ valamilyen terméket vagy indexet; más esetekben értékpapírosított származtatott termékről beszélünk pl.: az árfolyam alakulás nem egy az egyben követi a mögöttes terméket, amely sokféle lehet (pl.: részvény, deviza, nyersanyag), viszont egyértelműen meghatározásra kerül általa.
A certifikátok a befektetéshez szükséges tőke nagysága és a termék kockázatossága alapján lehetnek befektetési certifikátok (nem tartalmaz tőkeáttételt, esetenként részleges vagy teljes tőkevédelmet biztosít, a strukturált termékekhez hasonlít) és tőkeáttételes certifikátok (kockázatosabb termékek, a kívánt stratégia alacsonyabb tőkebefektetés mellett is elérhető, határidős termékekhez hasonlít, azzal a különbséggel, hogy tőkeáttételes certifikátok esetében pótlólagos tőkebevonásra nincs szükség).
A certifikátok kereskedése Magyarországon tőzsdén keresztül történik, így a papírok piaci ár alakulásai nyomon követhetők és mivel likvidek, akár napon belül is kereskedhetnek vele. Az esetleges veszteség limitált – a legkockázatosabb termékek esetén a teljes tőke elveszthető, viszont még a tőkeáttételes típusoknál sincs szükség tőkepótlásra. Certifikátokba történő befektetést tapasztalt, a certifikátok működését, kockázatait ismerő befektetőknek ajánlott megfontolni, akik a magasabb hozam reményében hajlandóak magasabb kockázatot vállalni, és teherviselési képességük alapján vállalni képesek a befektetett tőke összegének akár teljes elveszítését is.
A certifikátok kockázata függ a certifikát típusától (van-e részleges vagy teljes tőkevédelem, vagy tőkeáttétel), a mögöttes termék árának ingadozásától és a kibocsátó kockázatától.
Egy adott certifikáttal kapcsolatos további kockázatok és információk megismerése érdekében minden esetben olvassa el a kibocsátó által közzétett tájékoztatót, annak kiegészítéseit, a közzétett rendszeres és rendkívüli közleményeket, jelentéseket.

*Példák participációs (index) certifikátba történő befektetésre:

Participációs (index) certifikátok vételével a befektető egy adott piaci indexbe vagy közvetlenül nem elérhető árupiaci termékbe (olaj, nemesfémek) történő befektetéshez jut. A participációs (index) certifikátok nem tartalmaznak tőkeáttételt, a mögöttes termék 1%-os árfolyamváltozása a certifikát árfolyamában 1%-os változást indukál. Amennyiben a certifikát devizaneme és a mögöttes termék devizaneme egymástól eltérnek, a certifikát árfolyamalakulásában a devizaárfolyamok alakulása is figyelembevételre kerül.

A. Az amerikai részvénypiacot reprezentáló indexbe történő befektetésre lehetőséget adó certifikát árjegyzője által jegyzett árfolyam jelenleg 11.570 Ft/db. A certifikát devizaneme forint, a mögöttes index jegyzése dollárban történik. Ha 1 év alatt az index értéke 12%-kal nő és a forint 3%-kal gyengül a dollárhoz képest ebben az időszakban, a certifikát árfolyama 1 év múlva a következők szerint alakul: 11.570Ft*(1+0,12)*(1+0,03)=13.347Ft. Tehát amennyiben a befektető 11.570 Ft/db árfolyamon befektet a certifikátba, 1 év múlva 13.347 Ft/db árfolyamon történő értékesítés esetén a mögöttes index és a devizaárfolyam változás hatására a befektetett tőkére vetítve 15,36%-os hozamot érhet el.
B. Az amerikai részvénypiacot reprezentáló indexbe történő befektetésre lehetőséget adó certifikát árjegyzője által jegyzett árfolyam jelenleg 11.570 Ft/db. A certifikát devizaneme forint, a mögöttes index jegyzése dollárban történik. Ha 1 év alatt az index értéke 8%-kal csökken és a forint 6%-kal gyengül a dollárhoz képest ebben az időszakban, a certifikát árfolyama 1 év múlva a következők szerint alakul:

11.570Ft*(1-0,08)*(1+0,06)=11.283Ft. Tehát amennyiben a befektető 11.570Ft/db árfolyamon befektet a certifikátba, 1 év múlva 11.283 Ft/db árfolyamon történő értékesítés esetén a mögöttes index és a devizaárfolyam változás hatására a befektetett tőkére vetítve -2,48%-os veszteséget szenved el.

*A példákban nem létező instrumentum szerepel. A példák nem tartalmaznak valamennyi lehetséges kimenetelt. A nyereség/veszteség megállapítására a certifikát árfolyamváltozásán kívüli tényezők is hatnak, így a devizaárfolyam változás hatása (amennyiben a befektetés devizaneme és a forrásdeviza vagy értékelési deviza eltérő), a befektetés megszerzésének, tartásának és értékesítésének költségei, a befektető körülményeitől függő adózási szempontok, amelyek a példákban nem kerültek figyelembevételre.

7. Warrant

A tőkeáttételes certifikátokhoz hasonló kifizetési struktúrával bíró termékek a warrantok, amelyek lényegében tőzsdén kereskedett értékpapírosított opciók, azaz a warrant olyan értékpapír, amely egy előre meghatározott árfolyamon egy mögöttes termék vételére vagy eladására szóló jogot testesít meg, ezzel bár a tőkeáttételes certifikátokhoz hasonlóak, összességében még komplexebb struktúrákról beszélhetünk a termékek árfolyamát meghatározó tényezőket tekintve. Mivel a warrant egy opció termékjellemzőivel bír, egyik fontos tulajdonsága a tőkeáttétel, azaz egy warrant jóval hamarabb tudja értékét megsokszorozni, vagy lenullázni az alaptermékhez képest. A tőkeáttétel mértéke azt jelzi, hogy az alaptermék aktuális árfolyamáért hány darab warrantot vásárolhatna a befektető. A warrant kötési árfolyama az alaptermék előre meghatározott árfolyama, amelyen a warrant vevője élhet a termékben foglalt vételi vagy eladási jogával. Az átváltási arány megmutatja, hogy a warrant mekkora mennyiségű alaptermék vételére vagy eladására vonatkozik. További fontos jellemzője a warrantnak, hogy lejárata van, ezért amennyiben a mögöttes termék vételére vagy eladására szóló jogot nem tudjuk érvényesíteni a futamidő alatt, a warrant elértéktelenedik és kifut a futamidő végén. Amennyiben a warrant befektetője él a termékben foglalt jogával, az ügylet teljesítésre kerül. A warrant értékét lényegében tehát annak valószínűsége határozza meg, hogy a befektető tud-e élni a mögöttes termékre vonatkozó opció lehívási jogával a futamidő alatt. A warrant egy másik fontos tulajdonsága, hogy árfolyamát nem csak a mögöttes termék árfolyamának iránya, de a mögöttes termék volatilitásának (árfolyamingadozás) mértéke is meghatározza, amelynek értéke, ha magas, az pozitív a warrant árfolyamára nézve, alacsony volatilitás pedig negatívan hat a warrant értékére. A warrantok a fentebb összefoglaltak miatt kiemelten összetett és magas kockázatú terméknek minősülnek, a befektetett tőke teljes elvesztése reális forgatókönyv ezen termékek esetében.

A warrantok esetén is többféle kockázattal is számolnia kell tehát a befektetőknek, a legfontosabbak a következők:

- Az alaptermék árfolyamának változása: A warrant árfolyama elsősorban az alaptermék árfolyamának alakulásától függ. Amennyiben az árfolyam úgy változik, hogy a mögöttes termékre vonatkozó lehívási valószínűség csökken, úgy a warrant értéke is csökken.
- Devizaárfolyam kockázat: Az egyes pénzügyi eszközök különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak az egyes devizákban kifejezett értéke elszámolási devizára konvertálva az adott devizák közötti árfolyamingadozástól függően változhat.
- A warrant lejártának kockázata: A warrantnak lejárata van, ezért amennyiben a mögöttes termék vételére vagy eladására szóló jogot nem tudjuk érvényesíteni a futamidő alatt, a warrant elértéktelenedik és kifut a futamidő végén.
- Partnerkockázat: Amennyiben a warrantot kibocsátó intézmény csődbe megy, nincs garancia a warrant értékének kifizetésére.
- Likviditási kockázat: Bár a warrantok kereskedését árjegyző biztosítja, kedvezőtlen piaci körülmények között előfordulhat, hogy a termék nehezen kereskedhető, illetve, hogy az árjegyző által jegyzett ár kedvezőtlen, alacsonyabb, mint a piaci érték likvid piaci környezetben.
- Tőkeáttételből eredő kockázat: a befektetett tőke roppant gyors és akár teljes elvesztése is reális fogatókönyv, amennyiben a mögöttes termékre vonatkozó opciós lehívási jog elértéktelenedik.

Egy adott warranttal kapcsolatos további kockázatok és információk megismerése érdekében minden esetben olvassa el a kibocsátó által közzétett tájékoztatót, annak kiegészítéseit, a közzétett rendszeres és rendkívüli közleményeket, jelentéseket.

*Példák warrantba történő befektetésre:

A befektető 1.000 eurót fektet az európai részvénypiac emelkedéséből profitáló warrantba 10-szeres tőkeáttétel mellett, 3.525 EUR kötési áron, 1 EUR-os árfolyamon. A megvásárolt warrantok darabszáma a befektetett összeg és az árfolyam hányadosa, tehát a befektető 1.000 EUR/1 EUR=1.000db warrantra tett szert. A warrant váltási aránya 1:100. Az európai részvényindex értéke 3.450 EUR jelenleg.

A. Tegyük fel, hogy 1 hónap múlva az index értéke 3.250 EUR, és a warrant kibocsátója 0,8 EUR-os árfolyamot jegyez. Amennyiben a befektető értékesíti a warrantjait a kibocsátó által jegyzett árfolyamon, 200 EUR veszteséget realizál (1.000db*(0,8 EUR-1 EUR)).
B. Ha a befektető lejáratig megtartja a warrantot, és amennyiben lejáratkor az index értéke a warrant kötési árfolyama felett van (pl. 3.700 EUR), a warrant lehívásra kerül, a befektető nyeresége 750 EUR ((1.000 db*0,01*(3.700 EUR-3.525 EUR)-1.000 EUR)
C. Ha a befektető lejáratig megtartja a warrantot, és amennyiben lejáratkor az index értéke a warrant kötési árfolyama alatt van (pl. 3.200 EUR), a warrant lehívás nélkül, értéktelenül jár le, így a befektető elveszti a befektetett 1.000 EUR tőkéjét.

*A példákban nem létező instrumentum szerepel. A példák nem tartalmaznak valamennyi lehetséges kimenetelt. A nyereség/veszteség megállapítására a warrant árfolyamváltozásán kívüli tényezők is hatnak, így a devizaárfolyam változás hatása (amennyiben a befektetés devizaneme és a forrásdeviza vagy értékelési deviza eltérő), a befektetés megszerzésének, tartásának és értékesítésének költségei, a befektető körülményeitől függő adózási szempontok, amelyek a példákban nem kerültek figyelembevételre.

8. <u>Származtatott (derivatív) ügylet</u>

Ezen ügylettípus alapját olyan befektetés, ún. származtatott befektetés képezi, amely értéke egy másik befektetés (ez az ún. alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi. A származtatott ügyletekhez tartoznak a határidős és opciós ügyletek. Jól ismert ügylettípus a határidős BUX ügylet, ami esetében a származtatott termék maga az index (BUX), amelynek értéke jól láthatóan más eszközök – jelen esetben az indexben lévő tőzsdei részvények mindenkori – értékétől függ.

A Bank által nyújtott Global Markets Szolgáltatások közül a származtatott ügyletekre (határidős, opciós és csereügyletek) vonatkozó ügyletkötés tőkeáttételt eredményez, hiszen az Ügyfél által az ügyletkötés pillanatában a Banknál az ügylet futamidejére elhelyezni szükséges alapletét összege az ügylet névértékének meghatározott része, egyes termékek esetén százaléka. Az alapletétre vonatkozó részletes tájékoztatás a jelen tájékoztató B. fejezetének 1.2. pontjában hivatkozott Biztosítéki Hirdetményben található.

Tőkeáttételes kereskedés során, ha az adott alaptermék – a pozíció szempontjából kedvezőtlen irányú – árváltozása jelentős mértéket ér el, akkor az az Ügyfél által letétbe helyezett eszközök piaci értékét meghaladó veszteségeket eredményezhet, azaz kiegészítő biztosíték (változó letét) elhelyezése válhat szükségessé. A tőkeáttétel mértékének függvényében az alaptermék árfolyamának változása megsokszorozza az adott ügyleten realizált nyereséget, illetve veszteséget, így a tőkeáttételes ügyletek esetében akár a korlátlan veszteség lehetősége is fennáll. A változó letétre vonatkozó részletes tájékoztatás a jelen tájékoztató T. fejezetének 4. pontjában hivatkozott tájékoztató hirdetményben található.

A Bank a jelen tájékoztatóban, illetve a Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokban (KID), és az egyes Global Markets Szolgáltatások ún. MiFID ügyféltájékoztatóiban foglaltakon túlmenően ezúton hívja fel Ügyfelei figyelmét a tőkeáttételes ügyletkötés főbb kockázataira a következők szerint:

a) A tőkeáttételes kereskedés számos, a pénzügyi eszközök tekintetében fennáll, alábbiak szerint ismertetett kockázatot hordoz:
   - Devizaárfolyam kockázat: A devizaárfolyam kockázat az ügylet értékét vagy az ügylet alapján teljesítendő kifizetéseket meghatározó hivatalos fizetőeszközök relatív értékének

(keresztárfolyam) változásából adódó kockázat. A devizaárfolyam ingadozása kockázatot jelenthet azon befektetők számára, akik az érintett pénzügyi eszköz pénznemétől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be, illetve tartják nyilván befektetéseiket.

- Kamatláb kockázat: A kamatláb kockázat az ügylet értékét vagy kifizetését meghatározó hivatalos fizetőeszközök tekintetében alkalmazandó kamatlábak változásaiból adódó kockázat.
- Alaptermék-árfolyam kockázat: Az alaptermék-árfolyam kockázat a származtatott ügylet értékét vagy kifizetését meghatározó alaptermék értékének a változásából adódó kockázat.
- Likviditási kockázat: Likviditás alatt azt a lehetőséget értjük, hogy egy piacon kereskedett termék a kereskedés időtartama alatt tetszőleges időpontban relatíve nagy mennyiségben is költséghatékony módon értékesíthető vagy megvásárolható úgy, hogy a tranzakciónak az ügyletkötés előtti piaci árra gyakorolt hatása minimális. A likviditás teljes megszűnése esetén előfordulhat, hogy egy piaci termék egy adott pillanatban egyáltalán nem értékesíthető vagy vásárolható meg.
- Volatilitás kockázat: A volatilitás egy adott érték várható vagy tényleges ingadozását jelzi egy bizonyos megfigyelt időszakon belül. Nagyobb piaci volatilitás általában nagyobb kockázatot jelent.
- Ország kockázat: A Bank üzleti pozíciója, közvetve pedig az általa értékesített szolgáltatások minősége függ a magyarországi gazdasági körülmények fejlettségétől és ciklikusságától, valamint a hazai és nemzetközi gazdasági és politikai eseményektől.
- Hitelezési kockázat: A hitelezési kockázat annak kockázata, hogy valamely szerződő fél képtelen vagy nem hajlandó a vállalt fizetési kötelezettségét teljesíteni.
- Inflációs kockázat: Az inflációs kockázat annak a kockázata, hogy az ügyletre az infláció erősebb hatással van, mint a pénzeszközökre.
- Piaci kockázat: Minden pénzügyi eszköz rendelkezik piaci értékkel. A pénzügyi eszköz árát jelentős mértékben befolyásolja a mögöttes kamatlábak alakulása, az adott futamidőre vonatkozó piaci hozamok, azok volatilitása és a lejáratig hátralévő idő határozzák meg.

b) A tőkeáttételes kereskedés során fennáll a teljes vagy akár a teljes biztosítékként elhelyezett összeget, azaz a befektetett tőkét meghaladó, akár korlátlan veszteség lehetősége is. Ezen kockázatok kezeléséhez szükséges a tőkeáttételes pozíciók folyamatos figyelemmel kísérése, illetve egyéb kockázatcsökkentő technikák alkalmazása (például stop-limit, spread, straddle stratégiák).

c) A nagyobb tőkeáttétel egyben nagyobb kockázatot is jelent. Mivel nagy tőkeáttételt alkalmazva viszonylag alacsony fedezet mellett nagy értékű pozíció megnyitására van lehetőség, viszonylag kis piaci mozgás is arányosan nagyobb hatással lehet a pozíció(k)hoz kapcsolódó letéti követelményekre. Így, ennek megfelelően rövid idő alatt és kis piaci mozgás esetén is fennáll annak lehetősége, hogy az Ügyfél akár a befektetett tőkéhez képest jelentős nyereséget realizál, vagy jelentős veszteséget szenved el.

d) A tőkeáttételes kereskedés esetében a fenti kockázatok miatt indokolt a piaci ismeretek és kereskedési tapasztalat biztosítása. A tőkeáttételes kereskedési mód vagy kiemelkedő kockázatvállalási hajlandósággal és képességgel bíró Ügyfeleink számára ítélhető megfelelőnek vagy olyan Ügyfeleink számára, akik kockázatvállalási hajlandósága bár mérsékelt, de a tőkeáttételes ügyletet árfolyam- és/vagy kamatkockázatuk fedezése érdekében kötik. A Bank az egyes Ügyfelek kockázatvállalási készségét és képességét, valamint pénzügyi ismereteit, tapasztalatait az alkalmassági és megfelelési tesztek alapján értékeli.

e) A tőkeáttételes ügyletekhez kapcsolódó díjak mértékéről a Global Markets előzetes költségtájékoztatón keresztül tájékozódhat, amely az alábbi linken érhető el: https://www.otpbank.hu/portal/hu/global-markets/elozetes-koltsegtajekoztato, illetve a MFO üzletkötőitől kérhet felvilágosítást.

f) Rendkívüli piaci helyzetben az egyes pénzügyi eszközök árfolyama rendkívül gyorsan változhat. Amennyiben különösen magas tőkeáttétel kerül alkalmazásra, fennáll annak a lehetősége, hogy az adott Egyedi Ügyleten elszenvedhető veszteség mértéke előzetesen nem kalkulálható, illetve meghaladhatja az Ügyfél eszközeinek értékét.

g) A Bank az egyes, kereskedést támogató szoftverek (ún. kereskedési robotok) alkalmazását rendkívül kockázatosnak tartja, ezért ezek üzemeltetését a Bank online devizakereskedési rendszerében, az OTP Trader rendszerben nem teszi lehetővé.

h) A magas tőkeáttételes termékekkel kapcsolatos kockázatokról és tapasztalatokról készült Felügyeleti összefoglaló az alábbi linkek alatt érthető el:
http://www.mnb.hu/felugyelet/felugyeleti-keretrendszer/felugyeleti-hirek/archiv-hirek/tajekoztato-a-magas-tokeatteteles-ugyletekrol
https://www.mnb.hu/sajtoszoba/sajtokozlemenyek/2015-evi-sajtokozlemenyek/kiemelt-jegybanki-figyelem-a-magas-tokeatteteles-fx-online-kereskedesi-platformoknal.

9. TBSZ T+3 FORWARD ügylet -Tartós Befektetési Számlán (továbbiakban: TBSZ számla) kötött, teljes fedezettségű T+3 napos deviza határidős ügylet

A TBSZ T+3 FORWARD ügylet (továbbiakban: TBSZ T+3 FWD ügylet) olyan TBSZ számlán kötött, teljes fedezettségű T+3 napos deviza határidős ügylet, azaz olyan a Tartós Befektetési Számlán elhelyezett 100%-os fedezet terhére kötött és Tartós Befektetési Számlán elszámolásra kerülő Egyedi Ügylet, amely alapján az egyik fél adott mennyiségű devizát a másik félre átruház, egy másik devizában vagy forintban az ügyletkötéskor rögzített határidős árfolyam alkalmazásával meghatározott pénzösszeg ellenében, az ügyletkötést követő harmadik banki munkanapon, mint elszámolási napon. Ez a határidős deviza ügylet lehetőséget biztosít a befektető számára a TBSZ számlán rendelkezésre álló forint/deviza összegének előre meghatározott határidős árfolyamon, az ügyletkötést követő harmadik munkanapon történő konverziójára.

A TBSZ T+3 FWD ügyletről készült részletes terméktájékoztató a https://www.otpbank.hu/hirdetmeny/aktualis/T_BSZ_TBSZ_T3_Forward linken keresztül érhető el.

10. Strukturált betét

A MIFID II szabályozás egyes elemei irányadóak a strukturált betétek vonatkozásában is, így különösen: termékjóváhagyási folyamat; szolgáltatásokról és ügyetekről nyilvántartás vezetése; a Bank mint szolgáltató vezető testületére vonatkozó követelmények; befektető kártalanítási rendszerben való tagság; tájékoztatási követelmények; alkalmasság és megfelelés értékelése.

Strukturált betétnek minősül a 2014/49/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv 2. cikke (1) bekezdésének c) pontjában meghatározott olyan betét, amelynek lejáratakor a teljes összegét vissza kell fizetni, olyan feltételek alapján, melyek szerint az esedékes kamatok és prémiumok olyan képlet alapján fizetendők (vagy képezik kockázat tárgyát), amelyben szerepel a következő tények valamelyike:

a) valamely index vagy indexkombináció, az olyan változó kamatú betétek kivételével, amelyek hozama közvetlenül függ valamilyen kamatlábindextől
b) pénzügyi eszköz vagy több pénzügyi eszköz kombinációja
c) valamely nyersanyag vagy több nyersanyag kombinációja, vagy egyéb fizikai vagy nem fizikai nem helyettesíthető eszközök
d) valamely deviza árfolyama vagy több devizaárfolyam kombinációja.

A strukturált betét jellemzője, hogy kamatozása egy előre kiválasztott mögöttes termék árfolyamának alakulásától függ. Amennyiben a betét lekötésekor meghatározott feltételek teljesülnek, a maximum kamat kerül kifizetésre, amennyiben nem, akkor a minimum kamat kerül jóváírásra a befektető számláján lejáratkor. A strukturált betét a futamidő végén a lekötött tőkét visszafizeti. A konstrukció a kamat tekintetében hordoz kockázatot, a tőke összege azonban az eredeti devizanemben lejáratkor visszafizetésre kerül.
A strukturált betétek főbb kockázatai:

- A fő kockázat a kamatfizetés tekintetében áll fenn. A kamatfizetés feltételeinek nemteljesülése esetén a betét a maximális kamatot nem fizeti ki, lejáratkor a befektetett tőkét és a minimum kamatot fizeti meg a befektető számára.
- A betét a futamidő alatt nem mondható fel.

*Példák devizaárfolyam alakulásához kötött strukturált betétbe történő befektetésre:

A. Egyszer érintő (One touch): A betét maximális kamata lejáratkor abban az esetben kerül kifizetésre a befektető számára, ha az előre meghatározott devizapár piaci árfolyama eléri vagy meghaladja az előre meghatározott árfolyamot a futamidő alatt. Amennyiben nem érinti vagy lépi át a piaci árfolyam az előre meghatározott árfolyamot, a minimum kamat kerül kifizetésre, ami lényegesen alacsonyabb (pl. 0,1%), mint a maximális kamat. A betét tőkeösszege lejáratkor mindkét esetben kifizetésre kerül. A betét a futamidő alatt nem bontható fel.

B. Nem érintő (No touch): A betét maximális kamata lejáratkor abban az esetben kerül kifizetésre a befektető számára, ha az előre meghatározott devizapár piaci árfolyama a futamidő alatt egyszer sem érinti vagy lépi át az előre meghatározott árfolyamot. Amennyiben érinti vagy átlépi a piaci árfolyam az előre meghatározott árfolyamot, a minimum kamat kerül kifizetésre, ami lényegesen alacsonyabb (pl. 0,1%), mint a maximális kamat. A betét tőkeösszege lejáratkor mindkét esetben kifizetésre kerül. A betét a futamidő alatt nem bontható fel.

C. Sávos egyszer érintő (Double one touch): A betét maximális kamata lejáratkor abban az esetben kerül kifizetésre a befektető számára, ha az előre meghatározott devizapár piaci árfolyama az előre meghatározott árfolyamsáv felső vagy alsó sávhatárát legalább egyszer érinti vagy átlépi a futamidő alatt. Amennyiben nem történik meg a sávhatárok valamelyikének érintése vagy átlépése, a minimum kamat kerül kifizetésre, ami lényegesen alacsonyabb (pl. 0,1%), mint a maximális kamat. A betét tőkeösszege lejáratkor mindkét esetben kifizetésre kerül. A betét a futamidő alatt nem bontható fel.

D. Sávban maradó (Double no touch): A betét maximális kamata lejáratkor abban az esetben kerül kifizetésre a befektető számára, ha az előre meghatározott devizapár árfolyama egy előre meghatározott árfolyamsávban marad a futamidő alatt, tehát sem a felső, sem az alsó sávhatárt nem érinti, vagy lépi át a piaci árfolyam. Amennyiben akár az alsó, akár a felső sávhatárt érinti vagy átlépi a devizapár piaci árfolyama, a minimum kamat kerül kifizetésre, ami lényegesen alacsonyabb (pl. 0,1%), mint a maximális kamat. A betét tőkeösszege lejáratkor mindkét esetben kifizetésre kerül. A betét a futamidő alatt nem bontható fel.

*A példák elméleti lehetőségeket tárnak fel. A devizaárfolyam alakulásához kötött strukturált betétek aktuális kondíciói nagyban függenek a devizapiaci árfolyamok és kamatszintek alakulásától, a betét futamidejétől és a befektető egyedi preferenciáitól.

11. Kétdevizás strukturált befektetés DCI

A Kétdevizás strukturált befektetés DCI egy komplex termék, amely a betéti kamatokhoz viszonyítva magasabb hozamot biztosíthat a futamidő végén. A magasabb hozam lehetőségéért cserébe az Ügyfél vállalja és elfogadja, hogy a Kétdevizás strukturált befektetés DCI-ról szóló egyedi szerződésben meghatározott átváltási feltétel teljesülése esetén a befektetett tőkéjét nem az induló devizanemben, hanem az egyedi szerződésben rögzített átváltási devizanemben egy előre rögzített árfolyamon átváltva kapja meg.

A Kétdevizás strukturált befektetés DCI-t a Bank két termékváltozatban, standard termékváltozatként és egyedi áras termékváltozatként biztosítja azoknak az Ügyfeleknek, akikkel Global Markets Keretszerződést vagy Private Banking Alapszerződést kötött.

A Kétdevizás strukturált befektetés DCI-vel kapcsolatos részletes terméktájékoztató az OTP Bank Nyrt. Private Banking honlapján, a https://www.otpbank.hu/privatbank/hu/befektetes/ketdevizas-strukturalt linken keresztül érhető el.

12. Kétdevizás strukturált befektetés DCFA

A Kétdevizás strukturált befektetés DCFA egy komplex termék, amely a betéti kamatokhoz viszonyítva magasabb hozamot biztosíthat a futamidő végén. Az Ügyfél vállalja és elfogadja, hogy a Bank által fizetett hozam ellenében, a Banknál meghatározott pénzösszeget helyez el egy bizonyos futamidőre, mellyel egyidejűleg kötelezettséget vállal a meghatározott pénzösszegnek egy, előre meghatározott, adott opciós árfolyamon történő konverziójára, amennyiben az Egyedi Ügyletben rögzített feltétel bekövetkezik. A Bank - az opció jogosultjaként – az Egyedi Ügyletben meghatározott feltétel bekövetkezésekor automatikusan él konverziós jogával.

Kétdevizás Strukturált Befektetés DCFA Egyedi Ügyletet a Bank az Ügyféllel kötött Global Markets Keretszerződés szerint, a Global Markets ÁSZF-ben foglalt feltételekkel köt.

A Kétdevizás strukturált befektetés DCFA-val kapcsolatos részletes terméktájékoztató a https://www.otpbank.hu/hirdetmeny/aktualis/T_BSZ_ketdev_struk linken keresztül érhető el.

13. Strukturált note

A strukturált note olyan pénzügyi intézmény által, nem magyar jog alatt kibocsátott, illetve szabályozott piacra többnyire be nem vezetett értékpapír, melynek árfolyama valamely mögöttes termék vagy index árfolyamát követi le. A strukturált note hozama a mögöttes termék árfolyamának alakulásától függ, melynek értéke előre rögzített számítási módszertan alapján, a kibocsátó által kerül meghatározásra. A hozam bármely eszközcsoport teljesítményéből származhat, így a note mögött állhat részvény(kosár), index(kosár), nyersanyag(ok), kamatláb(ak) vagy devizák. A strukturált note lejáratkori hozamának megállapítása a kibocsátási dokumentációban rögzített képlet alapján történik.

A strukturált note-ok piaci helyzete, árfolyamának volatilitása:

Mivel a strukturált note-ok a legtöbb esetben nem kerülnek bevezetésre szabályozott piacra, a másodpiaci értékesítési lehetőség a kibocsátó által jegyzett árfolyamon történhet. A strukturált note-ok árfolyamának volatilitása és ettől függően az ügyfél által realizálható hozam, nagyban függ a mögöttes termékek árfolyamának volatilitásától és a strukturált note kifizetéseit (tőke- és hozamfizetés) meghatározó kifizetési profiltól.

A strukturált note-ok kockázatai:

A strukturált note-okkal mint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatos fontos kockázat a kibocsátóval szembeni hitelkockázat, amelynek lényege, hogy a kibocsátó esetleges fizetésképtelensége esetén a strukturált note elértéktelenedhet, ami végső esetben a befektetett tőke teljes elvesztéséhez vezethet.

Mivel a strukturált note-ok mint értékpapírok, a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően, illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól a strukturált note befektetőinek többféle további kockázatot kell mérlegelniük, melyek közül a legfontosabbak a következők:

- Piaci kockázatok: a tőke- és pénzpiaci változások, különösen a note mögött álló eszköz(csoportok) árváltozása közvetlenül kihathatnak a note árfolyamára, hozamfizetési lehetőségeire, illetve nem teljes vagy részleges tőkevédelmet nyújtó note-ok esetén a teljes befektetés elvesztését is okozhatják.
- Likviditási kockázat: bár a strukturált note ajánlott befektetési időtávja lejáratig szól, azonban a befektetők a strukturált note futamideje alatt értékesíthetik befektetésüket azzal, hogy az elszámolás az előre meghatározott elszámolási napokon történik. Mivel a strukturált note-al többnyire szabályozott piacon kívül kereskednek, a másodpiaci likviditást a kibocsátó által jegyzett árak jelenthetik, melyek rendelkezésre állásától függően tudja a befektető értékesíteni a strukturált note-ot, illetve a rendkívüli piaci körülmények között jegyzett árak kedvezőtlenebbek lehetnek a likvid piaci környezetben jegyzettekhez képest.
- Devizaárfolyam kockázat: az egyes pénzügyi eszközök különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen eszközöknek az egyes devizákban kifejezett értéke elszámolási devizára konvertálva az adott devizák közötti árfolyamingadozástól függően változhat. Így előfordulhat olyan eset is, amikor a strukturált note hozamát negatív irányban befolyásolja a devizaárfolyam kedvezőtlen irányú elmozdulása és ez akár a befektetés teljes elértéktelenedéséhez is vezet.
- Újrabefektetési kockázat: a strukturált note előre meghatározott hozam- és tőkefizetési időpontokkal rendelkezik ugyan, de a pénz- és tőkepiaci változásoktól függően ettől eltérhet a tényleges pénzáramlás bekövetkezte.

A strukturált note-ok kockázata összességében függ a note típusától (van-e részleges vagy teljes tőkevédelem), a mögöttes termék árának ingadozásától és a kibocsátó kockázatától. Egy adott note-al kapcsolatos további kockázatok és információk megismerése érdekében minden esetben olvassa el a kibocsátó által közzétett tájékoztatót, annak kiegészítéseit, a közzétett rendszeres és rendkívüli közleményeket, jelentéseket.

A forgalmazott strukturált note-okra vonatkozó részletes tájékoztató dokumentáció a https://www.otpbank.hu/portal/hu/global-markets/maganszemely/strukturalt-befektetes/note linken keresztül érhető el.

Jelen Hirdetmény hatályba lépésekor a Banknál nincs jegyezhető strukturált note.

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

1. A short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekkel kapcsolatos egyes szempontokról szóló 236/2012/EU Rendelet és a kapcsolódó EU-s aktusok (továbbiakban együttesen: **Short Selling EU-Rendeletek**) 2012. november 1. napjától közvetlenül alkalmazandók Magyarország területén.

2. A Short Selling EU-Rendeletek alapján az ügyfeleknek egyes ügyleteik és az általuk birtokolt bizonyos pénzügyi eszközök alapján bejelentési és/vagy közzétételi kötelezettségük keletkezhet, továbbá az egyes ügyletek esetében ügyletkötési tilalom állhat be. Az ügyfelek bizonyos körülmény esetén mentesség illetheti meg a Short Selling EU-Rendeletek által megállapított kötelezettségek teljesítése alól. A Short Selling EU-Rendeleteknek való megfelelést Magyarországon a Felügyelet piacfelügyeleti eljárása keretében felügyeli.

3. További információkért, javasoljuk, látogasson el a következő honlapokra vagy forduljon jogi tanácsadójához:

   https://ec.europa.eu/internal_market/securities/short_selling_en.htm
   https://www.esma.europa.eu/page/short-selling
   https://kozzetetelek.mnb.hu/short_selling/lekerdezo

J. Költség tájékoztató kalkulátor

1. Az előzetes költség-kalkuláció (továbbiakban: **költség-kalkuláció**) bemutatja az Ügyfélnek nyújtott befektetési szolgáltatásért és/vagy kiegészítő (befektetési) szolgáltatásokért felszámított díjakat, valamint az érintett pénzügyi eszköz előállításával és kezelésével, továbbá megszerzésével, tartásával és értékesítésével összefüggő költségeket és díjakat, illetve a harmadik féltől kapott juttatások összegét.

2. A költség-kalkuláció célja kizárólag a költségekről és díjakról történő jogszabály szerinti ’előzetes ügyfél-tájékoztatás’. A költség-kalkuláció általános érvényű, nem veszi figyelembe az egyes Ügyfelek egyedi, speciális körülményeit, amely tényezőkről az egyedi ügylet vonatkozásában a Bank munkatársai nyújtanak tájékoztatást.

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

4. A Bank egységes eljárás során biztosítja a költségekre és a kapcsolódó díjakra vonatkozó előzetes tájékoztatást ügyfelei és leendő ügyfelei számára, azaz a Bank az előzetes tájékoztatás során a ’Szakmai Ügyfél’ és ’Elfogadható Partner’ minősítésű Ügyfelek esetében nem él a tájékoztatási követelmények korlátozott alkalmazásának lehetőségével.

5. A költség-kalkulációban szereplő adatok, információk becslésen alapulnak, a befektetési összegek és időtávok kizárólag példák, ezért nem lehet belőlük egyértelmű következtetést levonni az adott költségek és díjak tényleges mértékére még abban az esetben sem, ha az Ügyfél azonos vagy hasonló jellemzőkkel rendelkező egyedi ügyletet kíván megkötni. Az előzetesen meghatározott költség- és díjmértékek eltérhetnek a ténylegesen felmerülő összegektől. Amennyiben a befektetési időtáv vagy a befektetett összeg egy konkrét egyedi ügylet vonatkozásában ettől eltérő, a felmerülő költségek, díjak nem vagy nem feltétlenül a befektetési időtávval, illetve a befektetett összeggel arányosan változnak. A befektetési időtáv és a befektetett összeg a tájékoztatóban nem minden esetben módosítható.

6. A költség-kalkulációval kapcsolatos részletes szabályozás az Üzletszabályzat A.II.5. „Ügyfél előzetes tájékoztatása költségekről és kapcsolódó díjakról” című fejezetében található. Az általános költség-kalkuláció Ügyfelek számára a Bank honlapján, a https://www.otpbank.hu/portal/hu/megtakaritas/ertekpapir/mifid/kalkulator linken, míg a Global Markets előzetes költség-tájékoztató a Bank honlapjának alábbi oldalán érhető el: www.otpbank.hu/portal/hu/GlobalMarkets/ElozetesKoltsegtajekoztato linken keresztül érhető el.

7. A www.otpbank.hu/portal/hu/GlobalMarkets/ElozetesKoltsegtajekoztato linken keresztül elérhető a költség-kalkulációval kapcsolatban rövid ismertetést tartalmazó „Előzetes tájékoztatás a költségekről és a kapcsolódó díjakról - Jogi figyelmeztetés és ismertető költségkalkulációról” című dokumentum.

8. Az adókezelésre és adóügyi következményekre vonatkozó adatok az Ügyfél egyedi körülményeitől függnek, továbbá ezen adatok, feltételek a jövőben változhatnak.

9. A Bank az Ügyfelekkel közölt költségek és díjak vonatkozásában az alábbi tételeket veszi figyelembe:
   1) Befektetési szolgáltatások és/vagy kiegészítő szolgáltatások
      a) Befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos egyszeri költségek – a befektetési szolgáltatás(ok) kezdetekor vagy befejezésekor fizetett minden költség és díj
      b) Befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos folyamatos költségek – a nyújtott szolgáltatásokért fizetett folyamatos költségek és díjak
      c) Befektetési szolgáltatás során kezdeményezett tranzakciókkal kapcsolatos költségek – a Bank vagy egyéb felek által végzett tranzakciókkal kapcsolatos minden költség és díj
      d) Kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek – kiegészítő szolgáltatás nyújtásakor felmerülő költségek és díjak
      e) Eseti költségek – konkrét egyedi ügylet, megbízás, vagy szolgáltatás során érvényesítendő költség (pl. teljesítménydíj)

2) Pénzügyi eszközzel kapcsolatos díjak, költségek

a) Egyszeri költségek – minden olyan költség és díj (a pénzügyi eszköz árában vagy azon felül), amelyet a termék szállítóinak fizetnek a pénzügyi eszközbe történő befektetés kezdetekor vagy befejezésekor
b) Folyamatos költségek – a pénzügyi termék kezelésével kapcsolatos minden folyamatos költség és díj, amelyet levonnak a pénzügyi eszköz értékéből a pénzügyi eszközbe való befektetés során
c) Tranzakciókkal kapcsolatos költségek – a befektetés megszerzése és eladása eredményeképpen felmerülő minden költség és díj
d) Eseti költségek - konkrét egyedi ügylet, megbízás, vagy szolgáltatás során felmerülő díj, költség (pl. teljesítménydíj)

10. A Global Markets Szolgáltatásokra vonatkozó költségek és díjak bemutatása során a Bank az alábbi további általános elveket és szempontokat vette figyelembe:
    a) Az adott ügyletkötés/megbízás során a ténylegesen felmerült egyszeri és folyamatos költségeket, ennek ismeretének hiányában észszerűen becsült költségeket tüntettünk fel.
    b) A Bank a költségeket és díjakat a rendelkezésére álló adatok alapján rendszeresen, illetve újabb körülmény felmerülésekor felülvizsgálja, és szükség esetén módosítja.
    c) Befektetési időtávnak egységesen 1 (egy) évet, származtatott ügyletek esetén az adott ügyletre általánosan jellemző befektetési időtávot tekintettük.
    d) Befektetett összegként az adott ügylettípusra jellemző ügyletméret alapján meghatározott összeget vettük figyelembe.
    e) Külföldi pénznemben fizetendő díjaknál a költség-tájékoztató készítésekor érvényes MNB középárfolyam került alkalmazásra és a költség-tájékoztatóban megjelölésre kerül az adott pénznem (devizanem). A devizanemek közötti átváltás becsült költsége vonatkozásában a https://www.otpbank.hu/portal/hu/arfolyamok/otp linken elérhető, a Bank által alkalmazott aktuális árfolyamok és a „Valuta-deviza váltó” kalkulátor alapján tájékozódhat.
    f) Amennyiben az ügyletben más vállalkozás/szolgáltató is érintett, a költségtájékoztatóban összesítésre kerülnek a Bank által és a másik vállalkozás által felszámított költségek és díjak.
    g) A számlavezetés körében kizárólag az értékpapír-számlavezetés díjait és költségeit vettük figyelembe. A fizetési számla (bankszámla) díjait nem értékeltük, figyelemmel arra, hogy fizetési számla műveletekre a befektetési szolgáltatásokon kívül, pénzügyi szolgáltatások esetében is sor kerül/het. A fizetési számlák (bankszámlák) kamatairól és díjairól szóló tájékoztatást a vonatkozó fizetési számla (bankszámla) hirdetmények tartalmazzák, melyek elérhetőek a Bank honlapján, valamint a Bankfiókokban.
    h) A származtatott termékek esetében a szolgáltatási díj és a termékköltség mind a termék megszerzésekor/vételekor, mind a termék értékesítésekor, a pozíció zárásakor felmerül és értékelésre kerül, figyelemmel arra, hogy ezek a költség-tételek a pénzügyi eszköz kibocsátójának költségei, mely az adott pénzügyi eszköz árában vagy azon felül a pénzügyi eszközbe történő befektetés kezdetekor vagy a befejezésekor kerül megfizetésre. Az ügyfél számára számlaszegregációs választást engedő esetekben a számításnál azt feltételeztük, hogy az ügyfél a külön díjfizetést nem eredményező szegregációs megoldást választja.
    i) A származtatott termékek esetében a Bank által az egyedi ügyletkötéskor meghatározott és Ügyfél részére ajánlott ár tartalmazza a Bank által érvényesített termékköltség és szolgáltatási díj összegét is. A szolgáltatási díjban az Ügyfélnek nyújtott befektetési szolgáltatás(ok)ért és/vagy kiegészítő szolgáltatásért felszámított, míg a termékköltségben a pénzügyi eszközzel kapcsolatos költség és díj kerül kimutatásra.
    j) Befektetett összegként a Bank a származtatott termékek esetében a termék megszerzésének összegeként az adott eszköz értékesítéskori névérték összegét veszi figyelembe, tekintettel a származtatott termékek esetében fennálló tőkeáttételre. A tőkeáttételes kereskedés az ügyfelek számára biztosítja, hogy a befektetett saját tőkéjüknél magasabb összegű ügyleteket, pozíciókat megszerezzenek. A tőkeáttételes kereskedés jelentős kockázatokat hordoz, így fennáll a teljes tőke elveszítésének, továbbá a befektetett tőkét meghaladó veszteség lehetősége is.
    k) A pénzügyi eszköz kezelésével összefüggésben felmerült költségként veszi figyelembe a Bank az adott pénzügyi eszközhöz kapcsolódó biztosítékok nyilvántartásával és kezelésével kapcsolatban felmerülő értékpapírszámla-vezetés díját és költségeit is.

A Global Markets Szolgáltatások részletes feltételeit és díjait tartalmazó üzletszabályzatok, hirdetmények, leírások elérhetőek a Bank befektetési szolgáltatást nyújtó Bankfiókjaiban és a Bank honlapján, a https://www.otpbank.hu/portal/hu/megtakaritas/ertekpapir linken, valamint a https://www.otpbank.hu/portal/hu/global-markets linken keresztül. A Privát banki és a Kiemelt Privát banki, valamint Digitális Privát banki ügyfelek az érintett üzletszabályzatokat, hirdetményeket és leírásokat a Privát banki és Kiemelt privát banki ügyfelek a https://www.otpbank.hu/privatbank/hu/kondiciok oldalon találják.

K. Utólagos tájékoztatás költségekről és kapcsolódó díjakról (ex-post riport)

A Bank az Ügyfelei számára utólagosan éves tájékoztatást biztosít a Bank által nyújtott befektetési szolgáltatásokkal és kiegészítő (befektetési) szolgáltatásokkal, valamint a pénzügyi eszközökkel és strukturált betétekkel (a jelen fejezet alkalmazásában a pénzügyi eszköz fogalma alatt a strukturált betét is értendő, a továbbiakban: **pénzügyi eszköz**) kapcsolatban felmerült összes díjról és költségről.
Az utólagos tájékoztatást a Bank egységes eljárás során biztosítja Ügyfelei számára, azaz a Bank az utólagos tájékoztatás során a 'Szakmai Ügyfél' és 'Elfogadható Partner' minősítésű Ügyfelek esetében nem él a tájékoztatási követelmények korlátozott alkalmazásának lehetőségével.

A tájékoztatás személyre szóló, azaz az érintett Ügyfél által igénybe vett befektetési szolgáltatások és kiegészítő (befektetési) szolgáltatások, valamint a megkötött egyedi ügyletek, értékesített termékek alapján kerül elkészítésre. Az utólagos éves tájékoztatás esetében a tájékoztatással érintett időszak az Ügyfél Bankkal fennálló üzleti kapcsolatának, az érintett befektetési szolgáltatás vagy kiegészítő szolgáltatás igénybevételére vonatkozó szerződés, keretszerződés megkötésének időpontját figyelembe véve kerül meghatározásra. Amennyiben az Ügyfél és a Bank közötti befektetési szolgáltatás vagy kiegészítő szolgáltatás igénybevételére vonatkozó szerződés, keretszerződés megszűnik, az utólagos tájékoztatás az érintett időszakra vonatkozóan kerül kiállításra.

Az utólagos tájékoztatás a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet alapján tartalmazza

a) az Ügyfélnek nyújtott befektetési szolgáltatásokért és/vagy kiegészítő (befektetési) szolgáltatásokért felszámított minden költséget és kapcsolódó díjat
b) a pénzügyi eszköz előállításával és kezelésével összefüggő minden költséget és kapcsolódó díjat, továbbá
c) az a) pont vonatkozásában a Bank által az Ügyfélnek nyújtott befektetési szolgáltatással kapcsolatban harmadik felektől kapott juttatások (pénzösszegek) összegét.

Az utólagos tájékoztatásban az érintett időszakban ténylegesen felmerült költségek, díjak kerülnek kimutatásra. A Bank a befektetési szolgáltatások és kiegészítő (befektetési) szolgáltatások során általa értékesített, forgalmazott termékek esetében az érintett kibocsátóktól, termék-előállítóktól a szükséges adatokat beszerzi, szükséges esetben az adatok kiegészítése érdekében megkereséssel fordul a termék-előállítóhoz, kibocsátóhoz.

Az utólagos tájékoztatás a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletre figyelemmel, a jogszabály által meghatározott költség-tételek szerinti bontásban összesítve tartalmazza a felmerült díjakat és költségeket. Az utólagos tájékoztatás az összesített költségeket és díjakat összegezve is kimutatja, továbbá az összesített költségeket és díjakat mind összegszerűen, mind százalékként bemutatja.
Az összes költségre és díjra vonatkozó utólagos tájékoztatást a szolgáltatóknak, így Banknak annak érdekében kell összesített formában nyújtania és kimutatnia, hogy az Ügyfél megérthesse a teljes költséget és annak a befektetés hozamára gyakorolt kumulatív (halmozott, együttes) hatását.

Az utólagos tájékoztatásban az érintett díjak, költségek kimutatása magyar forint (HUF) devizanemben történik.
Ha az érintett költségek, díjak egy részét külföldi pénznemben kell megfizetni vagy külföldi pénznemben határozzák meg, a Bank a külföldi devizanemben felszámított és érvényesített díjak, költségek összegének HUF devizanemre történő átszámítására az érintett pénzügyi eszköz megszerzésének, elszámolásának, pénzügyi teljesítésének, illetve a szolgáltatás igénybevételének napján érvényes hivatalos MNB devizaárfolyamon kerül sor. Az alkalmazott átváltási árfolyamot az érintett egyedi ügyletre vonatkozó bizonylat, igazolás, kimutatás tartalmazza.

A Bank a költségek és díjak vonatkozásában az alábbi tételeket veszi figyelembe:

1) Befektetési szolgáltatások és/vagy kiegészítő szolgáltatások

a) Befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos egyszeri költségek – a befektetési szolgáltatás(ok) kezdetekor vagy befejezésekor fizetett minden költség és díj
b) Befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos folyamatos költségek – a nyújtott szolgáltatásokért fizetett folyamatos költségek és díjak

c) Befektetési szolgáltatás során kezdeményezett tranzakciókkal kapcsolatos költségek – a Bank vagy egyéb felek által végzett tranzakciókkal kapcsolatos minden költség és díj
d) Egyéb, kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek – kiegészítő szolgáltatás nyújtásakor felmerülő költségek és díjak
e) Eseti költségek – konkrét egyedi ügylet, megbízás, vagy szolgáltatás során érvényesítendő költség (pl. teljesítménydíj)

2) Pénzügyi eszközzel kapcsolatos díjak, költségek

a) Egyszeri költségek – minden olyan költség és díj (a pénzügyi eszköz árában vagy azon felül), amelyet a termék szállítóinak fizetnek a pénzügyi eszközbe történő befektetés kezdetekor vagy befejezésekor
b) Folyamatos költségek – a pénzügyi termék kezelésével kapcsolatos minden folyamatos költség és díj, amelyet levonnak a pénzügyi eszköz értékéből a pénzügyi eszközbe való befektetés során
c) Tranzakciókkal kapcsolatos költségek – a befektetés megszerzése és eladása eredményeképpen felmerülő minden költség és díj
d) Eseti költségek - konkrét egyedi ügylet, megbízás, vagy szolgáltatás során felmerülő díj, költség (pl. teljesítménydíj)

3) Harmadik féltől kapott juttatás (közvetett költség): OTP Bank Nyrt., mint forgalmazó részére a pénzügyi eszköz előállítója által megfizetett költség, díj.

Az utólagos tájékoztatással érintett egyedi ügyletek, tranzakciók részletes feltételeit az egyedi ügyletekre vonatkozó szerződések, visszaigazolások, a vonatkozó üzletszabályzatok, azok mellékletei és a hirdetmények, a kondíciós listák, továbbá az értékpapírszámla kivonat és egyéb kimutatások tartalmazzák.

A Bank, mint befektetési szolgáltatási tevékenységet is végző hitelintézet az Ügyfelei által igénybe vett befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódó pénzforgalmat az Ügyfél fizetési számláján (bankszámláján) bonyolítja. A befektetési szolgáltatások és pénzügyi eszközök vonatkozásában meghatározott, az érintett költségekről és kapcsolódó díjakról szóló utólagos tájékoztatás körében a fizetési számla (bankszámla) díjait a Bank nem értékelte figyelemmel arra, hogy a fizetési számla műveletekre – a befektetési szolgáltatásokon kívül – pénzügyi szolgáltatások esetében is sor kerül/het.

Abban az esetben, ha Ön az OTP Bank Nyrt.-vel letétkezelési szolgáltatás és ehhez kapcsolódó számlavezetési szolgáltatás nyújtása érdekében szerződést kötött, az utólagos tájékoztatásban a letétkezelési szolgáltatáshoz, valamint az érintett pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó költségek és díjak a letétkezelési szerződés speciális rendelkezései alapján kerülnek kimutatásra.

Amennyiben az Ügyfél azt kéri, a költségekre és díjakra vonatkozó utólagos tájékoztatást tételes lebontásban is biztosítani kell. Adott esetben ezt a tájékoztatást a befektetés élettartama alatt legalább évente biztosítani kell az Ügyfél számára.

A Bank a Global Markets Szolgáltatásra vonatkozó Egyedi Ügylet visszaigazolására szolgáló dokumentumban feltünteti

a) bizományosi ügyletek esetén az egyedi ügylet során felszámított megbízási díjat,
b) saját számlás értékpapír ügyletek esetén az egyedi ügyletben érvényesített szolgáltatási díjat
c) származtatott termékek esetén az egyedi ügyletben érvényesített szolgáltatási díjat.

A Bank származtatott termékek esetén, az Egyedi Ügylet visszaigazolására szolgáló dokumentumban nem tünteti fel a termékköltségként értelmezhető költségeket és díjakat. Ennek összesített értékére vonatkozó tájékoztatás - mely mind a pénzügyi eszköz(ök)höz, mind a befektetési és kiegészítő szolgáltatás(ok)hoz kapcsolódó összes költséget és díjat tartalmazza - az Ügyfél részére az éves rendszerességgel megküldött költségkimutatásban kerül megküldésre.

A költségekre és díjakra vonatkozó utólagos tájékoztató kivonat-minta – 'Utólagos tájékoztatás költségekről és kapcsolódó díjakról (ex-post riport)' - elemeinek ismertetése és a jogi figyelmeztetés, magyarázat az Ügyfelek számára a Bank honlapján a

https://www.otpbank.hu/portal/hu/megtakaritas/ertekpapir linken „Utólagos költségkimutatás segédlet” elnevezéssel érhető el.

L. Befektetések közötti váltás

1. A jelen tájékoztató az EU 2017/565. felhatalmazáson alapuló rendelet és a Bszt. előírásaira figyelemmel készült, célja kizárólag az Ügyfelek tájékoztatása. Jelen tájékoztatás nem minősül az Ügyfél és a Bank közötti szerződéskötésnek, a meglévő egyedi ügylet vagy megállapodás módosításának.

2. A befektetési tanácsadás során a Bank a lakossági ügyfél számára az alkalmassági jelentésben részletezi, hogy az ajánlott befektetések közötti váltás költségeinek és előnyeinek elemzése eredményeképpen az előnyei meghaladják-e annak költségeit.

3. A Bank azt tekinti befektetések közötti váltást érintő befektetési tanácsadásnak, *amikor a* befektetési tanácsadást nyújtó *banki* munkatárs *szóban, telefonon vagy email-ben folytatott kommunikáció során egyidejűleg javaslatot tesz egy adott pénzügyi eszköz eladására / pozíció zárására, valamint egy* másik *pénzügyi eszköz* vásárlására / pozíció *nyitására, illetve egy pénzügyi* eszköz módosítására vonatkozó jog gyakorlására*,* és a két ügyletre vonatkozó tanácsadás kezdettől fogva *kizárólagosan* egymáshoz kapcsolódott.

4. A befektetések közötti váltásra vonatkozó ajánlás *alapja és* indokai különösen az alábbiak lehetnek:

   a) a javasolt ügylet várható nettó hozama a meglévő ügylet várható nettó hozamához viszonyítva kedvezőbb (a befektetések közötti váltással együtt járó be- és kilépési költségeket, valamint azt a tényt is figyelembe véve, hogy az ügyletek, *pénzügyi* eszközök múltbeli adataiból nem lehetséges a jövőbeli hozamra, teljesítményre megbízható következtetéseket levonni, *továbbá* az eszközök árainak, árfolyamainak mozgását több tényező együttes hatása befolyásolja, és azok a piaci *helyzet*megváltozásának hatására módosulhatnak, így minden új piaci esemény, illetőleg információ befolyásolhatja a piacokon az árakat/árfolyamokat); és/vagy
   b) Ügyfél pénzügyi helyzetének és szükségleteinek változása; és/vagy
   c) a pénzügyi eszköz jellemzőinek, *illetve a* piaci *körülményeknek a megváltozása* (pl., ha illikviddé válik egy értékpapír, *vagy* megnő a meglévő *befektetések kockázata* stb.); és/vagy
   d) *a modellportfólión alapuló tanácsadásban szereplő összetételhez való hozzáigazítás; és/vagy*
   e) a pénzbeli és nem pénzbeli költség- és előnytényezők *elemzésének eredménye* (pl. az Ügyfél befektetései a befektetések közötti váltásnak köszönhetően földrajzilag, eszköztípus *szerint*, *kibocsátói összetételüket tekintve* stb. diverzifikáltabbá válnak, a kockázati összhang az Ügyfél kockázati profiljával javul, növekszik az Ügyfél befektetéseinek likviditása, *csökken az Ügyfél portfóliójának hitelkockázati kitettsége* stb.)

M. Releváns kommunikáció

1. A releváns kommunikációval kapcsolatos részletes szabályozás az Üzletszabályzat A.II.4. „Kapcsolattartás az Ügyféllel” című fejezetében található.

2. A releváns kommunikáció körébe tartozik az ügyletkötésre irányuló, ügyletkötés, szolgáltatásnyújtás érdekében történő ügyletkötést megelőző kommunikáció, abban az esetben is, ha tényleges ügyletkötésre, szolgáltatás igénybevételére nem került sor, továbbá az ügyletkötés folyamata és az ügyletkötést, szolgáltatásnyújtást követő kommunikáció.

3. A Bank a releváns kommunikációnak minősülő ügyféltalálkozókat, illetve ezek eredményét, az ügyletkötés tényét rögzíti a releváns kommunikáció lényeges elemeinek megjelölésével.

4. A Bank a Bank érintett szervezeti egységeinek meghatározott vezetékes telefonvonalain folytatott beszélgetéseket (releváns és nem releváns kommunikációt is) rögzíti, továbbá a Bank fenntartja a jogot arra is, hogy az Ügyfél előzetes tájékoztatása mellett az egyéb telefonvonalain keresztül folytatott telefonbeszélgetéseket is rögzítse.

5. Az Ügyfél tudomásul veszi és elfogadja, hogy telefonon kizárólag a Bank által megadott hangrögzítéssel rendelkező vezetékes telefonszámokon kezdeményezhet bármilyen ügyleti megbízást, tehet bármilyen nyilatkozatot, rendelkezhet bármely a Bank-nél tartott pénzügyi eszköze, pénzeszköze felett.

6. A Bank a hangfelvételeket a banktitok, az értékpapír-titok és a személyes adatok kezelésére vonatkozó előírások szerint kezeli, és azokhoz hozzáférést kizárólag a titokvédelemre és adatkezelésre vonatkozó előírások megtartásával biztosít. Az Ügyfél kérésére a Bank biztosítja a hangfelvételek Ügyfél általi visszahallgatásának lehetőségét, a Bank képviselőjének jelenlétében.

7. Az Ügyféllel folytatott telefonbeszélgetés tartalmát a Bank az általa rögzített tartalommal, akár hangfelvétel, akár a hangfelvétel alapján készült feljegyzés formájában bizonyíthatja. A fogyasztónak nem minősülő Ügyfél esetén a Bank által készített hangfelvétel irányadó, amellyel szemben az Ügyfél ellenbizonyítással élhet. A fogyasztónak minősülő Ügyfél esetén a Bank az általa készített hangfelvételt bizonyítékként felhasználhatja, amellyel szemben az Ügyfél ellenbizonyítással élhet. Fogyasztónak minősül a szakmája, önálló foglalkozása vagy üzleti tevékenysége körén kívül eljáró természetes személy.

8. A Bank a telefonon történő ügyfélkapcsolat rögzítése érdekében informatikai digitális hangrögzítő rendszert alkalmazhat, mely a tárolási hatékonyság növelése érdekében a hangfelvételek tömörítését is automatikusan biztosítja. A digitális hangrögzítő rendszer eljárásának eredményeként a hangfelvételek visszahallgatásakor eseteként az érintett ügyfélkapcsolatról rögzített beszélgetés több elkülönülő szakaszba tördelve jelenhet meg, továbbá a hangfelvételi eljárás és a rögzített beszélgetések informatikai tördelése, rövidítése miatt a visszahallgatott archivált beszélgetés időtartama rövidebb lehet. A tárolás és archiválás érdekében alkalmazott eljárás a rögzített telefonbeszélgetésben sem adat- sem információvesztést nem okoz, azok a hangfelvételrészek kerülnek a tömörítés során rövidítésre, melyek során a hangtechnikai rendszer digitális jeleket, azaz beszélgetést nem észlel (így például, ha az Ügyfél nem válaszol azonnal, mert ellenőrzi a részére korábban megküldött kimutatásokat, vagy Bank üzletkötője az egyedi megbízással kapcsolatban ellenőrzi az aktuális piaci árfolyamokat és az Ügyfél ennek eredményére várakozik a telefonbeszélgetés során).

9. A hanganyagok tekintetében az adatvédelemre vonatkozó információkat az Általános Üzletszabályzat 05. számú almelléklete tartalmazza, mely elérhető a Bank honlapján és a Bankfiókokban.

10. A Bank a rögzített releváns kommunikáció anyagait megőrzi és kezeli az Üzletszabályzatban meghatározott ideig. Az Ügyfél (a vonatkozó szerződésben meghatározott kapcsolattartási csatornán benyújtott) kérésére ezen időtartam alatt a Bank biztosítja a releváns kommunikációt tartalmazó dokumentum, hanganyag Ügyfél részére történő rendelkezésre bocsátását, a hangfelvételek megismerését, figyelemmel a vonatkozó biztonsági és titokvédelmi előírásokra.

11. Az Ügyfélnek a Bank szolgáltatása miatt telefonon előterjesztett panaszával kapcsolatban a panaszt, kifogást tartalmazó hangfelvétel kezelésére vonatkozó eljárást a Bank Panaszkezelési Szabályzata tartalmazza.

N. Alkalmassági jelentés

1. Az alkalmassági jelentéssel kapcsolatos részletes szabályozás az Üzletszabályzat B.IX.7. „Alkalmassági jelentés” című fejezetében található.

2. A Bank befektetési tanácsadás nyújtásakor a Lakossági Ügyfél minősítésű Ügyfél számára alkalmassági jelentést készít. Ez tartalmazza az adott befektetési tanács rövid összegzését, valamint azt, hogy az ajánlott pénzügyi eszköz hogyan alkalmas a Lakossági Ügyfél minősítésű Ügyfél céljainak és személyes körülményeinek. A Bank az alkalmassági jelentés elkészítésekor értékeli többek között az érintett befektetés futamidejét, az Ügyfél ismereteit, tapasztalatát, az Ügyfél kockázatvállalási hajlandóságát és veszteségviselési képességét, valamint fenntarthatósági preferenciáit.

3. Az alkalmassági jelentés átadása az Üzletszabályzatban foglalt feltételek teljesülése esetén az ügyletkötés után is igényelhető.

O. Termékirányítási szabályok és célpiac vizsgálata, pozitív célpiacon kívüli termék értékesítése

1. A Bank belső eljárásában olyan termékirányítási szabályokat alkalmaz, amelyek biztosítják, hogy a kínált vagy ajánlani szándékozott termékek és szolgáltatások összeegyeztethetők legyenek az azonosított célpiac igényeivel, jellemzőivel és céljaival, és hogy a tervezett forgalmazási stratégia összhangban legyen az azonosított célpiaccal.

2. A Bank az egyes pénzügyi eszköz esetében kellő részletességgel azonosítja a potenciális célpiacot, és meghatározza az ügyféltípust vagy ügyféltípusokat, amelyeknek az igényeivel, jellemzőivel és céljaival a pénzügyi eszköz összeegyeztethető. E folyamat részeként a Bank azonosítja azon ügyfélcsoportot vagy ügyfélcsoportokat, amelyeknek igényei, jellemzői és céljai nem összeegyeztethetők a pénzügyi eszközzel, kivéve, ha a pénzügyi eszköz fenntarthatósági célkitűzéseket/tényezőket vesz figyelembe.

3. A Bank az általa kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök és szolgáltatások köréről, valamint az érintett célpiacokról való döntéshez olyan eljárásokat és intézkedéseket alakít ki és tart fenn, amelyek biztosítják a MiFID II (2014/65/EU) irányelv szerint alkalmazandó követelménynek való megfelelést, így különösen a közzétételre, az alkalmasság vagy megfelelőség értékelésére, az ösztönzőkre és az összeférhetetlenség megfelelő kezelésére vonatkozó követelményeket.

4. A Bank rendszeres időközönként felülvizsgálja termékirányítási szabályait, és ennek alapján, amennyiben szükséges, a megfelelő intézkedéseket megteszi.

5. A Bank a pénzügyi eszközök vonatkozásában a rendelkezésére álló, valamint az előállítóktól kapott információkat és a saját ügyfeleikre vonatkozó információkat is felhasználja a célpiac és a forgalmazási stratégia azonosításához. Figyelemmel arra, hogy a pénzügyi eszköz vonatkozásában a célpiacot az érintett pénzügyi eszköz kibocsátója/előállítója mellett a pénzügyi eszköz forgalmazója, értékesítője is meghatározhatja, a Bank fenntartja a jogot arra, hogy a kibocsátó/előállító által meghatározott célpiaci meghatározástól eltérjen a Bank által nyújtott szolgáltatások során.

6. Ha az Ügyfél vonatkozásában adott pénzügyi eszköz értékesítése célpiacon kívüli vagy ezen kategórián belül ún. negatív célpiacon történő értékesítésnek minősül, a Bank erről a tényről az Ügyfelet tájékoztatja és az értékesítés során rövid indokolást biztosít arra vonatkozóan, hogy Ügyfél számára milyen fennálló ok alapján lehet megfelelő az adott eszköz vonatkozásában a célpiacon kívüli értékesítés.

7. A Banknál elérhető származtatott ügyletek közül jelenleg egyik sem tekinthető fenntarthatósági preferenciát kielégítő pénzügyi eszköznek, azaz fenntarthatósági célkitűzéseket figyelembe vevő pénzügyi eszköznek, ezért ezeket a Bank minden esetben úgy tekinti, hogy a fenntarthatósági célkitűzésekkel rendelkező ügyfelek részére fenntarthatósági szempontból célpiacon kívül kerülnek értékesítésre.

P. Befektetési tanácsadási szolgáltatás

1. A Bank a teljes tevékenysége vonatkozásában az Ügyfelei számára kizárólag nem független (ún. függő) befektetési tanácsadási szolgáltatást nyújt. A Bank a nem független (függő) befektetési tanácsadási szolgáltatás során nem biztosítja Ügyfelei számára az érintett piacokon elérhető pénzügyi eszközök széles köréhez való hozzáférést, és nem értékeli a piacokon elérhető pénzügyi eszközök olyan kellően nagy körét, amely kellően változatos az eszközök típusa, kibocsátója vagy a termék nyújtója szerint ahhoz, hogy biztosítsa az Ügyfél befektetési céljainak megfelelő teljesülését. Ennek alapján a Bank a piacon elérhető pénzügyi eszközök 2014/65/EU irányelv 24. cikke (7) bekezdésének a) pontja szerinti kellően nagy körének értékelése és összehasonlítása céljából nem határoz meg és nem alkalmaz kiválasztási folyamatot. Mivel a Bank egységesen kizárólag nem független (függő) befektetési tanácsadást nyújt, így nem alakít szervezeti követelményeket és kontrollmechanizmusokat a befektetési tanácsadási szolgáltatás kettő típusának (független/ nem független) elkülönítésére.

2. A függő befektetési tanácsadás keretében, a Bank olyan pénzügyi eszközre is adhat tanácsot, amelyet saját maga bocsátott ki (pl. OTP részvény, OTP kötvény) vagy amelyet saját maga állított elő (pl. OTP származtatott termékek). Az alábbiakban mutatjuk be azt, hogy a függő befektetési tanácsadás keretében ajánlható pénzügyi eszközök egyes típusainak kibocsátójához vagy előállítójához az OTP Bankot milyen kapcsolat fűzi.

   a) A Bank kibocsátónak minősül pl. a Bank által kibocsátott részvény vagy kötvény.
   b) A Bank által előállított eszközök pl. a Bank által ajánlott származtatott termékek, strukturált termékek.
   c) A Bankkal szoros kapcsolatban lévő vállalkozások, így az OTP Bankcsoportba tartozó csoporttagok által előállított termékek pl. OTP Alapkezelő Zrt., OTP Ingatlan Alapkezelő Zrt., OTP Jelzálogbank termékei, melyek értékesítésére, forgalmazására szerződés alapján kerül sor.
      Az OTP Bankcsoporthoz tartozó vállalkozások aktuális megjelölése elérhető a Bank honlapján az OTP Csoport menüpontban: https://www.otpbank.hu/portal/hu/Rolunk/OTPCsoport.
   d) A Bank az érintett (szoros kapcsolatban nem álló) vállalkozással szerződéses jogviszonyban áll, többek között forgalmazási szerződés alapján kerül sor a termékek értékesítésére. Pl. nem csoporttag befektetési alapok befektetési jegyeinek forgalmazása (pl. AEGON, Hold Alapkezelő, külföldi partnerek), MOL Nyrt. kötvényeinek forgalmazása.
   e) A Bank lakossági állampapírok vonatkozásában forgalmazási szerződéssel rendelkezik Államadósság Kezelő Központ Zrt.-vel.
   f) A Bank a pénzügyi eszköz kibocsátójához vagy szolgáltatójához fűződő kapcsolat nélkül is biztosíthatja a pénzügyi eszköz megszerzését, valamint értékesítését a Végrehajtási és allokációs politika szerinti végrehajtási helyszínen.

   A Bank belső ösztönzési rendszerét úgy alakítja ki, hogy a befektetési tanácsadás során az ügyfelek érdekeinek elsődlegessége érvényesüljön.

3. Befektetési tanácsadás szolgáltatás feltétele az Alkalmassági vizsgálat (teszt) Bank általi elvégzése, melynek részletes szabályait az Üzletszabályzat A.II.7. pontja és az abban hivatkozott dokumentumok tartalmazzák.

4. A Bank az Alkalmassági teszt felvétele, aktualizálása során felméri az Ügyfél fenntarthatósági (ESG) preferenciáit is, amelyeket a befektetési tanácsadás során figyelembe vesz. A „fenntartható befektetés” és a „taxonómia szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetés” preferencia vonatkozásában az Ügyfél által az Alkalmassági tesztben megadott kívánt %-os arányokat a Bank modellportfólión alapuló befektetési tanácsadás esetén a modell portfólió szintjén, egyedi eszközre irányuló befektetési tanácsadás esetén az egyedi pénzügyi eszköz vonatkozásában veszi figyelembe. Ún. kiigazítási döntés hiányában az Alkalmassági tesztben megadott fenntarthatósági preferenciák – figyelemmel a pénzügyi eszközökre vonatkozóan rendelkezésre álló ESG adatok hiányos voltára – akár jelentősen szűkíthetik az Ügyfél részére ajánlható pénzügyi eszközök körét.

5. Ha az ügyfél az Alkalmassági tesztben fenntarthatósági preferenciákat adott meg, a tanácsadási folyamat során dönthet úgy, hogy kiigazítja fenntarthatósági preferenciáit, azaz az adott befektetési tanácsadás vonatkozásában eltekint az Alkalmassági tesztben megadott fenntarthatósági preferenciáinak maradéktalan figyelembevételétől (kiigazítási döntés). Ilyen esetben a Bank nyilvántartást vezet az Ügyfél kiigazítási döntéséről, beleértve a döntésének indokait is. A Banknál elérhető származtatott ügyletek közül jelenleg egyik sem tekinthető fenntarthatósági preferenciát kielégítő pénzügyi eszköznek, ezért a származtatott pénzügyi eszközre irányuló befektetési tanácsadás során a Bank minden esetben úgy tekinti, hogy az Ügyfél kiigazította az esetlegesen megadott fenntarthatósági preferenciáit. A fenntarthatósági preferenciákra vonatkozó további tájékoztatás a jelen tájékoztató hirdetmény R. fejezetében található.

6. Az Ügyfél környezetvédelmi, klímavédelmi célokat szolgáló befektetési célkitűzésének való megfelelés vizsgálatára a jelen tájékoztató hirdetmény O. fejezete szerinti célpiac vizsgálat keretében kerül sor.

Q. Lakossági befektetési csomagtermékek és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok

1. A Lakossági befektetési csomagtermékekkel és a Kiemelt információkat tartalmazó dokumentummal (KID) kapcsolatos rendelkezéseket az Üzletszabályzat A.II.10. fejezete tartalmazza.

2. A Kiemelt információkat tartalmazó dokumentummal kapcsolatos előírásokat AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2014. november 26-i 1286/2014/EU RENDELETE a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról (továbbiakban: **1286/2014/EU rendelet**), valamint A BIZOTTSÁG 2017. március 8-i (EU) 2017/653 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok megjelenítése, tartalma, felülvizsgálata és módosítása, valamint az ilyen dokumentumok rendelkezésre bocsátására vonatkozó kötelezettség teljesítése tekintetében meghatározott szabályozástechnikai standardok megállapítása révén történő kiegészítéséről (továbbiakban: **Bizottság (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete**) tartalmazza.

3. Az 1286/2014/EU rendelet 5. cikk (1) bekezdése alapján KID-et a Lakossági befektetési csomagtermék előállítója készíti el és köteles közzétenni a honlapján.

4. Az 1286/2014/EU rendelet 4. cikk 4. pontja alapján a Lakossági befektetési csomagtermék előállítójának minősül a) Lakossági befektetési csomagterméket előállító bármely szervezet; b) bármely olyan szervezet, amely meglévő lakossági befektetési csomagterméken változtatást hajt végre; e változtatások magukban foglalják többek között, de nem kizárólag a termék kockázati és nyereségprofiljának vagy a lakossági befektetési csomagtermékbe történő befektetéshez kapcsolódó költségeknek a módosítását.

5. A Bank, mint Lakossági befektetési csomagterméket értékesítő személy az Üzletszabályzat A.II.10. fejezetében meghatározott módon bocsátja az Ügyfél rendelkezésére a KID-et. A KID Lakossági Ügyfél minősítéssel rendelkező Ügyfél részére, honlapon történő rendelkezésre bocsátása esetén a következő linken elérhető: https://www.otpbank.hu/portal/hu/megtakaritas/ertekpapir/mifid/kid.

6. A KID szerződéskötést megelőző tájékoztatást jelent. A KID formáját és tartalmát az 1286/2014/EU rendelet és a Bizottság (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete határozza meg, melyek – többek között – a következők:
   a) A KID egy röviden, tömören megírt, legfeljebb három A4-es oldal terjedelmű dokumentum,
   b) a KID a „Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum” címet szembetűnően, a dokumentum első oldalának tetején tartalmazza,
   c) A KID magyarázó nyilatkozatot tartalmaz közvetlenül a kiemelt információkat tartalmazó dokumentum címe alatt, a következő szöveggel: „Ez a dokumentum tájékoztatja Önt az erre a befektetési termékre vonatkozó kiemelt információkról. Ez a dokumentum nem marketinganyag. Az információközlést jogszabály írja elő azzal a céllal, hogy az Ön segítségére legyen e termék jellegének, kockázatainak, költségeinek és az azzal elérhető lehetséges nyereségnek és veszteségnek a megértésében, valamint a termék más termékekkel való összehasonlításában.”
   d) A KID tartalmazza a dokumentum elején a Lakossági befektetési csomagtermék elnevezését, a Lakossági befektetési csomagtermék előállítójának megjelölését és elérhetőségét, a Lakossági befektetési csomagtermék előállítójának illetékes hatóságával kapcsolatos információkat, valamint a KID keltét.
   e) A KID az esettől függően tartalmazza az összetettségre utaló figyelmeztetés: „Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett és megértése nehéz lehet.”

f) A KID jogszabályban meghatározott szakaszai a következők:
   - „Milyen termékről van szó?” című szakasz,
   - „Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe?” című szakasz,
   - „Mi történik, ha a Lakossági befektetési csomagtermék előállítójának neve nem tud fizetni?” című szakasz,
   - „Milyen költségek merülnek fel?” című szakasz,
   - „Meddig tartsam meg a terméket, és hogyan juthatok korábban a pénzemhez?” című szakasz,
   - „Hogyan tehetek panaszt?” című szakasz,
   - „További fontos információk” című szakasz.

7. A Lakossági befektetési csomagtermék előállítójának az 1286/2014/EU rendelet 10. cikkének és a Bizottság (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete 15. és 16. cikkének megfelelően rendszeresen felül kell vizsgálnia a KID-ben közölt információkat és a felülvizsgálat alapján szükségesnek mutatkozó pontokon módosítani kell a dokumentumot. Az előállító a weboldalán közzéteszi a módosított KID-et.

R. A fenntarthatósági kockázatok integrálása és a fenntarthatósági preferenciák

1. A Bank, mint portfóliókezelést, illetve befektetési- és biztosítási tanácsadást végző hitelintézet jelen tájékoztató hirdetményben tesz eleget (az SFDR 6. cikke szerinti), a fenntarthatósági kockázatok integrálásával kapcsolatos szerződéskötés előtti tájékoztatási kötelezettségének. A fenntarthatósági kockázatok integrálásával kapcsolatosan további információkat a „Nyilatkozat a befektetések fenntarthatósági kockázatainak integrálásáról" elnevezésű dokumentumban találhat, amely a https://www.otpbank.hu/portal/hu/ir/esg linken az ESG Politikák pontban érhető el. További, az SFDR-rel kapcsolatos információk, többek között a „Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól", a „Nyilatkozat a befektetési tanácsadás fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól", valamint a „Nyilatkozat a biztosítási tanácsadás fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak figyelmen kívül hagyásáról" elnevezésű dokumentumok a https://www.otpbank.hu/portal/hu/ir/esg linken a Fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek pontban találhatók.

2. A Bank a portfóliókezelési tevékenysége során a portfóliókra vonatkozó befektetési döntéseiben, befektetési tanácsadási tevékenysége során pedig az ajánlott befektetési jegyek kiválasztásának folyamatában relevánsnak tekinti és figyelembe veszi – a szokásos pénzügyi mutatók és egyéb kockázatok mellett – a pénzügyi eszközök fenntarthatósági kockázatait.

3. A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. E kockázatok fakadhatnak tehát a potenciális befektetésre gyakorolt környezeti és társadalmi hatásokból, valamint a befektetéssel érintett társaságok vállalatirányítási gyakorlatából. A fenntarthatósági kockázati faktorokat az ESG betűszóval említi a szabályozó, ami az említett E(nvironmental), vagyis környezeti, S(ocial), vagyis társadalmi és a G(overnance), azaz vállalatirányítási szempontoknak feleltethető meg. Míg a környezeti szempontok magukban foglalhatják többek között az éghajlatváltozás mérséklését, addig például a társadalmi szempontok lefedhetik a nemzetközileg elismert munkajogi követelmények figyelembevételét vagy a nemek közötti bérszakadék megszüntetését. A vállalatirányítási szempontok közé tartozhat például a munkavállalói jogok figyelembevétele és az adatvédelem. A Bank figyelembe veszi a klímaváltozással összefüggő kockázatokat is, melyek fizikai és átállási kockázatokként kategorizálhatóak. Fizikai kockázatok lehetnek az éghajlatváltozással összefüggő események, mint a hőhullámok, viharok és a globális felmelegedés. Átállási kockázatnak tekinthetőek azok a kockázatok, amik az alacsony széndioxid kibocsátással együtt járó és klímasemleges gazdaságra történő átállásból fakadhatnak.

4. A fenntarthatósági kockázat megjelenhet önmagában, vagy hatással lehet más kockázattípusokra (például piaci kockázat, likviditási kockázat, hitelkockázat, partnerkockázat vagy működési kockázat), jelentősen hozzájárulva az Ügyfél befektetéseinek teljes kockázatához. A fenntarthatósági kockázatok – bekövetkezésük esetén – jelentős hatást gyakorolhatnak a befektetés értékére és/vagy hozamára akár teljes tőkevesztést eredményezve. A fenntarthatósági kockázatok és a pénzügyi termékek hozama között a rendelkezésre álló adatok alapján nem mutatható ki egyértelmű negatív vagy pozitív összefüggés. A pénzügyi termékek, továbbá a pénzügyi termékek mögött álló pénzügyi eszközök kibocsátóinak fenntarthatósági kockázatok kezelésére vonatkozó gyakorlata és a pénzügyi termék hozama között tehát egyértelműen sem pozitív, sem negatív összefüggés nem figyelhető meg. Azok a pénzügyi eszközök, amelyeket olyan vállalatok bocsátottak ki, melyek az ESG előírásoknak nem felelnek meg, vagy nem térnek át az ESG szempontoknak jobban megfelelő működésre, magasabb fenntarthatósági kockázatot jelenthetnek. Ilyen piaci értékre gyakorolt hatások származhatnak reputációs kérdésekből, szankciókból, fizikai, illetve átállási kockázatokból, vagy a fenntarthatósági kockázatok nem megfelelő kezeléséből, melyek a befektetések értékére és/vagy hozamára gyakorolt hatást felerősíthetik.

5. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe történő integrálásának célja az, hogy e kockázatok előfordulásának azonosítására a lehető legkorábban sor kerülhessen, és megfelelő

intézkedéseket lehessen hozni a befektetési döntésekre, illetve befektetési tanácsadás céljából kiválasztott pénzügyi eszközökre gyakorolt hatás minimalizálása érdekében. Ilyen intézkedés lehet például a portfóliókezelés alatt álló pénzügyi eszközök újrasúlyozása vagy alacsony fenntarthatósági kockázattal bíró eszközökbe történő befektetés.

6. A kockázatkezelési eljárás keretében a Bank a fenntarthatósági kockázatok értékelésére olyan mennyiségi vagy minőségi kockázati mutatókat használhat, melyek környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokon alapulnak.

7. A Bank az Alkalmassági teszt felvétele, aktualizálása során felméri az Ügyfél fenntarthatósági, vagy más néven ESG preferenciáit, amelyeket – feltéve, hogy az Ügyfél akként nyilatkozik, hogy rendelkezik fenntarthatósági preferenciákkal – a Bank a befektetési tanácsadási szolgáltatás nyújtása során figyelembe vesz. A fenntarthatósági preferenciáknak három kategóriája van a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete szerint: Fenntartható befektetés, Taxonómia szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetés és a Fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat figyelembe vevő befektetés. Az Ügyfél egyéni fenntarthatósági preferenciája az Ügyfél arra vonatkozó döntése, hogy az előző három kategóriába eső pénzügyi eszközök közül egyet vagy többet belefoglal-e befektetésébe, és ha igen, milyen mértékben

8. A fenntarthatósági preferenciák három kategóriája:

   a) **Fenntartható befektetés:** valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.

   b) **Taxonómia szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetés:** A Taxonómia rendelet alapján környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő, egy vagy több gazdasági tevékenységbe történő befektetés.
   Az Európai Unió Taxonómia rendelete és végrehajtási rendeletei osztályozzák a különböző – befektetések alapjául szolgáló – gazdasági tevékenységeket és ennek mentén taxonómia szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetésnek tekintik mindazon gazdasági tevékenységet, amely:

      - lényegesen hozzájárul az alábbi környezeti célkitűzések közül egyhez vagy többhöz éghajlatváltozás mérséklése, éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás, vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme, körforgásos gazdaságra való átállás, szennyezés megelőzése és csökkentése, biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása;
      - nem sérti jelentősen a fenti környezeti célkitűzések egyikét sem (ún. Do Not Significantly Harm, vagy DNSH elve);
      - ezen gazdasági tevékenység végzése során megfelel meghatározott nemzetközi egyezményekben megállapított ún. minimális biztosítékoknak.

   c) **Fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat figyelembe vevő befektetés:** Egyes vállalatok a működésük során káros hatásokat váltanak ki, amelyek a fenntarthatóság egyes tényezőire (pl. környezet, társadalom) negatívan hatnak (például

üvegházhatású gázkibocsátás). Az érintett vállalatokhoz kapcsolódó pénzügyi eszközök kapcsán e káros hatások figyelembe vehetők. A módszertant, illetve adott esetben azokat a főbb káros hatásokat, amelyeket a Bank a befektetési tanácsadási tevékenysége során az ügyfél választása esetén figyelembe vesz, jelen 8. pont utolsó bekezdése tartalmazza.

Az Ügyfél az Alkalmassági tesztben megjelölheti, hogy az egyéni fenntarthatósági preferenciái tekintetében a fenti három kategória együttes vagy külön-külön történő figyelembe vételét kéri, továbbá az a) és b) pont szerinti fenntarthatósági preferencia vonatkozásában százalékos arányt is megjelölhet, melyet a Bank az egyedi pénzügyi eszközök szintjén alábbiak szerint vesz figyelembe befektetési tanácsadás nyújtása során

- kollektív befektetési instrumentumok (például befektetési alapok) esetén az ügyfél által megadott minimálisan elvárt százalékos érték a pénzügyi eszközre vonatkozó értékkel kerül összevetésre,
- az a) pont szerinti preferencia kapcsán a nem kollektív befektetési instrumentumok (például részvények, kötvények) esetén az ügyfél által megadott minimálisan elvárt és az Alkalmassági tesztben megadható százalékos értéket a Bank a nemzetközi külső ESG adatszolgáltatótól származó adatok alapján úgy állapítja meg, hogy a pénzügyi eszköz megfeleljen a következő feltételek mindegyikének: a befektetés nem jár a fenntarthatósági célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá a kibocsátó helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követ és bevételei az ügyfél által elvárt százalékos arányban fenntartható tevékenységből származnak,
- a b) pont szerinti preferencia kapcsán a nem kollektív befektetési instrumentumok (például részvények, kötvények) esetén az ügyfél által megadott minimálisan elvárt és az Alkalmassági tesztben megadható százalékos értéket a Bank a nemzetközi külső ESG adatszolgáltatótól származó adatok alapján úgy állapítja meg, hogy az ügyfél által megadott minimálisan elvárt százalékos érték a pénzügyi eszközre vonatkozó értékkel kerül összevetésre.

A Bank a portfóliókezelési szolgáltatás során kezelt portfóliók befektetési stratégiájának kialakítása során – különös tekintettel a rendelkezésre álló adatok szűkösségére – jelenleg nem alakít ki olyan befektetési stratégiákat, amelyek fenntarthatósági preferenciákat kielégítőnek minősíthetők.

A Bank – különös tekintettel a forgalmazott befektetési alapokra – elsősorban a kibocsátók által közzétett/rendelkezésre bocsátott adatokra támaszkodik az egyes pénzügyi eszközök fenntarthatósági preferenciák szerinti vizsgálata során befektetési tanácsadás nyújtásakor. Ha rendelkezésre áll, akkor a kibocsátó által közzétett/rendelkezésre bocsátott nem kötelező jellegű ún. EET (European ESG Template) adatszolgáltatáson keresztül elérhető információkat veszi figyelembe. Ennek hiányában a Bank nemzetközi külső ESG adatszolgáltatótól származó adatokra hagyatkozik.

Tekintettel arra, hogy a fenti b) pont szerinti Taxonómia szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetésre vonatkozóan nem, vagy csak korlátozottan állnak rendelkezésre a pénzügyi eszközt kibocsátó által közzétett adatok, ha nincs közzétett adat, a Bank nemzetközi külső ESG adatszolgáltatótól származó, általa becsült adatot (amennyiben ilyen rendelkezésre áll) vesz figyelembe az egyes pénzügyi eszközöknek a fenti b) pont szerinti fenntarthatósági preferencia szerinti vizsgálata során befektetési tanácsadás nyújtásakor. A szabályozói elvárások és a rendelkezésre álló közzétett adatok bővülése mentén a Bank e módszertant rendszeresen felülvizsgálja.

A Bank nemzetközi külső ESG adatszolgáltatótól származó adatok figyelembevételével meghatározza, hogy a jelenleg rendelkezésre álló és elérhető információkat figyelembe véve mely befektetéseket tekint a fenti c) pont szerinti, fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat figyelembe vevő befektetésnek. Ennek során a Bank az alábbi módszertant követi:

- Forgalmazott befektetési alapok esetén, amennyiben rendelkezésre áll a kibocsátó arra vonatkozó nyilatkozata, hogy figyelembe veszi-e a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat, a Bank ezt a nyilatkozatot tekinti irányadónak.
- Az egyes egyéb termékek (pl. befektetési alapok, részvények, vállalatok, államok által kibocsátott értékpapírok) vonatkozásában **a Bank –** nemzetközi külső ESG adatszolgáltatótól származó adatok alapján - **az alábbi mennyiségi vagy minőségi elemeket veszi figyelembe:**

- a nemzetközi külső ESG adatszolgáltató ún. ESG rating adatát, mely egy 7 fokozatú skálán osztályozza az egyes pénzügyi eszközöket, illetve kibocsátóikat, melyek közül a Bank kizárja a két legrosszabb besorolású ESG ratinggel rendelkezőket,
- a környezetre gyakorolt főbb káros hatások kiszűrése érdekében a fosszilis tüzelőanyag (PAI[4] 4), valamint szénbányászati ágazatoknak való kitettséget, valamint államok által kibocsátott pénzügyi eszközök esetén az állam GDP-hez viszonyított üvegházhatású gáz kibocsátását,
- az ellentmondásos fegyvereknek, fegyverkezésnek (nukleáris, biológiai, kémiai fegyverek) való kitettséget (PAI 14),
- a nemzetközi külső ESG adatszolgáltató vonatkozó vitatott tevékenységeket, működést vizsgáló összesített mutatóit,
- az ENSZ Globális Megállapodást sértő kibocsátókra, vagy az ENSZ által szankcionált országokra vonatkozó információkat (PAI 14-re építve).

A szabályozói elvárások és a rendelkezésre álló adatok bővülése mentén a Bank a fenti módszertant rendszeresen felülvizsgálja.

A fenti módszertanban bemutatott főbb káros hatások mellett egy adott pénzügyi eszköz további, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokat is figyelembe vehet. Amennyiben az Ügyfél ezekről a további, figyelembe vett káros hatásokról szeretne bővebb tájékoztatást kapni, azt a fobbkaroshatasok@otpbank.hu e mail címen kérheti.

9. A Bank törekszik arra, hogy nemzetközi külső ESG adatszolgáltatótól származó adatok alapján határozza meg, hogy a befektetési tanácsadás vagy portfóliókezelés során ajánlott vagy befektetésre kerülő pénzügyi eszközök megfelelnek-e és milyen mértékben a fenti követelményeknek. Az egyes pénzügyi eszközökről mindazonáltal jelenleg különböző mélységű és minőségű ESG adat áll rendelkezésre, a pénzügyi eszközök jelentős részéről pedig nincs elérhető ESG információ. Adathiány esetén a Bank fenntarthatósági preferenciákat ki nem elégítőnek tekinti az adott pénzügyi eszközt.

10. A Bank az általa igénybe vett nemzetközi külső ESG adatszolgáltató kérésére az alábbi figyelemfelhívást teszi közzé:
„Az itt található bizonyos információk (az "Információk") az MSCI Inc, az MSCI ESG Research LLC vagy leányvállalataik ("MSCI") vagy információszolgáltatók (együttesen az "MSCI Felek") szerzői jogától származnak, és felhasználhatók pontszámok, jelzések vagy egyéb mutatók kiszámításához. Az Információk csak belső használatra szolgálnak, és előzetes írásbeli engedély nélkül sem részben, sem egészben nem reprodukálhatók vagy terjeszthetők. Az Információ nem használható fel semmilyen értékpapír, pénzügyi eszköz vagy termék, kereskedési stratégia vagy index vételére vagy eladására vonatkozó ajánlathoz, illetve promócióhoz vagy ajánláshoz, és nem tekinthető semmilyen jövőbeli teljesítmény jelzésének vagy garanciájának. Egyes alapok MSCI-indexeken alapulhatnak vagy azokhoz kapcsolódhatnak, és az MSCI-t az alap kezelt vagyona vagy más mérőszámok alapján kompenzálhatják. Az MSCI információs korlátot hozott létre az indexkutatás és bizonyos Információk között. Az Információk egyike sem használható önmagában annak meghatározására, hogy mely értékpapírokat kell megvásárolni vagy eladni, illetve mikor kell megvásárolni vagy eladni. Az Információk "adott állapotban" kerülnek rendelkezésre bocsátásra, és a felhasználó vállalja az Információk esetleges felhasználásának vagy felhasználása engedélyezésének teljes kockázatát. Az MSCI Felek nem szavatolják vagy garantálják az információk eredetiségét, pontosságát és/vagy teljességét, és kifejezetten kizárnak minden kifejezett vagy hallgatólagos szavatosságot. Az MSCI Felek nem vállalnak felelősséget az itt található információkkal kapcsolatos hibákért vagy mulasztásokért, illetve bármilyen közvetlen, közvetett, különleges, büntető, következményes vagy egyéb károkért (beleértve az elmaradt hasznot is), még akkor sem, ha értesítést kaptak az ilyen károk lehetőségéről.”

[4] PAI: Fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatás (Principal Adverse Impact) – Az Európai Unió 2022/1288 számú rendeletének I. melléklet I. táblázatában a különböző káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutatókat számokkal jelöli, zárójelben ezekre történik hivatkozás.

11. A fenntarthatósági információk publikálása, gyűjtése és értékelése egy folyamatosan és jelentősen fejlődő terület, amely azonban jelenleg sem globálisan, sem uniós szinten nem szabályozott teljeskörűen és egységesen. Mint minden piaci szerepelő, a Bank is elkötelezett, hogy a rendelkezésére álló adatokból az ügyfelek által kinyilvánított fenntarthatósági preferenciákat kielégítő pénzügyi eszközöket ajánljon, illetve ennek megfelelően használja fel a fenntarthatósági adatokat a jogszabályi elvárások teljesítése során. Ennek keretében a Bank az ESG adatszolgáltatótól vagy termék-előállítótól származó adatokat a jelen figyelemfelhívásban szereplő körülményekre és az adatszűkösségre is tekintettel, saját belső módszertana szerinti különböző súlyozásokat, korrekciókat, egyszerűsítéseket alkalmazva használja fel. Ebből következően nem zárható ki, hogy egyes szolgáltatók azonos vagy különböző ESG adatszolgáltatóktól, illetve termék-előállítóktól származó információkból eltérő következtetéseket vonnak le, vagy eltérően használják fel és értelmezik az elérhető adatokat és előfordulhat az is, hogy bár azonos kifejezéssel, megjelöléssel illetnek valamely ESG adatot, azonban ahhoz eltérő jelentést társítanak. A Bank valamennyi hivatkozott – a felhasznált ESG adatokból levont következtetésből eredő bármely hátrányos vagy hátrányosnak vélt következményért fennálló felelősségét kizárja.

S. A pénzügyi eszközök újrafelhasználásának kockázatai és következményei

1. A jelen tájékoztató nem veszi figyelembe az Ügyfél egyedi körülményeiből vagy az egyedi ügyletek feltételeiből adódó kockázatokat és következményeket, kizárólag azokról az általános kockázatokról és következményekről nyújt tájékoztatást, amelyek az érintett szolgáltatási szerződésekkel, egyedi ügyletekkel összefüggésben felmerülhetnek az elhelyezett pénzügyi eszközök újrafelhasználásának (ide nem értve az Ügyfél nemteljesítése esetén történő újrafelhasználást) esetleges kockázataként és következményeként.

2. Abban az esetben, ha az Ügyfél valamely szolgáltatási szerződés vagy egyedi ügylet alapján pénzügyi eszközöket ad át a Bank részére, amelyek értékpapír-finanszírozási ügylet megkötésére vagy újrafelhasználásra kerülnek, a következő esetleges kockázatok és következmények merülhetnek fel, melyek értékelését és mérlegelését javasoljuk a pénzügyi, befektetési döntés meghozatalát megelőzően.
   a) Az Ügyfél pénzügyi eszközökkel kapcsolatos jogai - ideértve az esetleges tulajdonjogot is - helyébe a vonatkozó szolgáltatási szerződés, egyedi ügylet feltételei szerint azonos pénzügyi eszközök leszállítására vonatkozó fedezetlen szerződéses követelés lép.
   b) Az újrafelhasználással érintett pénzügyi eszközöket a Bank nem az ügyféleszközök elkülönített kezelésére vonatkozó szabályok alapján kezeli. A Bank nyilvántartást vezet, amely tartalmazza azon Ügyfelek adatait, amelyek rendelkezése alapján a pénzügyi eszköz újrafelhasználásra került.
   c) A teljesítéskor esetlegesen felmerülhet, hogy az azonos pénzügyi eszközök beszerzése a szükséges időben a Banknak nehézséget okoz.
   d) A Bank esetleges fizetési nehézsége, fizetésképtelensége esetén, csőd- vagy felszámolási eljárás, szanálási eljárás során, vagy ha a Bank a vonatkozó szerződést határidőben nem teljesíti, az Ügyfél azonos pénzügyi eszközök szállítására vonatkozó követelése fedezetlen követelés lesz. Továbbá ilyen esetben előfordulhat, hogy Ügyfél nem jut hozzá az azonos pénzügyi eszközökhöz vagy nem térül meg a pénzügyi eszközök teljes értéke, illetve más pénzügyi eszköz, értékpapír kerül vissza az Ügyfélhez. Felmerülhet az is, hogy ilyen esemény bekövetkezte után az Ügyfélnek már egy másik jogi személy lesz köteles az értékpapírt visszaszolgáltatni.
   e) Az elszámolás során érintett más szereplők nemteljesítése esetén lehetséges, hogy az Ügyfél nem kapja vissza az összes eszközt, továbbá eltérő jogai lehetnek az adott szereplő bejegyzése szerinti ország joga (amely nem szükségszerűen a magyar jog) szerint és a szereplő által nyújtott védelem függvényében.
   f) Amennyiben a Bank nem kapja időben vissza az általa kölcsönadott értékpapírt, akkor nem tudja leszállítani Ügyfél részére a szerződés szerinti teljesítési időben, így esetlegesen Ügyfél sem tudja teljesíteni az értékpapír leszállításával kapcsolatos szerződéses kötelezettségeit, illetve gyakorolni az értékpapír tulajdonlásához fűződő jogait. Ez felmerülhet akkor is, ha az értékpapír elszámolási rendszer bármelyik tagja (pl. központi elszámoló ház, letétkezelő, klíring bróker) csődhelyzetbe, fizetésképtelenségi helyzetbe kerül, mely esetben előfordulhat, hogy Ügyfél csak egy részét kapja vissza az általa kölcsönadott értékpapír-állománynak.
   g) A Bank és az Ügyfél között megkötött megállapodás alapján a Bank nem köteles tájékoztatni az Ügyfelet a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos eseményekről, az értékpapírok esetében felmerülő társasági események bekövetkeztekor.
   h) A pénzügyi eszközökkel kapcsolatos tulajdoni érdekeltsége megszűnésének eredményeként Ügyfél nem jogosult a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos szavazati, hozzájárulási vagy hasonló jogaikat gyakorolni. Ügyfél a továbbiakban nem jogosult a pénzügyi eszközökkel kapcsolatban fizetendő kamatra, osztalékra, vagy egyéb kifizetésre, vagy jog gyakorlására.
   i) A pénzügyi eszközökkel kapcsolatos újrafelhasználási jog a Bank által történő gyakorlása és ennek következtében az azonos pénzügyi eszköz Ügyfél számára történő leszállítása esetlegesen eltérő adózási következményekkel járhat, az újrafelhasználás során elvégzett elszámolások kihatással lehetnek az Ügyfél adófizetési kötelezettségének a megváltozására is.

T. Áttételes pénzügyieszköz-pozíciók vagy függő kötelezettséggel járó ügyleteket tartalmazó eszközök esetén az egyes eszközök kezdeti értékének 10%-os csökkenéséről adott tájékoztatás

1. A Bank az Ügyfelei részére portfólió kimutatás keretében, az egyedi ügyletek értékelésére vonatkozó „Piaci érték változása” adatmező alapján folyamatos tájékoztatást nyújt az áttételes pénzügyieszköz-pozíciók vagy függő kötelezettséggel járó ügyleteket tartalmazó eszközök kezdeti értékéhez viszonyított változásáról. Az eszközök értékének csökkenését az adatmező negatív tartománya jelöli. A Bank a portfolió kimutatást minden banki munkanapon megküldi az Ügyfelek részére az eszközök kezdeti értékének 10 %-os, illetve minden további 10 %-os csökkenése esetén. Amennyiben a csökkenésre nem banki munkanapon kerül sor, a Bank a kimutatást a következő munkanap végéig továbbítja az Ügyfél részére.

2. Az értékcsökkenésre vonatkozó tájékoztatás az alábbi módon kerül megállapításra:
   a) az érintett ’Ügylet azonosító’ számmal meghatározott egyedi ügylet vonatkozásában
   b) az Ügyfél kérése és nyilatkozata alapján a stratégiába rendezett egyedi Deviza opciós ügyletek esetén a stratégiába rendezett egyedi opciós egyedi ügyletek összesített értéke alapján
   c) az Ügyfél nyilatkozata alapján a részben zárt Határidős deviza adásvételi ügyletek esetén az egymást részben záró egyedi ügyletek után fennálló nyitott pozíciókkal érintett eszközök összesített értéke alapján.

3. A származtatott ügyletek esetén az eszközök kezdeti értékének az Egyedi Ügylet megkötésekor megállapított alapletétigény összegét, stratégiába rendezett egyedi deviza opciós ügyletek esetén a stratégiába rendezett Egyedi Ügyletek összesített értéke alapján megállapított alapletétigényt, míg határidős deviza adásvételi ügyletek esetén az egymást részben záró Egyedi Ügyletek után fennálló nyitott pozíciók érintett eszközeire számított együttes alapletétigényt tekintjük, az eszközök értékváltozását pedig a változó letétigény (stratégiába rendezés, rész zárás esetén az alapletéttel azonos elvek mentén számítva) alakulása mutatja a kezdeti értékhez viszonyítva, mivel a piaci értékváltozás a változó letétigény alakulásában tükröződik.

4. Az alapletét megállapítására vonatkozó összefoglaló leírást a ’Biztosítéki Hirdetmény (Az egyes Global Markets szolgáltatásoknál a biztosított követelés ügyletkötés napi összegéről, illetve az alapbiztosíték mértékéről, a fedezetbe foglalható Biztosítékok listájáról és azok befogadási értékéről)’ (https://www.otpbank.hu/hirdetmeny/aktualis/H_Biztositek) tartalmazza. A változó letét számítására vonatkozó összefoglaló leírást a Módszertani Tájékoztató a Biztosítéki Hirdetményhez (Az egyes tőzsdén kívüli származtatott Egyedi Ügyletek változó letét igény mértékének számításáról és a biztosított követelés összegének változását meghatározó feltételekről)’ (https://www.otpbank.hu/hirdetmeny/aktualis/T_BSZ_modszertani) tartalmazza.

U. Aláírópados folyamatban előálló dokumentumok felsorolása

1. Általános bizonylatok (MiFID ügyfélminősítés, előzetes tájékozódáshoz kapcsolódó bizonylatok)
    - NYILATKOZAT az Ügyfél tájékoztatásáról, KID rendelkezésre bocsátásáról, alkalmassági jelentés rendelkezésre bocsátásáról és kereskedési helyszínen történő vagy azon kívüli végrehajtásról
    - Összevont Értékpapírszámla feletti rendelkező bejelentése
    - Szerződés-kiegészítés Befektetési és kiegészítő szolgáltatásokhoz kapcsolódó dokumentumok tartós adathordozón keresztül történő igényléséről (elektronikus értesítési mód)
    - Nyilatkozat Lakossági Ügyfél Szakmai Ügyféllé történő minősítéséről
    - Kérelem visszavonása Lakossági Ügyfél minősítés visszaállításához
    - Nyilatkozat Lakossági Ügyfél minősítés visszaállításáról
    - Tájékoztatás a Szakmai Ügyfélként történő minősítés következményeiről
    - Tájékoztatás az ügyfél eredeti minősítéséről ügyfélkapcsolat létrejöttekor
    - Alkalmassági teszt kiértékelés (magánszemély)
    - Megfelelési teszt kiértékelés (magánszemély)
    - Megfelelési teszt kiértékelés (meghatalmazott)
    - Nyilatkozat Megfelelési teszt kitöltésének visszautasításáról

2. Kizárólag az Összevont értékpapírszáma esetén előálló bizonylatok:
    - Befektetési Szolgáltatási Keretszerződés (Összevont Értékpapírszámla Szerződés)
    - Tájékoztató MNB azonosítóról
    - Tényleges Tulajdonosi Nyilatkozat

3. Kizárólag a TBÉSZ számla esetén előálló bizonylatok:
    - Tartós Befektetési Összevont Értékpapírszámla Szerződés
    - Tartós Befektetési Értékpapírszámlához Kapcsolódó Pénzszámla Szerződés
    - TÁJÉKOZTATÓ a Tartós Befektetési Összevont Értékpapírszámláról (TBÉSZ)
    - Tájékoztató a betéteseknek
    - Tájékoztató MNB azonosítóról
    - Tényleges Tulajdonosi Nyilatkozat

4. Kizárólag a NYESZ-R számla esetén előálló bizonylatok:
    - NYESZ-R Összevont Értékpapírszámla Szerződés
    - Nyugdíj-Előtakarékossági Pénzszámla Szerződés
    - TÁJÉKOZTATÓ a Nyugdíj-előtakarékossági (NYESZ-R) számláról
    - Tájékoztató a betéteseknek
    - Tájékoztató MNB azonosítóról
    - Tényleges Tulajdonosi Nyilatkozat

5. Global Markets szolgáltatás keretében előálló bizonylatok
    - Bizonylat Global Markets keretszerződésen meghatalmazottként megadott személy azonosításáról
    - Global Markets Keretszerződés
    - Global Markets EMIR nyilatkozat

6. Értékpapír számlazárással összefüggő dokumentáció
    - Értékpapírszámla megszűntetési megbízás
    - NYESZ-R és TBÉSZ esetében Fizetési számla megszűntetési megbízás

7. Tranzakciós bizonylatok
    - Összevont jegyzés szerződés (kivéve egyedi részvényjegyzések)
    - OTC adásvétel ügyletek
    - Befektetési jegy forgalmazási ügyletek
    - Állandó vételi megbízás
    - Devizakonverzió

8. Portfóliókezeléshez kapcsolódó dokumentumok
    - Portfóliókezelési szerződés
    - Nyilatkozat tőzsdei kibocsátó társaságban az 596/2014/eu rendelet 19. cikke szerinti vezetői feladatokat ellátó személynek történő minősülésről

Figyelemfelhívó tájékoztatás:
Jelen tájékoztató hirdetmény a vonatkozó jogszabályi előírások (EU-s aktusok) általános és nem teljes körű ismertetését tartalmazza és az elkészítése időpontjában a Bank rendelkezésére álló információk alapján készült A Bank törekszik arra, hogy a jelen tájékoztatás a hatályos jogszabályoknak (EU-s aktusoknak) megfelelően tartalmazza a vonatkozó rendelkezéseket, felelősséget ezért azonban nem vállal. Emiatt is fokozottan ajánlott az Önt érintő tranzakció előtt a hatályos jogszabályok (EU-s aktusok) tartalmának megismerése. A jelen tájékoztatás konkrét pénzügyi eszközre és ügyletre vonatkozó jogi- vagy befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, ajánlattételnek, hirdetésnek vagy reklámnak nem minősül. Minden esetben javasoljuk, hogy az Önt érintő tranzakció konkrét jogi következményeinek megállapítása érdekében az előtt tájékozódjon jogi-, adótanácsadójánál, könyvvizsgálójánál mielőtt a Bank befektetési szolgáltatását veszi igénybe. Kérjük, hogy befektetési döntését ne alapozza kizárólag a jelen tájékoztatásra. Az itt írtak be nem tartásából eredő károkért fennálló felelősségét a Bank a kötelezően alkalmazandó jogszabályok által lehetővé tett körben kizárja. Kérjük, hogy mielőtt a Bank befektetési szolgáltatását veszi igénybe, tanulmányozza át a jelen tájékoztatást és tájékoztató hirdetményt és a hivatkozott dokumentumokat annak érdekében, hogy befektetési döntését a befektetési szolgáltatásokra, az azokkal kapcsolatos ügyletekre, valamint a pénzügyi eszközökre vonatkozó információk birtokában hozhassa meg. Amennyiben a jelen tájékoztatásban írottakkal kapcsolatban kérdése merül fel vagy az ott hivatkozott bármely dokumentumhoz, információhoz nem fér hozzá, akkor forduljon az illetékes fiókunkhoz, ahol kollégáink készséggel állnak az Ön rendelkezésére.