

HIRDETMÉNY

- az ügyletek előtti tájékoztatás vonatkozásában -

1. Bevezető

A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Társaság, vagy Alapkezelő) nevében ezúton a leendő ügyfeleinkkel kötendő szerződések, valamint a jelenlegi ügyfeleinkkel kötendő újabb szerződések megkötését megelőző tájékoztatást adunk jelen hirdeteményünkben, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.), továbbá a 2018. január 3.-ától alkalmazandó, a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (és az annak megfelelően módosított Bszt.-ben) foglalt rendelkezések által előírt előzetes, kötelező tájékoztatások keretében.

A Társaság jelen hirdeteménye foglalja össze a Társaság működésével, szolgáltatásaival és a Társasággal történő kapcsolattartásra vonatkozó főbb tudnivalókat. A jelen hirdetemény kivonatossan tartalmazza a Társaság Portfóliókezelési Üzletszabályzatának és egyéb szabályzatainak az Ön döntéshozatala szempontjából legrelevánsabb részeit, ugyanakkor a jelen hirdetemény megismerése nem helyettesíti a Társaság Portfóliókezelési Üzletszabályzatának és egyéb nyilvános szabályzatainak a megismerését. Kérjük és javasoljuk, hogy befektetésével kapcsolatos döntésének meghozatala előtt figyelmesen tanulmányozza át ezen dokumentumokat. A jelen hirdeteményben nagy kezdőbetűvel írt fogalmak jelentését a Társaság Portfóliókezelési Üzletszabályzatának értelmező rendelkezései tartalmazzák és azok a jelen hirdeteményben is ekként értendők.

Nagyon fontosnak tartjuk, hogy Ön befektetési döntései meghozatala előtt kellő információval rendelkezzen Társaságunkról, szolgáltatásainkról, az általunk kínált termékekről. Amennyiben Ön mégis úgy érzi, hogy valamely témakörrel kapcsolatban több információra lenne szüksége, vagy az Önben felmerülő kérdések valamelyikére nem talál egyértelmű választ ezen tájékoztatóban, akkor kérjük érdeklődjön ügyintézőnknel a megadott telefonszámon vagy tájékozódjon honlapunkról.

Jelen hirdeteményt elérheti a Társaság székhelyén, illetve a Társaság honlapján.

2. A Társaságra vonatkozó alapvető tudnivalók

- Elnevezése: Dialóg Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
- Rövidített elnevezése: Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
- Székhelye, • ügyfélfogadás helye: 1037 Budapest, Montevideo u. 3/B.
- Levelezési címe: 1037 Budapest, Montevideo u. 3/B.
- Honlapcíme: www.dialoginvestment.hu
- E-mail címe: dialog@dialoginvestment.hu
- Telefonszáma: (1) 436-9623
- Telefax száma: (1) 436-9629
- cégjegyzékszám: 01-10-045744
- adószám: 14044955-1-41
- felügyeleti engedély száma: E/III/42/2008, illetve H-EN-III-51/2015.
- engedélyt kiadó felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank (levelezési cím: Magyar Nemzeti Bank, 1850 Budapest)

3. Kapcsolattartás az ügyféllel

3.1. A Társasággal történő kapcsolattartás szabályai

A Társaság a fenti 2. pontban szereplő elérhetőségein keresztül biztosítja az ügyfelekkel való kapcsolattartást.

3.2. A kapcsolattartás során használható nyelvek

A Társaság és az Ügyfél közötti kapcsolattartás nyelve a magyar. Amennyiben az Ügyfél kérésére a Felek magyartól eltérő kapcsolattartási nyelvben állapodnak meg, akkor – Felek eltérő rendelkezése hiányában – a Társaság az értesítést idegen nyelv feltüntetése mellett magyar nyelven is megküldheti az Ügyfél részére. Az értesítés magyar nyelvű és idegen nyelvű verziója közötti bármely értelmezési eltérés esetén a magyar nyelvű verzió az irányadó. Az idegen nyelvű értesítésben használt fogalmak jelentését az Portfóliókezelési Üzletszabályzattal és a magyar jogszabályokkal összhangban kell meghatározni.

A Társaság és Ügyfél közötti szerződés nyelve a magyar.

3.3. Az Ügyfelekkel történő kapcsolattartás lehetséges módjai, eszközei

- a) személyes kapcsolattartás a Társaság ügyfélszolgálati irodájában,
- b) írásban,
 - ba) levélben postai úton elküldve,
 - bb) levélben, futárszolgálat útján,
 - bc) e-mailben,
 - bd) faxon
- be) a Társaság honlapján,
- c) telefonon (szóban),
- d) hirdetmény útján.

Bármely Fél által a másik Félhez intézett jognyilatkozat (beleértve a szerződés feltételeinek módosítását vagy a szerződés felmondását) csak akkor hatályos, ha azt a másik Féllel írásban közölték, és az eredeti írásbeli jognyilatkozatot a másik Félnek személyesen átadták, vagy neki postai úton levélben megküldték, kivéve ha a szerződés vagy az Portfóliókezelési Üzletszabályzat valamely pontja ettől eltérően rendelkezik.

A tekintetben, hogy valamely jognyilatkozatot a másik Féllel közölték, azt a Felet terheli a bizonyítási teher, amely Fél e közlésre hivatkozik, arra jogot vagy igényt alapít. A közlés megtörténtét hitelt érdemlően bizonyítja a másik Fél által a személyes kézbesítéskor aláírt átvételi elismervény, a postai feladást igazoló ajánlott szelvény, a Társaság postai feladó- vagy átadókönyve, illetve a Társaság bármilyen olyan belső iratnyilvántartása vagy jegyzéke, amelyből a postai feladás ténye kitűnik, e-mail esetében a címzettől visszaérkező olvasási visszaigazolás.

3.4. Az értesítések közlése, küldése, átvétele

A Társaság az Ügyfélnek szóló iratokat, értesítéseket általában nem köteles ajánlottan postára adni. Az elküldést megtörténtnek kell tekinteni, ha az eredeti irat másolata a Társaság birtokában van, vagy pedig ha az elküldést feladójegyzék vagy feladóvevény igazolja. Ez a szabály nem vonatkozik a szerződési ajánlatokra, amelyeket jellegüknek megfelelően fokozott biztonsággal kell kezelni, s ennek megfelelően azokat ajánlottan

vagy más olyan módon kell postára adni, amely lehetőséget ad arra, hogy a feladó Fél meggyőződhessen arról, hogy a küldemény a címzetthez megérkezett-e, s mely időpontban, vagy azokat személyesen kell átvételi elismervény ellenében az Ügyfélnek átadni.

A küldemény feladását követő második nap elteltével a Társaság jogosult úgy tekinteni, hogy írásos értesítését az Ügyfél megkapta, ide nem értve a tértivevénnyel feladott küldeményeket, amelyek címzett általi átvételének időpontját a címzett által aláírt tértivevény tartalmazza.

Az írásbeli küldemények/értesítések Társasághoz érkezése, Társaság általi átvétele és azok tartalma tekintetében a Társaság nyilvántartása az irányadó. A Társaság az Ügyfél kérésére igazolást ad a küldemény átvételéről és annak tartalmáról.

Az Ügyfél részére a Társaság által küldött e-mail elküldésének tényét a Társaság bármely informatikai eszközén nyilvántartott elküldést igazoló adattal vagy visszaigazolással bizonyíthatja. Az Ügyfél teljes felelőssége, hogy bármely e-mailben kapott értesítés valós feladójáról maradéktalanul meggyőződjön, szükség esetén a Társaságtól az értesítés küldésének megerősítését kérje. A Társaság semmilyen felelősséget nem vállal az e-mailben történt jogosulatlan harmadik személyek általi értesítésből eredő károkért, akár az Ügyfél, akár a Társaság az e-mail címzettje.

A telefonon vagy más, nem írásos formában kapott közlés visszaigazolása esetén a másik Fél köteles azonnal jelezni a közlés és az írásbeli visszaigazolás közötti eltérést.

Az Ügyfél nem érvényesíthet követelést a Társasággal szemben, ha a követelés alapja a telefon-, telefaxkapcsolat során előforduló – a Társaság tevékenységi körén kívül eső – félreértés, hiba vagy illetéktelen hozzáférés.

A Társaság a jogszabályban meghatározott esetekben köteles, egyéb esetekben nagyszámú ügyfelet érintő kérdésekben jogosult az Ügyfelekkel hirdetmény útján kapcsolatot tartani. A hirdetmény útján történő kapcsolattartás a Társaság honlapján történő közzététellel valósul meg. A jogszabályi rendelkezés alapján közzétett hirdetményhez fűződő jogkövetkezményekre vonatkozóan a mindenkor hatályos jogszabályi rendelkezések az irányadók.

4. A Társaság működésének és tevékenységének szabályai

4.1. A Társaság által végzett portfóliókezelési tevékenység keretében az ügyfél portfóliójában lévő pénzügyi eszköz értékelésének gyakorisága és módszerei

4.1.1. Az ügyfél portfóliójában lévő pénzügyi eszközt a Társaság havonta értékeli és az értékelésről az ügyfelet írásban tájékoztatja.

4.1.2. Az értékelés módszerei

4.1.2.1. Folyószámla esetében

A folyószámla-pénzállomány a folyószámla pozitív egyenlegének T napig megszolgált időarányos kamata plusz a folyószámla T napi záró állománya összegeként kerül értékelésre. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

4.1.2.2. Lekötött betét

A bankbetét a lekötött betét T napig járó időarányos kamattal megnövelt összegeként kerül értékelésre.

4.1.2.3. Részvények

Tőzsdére bevezetett részvények:

A tőzsdére bevezetett részvények T napi piaci értékét az adott értékpapírokban legfőbb másodlagos forgalmat lebonyolító tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni, vagy amennyiben az nem hozzáférhető T tőzsdenapi forgalommal súlyozott átlag árfolyamot kell használni.

Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapírpiaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Tőzsdén nem jegyzett részvények:

A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt T napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T napra vonatkozóan az adott értékpapírokra nincs regisztrált OTC árfolyam, akkor a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

4.1.2.4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Tőzsdére bevezetett értékpapírok:

Fix és változó kamatozású kötvények: Az értékpapírok a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzésre vonatkozó adatok nem hozzáférhetőek, úgy a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett fix és változó kamatozású kötvények T napi piaci értékét a T napi forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyam alapján kell kiszámítani oly módon, hogy a tőzsdei árfolyam és a teljesítési nap alapján meghatározásra kerül az értékpapír T napi hozama, majd ezzel a hozammal kerül kiszámításra az adott értékpapír T napi bruttó árfolyama.

Amennyiben a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett fix és változó kamatozású kötvényre T napon nem volt üzletkötés, illetve a tőzsdei átlagárfolyam nem hozzáférhető, valamint ezen papírokra az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor a fenti számításokat az értékpapírpiaci hír- és adatszolgáltató cégek (például 1. Reuters, 2. Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

Diszkontkincstárjegyek: Ezen értékpapírok a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált hozam alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzésre vonatkozó adatok nem hozzáférhetőek, úgy a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett diszkontkincstárjegyek T napi piaci értékét a T napi forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyam alapján kell kiszámítani oly módon, hogy a tőzsdei árfolyam és a teljesítési nap alapján meghatározásra kerül az értékpapír T napi hozama, majd ezzel a hozammal kerül kiszámításra az adott értékpapír T napi bruttó árfolyama.

Amennyiben a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett diszkontkincstárjegyre T napon nem volt üzletkötés, illetve a tőzsdei átlagárfolyam nem hozzáférhető, valamint ezen papírokra az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napra vonatkozó referenciahozamokból számított hozam alapján kerül megállapításra. A számított referencia hozam megegyezik az adott diszkontkincstárjegy lejáratí idejéhez legközelebb eső két referenciahozamnak a lejáratí időre számított számtani átlagával. A 3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejű diszkontkincstárjegyek az ÁKK által

közzétett T napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Tőzsdén nem jegyzett értékpapírok:

Fix és változó kamatozású kötvények: A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét, amennyiben az értékpapír a tőzsdén kívüli kereskedelemben forog és regisztrált árfolyammal rendelkezik, az adott értékpapírra közölt T napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T napra vonatkozóan az adott értékpapírokra nincs regisztrált OTC árfolyam, akkor a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

4.1.2.5. Befektetési jegyek

A nyílt és zártvégű befektetési jegyek T napi piaci értékét az Alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

4.1.2.6. A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények

A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények árfolyama az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napra vonatkozó referenciahozamokból számított hozam alapján kerül megállapításra. A számított referencia hozam megegyezik az adott MNB kötvény lejárat idejéhez legközelebb eső két referenciahozamnak a lejárat időre számított számtani átlagával. A 3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejű MNB kötvények az ÁKK által közzétett T napra vonatkozó 3 hónapos referenciahozamból számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

4.1.2.7. Jelzáloglevél

A jelzáloglevelet a kötvényekhez hasonlóan, az 5.1.2.4. pont szerint kell értékelni.

4.1.2.8. Forward ügyletek

Forward vételi megállapodások: A forward vételi megállapodások T napi piaci értéke a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének a különbözetével egyezik meg.

Forward eladási megállapodások: A forward eladási megállapodások T napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének a különbözetével egyezik meg.

4.1.2.9. Tőzsdei futures ügyletek

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közzétett T napi hivatalos elszámolóár alapján kell értékelni.

4.1.2.10. Opciók Szerződések

Tőzsdei opciók

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T napi nyitott tőzsdei opciók pozíciókat az adott instrumentumra közzétett T napi hivatalos elszámolóár alapján kell értékelni. Tőzsdén kívüli opciók jogosultság esetén, az opció belső értéke növeli a nettó eszközértéket, míg opciók kötelezettség esetén az opció belső értékével csökkenteni kell azt a következők szerint:

- egy pénzen kívüli opció értéke mindig nulla
- egy pénzen belüli opció értéke

európai opció esetén azonos az opció tárgyát képező értékpapír pillanatnyi piaci árának és az opció ár pillanatnyi hozamgörbe alapján kalkulált jelenértékének - opciók jog vásárlása esetén pozitív, eladása esetén negatív különbségével;

amerikai opció esetén az opció tárgyát képező értékpapír pillanatnyi piaci árának és az opciós ár - opciós jog vásárlása esetén pozitív, eladása esetén negatív különbségével.

A fizetett, illetve a kapott opciós díjakat a pénzügyi teljesítés napjával kell elszámolni.

4.1.2.11. Külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során az Alap devizájától eltérő, más devizában denominált eszközöket, követeléseket stb. az Alap bázisdevizájára, magyar forintra kell átszámítani a következő árfolyamok valamelyikén az alábbi sorrendben:

- A Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyama T napon. Amennyiben az MNB hivatalos devizaárfolyama és a bankközi közép árfolyam között, a nettó eszközérték készítésének időpontjában 1%-nál nagyobb mértékű eltérés mutatkozik az EUR/HUF és az USD/HUF árfolyamokban, akkor a Letétkezelő az alábbiakban meghatározott árjegyzőtől kér be kétoldali árat a fenti két devizára. A portfólió eszközeit azok középárfolyamainak átlagán kell értékelni. Árjegyző: Unicredit Bank Hungary Zrt
- A Letétkezelő aktuális közép árfolyama. Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos MNB árfolyam, úgy az adott devizanem USD vagy EUR keresztárfolyama (Reuters 16:00) és az USD/HUF vagy EUR/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni

A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékeléskori legutolsó elérhető árfolyama

4.2. Portfóliókezelési szerződés esetén a Társaság szabad mérlegelési joga az Ügyfél pénzeszközei feletti rendelkezés körében

Portfóliókezelésre adott megbízás keretében a Társaság a portfóliókezelési szerződés alapján teljes körű felhatalmazással bír az Ügyfél portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan megnyitott számlái felett. Ezen felhatalmazás időtartama a portfóliókezelési szerződés időtartamával egyezik meg.

A Társaság a portfóliókezelési tevékenységet mindenkor az Ügyfél érdekében, a jogszabályoknak, valamint a portfóliókezelésre vonatkozó szerződésnek megfelelően végzi. A Társaság az egyes általa kezelt portfóliók illetve az Ügyfelek tekintetében az egyenlő elbánás elve és a portfólió-kezelési tevékenységre vonatkozó allokációs elvek szerint jár el.

Az Ügyfél rendelkezési joga a portfóliókezelési tevékenység során a vagyonkezelési irányelvek meghatározására korlátozódik.

A Társaság 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.

A Társaság a vagyonkezelési irányelvek adta keretek között önállóan választhatja ki és változtatja meg a portfólió elemeit, saját maga kizárólagos jogkörben jogosult dönteni azok részleges, vagy teljes egészében történő felszámolásáról.

4.3. A hozamszámítás szabályai

A hozam meghatározása a mindenkori hatályos jogszabályi előírások szerint történik.

A Társaság a hozamszámítás során az alábbi alapelveket veszi figyelembe (a felsorolás nem teljes körű, az összes alapelvet az Ügyféllel kötött szerződés tartalmazza):

- a) A portfóliókat legalább havonta értékelni kell.
- b) A portfólió értékelését piaci értéken kell elvégezni.
- c) A kereskedés-napi elszámolás elvét kell alkalmazni.
- d) A portfólió hozamának számításakor - jogszabály eltérő rendelkezésének hiányában - havi tőkesúlyozott vagy napi idősúlyozott hozamszámítást kell alkalmazni.
- e) A realizált és nem realizált (árfolyam) nyereséget és a bevételeket is magába foglaló teljes hozamot kell kimutatni.
- f) A hozamot az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után kell számítani. A visszaigényelhető forrásadót figyelembe kell venni.
- g) Amennyiben a portfólióhoz, annak befektetési politikájában referenciaindexet is rendeltek, ezen referenciaindex hozamát ugyanarra (ugyanazokra) az időszakra (időszakokra) és ugyanolyan hozamszámítási módszert alkalmazva kell bemutatni, amelyekre a portfólió hozama bemutatásra kerül.

4.4. Az Ügyfél portfóliójába kerülő pénzügyi eszközök és az ezekre vonatkozóan végrehajtható ügyletek és a kapcsolódó korlátozások

Ha a felek másképpen nem rendelkeznek, a Kezelt Vagyont a Társaság kizárólag a portfóliókezelési tevékenysége keretében kezeli, így a Kezelt Vagyon részét képező pénzügyi eszközökből eredő tagsági jogokat és kötelezettségeket nem gyakorolja. Az Ügyfél a Társaság számára a tagsági jogok gyakorlására, illetve a tagsági viszonyból eredő kötelezettségek teljesítésére megbízást adhat, amelynek pontos feltételeiről a felek külön megállapodásban rendelkezhetnek.

Az Ügyfél tudomásul veszi, és kifejezetten hozzájárul ahhoz, hogy szükség esetén a Társaság az Ügyfél külön egyedi megbízása nélkül a forint illetve deviza állományait átváltsa, amennyiben, ezt a már továbbított illetve továbbítandó megbízásai illetve az ehhez kötődő járulékos költségek napi nettó értéke szükségessé teszi. Ezen tranzakciók meghatározott kereskedelmi bankok, vagy erre jogosítvánnyal rendelkező egyéb üzleti partnerek által közzétett, publikus deviza vételi/eladási árfolyamán kerülnek elszámolásra. A fentiekre tekintettel az Ügyfél kifejezetten lemond arról, hogy a konverzió szükségessége, és annak árfolyama ellen – amennyiben arra a szerződés rendelkezéseivel összhangban került sor – kifogást emeljen.

Ügyfél kifejezetten hozzájárul ahhoz, hogy a Társaság az Ügyfél javára kezelt portfólió terhére a saját maga által kezelt kollektív befektetési formák által kibocsátott Kollektív befektetési értékpapírt szerezzen.

4.5. Összevont megbízások

Társaság jogosult a portfóliókezelési tevékenysége során az egyedi portfóliókra kezdeményezett tranzakciókat más megbízásokkal összevonni.

4.6. A portfólió kezelése során érvényesülő célkitűzésekről a Társaság mérlegelése során szerepet játszó kockázati szintről és a Társaság mérlegelési jogát érintő korlátokról a felek a szerződéskötést megelőzően állapodnak meg.

5. A Társaság által adott jelentések

5.1. Társaság havonta és éves rendszerességgel tájékoztatja az Ügyfelet megbízásai teljesítéséről. Az e körben készített jelentéseknek, tájékoztatásoknak meg kell felelnie azon követelményeknek, amelyek azt hivatottak biztosítani, hogy az Ügyfél az őt jogszabály alapján terhelő jelentési, közzétételi kötelezettségeinek eleget tudjon tenni.

- 5.2. A Társaság a havi és éves jelentéseit a következő időpontokig juttatja el az Ügyfélhez:
Éves jelentés: a tárgyévet követő hónap 10. munkanapjáig.

Havi jelentés: a tárgyhónapot követő 10. munkanapig.

Amennyiben az Ügyfél ügyletenkénti adatszolgáltatást választott, úgy Társaság a portfóliókezelési tevékenysége keretében végrehajtott ügyletekről szóló tájékoztatást írásban, a megbízás végrehajtásában közreműködő befektetési vállalkozás igazolásának kézhezvételét követő kereskedési napon adja meg.

A fentiek felül a Társaság 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.

6. Az Ügyfél pénzügyi eszközeinek és pénzeszközeinek megóvását biztosító intézkedések

- 6.1. Az Ügyfelet megillető pénzügyi eszközöket a Társaság saját pénzügyi eszközeitől elkülönítve kezeli és tartja nyilván.
- 6.2. Ha a nemzeti jog szerint nem lehetséges az ügyfél vagy a potenciális ügyfél harmadik fél által kezelt pénzügyi eszközeinek a harmadik fél vagy a befektetési vállalkozás saját pénzügyi eszközeitől elkülönülten való azonosítása, a befektetési vállalkozás erről tájékoztatja az ügyfelet és egyértelműen figyelmezteti a kapcsolódó kockázatokra.
- 6.3. Ha az ügyfél vagy potenciális ügyfél pénzügyi eszközeit vagy pénzeszközeit tartalmazó számla egy tagállam joghatóságán kívüli jog hatálya alá tartozik vagy fog tartozni, erről a befektetési vállalkozás tájékoztatja az ügyfelet vagy potenciális ügyfelet, és jelzi, hogy ennek megfelelően az ügyfélnek vagy potenciális ügyfélnek az említett pénzügyi eszközökre vagy pénzeszközökre vonatkozó jogai is változhatnak.
- 6.4. Az Ügyfél tulajdonát képező vagyont kizárólag az Ügyfél rendelkezése szerinti célra használhatja fel.
- 6.5. Az Ügyfelet megillető követelés a Társaság hitelezőjével szembeni tartozás kiegyenlítésére nem vehető igénybe. A Társaság a rendelkezése alatt álló ügyfélvagyonnal sajátjaként nem rendelkezhet és köteles biztosítani, hogy az Ügyfél a tulajdonában lévő pénzügyi eszközről, illetve pénzeszközről bármikor rendelkezni tudjon. A Társaság az Portfóliókezelési Üzletszabályzatban meghatározott esetekben jogosult az Ügyfél rendelkezési jogát korlátozni.
- 6.6. A Társaság a kezelésében lévő, az Ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközzel és pénzeszközzel sajátjaként nem rendelkezhet, és biztosítja, hogy az Ügyfél ugyanezen pénzügyi eszközről és pénzeszközről bármikor rendelkezni tudjon.
- 6.7. A Társaság az Ügyfél tulajdonában lévő pénzügyi eszközt kizárólag akkor használhatja, ha a pénzügyi eszköz használatához – ideértve a használat pontos célját is – az Ügyfél előzetesen írásban hozzájárult.
- 6.8. A Társaság az összes megbízásáról egységes folyamatos időrendi nyilvántartást vezet. A Társaság nyilvántartása mindenkor alkalmas arra, hogy a lebonyolított ügyletek adatai (tárgy, időpont, szerződő partner) bármely időpontban

visszakereshetők legyenek. A Társaság a Szerződéseinek teljesítéséért a teljes vagyonával felelősséggel tartozik.

- 6.9. A fentiekben foglalt rendelkezések biztosítása érdekében a Társaság nyilvántartásait úgy vezeti, hogy
- a) azok pontosak legyenek és az Ügyfelek pénzügyi eszközei és pénzeszközei állományáról mindenkor valós képet mutassanak, és
 - b) azok alapján bármikor, késedelem nélkül biztosítható legyen az Ügyfél tulajdonában lévő, vagy őt megillető pénzügyi eszköz és pénzeszköz, valamint az Alapkezelő saját pénzügyi eszköze és pénzeszköze elkülönített kimutatása,
 - c) azokból megállapíthatók legyenek
 - ca) azon Ügyfelek adatai, amelyek rendelkezése alapján a pénzügyi eszköz Társaság által felhasználásra került, és
 - cb) az egyes, hozzájárulásukat adó Ügyfelek tulajdonában lévő, Társaság által felhasznált pénzügyi eszközök száma, annak érdekében, hogy az esetleges veszteségek viselése pontosan meghatározható legyen.
- 6.10. Az Ügyfél tulajdonában álló vagy őt megillető pénzeszköz vagy pénzügyi eszköz a Társaság nevében eljáró harmadik fél kezelésébe nem kerülhet. Amennyiben erre mégis sor kerülhetne, e vonatkozásban a Társaság külön, részletes írásbeli tájékoztatást nyújt a szerződéskötést megelőzően az Ügyfélnek.
- 6.11. Az Ügyfél tulajdonát képező vagy őt megillető pénzügyi eszköz a Társasággal fennálló befektetési szolgáltatói jogviszonnyal összefüggésben harmadik fél kezelésében lévő gyűjtőszámlára nem kerülhet. Amennyiben erre mégis a jövőben sor kerülne, e vonatkozásban, az ebből adódó kockázatokra külön jól érhetően figyelmet felhívó módon a Társaság az Ügyfelet a szerződéskötés előtt tájékoztatja.
- 6.12. A Társaság jogviszonyaira irányadó magyar jog lehetővé teszi az ügyfél tulajdonát képező, vagy őt megillető pénzügyi eszközök és a Társaság saját eszközeinek elkülönített kezelését.
- 6.13. Az Ügyfél tulajdonát képező, vagy őt megillető pénzügyi eszköz vagy pénzeszköz a Társasággal fennálló befektetési szolgáltatói jogviszonnyal összefüggésben nem kerül olyan számlára, amelyre az ügyfélszerződésre irányadó jogtól eltérő jog érvényesül. Ha a jövőben ilyenre sor kerülne, e vonatkozásban a Társaság az Ügyfelet a szerződéskötést megelőzően részletesen írásban tájékoztatja, mely tájékoztatásban kitér az ügyfél ebből adódó jogaira és kötelezettségeire.
- 6.14. Abban az esetben, ha Ügyfél a Társaság felé fennálló bármely fizetési kötelezettségét határidőben nem teljesíti, a Társaság jogosult követelését az Ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközök vagy pénzeszközök bármelyikéből kielégíteni és ennek érdekében a kezelt pénzügyi eszközt vagy pénzeszközt likvidálni. Az Ügyfél a Társaság ilyen eljárásából eredő kárait és költségeit köteles megtéríteni.
- 6.15. Befektető-védelmi Alap
A Társaság tagja a Befektető-védelmi Alapnak (a továbbiakban: Beva). A Beva feladata, hogy az Ügyfél részére – a törvényi feltételek fennállása esetén – kártalanítási kifizetést teljesítsen, ha az MNB a Beva tagjával szemben a Bszt. 133. § (1) bekezdés a) pontjában meghatározottak alapján felszámolási eljárást kezdeményez, vagy a bíróság a Társaság felszámolását rendeli el. Kártalanítás kizárólag olyan követelés alapján állapítható meg, amely a Társaság és az Ügyfél között 1997. július 1. napját követően létrejött, biztosított tevékenység végzésére kötött megállapodás teljesítése érdekében a Társaság kezelésébe került és az Ügyfél nevében nyilvántartott vagyon (értékpapír, pénz) kiadására vonatkozó kötelezettségen alapul (biztosított követelés).

A Beva által nyújtott biztosítás kizárólag a Társaság Beva-ban való tagsági jogviszonya fennállása alatt kötött megállapodásokra terjed ki. Azt az ügyfélkört, amelynek követelésére a Beva-ból kifizetés nem teljesíthető, törvény határozza meg.

A Beva által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan ügyletből eredő követelésre, amelyről a bíróság jogerősen megállapította, hogy a befektetés forrása bűncselekményből származott, továbbá az olyan ügyletekből eredő pénzkövetelésre sem, amely nem euróban vagy az Európai Unió, illetve az OECD tagállamának törvényes fizetőeszközében áll fenn.

A kártalanítás megállapítására az Ügyfél erre irányuló kérelme alapján kerül sor. A kérelmet a Beva tájékoztatása alapján kell elkészíteni és benyújtani. A Beva az Ügyfél részére befektetőnként és Beva tagonként összevontan fizet kártalanítást, amelynek összeghatára százezer euró. A Beva által biztosított követelésekre kizárólag a Beva által biztosított mértékig fizethető kártalanítás, továbbá az ilyen követelésekre kizárólag a Beva által nyújtott biztosítás terjed ki. A kártalanítás mértékének megállapítása során az Ügyfélnek a Társasággal szemben fennálló, valamennyi biztosított és a Társaság által ki nem adott követelését össze kell számítani.

Ha a Társaságnak az Ügyféllel szemben a befektetési szolgáltatási tevékenységből származó lejárt vagy a kártalanítás kifizetéséig lejárt követelése van, azt a kártalanítás megállapítása során az Ügyfél követelésébe be kell számítani, azaz ezen Társasági követeléssel a kártalanítás összegét csökkenteni kell.

A Beva a Társaság felszámolásának MNB általi kezdeményezésének, vagy a felszámolást elrendelő végzés közzétételét követő 15 napon belül a Felügyelet által üzemeltetett honlapon és a saját honlapján közleményben tájékoztatja a befektetőket a kártalanítási igényérvényesítés lehetőségéről. A Beva közzéteszi az igényérvényesítés első napját, az igényérvényesítés módját, továbbá a kifizetést végző szervezet nevét.

Ha az Ügyfél a követelése alapjául szolgáló szerződést, továbbá a jogosultság igazolásához szükséges adatokat a Beva rendelkezésére bocsátja, és a Beva rendelkezésére áll a Társaság által vezetett nyilvántartás, akkor a Beva legkésőbb a kérelem benyújtásától számított kilencven napon belül köteles elbírálni az Ügyfél kártalanítási kérelmét. Az Ügyfél szerződéssel alátámasztott követelésének és a Társaság által vezetett nyilvántartás adatainak megegyezése esetén, az egyezőség erejéig a Beva kártalanítást állapít meg, és köteles gondoskodni az Ügyfélnek járó összeg haladéktalan, de legfeljebb az elbírálastól számított kilencven napon belül történő kifizetéséről. A Beva a kártalanítást pénzben nyújtja.

7. A Társaság összeférhetlenségi politikája

7.1. A Társaság Összeférhetlenségi Politikája a Társaság honlapján elérhető: <http://www.dialoginvestment.hu/hu/alapkezeslo-dokumentumai>

7.2. A Társaság az Összeférhetlenségi politikájában az Ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközések elkerülése, feltárása és kezelése céljából a következőket szabályozza:

a) megjelöli és nyilvántartja a Társaság működésével kapcsolatban „releváns” személyeket.

b) meghatározza az a) pontbeli releváns személyekkel kapcsolatos személyi összeférhetlenségi okokat, és potenciális érdek-összefonódással vagy érdekellentéttel járó érdekeltiségeket.

c) feltárja a lehetséges érdekkonfliktusok típusait.

d) elhatárolja (és pontosan meghatározza) az a) pontbeli releváns személyek döntési jogosultságait, hatásköreiket, illetve feladatköreiket és meghatározza az előbbiekkal kapcsolatos kiemelt vezetői ellenőrzési és belső ellenőrzési feladatokat.

e) meghatározza továbbá a fentiek ellenére előforduló érdek-összeütközések kezelésének szabályait.

8. A Társaság végrehajtási politikája

8.1. A Társaság Végrehajtási Politikája a Társaság honlapján elérhető: <http://www.dialoginvestment.hu/hu/alapkezelelo-dokumentumai>

8.2. A Társaság minden elégséges lépést megtesz annak érdekében, hogy az általa a portfóliókezelési tevékenysége keretében adott megbízások következtében, a lehető legeredményesebben kerüljenek végrehajtásra. A Végrehajtási politikának ugyanakkor nem célja, hogy az alapján történő végrehajtás az adott pillanatban érvényes, minden körülményt és összes piacot és végrehajtási módot figyelembe véve a lehető leghatékonyabb legyen. A jogszabályi kötelezettség szerint ugyanis az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenysége keretében a kereskedésre irányuló döntését az Ügyfél számára legkedvezőbb módon akkor hajtja végre, ha a végrehajtásra a törvénynek megfelelően kialakított végrehajtási politika szerint kerül sor.

9. A szerződésben foglalt ügylettel és az ügylettel érintett pénzügyi eszközzel kapcsolatos tudnivalók

9.1. Tájékoztatás a kockázatokról, piaci működéséről

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

A befektetések kockázatát két részre oszthatjuk:

- a) a piac egészének ingadozásából származó piaci kockázatra, és
- b) az egyes befektetések ingadozásából származó egyedi kockázatra.

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

- a) a gazdaság (világgazdaság, az ország, a régió gazdaságának) növekedése,
- b) az üzleti bizalom,
- c) az infláció,
- d) a kamatkörnyezet,
- e) az államháztartás egyensúlya,
- f) a jövővel kapcsolatos várakozások bizonytalansága.

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

- a) működésének hatékonysága,
- b) növekedése,
- c) piaci részesedése,
- d) jelenlegi és jövőben várható eredménye,
- e) a management kompetenciája,
- f) stratégiája.

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

mértékét, változékonyságának a gyakoriságát mutatja meg. Minél nagyobb amplitúdójú az árfolyam ingadozása, illetve a változások gyakorisága, annál magasabb volatilitású, kockázatos befektetésről beszélünk.

Felhívjuk figyelmét annak kockázatára, hogy befektetések során fennállhat annak is a lehetősége, hogy a teljes befektetett összeget elveszti, illetőleg – az ügylettípustól függően – további összegek, fedezetek rendelkezésre bocsátása váljon szükségessé! Kérjük megbízásai megadása, ügyletei megkötése előtt mindenképpen mérlegelje e kockázati tényezőt is!

9.2. Tájékoztató befektetési alapokról/befektetési jegyekről

A befektetési alapkezelő a befektetők kisebb összegű megtakarításait egy nagy vagyontömegben, a befektetési alapon 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 méretgazdaságosságot, a költséghatékonyságot és a kockázatmegosztást (diverzifikációt) nyújtotta előnyöket, melyekből a befektetés hozamán keresztül az alap befektetői részesednek. Az egyes befektetők részesedését ebből a közös vagyontömegeből a befektetési jegyek testesítik meg. Az, hogy a közös vagyontömegeből adott pillanatban mennyi jut egy befektetési jegyre, az egy jegyre jutó nettó eszközérték (a befektetési jegy árfolyama) mutatja meg.

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 pénzügyi 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 adódik 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.

A befektetési jegyek likviditása (visszaválthatósága) szempontjából az alapok két fő csoportra oszthatók. A nyíltvégű alapok esetében a befektetési jegyek folyamatosan vásárolhatók, illetve visszaválthatók, míg zártvégű alapok esetében a visszaváltásra csak a futamidő lejártával, az alap megszüntetésével kerülhet sor. A nyílt végű alapokkal szemben a befektetési alapkezelőnek nincs visszaváltási kötelezettsége a befektetési jegyekre vonatkozóan, azok csak harmadik személyek részére értékesíthetők, adott esetben a tőzsdén, ahol az árfolyamot a kereslet-kínálat alakítja ki.

Nyíltvégű alapok esetében a befektetési jegyek eladása és visszaváltása a forgalmazó befektetési szolgáltatón keresztül történik. 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.

- 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.

- 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 jegyek) értékesítése nehézségekbe ütközhet, így az eladási ár alacsonyabb lehet, mint az értékpapír piaci értéke.

- 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.

- Devizaárfolyam kockázat: amennyiben az Alapban különböző devizanemekben denominált eszközök kerülnek megvételre, a devizaárfolyam változása is kihat az Alap eredményére

- 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 alapokat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása

- 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.

9.3. Egyes piacokra, pénzügyi eszközökre vonatkozó információk

Egyes piacokról, pénzügyi eszközökről tájékoztatást adó főbb oldalak (európai, ázsiai), ahol az egyes piacok, pénzügyi eszközök likviditására, volatilitására vonatkozóan is információt kaphat.

a) Magyarország

www.portfolio.hu
www.eco.hu
www.tozsdeforum.hu
www.chartcenter.hu
www.napi.hu
www.bet.hu

b) Nemzetközi

www.onvista.de
www.hsbcinvestments.com
www.reuters.com
www.bloomberg.com
www.ftse.com
www.dow-jones-djia.com
<http://money.cnn.com/data/markets/sandp/>
www.asia.nikkei.com/?n_cid=NARAN1001

c) Egyes tőzsdék honlapjai

www.nyse.com
www.nasdaq.com
www.xetra.de
www.xetra.com
www.euwax.com
www.euroland.com
www.tozsde.lap.hu és az ezen oldalon található további linkek.

d) Hírek

www.marketwatch.com
www.bigcharts.com
www.yahoo.com/finance
www.thebulliondesk.com
www.money.cnn.com
www.businessweek.com
www.ft.com

Ha bármilyen információt nem találna meg vagy további tájékoztatásra van szüksége, munkatársaink készséggel állnak rendelkezésére.

Minden döntése meghozatala előtt az adott instrumentum kibocsátási tájékoztatójában foglaltak is irányadók.

10. Alkalmassági és megfelelési vizsgálat

A Társaság a portfóliókezelési szerződés megkötése előtt meggyőződik arról, hogy az Ügyfél ismeretei és a szerződés vagy megbízás tárgyát képező pénzügyi eszközzel vagy ügylettel kapcsolatos gyakorlata, kockázatviselő képessége megfelelő-e ahhoz, hogy megalapozott befektetési döntést hozzon, valamint a szükséges mértékben feltárja az Ügyfél jövedelmi helyzetét és befektetési céljait annak érdekében, hogy a körülményeihez igazodó, a befektetési elvárásai megvalósítására alkalmas ügyletet vagy pénzügyi eszközt ajánljon.

Ennek felmérésére az Ügyfélnek egy kérdőívet kell kitöltenie, amelynek eredménye alapján megállapítható, hogy mely termékek, szolgáltatások minősülhetnek alkalmasnak és megfelelőnek az Ügyfél számára.

Felhívjuk a figyelmet, hogy meghatalmazott eljárása esetén a jelen Tesztet a meghatalmazottnak is ki kell töltenie, mely esetben a Társaság jogi személynek, vagy a természetes személy esetében a mögöttes ügyfélnek – és nem a képviselőnek – a pénzügyi helyzetét és befektetési céljait vizsgálja. Az ismeretek és a tapasztalatok a természetes személy képviselőjére vagy a mögöttes ügyfél nevében ügyletek végrehajtására felhatalmazott személyre vonatkoznak.

A fentieknek megfelelően felhívjuk a figyelmet, hogy amennyiben a Társaság befektetési szolgáltatási tevékenységét igénybe vevő Ügyfél meghatalmazott útján kíván eljárni, úgy a Társaság az ügyletkötés során a jelen Teszt pénzügyi helyzetre és befektetési célokra vonatkozó részét az Ügyfél vonatkozásában, az ismeretekre és a tapasztalatokra vonatkozó részét pedig a meghatalmazott vonatkozásában veszi figyelembe. Amennyiben a meghatalmazó Ügyfél személyesen kíván eljárni, akkor a Társaság (amennyiben korábban nem került rá sor) az Ügyfél vonatkozásában is lefolytatja az ismeretekre és tapasztalatokra vonatkozó vizsgálatot.

Felhívjuk figyelmét, hogy a saját érdekében a kérdőívet a valóságnak megfelelően töltsse ki, ugyanis ez is alapjául szolgál a Társaság és az Ügyfél közötti kapcsolatnak. A Társaság joggal feltételezheti, hogy az Ügyfél kérdőívben megjelölt válaszai a valóságnak megfelelnek. Felhívjuk arra is figyelmét, hogy a kérdőív értékelésére a Társaság által alkalmazott általános értékelési rendszer alapján kerül sor.

Amennyiben válaszait tekintve változás állna be, arról a Társaságot haladéktalanul értesítse és töltsön ki újabb kérdőívet! Ennek elmaradásából eredő következményekért a Társaság nem felel.

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

A Társaság megtagadja a szerződéskötést vagy a hatályos szerződése alapján megbízás végrehajtását, ha az alkalmassági teszthez szükséges, e fejezetben megjelölt információkhoz nem jutott hozzá, vagy amennyiben az alkalmassági teszt eredménye nem teszi lehetővé az adott pénzügyi eszköz tekintetében kért szolgáltatás nyújtását az Ügyfél számára.

A Társaság írásban értesíti az új és a 2014/65/EU irányelv előírása szerint újra besorolt meglévő ügyfeleket arról, hogy az említett irányelv alapján lakossági ügyfélnek, szakmai ügyfélnek vagy elfogadható partnernek minősülnek-e.

11. Célpiaci vizsgálat

- 11.1. A MiFID II szabályozás az alkalmassági és megfelelési vizsgálaton túl, új elemként vezeti be az ún. „célpiac vizsgálatot”. Ez azt jelenti, hogy elsődlegesen a termékek kibocsátói, előállítói meghatározzák, hogy mely ügyfélprofil számára a legmegfelelőbb az adott termék. Ennek alapja pedig az ügyfél által az alkalmassági és megfelelési teszt során figyelembe veendő szempontok, melyeket az ügyfélnek a befektetési döntése meghozatalakor javasolt figyelembe vennie.
- 11.2. A Társaság - értelmezve az általa kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközöket az Ügyfeleknek a 16/2017. (VI. 30.) NGM rendeletben meghatározott azonosított célpiacát is figyelembe véve méri fel a pénzügyi eszközök azon ügyfelek igényeivel való összeegyeztethetőségét, akik számára befektetési szolgáltatásokat nyújt, és gondoskodik arról, hogy csak abban az esetben kerüljön sor pénzügyi eszközök felkínálására vagy ajánlására, ha az az ügyfél érdekében áll.
- 11.3. A Társaság a célpiaci vizsgálatkor az alkalmassági vizsgálat során megismert információkon, valamint az ügyfélminősítés során alkalmazott ügyfél kategóriákon túl más, a pénzügyi eszköz szempontjából releváns körülményeket is figyelembe vehet.
- 11.4. A Társaság a célpiaci vizsgálatkor portfólióalapú megközelítést is alkalmazhat, azaz az adott eszköz vizsgálata mellett figyelembe veheti az Ügyfél meglévő, vagy kialakítani ajánlott jövőbeni portfólióját.
- 11.5. Amennyiben a Társaság az Ügyfél portfóliójába kerülő pénzügyi eszköz vonatkozásában nem tudja elvégezni a célpiaci vizsgálatot, vagy az Ügyfél az adott pénzügyi eszköz vonatkozásában meghatározott ún. negatív célpiacában van, úgy a pénzügyi eszköz Ügyfél portfóliójába való kerülésére kizárólag abban az esetben kerülhet sor, amennyiben az alábbi feltételek együttesen megvalósulnak:
- az érintett termék portfólióba helyezését az Ügyféllel megkötött szerződés kifejezetten nem zárja ki,
 - az érintett pénzügyi eszköz, vagy azok összessége nem válik az Ügyfél portfóliójában levő összes eszközhöz képest az (ajánlott) portfólió lehangsúlyosabb részévé,
 - az Ügyfél (ajánlott) portfóliójában lévő egyéb eszközök jellemzői ellensúlyozzák az érintett pénzügyi eszköz(ök) azon jellemzőit, amelyre tekintettel az a negatív célpiacba került, és
 - a negatív célpiac alapját képező meghatározás nem zárja ki — eltérést nem megengedő mértékben — az adott eszköznek az Ügyfél portfóliójában való elhelyezést.
- 11.6. A Társaságnak továbbá alapos indokokkal kell rendelkeznie arra vonatkozólag, hogy az Ügyfél vonatkozásában meghatározott célpiactól eltérő pénzügyi eszközök Ügyfél portfóliójában való kerülése az Ügyfél érdekeit szolgálja.
- 11.7. A Társaság kifejezetten fenntartja a jogot arra is, hogy megtagadja a szolgáltatás nyújtását az olyan eszközök vonatkozásában, amelyek vonatkozásában az Ügyfél akár a termék előállítója, akár az Alapkezelő megítélése szerint a negatív célpiacba kerül besorolásra.

12. LEI azonosító

- 12.1. A kereskedést érintően jelentős változás, hogy 2018. január 3-ától azon ügyleteket, amelyekről a Felügyelet (Magyar Nemzeti Bank) felé adatot kell szolgáltatni, csak abban az esetben köthetőek meg, ha előzetesen a Társaság rendelkezik az Ügyfeleire vonatkozó azonosító kóddal, mely az ún. LEI (Legal Entity Identifier). Mivel ezen azonosító hiányában 2018. január 3-ától nem köthető ügylet (tekintve, hogy hiányában

a jelentést Társaságunk nem tudja teljesíteni), így a hivatkozott azonosító Tisztelt Ügyfeleinknek Társaságunk felé történő biztosításáról szükséges gondoskodnia.

13. Tájékoztatás díjakról, költségekről

- 13.1 A Társaság a 2017/565 (EU) rendelet 50. cikkében foglaltaknak megfelelő az ügyfeleknek szóló, költségekre és díjakra vonatkozó tájékoztatás előzetes és utólagos közzétételéhez a következő elemeket összegzi:
- a Társaság által az Ügyfélnek nyújtott befektetési szolgáltatásokért felszámított minden költség és kapcsolódó díj; és
 - a pénzügyi eszközök előállításával és kezelésével összefüggő minden költség és kapcsolódó díj.

- 13.2. A költségek és díjak előzetes számításakor a Társaság a ténylegesen felmerült költségek alapján számítja ki a várható költségeket és díjakat. Amennyiben a ténylegesen felmerült költségek nem elérhetőek, a Társaság ésszerű becslésekkel állapítja meg e költségeket és az utólagos tapasztalatok alapján felülvizsgálja az előzetes feltételezéseket és amennyiben szükséges, elvégzi azok kiigazítását.

- 13.3. A fentieknek megfelelő az ügyfeleknek szóló, költségekre és díjakra vonatkozó tájékoztatást, valamint a Társaság által az Ügyfél számára nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenység keretében a felszámításra kerülő díjakat, költségeket a mindenkor hatályos Portfóliókezelési Üzletszabályzat mellékletét képező Díjjegyzék tartalmazza. Abban az esetben, ha a teljes ár összezszerűen nincs meghatározva, a Díjjegyzék tartalmazza a számítás módját és alapját.

A Díjjegyzék a Társaság ügyfélszolgálatán, valamint a következő weboldalon érhető el a Portfóliókezelési Üzletszabályzat 5. számú mellékleteként: <http://www.dialoginvestment.hu/hu/alapkezezo-dokumentumai>

- 13.4. A Társaság a nyilvános befektetési alapok esetén a lakossági befektetési csomagtermékekre vonatkozó kiemelt befektetői információt a honlapján elérhetővé teszi.
- 13.5. Felhívjuk a figyelmét, hogy a szerződésében meghatározott pénzügyi eszközre vonatkozó ügylet kapcsán olyan költség, illetve adófizetési kötelezettség keletkezhet, amely megfizetése nem a Társaságon keresztül történik.
- 13.6. Amennyiben a Társaság pénzügyi eszköz(öke)t ajánlott vagy értékesített, vagy kiemelt befektetői információkat nyújtott az ügyfeleknek a pénzügyi eszköz(ök)höz kapcsolódóan és folyamatosan kapcsolatban áll vagy állt az Ügyféllel az év során, utólagosan éves tájékoztatást nyújt mind a pénzügyi eszköz(ök)höz, mind a befektetési szolgáltatás(ok)hoz kapcsolódó összes költségről és díjról. E tájékoztatás a felmerült költségeken alapul és személyre szóló.
- 13.7. Az Ügyfél számára a szerződéskötéshez, valamint az egyes ügyletekhez kapcsolódóköltségekről/díjakról további tájékoztatást (így különösen az ügyletkötéssel közvetlenül nem összefüggő, eseti díjtételekre vonatkozó tájékoztatás) a Társaság az ügyfél kérésére a Bizottság (EU) 2017/565 rendelete II. melléklete szerinti bontásban teljesíti.

14. Tájékoztatás befektetések közötti váltás esetére

Ha a portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása befektetések közötti váltást eredményez – amely történhet az egyik eszköz eladásával és egy másik eszköz vásárlásával vagy egy létező eszköz módosítására vonatkozó jog gyakorlásával – a Társaság begyűjti a szükséges információkat az ügyfél meglévő befektetéseiről és az ajánlott új befektetésekről, majd elvégzi a váltás költség-haszon elemzését annak érdekében, hogy megalapozottan ki tudja jelenteni, hogy a váltás a költségeket meghaladó előnyökkel jár.

Tájékoztatjuk, hogy valamennyi ügylettípus esetében a fizetésre, továbbá a teljesítés módjára vonatkozó egyéb szabályokról a Portfóliókezelési Üzletszabályzat és a vonatkozó szerződések rendelkeznek. Kérjük ezen dokumentumok részletes áttanulmányozását befektetési döntései meghozatala előtt!

Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.