

[Magyarország]

ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe Commercial Banking Befektetési Szolgáltatási Üzletszabályzata

(Hatályos: 2015. június 28. napjától)

Jelen Üzletszabályzatot befektetési szolgáltatás nyújtására alakítottuk ki. Kérjük, alaposan olvassa el, tekintettel arra, hogy a jelen Üzletszabályzat lesz az irányadó az Ön és az ING Bank között létrejött ügyletek vonatkozásában. Kérjük, legyen szíves tájékoztatni Bankunkat, amennyiben valamit nem értett meg a jelen Üzletszabályzat rendelkezései közül.



2	Alkalmazás	7
3	Kockázat feltárás, figyelmeztetés.....	7
4	Alkalmasság és megfelelés.....	7
5	Instrukciók és az Ügyletek végrehajtása.....	8
6	Ügyletek elszámolása	10
7	Általános rendelkezések az üzleti irányelvekről.....	10
8	Összeférhetetlenség és ösztönzések	11
9	Jelentések	12
10	Pénzügyi Eszközök kezelése.....	12
11	Óvadék.....	13
12	Szerződésszegés	14
13	Díjaink, költségeink	16
14	Szavatossági nyilatkozatok	16
15	Megbízottként történő eljárás.....	17
16	Felelősség kizárása	18
17	Kártalanítás	18
18	Információs szolgáltatás, adatvédelem, etc.....	19
19	Elektronikus üzletkötés	20
20	Vis maior	21
21	Értesítés és kommunikáció	21
22	Irányadó jog és joghatóság	22
23	Vegyes rendelkezések	22
	1. sz. Melléklet: Magyarországra vonatkozó kiegészítő rendelkezések	Error! Bookmark not defined.
24	A fenti pontok módosításai	24
25	ING helyszín (a továbbiakban: ING Bank és vagy ING Hungary) általános információi	25
26	Engedélyezett tevékenységek	25
27	Kapcsolattartás részletei	26
28	Irányadó jog és joghatóság	27

29	Változtatás és módosítás	28
30	Pénzmosási szabályok.....	28
31	Befektetővédelmi szabályok.....	28
32	Ügyfélazonosítás.....	33
33	Ügyfélbesorolás	34
34	Az alkalmassági (BSZT 44. §) és a megfelelési teszttel (BSZT. 45. §) kapcsolatos dokumentumok.....	35
35	ING Bank szolgáltatásaihoz kapcsolódó költségek	36
36	A szerződéskötés vagy a megbízás végrehajtásának megtagadása	36
37	A szerződés módosítása és a szerződés megszüntetése	36
38	Szerződésszegés	37
39	Az ING Bank felelőssége	37
40	Állományátruházás.....	38
41	Képviselők	38
42	FX szabályok.....	39
43	Adó levonása.....	39
44	Megebízásokkal kapcsolatos különleges szabályok.....	39
45	Végrehajtás	41
46	Bizományosi tevékenységek és értékpapír kereskedelem	42
47	Értékpapír forgalomba hozatala, jegyzési garanciavállalás	47
48	Tanácsadási tevékenység	48
49	Nyilvános vételi ajánlat útján részvénytársaságokban történő befolyásszerzés, valamint értékpapírok forgalomba hozatalának a szervezése	49
50	Közvetítői (ügynöki) tevékenység	49
51	Értékpapír letétkezelés, értékpapír letéti őrzés	50
52	Ügyfélszámla vezetés	50
53	Titoktartás és adatvédelem	53
54	Értékpapír-kölcsönzés.....	56
55	Portfóliókezelés	57

56	Portfóliókezelés	57
----	------------------------	----

- FÜGGELÉK 1:** ING Hungary székhelye és telephelyei címét és egyéb elérhetőségeit (telefon- és telefaxszám, elektronikus levelezési- és honlapcím) tartalmazó jegyzéke, az üzleti órák megjelölése
- FÜGGELÉK 2:** ING Hungary által alkalmazott szerződésminták
- FÜGGELÉK 3:** ING Hungary által kiszervezett tevékenységek körét és a kiszervezett tevékenységet végzők jegyzéke
- FÜGGELÉK 4:** ING Hungary által igénybe vett közvetítők jegyzéke
- FÜGGELÉK 5:** ING Hungary által alkalmazott díjtételek jegyzéke
- FÜGGELÉK 6:** Panaszkezelési szabályzat
- FÜGGELÉK 7:** Tájékoztatás az ING Commercial Banking Végrehajtási Politikájáról és az ING Commercial Banking Végrehajtási helyszínei
- FÜGGELÉK 8:** Tájékoztatás az ING Commercial Banking Összeférhetetlenségi Politikájáról
- FÜGGELÉK 9:** ING Commercial Banking Megfelelési teszt
- FÜGGELÉK 10:** INGGC Szabályzat
- 2. sz. Melléklet** Kiegészítő rendelkezések a lakossági ügyfelek számára
- 3. sz. Melléklet** Az egyes ügyfélkategóriákhoz tartozó védelem
- 4. sz. Melléklet** A Lakossági ügyfeleket érintő járulékos kockázatokról szóló tájékoztatás

1 Bevezetés

1.1 Módosítások: Bankunkkal folytatott ügyletei során Önnek a jelen Üzletszabályzat, valamint a jelen Üzletszabályzat 1. számú mellékletében meghatározott, ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe által meghatározott rendelkezések szerint kell eljárnia. Ezen rendelkezések minden korábbi általános szerződési feltételeket, melyek alapján Ön Bankunkkal ügyletet kötött, felülír.

1.2 Meghatározások:

“Leányvállalat”	jelenti, a nem természetes személy vonatkozásában, azt az ellenőrzött nem természetes személyt, melyet közvetve vagy közvetlenül ugyanazon személy ellenőriz, mint amely ellenőrzi az adott nem természetes személyt;
“Melléklet”	jelenti a jelen Üzletszabályzat mellékletét, amelyben meghatározásra kerültek azon rendelkezések, melyek módosítják vagy kiegészítik a jelen Üzletszabályzatot az adott ING helyszín vonatkozásában;
“Vonatkozó Rendelkezések”	jelenti az illetékes jogalkotó hatóság bármely rendelkezését, bármely illetékes tőzsde szabályát, valamint jelenti az összes hatályos alkalmazandó törvényt és egyéb rendelkezést, beleértve a MiFID-dal kapcsolatos rendelkezéseket;
“Munkanap”	jelenti azokat a hétköznapi napokat, amelyeken a bankok általában nyitva vannak üzleti tevékenység céljából;
“Biztosíték”	jelent bármely Ön által az ING Bank számára a 11. pont szerint nyújtott biztosítékot;
“Szerződésszegés”	jelenti a 12. pontban meghatározott eseményeket;
“Pénzügyi Eszköz”	jelenti a MiFID 1. számú mellékletének C szakaszában meghatározott eszközöket.
“ING helyszín”	jelenti azt az ING fiókot vagy irodát, amellyel Ön szerződést köt a jelen Üzletszabályzat által szabályozott bármely termék, Szolgáltatás vagy Ügylet szolgáltatására;
“MiFID”	jelenti a 2004. április 21. napján megalkotott, A pénzügyi eszközök piacairól szóló 2004/39/EK irányelvet, valamint az ezen irányelv alapján kihirdetett jogszabályt, szabályt és egyéb rendelkezést;
“Átruházható Értékpapírok”	jelenti a MiFID 4. cikk 18. pontja által meghatározott értékpapírokat;
“Szolgáltatások”	jelenti az ING Bank általi végrehajtást és nyilvánosan vagy zárt körben történő kereskedési szolgáltatásokat (beleértve, ahol a Vonatkozó Rendelkezések lehetővé teszik, a nem szabályozott kollektív befektetési sémákat) és bármely kapcsolódó szolgáltatás rendelkezését, információt, tanácsot, befektetéssel kapcsolatos kutatást, beleértve az alapulfekvő eszközöket vagy a Pénzügyi Eszközöket.
“Üzletszabályzat”	jelenti azokat az általános szerződési feltételeket, amelyek alapján az ING Bank ajánlja Önnek Szolgáltatásait vagy azokat a jelen Üzletszabályzattól

	eltérő rendelkezéseket, amelyekben Önnel külön írásban megállapodott az ING Bank;
“Ügylet”	jelenti a Pénzügyi Eszköz vételére vagy eladására vonatkozó, Ön által az ING Banknak adott megbízást, vagy a jelen Üzletszabályzat által teljesített bármely egyéb ügyletet, amelyről Ön és az ING Bank megállapodott egymással;
“Weboldal”	jelenti a jelen Üzletszabályzat 1. számú Függelékében meghatározott weboldalt vagy bármely egyéb Önnel közölt weboldal címét, amelyen kommunikálni lehet.

- 1.3 ING Bankra vonatkozó általános tájékoztatás:** A jelen Üzletszabályzat 1. számú Függelékében meghatározott név, székhely, engedélyező hatóság neve, tőzsdei tagság, kapcsolattartók adatai, az a nyelv, amelyen Ön az ING Bankkal kommunikálhat, alkalmazandó jog, illetékes bíróság, és bármely egyéb ING helyszínrre vonatkozó hatósági információ.
- 1.4 A szerződések prioritása:** Mivel a jelen Üzletszabályzat általánosan alkalmazandó az Ön és az ING Bank közötti ügyletek teljesítése vonatkozásában, ezért ezeket a rendelkezéseket módosítani vagy hatályon kívül helyezni egyedi termék, Szolgáltatás vagy Ügylet esetében kizárólag keretszerződéssel vagy az adott termékre, Szolgáltatásra vagy Ügyletre vonatkozó egyedi szerződéssel lehet.
- 1.5 Ügyfél besorolás:** Tájékoztatjuk Önt a besorolásáról, miszerint Ön a Vonatkozó Rendelkezések szerint vagy Elfogadható Partner vagy Szakmai Ügyfél. Tekintettel arra, hogy joga van az általunk meghatározott ügyfélbesorolástól eltérő besorolást kérni, az ING Bank ennek megfelelően fog Önnel ügyletet kötni. Önre az Ön ügyfél besorolásától függően különböző szabályok és különböző védelmi szintek vonatkoznak.
- 1.6 Más ügyfélbesorolás iránti kérelemhez való jog:** Amennyiben Bankunk Önt Elfogadható Partnerként sorolta be, Ön kérheti, hogy kezeljük Önt Szakmai Ügyfélként vagy Lakossági Ügyfélként (a Vonatkozó Rendelkezésekben rögzítettek szerint). Amennyiben Bankunk Önt Szakmai Ügyfélként sorolta be, Ön kérheti, hogy kezeljük Önt Lakossági Ügyfélként vagy - bizonyos körülmények esetén - Elfogadható Partnerként. Kérjük, vegye figyelembe, hogy amennyiben más ügyfél besorolást kíván választani, kiegészítő szerződési feltételek is irányadóak lehetnek, vagy megtagadhatjuk a Szolgáltatásnyújtást az összes vagy egy adott ING helyszínen.
- 1.7 Körülményekben beállt változás:** Ön felelős azért, hogy Bankunkat ellássa azokkal az információkkal, amelyek befolyásolhatják az Ön ügyfél besorolását.
- 1.8 Kommunikáció nyelve:** Ön az adott ING helyszínnel a jelen Üzletszabályzat 1. számú Függelékében meghatározott nyelven köteles kommunikálni. Alapdokumentumaink holland és angol nyelven érhetőek el. Kizárólag tájékozódás céljából bizonyos alapdokumentumaink (nem az összes) elérhetőek a jelen Üzletszabályzat 1. számú Mellékletében meghatározott nyelven (amennyiben az adott nyelv nem a holland vagy az angol). Amennyiben egy adott dokumentum esetében eltérés van a különböző nyelvekre lefordított változatok között, az angol nyelvű dokumentum az irányadó.

2 Alkalmazás

- 2.1 Bevezetés:** Jelen Üzletszabályzat (és annak bármely módosítása) hatályon kívül helyez ugyanabban a témában létrejött minden korábbi szerződést. Jelen Üzletszabályzat hatályba lép közöttünk az Ön által történő elfogadáskor, vagy a jelen Üzletszabályzat Önnek történő megküldésétől vagy a Weboldalon történő kihirdetéstől számított 5. Munkanapot követően.
- 2.2 Vonatkozó Rendelkezők:** Nem vállalunk több felelősséget az Ön és a Bankunk közötti ügyletek teljesítése során, mint amelyet a Vonatkozó Rendelkezők vagy a jelen Üzletszabályzat ránk ró.

3 Kockázat feltárás, figyelmeztetés

- 3.1 Figyelmeztetés:** Kizárólag az Ön által kapott információk alapján fogjuk megállapítani, hogy vajon az ajánlott Szolgáltatás megfelelő-e az Ön számára. Az Ön felelőssége, hogy írásban tájékoztasson minket bármely olyan információról, amely ésszerűen azt jelzi számunkra, hogy ezt a megállapítást módosítani kell. A gazdasági környezetről, a piacokról, befektetési stratégiákról vagy befektetésekről szóló Önnek nyújtott általános elemzések (akár szóbeli, akár írásbeli) nem tekinthetők befektetési tanácsadásnak. Az általunk nyújtott információkat jóhiszeműen szolgáltatottuk. Ezen információk pontosságáért, teljességéért valamint adóvonzataiért nem szavatolunk, úgyszintén nem vállalunk semmilyen felelősséget bármely Önt ért veszteségért, Önt terhelő kötelezettségért vagy költségért, amely abból származik, hogy Ön az adott információra támaszkodott, függetlenül attól, hogy az hanyagságunk vagy egyéb ok folytán keletkezett.
- 3.2 Kockázat-megállapítás:** Amennyiben Ön úgy dönt, hogy ügyletet köt velünk vagy elkötelezi magát ügylet kötésére valamely termék, Szolgáltatás vagy Ügylet tekintetében, figyelembe kell vennie az adott termékkel, Szolgáltatással, Ügylettel vagy struktúrával járó kockázatot. Az Ön kockázatfelmérése magába kell, hogy foglalja a hitelkockázatot, piackockázatot, likviditási kockázatot, kamat [rate] kockázatot, külföldi tőzdekockázatot, üzleti, működési és csődkockázatot, tőzsdén kívüli ügyletek kockázatkezelését (szemben a tőzsdeivel), elszámolóházak garanciáját, árák átláthatóságát, a close out pozícióra való képességet, feltételes kötelezettség kockázatot és a szabályozói illetve jogi kockázatot. Javasoljuk, hogy további releváns kockázat feltárás végett olvassa el a termékekkel kapcsolatos dokumentációt, pl.: szerződés tervezeteket, ajánlatot (offering memoranda) vagy prospektusokat.
- 3.3 Független tanácsadás:** A jelen bekezdés nem minősül az Ön személyes körülményein alapuló (személyre szóló) befektetési tanácsadásnak, továbbá nem minősül javaslatnak arra, hogy Ön ügyletet kössön bármely Szolgáltatásra vagy befektessen bármely Pénzügyi Eszközbe. Amennyiben nem biztos abban, hogy megértette a fenti figyelemfelhívást vagy figyelmeztetést, kifejezetten javasoljuk, forduljon független jogi vagy pénzügyi tanácsadóhoz.

4 Alkalmasság és megfelelés

4.1 Figyelmeztetés a Szolgáltatás/termék nem megfelelő voltára:

Az Önnek nyújtott nem befektetési tanácsadási tevékenységgel kapcsolatos tájékoztatás alapján eldöntheti, hogy az adott termék, Szolgáltatás vagy Ügylet megfelelő-e az Ön számára. Amennyiben az adott termék, Szolgáltatás vagy Ügylet nem megfelelő az Ön

számára, akkor a körülmények figyelembe vétele mellett, saját döntésünk alapján, továbbra is nyújthatunk Önnek az adott termékkel, Szolgáltatással vagy Ügylettel kapcsolatos szolgáltatást, amennyiben Ön ezt kéri, de kérjük, vegye figyelembe, előfordulhat, hogy Önnek nincs elegendő ismerete és tapasztalata ahhoz, hogy megértse az adott termékkel, Szolgáltatással vagy Ügylettel járó kockázatot, vagy a termék, Szolgáltatás vagy Ügylet nem áll összhangban az Ön befektetési céljaival, és ezért Ön hátrányos helyzetbe kerülhet. Ebben a helyzetben sem terhel minket semmilyen felelősség.

4.2 Figyelmeztetés az alkalmasság meghatározhatatlanságára: Amennyiben tájékoztatást kérünk Öntől az Ön tudásával és tapasztalatával kapcsolatban egy adott befektetési terület vonatkozásában, annak érdekében, hogy meg tudjuk állapítani, hogy az adott termék, Szolgáltatás vagy Ügylet alkalmas-e vagy megfelelő-e az Ön számára, és Ön ezt a tájékoztatásnyújtást megtagadja tőlünk, vagy nem lát el minket elegendő információval, azt eredményezheti, hogy nem leszünk képesek meghatározni, hogy az adott termék, Szolgáltatás vagy Ügylet alkalmas-e vagy megfelelő-e az Ön számára. Amennyiben nem befektetési tanácsadással illetve portfóliókezeléssel kapcsolatban nyújtunk Önnek Szolgáltatást, saját döntésünk alapján valamint a körülmények figyelembe vétele mellett továbbra is nyújthatjuk Önnek az adott Szolgáltatást az Ön kérése alapján, de amennyiben így teszünk, úgy tekintjük, hogy Önnek nincs meg a megfelelő ismerete és tapasztalata az adott befektetési területen az adott termékkel, Szolgáltatással vagy Ügylettel kapcsolatban. Kérjük, vegye figyelembe, hogy amennyiben az Ön rendelkezése alapján járunk el, az Önre nézve hátrányos lehet, amiért ilyen körülmények között felelősséget nem vállalunk. Ennek megfelelően kifejezetten javasoljuk Önnek, hogy – felhívásunkra - lásson el minket a szükséges információkkal az Ön ismeretéről és tapasztalatáról az adott termékről, Szolgáltatásról vagy Ügyletről, annak érdekében, hogy meg tudjuk állapítani, hogy az adott termék, Szolgáltatás vagy Ügylet megfelelő-e az Ön számára. Ezúton szeretnénk felhívni a figyelmét arra, hogy amennyiben az általunk nyújtott Szolgáltatás befektetési tanácsadást vagy portfóliókezelési tevékenységet tartalmazna, a Vonatkozó Rendelkezések szerint tilos számunkra személyre szóló ajánlást nyújtani az Ön számára vagy döntést hozni kereskedelmi tevékenységgel kapcsolatban, amennyiben nem rendelkezünk elegendő információval ahhoz, hogy meg tudjuk állapítani az Ön jogszabály szerinti alkalmasságát.

4.3 Figyelmeztetés a nem komplex termékek végrehajtására vonatkozó megbízással kapcsolatban: Amennyiben nem komplex eszközzel kapcsolatos megbízásos ügyletre vonatkozó Szolgáltatást (execution-only Services) nyújtunk Önnek (szabályozott piacra bevezetett részvények, pénzügyi eszközök, kötvények és az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (UCITS, ÁÉKBV)), nem vagyunk kötelesek tájékoztatást kérni Öntől az Ön ismeretéről és tapasztalatáról, pénzügyi helyzetéről, befektetési céljairól, így feltételezhetjük, hogy az Ön számára a nyújtott vagy ajánlott Szolgáltatás alkalmas és megfelelő. Kérjük, vegye figyelembe ezért, hogy Ön nem áll a vonatkozó rendelkezés szerinti védelem alatt.

5 Instrukciók és az Ügyletek végrehajtása

5.1 Megbízások: Ön írásban, elektronikus eszközön vagy szóban adhat részünkre megbízásokat, kivéve, ha közöljük Önnel (a jelen Üzletszabályzat 1. számú Mellékletében vagy külön tájékoztatásban), hogy a megbízásokat kizárólag ettől eltérő, egyedi módon kell számunkra megadni. Amennyiben szerződéses megállapodás hiányában kapunk megbízást Öntől (vagy feltételezhetően Öntől), vagy Ön által meghatalmazott személytől, nem vizsgáljuk az adott megbízást benyújtó vagy feltételezett benyújtó személy hitelességét vagy személyazonosságát. Kérjük, hogy a számunkra benyújtott megbízások

világosak és érthetőek legyenek. Amennyiben az adott megbízás nem világos és érthető, annak végrehajtása előtt az Ön költségére további lépéseket kérhetünk Öntől, amennyiben szükségesnek ítéljük meg a mi magunk vagy az Ön védelme érdekében. Amennyiben az imént leírt esetben nem ad megerősítést, vagy nem teszi meg az általunk kért további lépéseket az adott megbízás védelmét illetően, azt nem teljesítjük. Nem vagyunk kötelesek Ügylet megkötésére vonatkozó megbízást elfogadni Öntől, kivéve, ha a Vonatkozó Rendelkezések arra köteleznek minket. Visszautasításunkat nem vagyunk kötelesek megindokolni.

- 5.2 Nem szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren végrehajtott Megbízások:** Amennyiben Ön nem szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren teljesítendő Ügylet végrehajtására nyújt be számunkra – a MifFID szerinti - kifejezett megbízást, és erre is kiterjed a legjobb végrehajtási politikánk, a megbízást szabályozott piacon és multilaterális kereskedési rendszeren kívül fogjuk végrehajtani.
- 5.3 Telefonos beszélgetések rögzítése:** Előzetes értesítés nélkül rögzíthetjük a telefonon lezajlott beszélgetéseket (kivéve, ha erre a Vonatkozó Rendelkezések köteleznek), annak biztosítására, hogy az Ügylet jelentős feltételei, és az Ügylethez kapcsolódó bármely más jelentős információ megfelelően rögzítve legyen.
- 5.4 Késésért való felelősség:** Megbízást visszavonni vagy módosítani kizárólag hozzájárulásunkkal lehet. Kizárólag akkor töröljük az Ön megbízását, ha annak végrehajtására még nem tettünk lépéseket. Amennyiben a megbízás beérkezését követően feltételezhetjük, hogy nincs értelme az adott instrukcióval kapcsolatban ésszerű időn belül eljárni, vagy az Ön érdeke azt kívánja, hogy ne járjunk el az adott megbízás alapján, elhalaszthatjuk az adott megbízás teljesítését mindaddig, míg az véleményünk szerint ésszerű és indokolt (vagy amíg az Ön érdeke ezt kívánja), vagy értesítjük Önt, az adott megbízás teljesítésének visszautasításáról. Az alább kifejtetteket leszámítva, nem felelünk azokért a károkért, amelyek a késedelmes teljesítésből vagy az Ön megbízásának harmadik személy részére történő közvetítése vagy az Ön Ügyletének a teljesítése vagy a késedelmes teljesítés során keletkezett pontatlanságból vagy a teljesítés visszautasításából erednek.
- 5.5 Legjobb végrehajtás és megbízás-kezelés:** A legjobb végrehajtási politikánk (és annak módosításai) szerint fogjuk teljesíteni az Ön megbízásait. A legjobb végrehajtási politikánk hatályos verziójának rövid összefoglalója megtalálható a Weboldalon vagy kapcsolattartójánál.
- 5.6 Összevonás:** Az Ön tájékoztatása nélkül, összevonhatjuk Ügyleteit a saját ügyleteinkkel és/vagy harmadik személyek ügyleteivel. Az összevonás esetenként előnyös, máskor hátrányos lehet az Ön számára, azonban kizárólag akkor fogjuk összevonni a Ügyleteket, amennyiben okkal feltételezhetjük, hogy ez az ügyfeleink érdekét szolgálja. Amennyiben a különböző ügyfelek megbízásait összevontan kezeljük, Ön hozzájárul ahhoz, hogy a megbízás befogadását követően a Pénzügyi Eszközt a Vonatkozó Rendelkezésekben meghatározott bármely időszakon belül allokáljuk. Amennyiben Ön korlátozott megbízást nyújt be szabályozott piacon forgalmazott részvényekre, Ön kifejezetten utasít bennünket, hogy ha a megbízást nem tudjuk azonnal végrehajtani, ne hozzuk a megbízást a többi piaci szereplő számára nyilvánosságra.

6 Ügyletek elszámolása

- 6.1 Ügyletek elszámolása:** Az Ügylettel kapcsolatos, másik fél általi átadás vagy fizetés az Ön kockázata. A kötelezettségünk – azaz az, hogy az adott Pénzügyi Eszközt átadjuk Önnek, vagy az Ön vagy harmadik személy számláján jóváírjuk a Pénzügyi Eszköz megvásárlásának elszámolásaként - a velünk szembeni vagy az elszámolási ügynökünkkel szembeni kötelezettségek teljesítésétől vagy az elszámolási eljárásba bevont harmadik személyektől függ. Ellenkező döntésünk hiányában nem vagyunk kötelesek az Ügyletet elszámolni vagy az Ön számláján jóváírni, kivéve, ha minden szükséges dokumentumot megkaptunk Öntől. Egy adott Ügylettel kapcsolatosan valamely harmadik személy által részünkre megfizetett készpénzösszeg az Ön részére történő kifizetéséig vagy jóváírásig úgy tekintendő, mint részünkről az Ön felé fennálló tartozás; ezzel kapcsolatosan nem terhel bennünket fiduciárius kötelezettség. Ön köteles a Befektetéseket vagy a tőlünk kapott, az Ügylettel kapcsolatos pénzeszközöket kötelezettségének teljesítéséig megőrizni. Az Ön által vásárolt és az általunk kezelt Pénzügyi Eszköz tulajdonjoga a vételár megfizetésekor száll át Önre. Hacsak másképpen nem állapodunk meg, az Ügylet a Pénzügyi Eszközzel kapcsolatos gyakorlattal és a vonatkozó piaci szokásokkal összhangban kerül elszámolásra.
- 6.2 Késedelmes teljesítés:** Valamely Ügylet elszámolási napja kizárólag jelzésértékű, az elszámolás függhet a szokásos piaci késésektől. Ön kizárólag akkor jogosult elállni egy adott Ügylettől a helyi piac szabályai szerint (kivéve a késedelemért való felelősségünk esetét), ha kártalanít minket bármely veszteségért, kötelezettségért vagy költségért, amely az Ön elállása folytán merült fel nálunk. Nem felelünk a megbízás vagy más információ továbbításából származó késedelemért vagy pontatlanságokért.
- 6.3 Pénzügyi Eszköz kölcsönbe adása:** Eltérő írásos megállapodás hiányában, nem adhat kölcsönbe harmadik személy részére semmilyen, az Ön megbízásából általunk kezelt Pénzügyi Eszközt és ezen dokumentumok biztosítékba adásával nem vehet kölcsön pénzügyi összeget. Az ilyen kölcsönbeadásnak vagy kölcsönbe vételnek a rendelkezéseit külön szerződésben kell meghatározni.
- 6.4 Bevásárlás:** Amennyiben a teljesítéshez szükséges Pénzügyi Eszközt elmulasztja átadni számunkra (vagy ügynökünk számára), fenntartjuk a jogot arra, hogy ilyen Pénzügyi Eszközt – saját döntésünk alapján - az Ön előzetes értesítése nélkül vásároljunk a piacon. Ennek költségei Önt terhelik..
- 6.5 Ügyleti jelentés:** Eleget téve a MiFID által előírt kötelezettségeinknek, a Vonatkozó Rendelkezések alapján el fogjuk készíteni az illetékes hatóság részére az Ön által vagy az Ön nevében kötött Ügylet részleteiről szóló jelentéseinket.

7 Általános rendelkezések az üzleti irányelvekről

- 7.1 Ügyletkötés ügynökön keresztül, illetve ügynök igénybe vétele nélkül:** üzletkötés során/szolgáltatás nyújtás során eljárhatunk ügynök igénybe vételével, vagy ügynök igénybe vétele nélkül akár az Ön, akár harmadik személy javára, ideértve az ING Group másik tagját is. Az a jogalap, amelynek alapján tevékenységet folytatunk az egyes Ügyletek vonatkozásában, meghatározásra kerül az adott Ügylethez kapcsolódó dokumentációban. Egyedi szerződés hiányában, saját hatáskörünkben eljárva eldönthetjük, hogy kizárólag/részben ügynökkel vagy ügynök igénybe vétele nélkül járunk el.

- 7.2 Pozíció limit:** Bármikor felhívhatjuk arra, hogy re korlátozza a nálunk lévő esetleges nyitott pozícióit. Saját hatáskörünkben eljárva, lezárhatjuk egy vagy több Ügyletét, annak érdekében, hogy biztosítsuk a pozíció limiteket.
- 7.3 Piaci visszaélés és piaci magatartás:** Ön Köteles betartani a beosztásában lévő személyektől ésszerűen elvárható magatartási szabályokat és nem tehet olyan lépéseket, amelyek eredményeképp nem fogjuk tudni betartani a saját beosztásunk szerint ésszerűen elvárható magatartási szabályokat.
- 7.4 Stabilizáció:** Létrejöhét Pénzügyi Eszköz ügylet közöttünk, amely akár általunk, akár egy leányvállalatunk vagy harmadik személy által okozott stabilizációtól függhet vagy függött. A stabilizáció egy ártámogató eljárás, amely az Átruházható Értékpapírok új kibocsátásakor használatos. A stabilizáció, hatással lehet egy új kibocsátás piaci árára és más Átruházható Értékpapír árára is, amely a már stabilizált Átruházható Értékpapírral kapcsolatos. Az Átruházható Értékpapírok stabilizálási idő- és árkorlátait a Vonatkozó Rendelkezések szabályozzák.
- 7.5 Kutatás:** Az alábbi feltételek alkalmazandóak az általunk nyújtott írásbeli kutatással kapcsolatban:
- kutatást kizárólag tájékoztatási célból nyújtunk, mely nem tekinthető ajánlatnak, valamint Pénzügyi Eszköz vételre vagy eladásra vonatkozó felhívásnak;
 - Jóllehet megteszünk minden tőlünk telhetőt annak biztosítására, hogy az általunk készített kutatás által tartalmazott információ a közzététel időpontjában igaz legyen és ne félrevezető, nem vállalunk szavatosságot az információ pontosságáért és teljességéért. Tájékoztatjuk, hogy a kutatásunk által tartalmazott információt az Ön értesítése nélkül megváltoztathatjuk, és ezen változásokról nem vagyunk képesek (se kötelesek) tájékoztatni.
 - pénzügyi érdekünk fűződhet ahhoz a Pénzügyi Eszközhöz, amelyre a kutatásunkban hivatkoztunk. Érdekünk abból származhat, hogy ügyfeleinknek vásároltunk vagy értékesítettünk Pénzügyi Eszközt. Befektetési banki vagy egyéb szolgáltatást nyújthatunk ügyfelek számára (mint szolgáltatást nyújtó, tanácsadó vagy kölcsönbeadó), amelyekre kutatásainkban hivatkozunk;
 - nem terhel minket semmilyen felelősség semmilyen kárért, kötelezettségét vagy költségért, amely abból származik, hogy Ön felhasználta kutatásunkat, függetlenül attól, hogy ezek milyen módon merültek fel, illetőleg az hanyagságunk vagy más ok folytán következett-e be.;
 - nem vállalunk szavatosságot azért, hogy Ön többi ügyfelünkkel egy időben kapja meg kutatásunkat; és
 - Köteles betartani minden olyan megkorlátást, amelyet azzal a személlyel vagy személyek csoportjával szemben alkalmazunk, aki(k)nek az adott kutatást megküldtük.

8 Összeférhetetlenség és ösztönzések

- 8.1 Összeférhetetlenség:** A Vonatkozó Rendelkezések alapján kötelesek vagyunk feloldani az Ön és közöttünk, valamint ügyfeleink között felmerülő összeférhetetlenséget. Az általunk erre a célra összeállított összeférhetetlenségi politikában határoztuk meg az a lehetséges összeférhetetlenségi okokat és azokat a lépéseket, amelyekkel az összeférhetetlenséget

meg tudjuk szüntetni. Összeférhetetlenségi politikánk összefoglalója elérhető a Weboldalon vagy megszerezhető kapcsolattartójától; kérésre további részletekkel szolgálunk.

- 8.2 Ösztönzések:** Az Önnek történő Szolgáltatásnyújtás során, rendszeresen fizetünk vagy kapunk díjakat, jutalékokat, vagy egyéb nem pénzügyi előnyöket harmadik személytől. E tárgyban írt összefoglaló elérhető a Weboldalon. Az adott összeggel kapcsolatos további részletes információt írásbeli kérésre adunk.

9 Jelentések

- 9.1 Általános jelentés:** Rendszeres jelentést fogunk küldeni Önnek arról a szolgáltatásról, amelyet Önnek nyújtunk, mely jelentés tartalmazni fogja a költségeket, az Ügyleteket és a Szolgáltatásokat, amelyeket Önnel szemben vállaltunk, továbbá azokat az egyéb információkat, amelyeket kötelesek vagyunk Önnek a Vonatkozó Rendelkezések alapján megküldeni.
- 9.2 Konfirmáció:** Minden egyes Ügyletről annak megkötését követően azonnal megerősítést (konfirmációt) küldünk. Amennyiben Ön Szakmai Ügyfél, el fogjuk küldeni Önnek a megbízás végrehajtására vonatkozó lényeges információkat. Az Ügylet létrejöttének időpontját a konfirmációban nem tüntetjük fel, de arról kérésre részletes tájékoztatást adunk.
- 9.3 Időszakos jelentés (kivonat):** A nálunk kezelt Pénzügyi Eszköz esetében, számlájáról kivonatot küldünk, vagy ha erről Önnel külön írásban megállapodunk, elérhetővé tesszük az Ön számára a Weboldalon. A jelentést tartalmazza továbbá az Ön portfóliójának az összetételét és értékelését és/vagy az Ön eszközeit és pénzeszközeit. A jelentést (kivonatot) negyedévente a negyedév végén küldjük meg Önnek. Amennyiben úgy dönt, hogy az Ön megbízásából végrehajtott Ügyletekről Ügyletenként szeretne információkat kapni, a jelentést legalább 12 havonta küldjük Önnek, továbbá az Ön megbízásából végrehajtott minden egyes Ügyletet követően haladéktalanul visszaigazolást küldünk. Amennyiben az Ön portfóliója tőkeáttételt tartalmaz, az jelentést havonta küldjük.
- 9.4 Ügyfélpénzek:** Hitelintézet lévén az Öntől vagy az Ön megbízásából kapott - és saját számlánkon üzletkötőként tartott - pénzüsségeket nem vagyunk kötelesek ügyfélpénzként kezelni. Minden ilyen pénzüsséget valamely engedéllyel rendelkező bankkal fogunk kezeltetni (amely bank vagy mi magunk leszünk vagy egy másik bank), és az csak a szokásos bankár/ügyfélkapcsolat során használatos védelemben fog részesülni. Az ügyfelek pénzeszközeit nem kezeljük elkülönítve a saját pénzeszközeinktől, ezen pénzeszközöket felhasználhatjuk rendes üzletvitel céljára.

10 Pénzügyi Eszközök kezelése

- 10.1 Az ügyfél pénzügyi eszközeinek védelme és letétkezelése:** Ugyanazon ésszerű gondosság szerint fogunk eljárni az Ön Pénzügyi Eszközeinek védelme során, mint saját tulajdonunk esetében. Amennyiben Ön azt szeretné, hogy letétkezelési szolgáltatást nyújtsunk az Ön számára, és mi nyújthatunk ilyen szolgáltatást, erre a célra külön letétkezelési szerződést fogunk kötni Önnel, amely felülírja a jelen bekezdés rendelkezéseit. A nevezett szerződés hiányában, az alábbi feltételek lesznek alkalmazandóak abban az esetben, amikor letétkezeljük az Ön Pénzügyi Eszközét.

- 10.2 Általában elvárható gondosság:** Az általában ésszerűen elvárható gondosság szerint fogunk eljárni és az Ön Pénzügyi Eszközeit a saját eszközeinket megillető védelem szerint fogjuk kezelni.
- 10.3 Pénzügyi Eszköz elkülönítése:** Elkülönítetten fogjuk kezelni és nyilvántartani az Ön Pénzügyi Eszközeit, amelyeket nyilván lehet tartani az Ön nevén; vagy valamelyik nominee leányvállalatunk vagy al-letétkezelő nominee nevén; felhívjuk azonban a figyelmét, hogy az Európai Unión kívül kezelt Pénzügyi Eszközök vonatkozásában Önnek eltérő jogai lehetnek.
- 10.4 Elkülönítés más joghatóságokban:** Ahol valamely más joghatóság alatt - a jogrendszer természetéből vagy a piaci gyakorlatból eredően - az Ön érdeke leginkább úgy kívánja, vagy ahol másként nem megoldható, Pénzügyi Eszközeit is saját vagy valamely más személy (ideértve az al-letétkezelőt is) nevében vehetjük nyilvántartásba. Pénzügyi Eszközeit csak akkor vesszük más nevén nyilvántartásba, ha ez a személy letétkezelési szolgáltatást is nyújt. Fentiek következtében előfordulhat, hogy Pénzügyi Eszközei másik joghatóság alá fognak tartozhatni, nem kerülnek elkülönítésre, továbbá elképzelhető, hogy nem lesznek olyan mértékben biztosítva a Pénzügyi Eszközöket nyilvántartó személy általános hitelezői által támasztott követelésekkel szemben, mintha Pénzügyi Eszközei el lennének különítve, és valamely más joghatóság alatt működő letétkezelőnél lennének kezelve.
- 10.5 Értesítések:** Minden tőlünk telhetőt megteszünk annak érdekében, hogy Pénzügyi Eszközeivel kapcsolatban kapott értesítéseket (ideértve átváltási vagy jegyzési joggal, átadással/felvásárlással, egyéb ajánlattal vagy konszolidációval kapcsolatos értesítéseket) eljuttassuk Önnek.
- 10.6 Társasági cselekmények:** Amikor Pénzügyi Eszközeit érintő társasági cselekményhez vagy közgyűléshez kapcsolódó megbízást kapunk, minden tőlünk telhetőt megteszünk annak érdekében, hogy ezen megbízás alapján járjunk el. Amennyiben az általunk meghatározott ésszerű időn belül Ön nem juttatja el számunkra megbízását, akkor nem teszünk lépéseket. A megbízás elfogadása esetén az annak teljesítésével kapcsolatos esetleges költségek Önt terhelik.
- 10.7 Al-letétkezelőért való felelősség kizárása:** Nem vállalunk felelősséget semmilyen veszteségért, kötelezettségért vagy költségért, amely az általunk kijelölt al-letétkezelő szerződésszegéséből származik, amennyiben gondosan jártunk el az al-letétkezelő kijelölésekor, kivéve, ha az al-letétkezelő leányvállalatunk, amely esetben ugyanazon felelősség terhel minket, mintha mi magunk jártunk volna el, mi magunk mulasztottunk volna, vagy mi magunk estünk volna szerződésszegésbe.
- 10.8 Készpénz összeg kezelése/tartása:** A 10. pont rendelkezései, értelemszerűen alkalmazandók azon összegekre, amelyeket az Ön meghatalmazása alapján, a 9.4. pontban meghatározottaktól eltérően kezelünk.

11 Óvadék

- 11.1 Óvadék követelése:** A Vonatkozó Rendelkezések vagy más alapján, bármely Ügylethez kapcsolódó kötelezettségei biztosítására jogosultak vagyunk egyes vagyontárgyak - akár nálunk, akár más személynél - saját javunkra, Óvadékként történő elhelyezését követelni, annak érdekében, hogy valamely Ügylet tekintében a veszteség kockázatát kiküszöböljük. Az Óvadék formája egyaránt lehet készpénz, akkreditív vagy az Ön tulajdonában álló egyéb Pénzügyi Eszköz.

- 11.2 Az Óvadék biztosítása:** Az Óvadék tekintetében a biztosítéki jogosult minden joga megillet bennünket, továbbá saját hatáskörben jogosultak vagyunk az Óvadékot értékesíteni, rendelkezni felette, megszerezni vagy velünk szemben fennálló kötelezettségeivel szemben beszámítani. Úgyszintén jogosultak vagyunk az Ön számláinak összevonására, illetve ezen számlák közt összegek átutalására annak érdekében, hogy felmentsük Önt az Óvadék nálunk történő elhelyezésének kötelezettsége alól vagy más olyan célból, amihez előzetesen beleegyezésünket adtuk.
- 11.3 További biztosítékok:** Ésszerű kérésünk alapján Ön vállalja ezen további okiratok aláírását, úgyszintén minden ilyen további lépés megtételét, biztosítéki igényünk teljes biztosítása, az Óvadék tulajdonosaként vagy jogosultjaként történő bejegyzésünk, egyéb biztosított kötelezettségek biztosítása, jogaink gyakorlásának lehetővé tétele, továbbá bármely piaci előírás teljesítése érdekében.
- 11.4 Biztosítéki igény:** A 11. pont alapján velünk szemben fennálló kötelezettségei teljesítésének folyamatos biztosítékául (függetlenül azok tényleges vagy feltételes, jelenlegi vagy jövőbeni voltától) Ön tiszta jogcímmel első helyen biztosítéki jogot hoz létre javunkra az Ön által most vagy a jövőben átadásra kerülő, rendelkezésünkre bocsátandó, irányításunk vagy ellenőrzésünk alá kerülő, illetve más egyéb módon az általunk, nálunk, kapcsolt vállalkozásainknál, általunk kijelölt személyeknél vezetett számlájának hitele alapjául szolgáló Óvadék tekintetében. Ön hozzájárul, hogy - akár az Ön, akár más személy beszámításától mentesen - az Ön által nyújtott Óvadékot biztosítékul adjuk kötelezettségei biztosítása érdekében valamely közvetítő brókernek vagy a Tőzsdének.
- 11.5 Tehermentes Óvadék:** Az Óvadékba adott Vagyontárgyaknak minden igénytől, jogosultságtól, zálogjogtól, tehertől, jelzálogtól, engedményezéstől és harmadik személy javára szóló, biztosítékra vonatkozó vagy ilyen tartalmú jogától mentesnek kell lenniük. Az Óvadéknyújtási kötelezettség elmulasztása esetén, továbbá abban az esetben, ha feltételezésünk szerint a rendelkezésünkre bocsátott, Óvadékul szolgáló Vagyontárgy nem tehermentes, saját döntésünk alapján jogosultak vagyunk más Óvadékot kérni, illetve az Ügyletet Önnel lezárni. Ön vállalja, hogy a részünkre átadott Óvadék vonatkozásában más javára semmiféle biztosítéki igényt nem alapít, azt át nem ruházza, másra nem engedményezi, kivéve a Pénzügyi Eszközökre alapított, az azt kezelő klíring rendszerben rendszerint alapított zálogjogot.
- 11.6 Értékesítéshez való jog:** Szerződésszegés esetén jogosulttá válunk bármely Óvadék értékesítésére, valamint – az Óvadék értékesítése vagy a feletti más rendelkezés révén - az értékesítés vagy egyéb rendelkezés költségeit rendezni, a felénk fennálló kötelezettségeik kielégítése okán, illetve érdekében.

12 Szerződésszegés

12.1 Szerződésszegési Esemény: Szerződésszegési Eseménynek minősül, ha:

- Ön esedékességgel elmulaszt megfizetni bármely összeget vagy átadni valamely Pénzügyi Eszközt illetve vagyontárgyat;
- Ön az Üzletszabályzat bármely jelentős rendelkezését megszegi vagy valamely esemény bekövetkezte ezt valószínűsíti;
- Ön által vagy harmadik személyek által Ön ellen csőd-, felszámolási- vagy végelszámolási eljárás indul vagy ehhez hasonló esemény következik be, továbbá amennyiben ésszerű megítélésünk alapján Ön fizetéseképtelenné válik vagy válhat,

illetve a hitelezők javára vagy velük együtt általános engedményezést tesz, előzetesen megállapodik vagy egyezséget köt;

- Ön lényegesen megszegi az Önre vonatkozó Vonatkozó Rendelkezéseket, illetve az Ön birtokában lévő bármely engedélyt az illetékes hatóság vagy más szerv felfüggeszti vagy visszavonja;
- Az Ön pénzügyi helyzetében lényeges hátrányos hatás következik be;
- Bármely olyan esemény következik be, amely - az idő múlásával, értesítéssel, bírósági/hatósági döntéssel vagy ezek bármely kombinációjával - ésszerű feltételezésünk alapján a fenti események valamelyikét idézi elő.

12.2 Pozíciólezáró nettósítás Szerződésszegési Esemény esetén: Szerződésszegési Esemény bekövetkezte esetén felénk fennálló tartozásai illetve részünkre biztosított vagyontárgyai azonnal esedékessé és megfizetendővé / átadandóvá válnak, valamint minden további előzetes értesítés nélkül jogosulttá válunk a következőkre:

- Az Ön részéről velünk szemben fennálló - tényleges vagy feltételes - kintlevő követelések, valamint a mi részünkről Önnel szemben fennálló - tényleges vagy feltételes - követelések összegének jóhiszemű megállapítására annak érdekében, hogy az Ön felé illetve felénk fennálló nettó tartozás jelenértékének nettó értékét meghatározzuk ("Pozíciólezáró nettó összeg"). Haladéktalanul értesítjük a Pozíciólezáró nettó összeg nagyságáról, továbbá annak végleges vagy előzetes becslésen alapuló voltáról. Ezt követően kerül sor a végleges elszámolásra, melynek következtében vagy mi fizetjük meg az Ön részére a Pozíciólezáró nettó összeget (amennyiben mi tartozunk Önnek a Pozíciólezáró nettó összeggel), vagy Ön köteles részben vagy egészben Pozíciólezáró nettó összeg fizetési kötelezettségének eleget tenni felénk (feltéve, hogy a Pozíciólezáró nettó összeggel Ön tartozik nekünk). Amennyiben a fenti eljárás során kialakuló egyenleg az Ön részéről tartozást jelez irányunkban, úgy ezen egyenleg felszólításunkra esedékessé váló tartozásnak tekintendő;
- bármely folyó Ügylet lezártnak nyilvánítására;
- bármely Pénzügyi Eszköz értékesítésére (függetlenül attól, hogy ezáltal értékcsökkenés következik be, azzal, hogy az értékesítési ár nem lehet alacsonyabb, mint az elismert piacon (ha van ilyen) az adott Pénzügyi Eszköz illetve vagyontárgy vonatkozásában érvényesülő irányadó piaci ár); az értékesítésből befolyt bevételnek a felénk fennálló kötelezettségeikkel csökkentett összegét azok kielégítését követően megfizetjük az Ön részére;
- bármely Ügylet vagy nyitott pozíció törlésére, pozíció lezáró nettósítására vagy visszavonására, illetve minden olyan egyéb lépés megtételére, mely megítélésünk szerint szükséges vagy megfelelő veszteségeink mérséklése vagy megelőzése, illetve az Ön tartozásának behajtása érdekében;
- bármely összeg vagy Pénzügyi Eszköz visszatartására, amely egyébként valamely Ügylet alapján esedékessé válna, annak érdekében, hogy az Ön szerződésszegése folytán keletkezett és általunk elszenvedett veszteséget, költséget vagy felelősséget viseljük.

13 Díjaink, költségeink

- 13.1 Díjaink és költségeink:** Az Ügyletek után az alkalmazandó kondíciós lista szerint fizetendő díjak. Eltérő megállapodás hiányában, a visszaigazolásban feltüntetett költségeink magukban foglalják az Ügylettel kapcsolatban fizetendő általános forgalmi adót, az utalási díjat, a nyilvántartási díjat és egyéb tartozásokat, költségeket és kiadásokat.
- 13.2 Az Ön által fizetendő összeg:** Törvény eltérő rendelkezése hiányában Ön köteles megfizetni számunkra minden — beszámítástól, ellenköveteléstől, levonástól, forrásadótól mentes esedékes összeget, abban a devizában és arra a számlára, amelyet meghatározunk, kivéve ha erre Önt a törvény kötelezi.
- 13.3 Tőkéből származó költséglevonás:** Előzetes értesítésünk alapján levonhatjuk költségeinket bármely nálunk kezelt, az Ön rendelkezésre álló összegből. Ebből a célból, jogosultak vagyunk egyesíteni számláit vagy átvezetést teljesíteni számlái között.
- 13.4 Kamat:** Az általunk ésszerűen meghatározott késedelmi kamat alapján megterheljük Önt az adott összeghez kapcsolódó késedelmes teljesítés miatt esedékessé váló késedelmi kamattal. A kamatot napi lebontásban számoljuk.
- 13.5 Fizetés és nettó teljesítés:** Ellenkező írásbeli értesítés híján, a felek közötti fizetéseket és teljesítést (szállítást) nettó alapon kell végrehajtani, úgyszintén nem vagyunk kötelesek Önnek addig teljesíteni (szállítani) vagy fizetni, amíg meg nem kapjuk Öntől a megfelelően elszámolt összegeket vagy dokumentumokat.
- 13.6 Forrásadó:** Levonhatunk vagy visszatartathatunk adókat bármely kifizetésből, amennyiben a Vonatkozó Rendelkezések azt előírják. Amennyiben Önnek valamely jogszabály alapján az Ön által fizetendő összegből le kell vonnia vagy vissza kell tartania egy bizonyos pénzüsszeget, akkor akkora összeget köteles számunkra megfizetni, amely akkor lenne fizetendő, ha az említett levonások nem lennének. Az esedékes pénzüsszeggel megterhelhetjük bármely számláját.

14 Szavatossági nyilatkozatok

- 14.1 Szavatossági nyilatkozatok és kötelezettségvállalások:** Ön mind magára, mind azon harmadik személyekre nézve, akiknek a megbízottjaként jár el, folyamatosan szavatolja és vállalja a következőket:
- Megfelelő felhatalmazással rendelkeznek, és jogosultak a jelen Üzletszabályzatot valamint az ezáltal létrejövő Ügyleteket megkötöni;
 - Jelen Üzletszabályzat, valamint az ez alapján keletkező Ügyletek és kötelezettségek Önökre nézve jogilag kötelező erővel bírnak és kikényszeríthető kötelezettségvállalásokat tartalmaznak a bennük foglalt feltételeknek megfelelően, úgyszintén nem ütköznek a Vonatkozó Rendelkezésekbe;
 - Az Ön által szolgáltatott információk minden lényeges tekintetben valósak, pontosak, továbbá nem félrevezetőek. Ön köteles a helyzetében bekövetkezett változásokról bennünket értesíteni, illetve amennyiben az Ön által szolgáltatott információk félrevezetővé válnak vagy az Ön ügyletkötési képességét lényegesen befolyásolják;
 - Nem következett be illetve nincs fennálló Szerződésszegési Esemény.

15 Megbízottként történő eljárás

- 15.1 Eljárás más személy megbízottjaként:** Amennyiben Ön más személy („Megbízó”) megbízottjaként jár el, - külön erről szóló írásos megállapodás hiányában - kizárólag Önt fogjuk ügyfelünként és az Ügyletek teljesítésért felelős személyként kezelni, a jelen 15. pont rendelkezései szerint, tekintet nélkül arra, hogy Ön Megbízója nevét közölte-e velünk.
- 15.2 Értesítések:** Az Ön által bármely Megbízója nevében adott megbízás teljesítését megelőzően, kérésünkre Ön köteles a Megbízó személyét, címét és egyéb általunk kért adatait közölni a hitelvizsgálat valamint a partnerkockázat-elemzés (“counterparty risk assessment”) céljából.
- 15.3 Szerződéskötési képesség:** Az Ügyletek megkötésében Ön mint megbízott vesz részt és az Ön által megjelölt Megbízó nevében és javára jár el. Az Ügyletekből eredő kötelezettségek az Ön Megbízójára nézve jogilag kötelezőek és kikényszeríthetőek, valamint Megbízója Önt hatalmazta fel az Ügylet megkötésére.
- 15.4 Megbízói számla:** Az Ön által adott utasításnak megfelelően minden egyes Megbízó vonatkozásában egy vagy több elkülönített alszámlát nyitunk és működtetünk (külön-külön “Megbízói számla”). Ön mint az adott Megbízó megbízottja, továbbá mint a saját nevében eljáró személy, minden egyes utasítás esetében az Ügylet lezárásával egyidejűleg, az utasítás adásának napján (vagy az általunk megadott másik napon) vállalja azon Megbízói számla megjelölését, amelyhez a kérdéses Ügylet kapcsolódik.
- 15.5 Piaci magatartás és visszaélés:** Ön köteles betartani az Ön pozíciójában lévő személyektől ésszerűen elvárható magatartási szabályokat, és nem hozhat bennünket olyan helyzetbe, amelyek eredményeképp nem leszünk képesek saját pozíciónkkal kapcsolatban ésszerűen elvárható magatartási szabályok betartására.
- 15.6 Kötelezettségvállalások:** Ön mind saját nevében, mind Megbízója megbízottjaként az alábbi kötelezettségeket vállalja felénk:
- mindenkor biztosítja, hogy Ön valamint a Megbízó rendelkezik a szükséges hatáskörrel, meghatalmazással, beleegyezéssel, engedéllyel vagy felhatalmazással (valamint megfelel az abban foglaltaknak, továbbá megtesz mindent annak érdekében, hogy előbbiek érvényesek legyenek és hatályban maradjanak), amelyek ahhoz szükségesek, hogy Ön a Megbízó nevében Ügyleteket kössön;
 - haladéktalanul tájékoztat bennünket, amennyiben Önnel vagy a Megbízóval kapcsolatos Szerződésszegési Esemény következik be;
 - ésszerű kérésünkre a saját, valamint a Megbízó pénzügyi helyzetével vagy üzletmenetével kapcsolatos információkat szolgáltat a fentiekben hivatkozott hatáskör, meghatalmazás, beleegyezés, engedély vagy felhatalmazás, továbbá a Vonatkozó Rendelkezéseknek való megfelelés igazolására;
 - kérésünkre a Megbízó azon alapító okiratainak másolatát benyújtja, mely az Ügyletek megkötésére való képességet valamint az erre jogosult személy kijelölését igazolja, továbbá szavatol azért, hogy bármely fenti kivonat az Ön legjobb tudomása szerint minden lényeges tekintetben a valóságnak megfelelő és pontos;
 - elégséges fedezettel és/vagy Pénzügyi Eszközzel rendelkezik az Ügyletek teljesítéséhez, továbbá nincs tudomása olyan tényről, amely okán a Megbízó az Ügylettel kapcsolatos kötelezettségeinek nem tud eleget tenni.

16 Felelősség kizárása

- 16.1 Felelősség kizárása:** Nem vállalunk felelősséget semmilyen Ön által elszenvedett vagy Önnél felmerült veszteségért, kötelezettségért vagy költségért, mely Önnél az általunk nyújtott Szolgáltatás eredményeképpen keletkezik, kivéve amennyiben ezen veszteség, kötelezettség vagy költség az Ön megbízása alapján történt eljárásunk során tanúsított nagyfokú gondatlanságunknak vagy szándékos magatartásunknak illetve csalásunknak tudható be.
- 16.2 Harmadik személyért való felelősség kizárása:** Nem vállalunk felelősséget semmiféle veszteségért, kötelezettségért vagy költségért, mely Önt bármely harmadik személy hanyagsága, szándékossága, csalása folytán éri vagy ennek okán merül fel, továbbá késedelmes teljesítés esetén sem, amennyiben azt rajtunk kívül álló esemény okozza, feltéve hogy a harmadik személy (ideértve a brókert, a bankot, megbízottat, letétkezelőt, befektetési alapkezelőt (investment exchange), letéteményest, kivéve kapcsolt vállalkozásainkat) kiválasztása során kellő gondossággal jártunk el.
- 16.3 A felelősség kizárása közvetett veszteségek vonatkozásában:** Sem mi, sem a nevünkben eljáró harmadik személy az Ön részére történő Szolgáltatás nyújtása során (függetlenül attól, hogy kapcsolt vállalkozásunk-e vagy sem), továbbá egyetlen igazgatónk, tisztségviselőnk, alkalmazottunk, megbízottunk vagy képviselőnk – a csalás esetét kivéve – nem felel az Ön által elszenvedett vagy az Önnél felmerült közvetett, véletlenszerű veszteségért, büntetésért vagy egyéb veszteségért (ún. exemplary loss), kötelezettségért vagy költségért, mely bármely fent nevezett személy jelen Üzletszabályzat szerinti cselekményéből, mulasztásából ered, tekintet nélkül arra, hogy a veszteség, kötelezettség vagy költség milyen módon keletkezett, illetve előrelátható volt-e. Jelen bekezdés vonatkozásában a „közvetett veszteség, kötelezettség vagy költség” magában foglal minden olyan veszteséget, kötelezettséget és költséget, amikor Ön a Pénzügyi Eszközöket áresés folytán nem tudta értékesíteni, illetve azokat áremelkedés következtében nem tudta megvásárolni, vagy Ön nem tudott valamely ügyletet (így hedge, swap vagy származtatott ügyletet) mely megköveteli a megszerezni vagy megvásárolni kívánt Pénzügyi Eszközök feletti rendelkezési jogot) megkötni, illetve teljesíteni, úgyszintén bármely egyéb veszteséget, amely üzletvesztést, profitvesztéssel, a jóhírnév csökkenését vagy adatok elvesztését eredményezi, továbbá bármely közvetett, speciális, véletlenszerű, okozati, egyéb veszteségért (ún. Exemplary loss), büntetésért fennálló kötelezettséget vagy költséget, függetlenül attól, hogy az gondatlanságból, szerződésszegésből vagy más okból származik, illetve előrelátható volt-e.
- 16.4 Harmadik személy közvetítő igénybe vétele:** Az Ügylet végrehajtásához harmadik személy közvetítőt vehetünk igénybe. Nem vállalunk felelősséget semmiféle veszteségért, kötelezettségért vagy költségért, melyet Ön a teljesítésbe bevont bármely harmadik személy hanyagsága, szándékos gondatlansága, csalása vagy csődje folytán szenved el vagy ennek okán merül fel, továbbá késedelmes teljesítés esetén sem, amennyiben azt rajtunk kívül álló esemény okozza.
- 16.5 A felelősség kizárásának tilalma jogszabály alapján:** A jelen Üzletszabályzatban foglalt bármely felelősségkorlátozás vagy -kizárás érvénytelen, amennyiben azt jogszabály tiltja.

17 Kártalanítás

- 17.1 Kártalanítás:** Ön folyamatosan köteles kártalanítani bennünket mindennemű veszteség, kötelezettség és költség miatt, amelyet – ésszerű következtetésünk alapján – az Ön

beleegyezésével (vagy az Ön nevében tett beleegyezéssel) indult eljárás eredményeképpen keletkezett vagy ennek okán szenvedtünk el, illetve amely a jelen Üzletszabályzat valamely lényeges rendelkezésének megszegéséből fakad.

18 Információszoigáltatás, adatvédelem, etc.

18.1 Az Ön információszolgáltatása: Ön haladéktalanul köteles rendelkezésünkre bocsátani mindazon információkat, melyet a jelen Üzletszabályzatban foglaltaknak, a Vonatkozó Rendelkezéseknek vagy más egyébnek történő megfelelés igazolására szolgálnak, továbbá értesít bennünket, amennyiben a fenti információkban lényeges változás következik be.

18.2 Közzététel joga: Jogosultak vagyunk nyilvánosságra hozni az Ön által rendelkezésünkre bocsátott információkat, amennyiben azok az Ön számláihoz és velünk, kapcsolt vállalkozásunkkal vagy megbízottunkkal kötött ügyleteihez kapcsolódnak, a Vonatkozó Rendelkezésekkel összhangban vannak vagy amennyiben azok kötelezettségeink teljesítéséhez szükségesek, továbbá marketing célokra.

18.3 Titoktartási kötelezettség: A 18.2 bekezdés értelmében vállaljuk, hogy sem mi, sem kapcsolt vállalkozásaink vagy megbízottjaink nem tesznek közzé információt harmadik személyek részére, kivéve amennyiben erre nézve jogszabályi kötelezettségünk van, továbbá az Ön által rendelkezésünkre bocsátott információkat bizalmasan kezeljük az ügyfélkapcsolat megszűnését követően is. Semmiféle rendelkezésünkre álló információt nem teszünk közzé továbbá mindaddig, míg azt a Vonatkozó Rendelkezések elő nem írják, annak közzététele nem kötelező, érdekeink a közzétételt nem igénylik, Ön a közzétételt nem kéri, vagy ehhez hozzájárulását nem adja.

18.4 Adatvédelem: Ön hozzájárul ahhoz, hogy akár mi, akár az ING Groep N.V. kapcsolt vállalkozásai:

- számítógépen vagy más adathordozón tárolják és kezeljék az Önről rendelkezésre álló információkat;
- felhasználja ezen információkat az Ön számlája működtetéséhez, az Ön részére Szolgáltatást nyújtson, a számla működését vizsgálja és elemezze, a számla vonatkozásában hitelezési limitet állítson fel vagy egyéb hitelezési döntést hozzon, megállapítsa a kamatlábat, egyéb díjakat és költségeket, statisztikai és egyéb elemzést készítsen és megakadályozza a csalást;
- ezen információkat kapcsolt vállalkozásaink részére közlétegyük;
- ezen információkat közlétegyük szolgáltatóink illetve megbízottaink, valamint azon személyek részére, akikre jogainkat vagy kötelezettségeinket átruházzuk (vagy át kívánjuk ruházni), továbbá azon hitelreferencia ügynökségek és más egyéb olyan szervezetek számára, akik a hitelezési döntések és a csalások megelőzése érdekében, az ügyfélazonosítás, a csalások megelőzése vagy hiteellenőrzés során közreműködnek;
- az Önről rendelkezésre álló információkat elemezzük és felhasználjuk annak érdekében, hogy az Ön érdeklődésére esetlegesen számot tartó termékeinkről és Szolgáltatásainkról tájékoztassuk. Amennyiben nem kíván ilyen tájékoztatást kapni, kérjük jelezze.

- 18.5 Információk átadása:** Ön hozzájárul ahhoz, hogy – a jelen 18. pontban meghatározott célokból - az Önről rendelkezésre álló információkat bármely országba továbbítsuk, ideértve az Európai Gazdasági Közösségen kívüli államokat is, melyek esetleg nem rendelkeznek adatvédelmi szabályozással.

19 Elektronikus üzletkötés

- 19.1 Elektronikus üzletkötés:** Rendelkezésére bocsátjuk azt az eszközt, amely révén Ügyleteket köthet, illetve egy adott internetes oldalon („Oldal”) keresztül vagy más egyéb elektronikus eszköz (ideértve az e-mailt is) segítségével velünk kereskedhet. Minden ilyen jellegű kereskedés a jelen bekezdés, továbbá a köztünk létrejött, ezen tevékenységet szabályozó egyéb kiegészítő megállapodás alapján történik.
- 19.2 Engedély:** Az Oldalhoz történő hozzáférés, valamint azon keresztül az Ügyletek bonyolítása kizárólag saját üzleti célra megengedett, e jog nem kizárólagos és át nem ruházható.
- 19.3 Szellemi alkotáshoz fűződő jogok:** Minden jog, jogos érdek és szellemi alkotáshoz fűződő jog (ideértve többek között a hozzánk vagy az Oldalhoz kapcsolódó védjegyeket) bennünket illet vagy szállítóinkat, és mindenkor saját vagy szállítóink tulajdonát képezi. Önöket semmiféle jog vagy jogos érdek nem illeti meg a nevezett szellemi alkotásokhoz fűződő jogokkal kapcsolatosan, az Oldalhoz való hozzáférés valamint az Oldalon keresztül nyújtott Szolgáltatások használatának jogát kivéve.
- 19.4 Tartalom használata:** Az Oldalon szereplő bármely tartalom („Tartalom”) letöltése kizárólag az ott meghatározott céllal történhet. Minden Tartalom bizalmasan kezelendő. A Tartalom bármely részének, bármely formában történő újbóli nyilvánosságra hozatala, szétosztása, reprodukciója vagy bármely személy részére történő közzététele – előzetes írásos beleegyezésünk hiányában - tilos.
- 19.5 Az Oldalon keresztül bonyolított Ügyletek:** Lehetővé tehetjük, hogy Ön az Oldalon keresztül Ügyleteket bonyolítson. Az Oldalon valamely Ügylettel kapcsolatosan közzétett közlemények nem minősülnek ajánlattételnek, mely alapján az ott foglalt feltételekkel kötelesek lennénk Ügyletet kötni Önnel. Saját döntésünk alapján a Tartalmat jogosultak vagyunk bármikor megváltoztatni, így például azt követően is, hogy Ön határozott érdeklődést vagy az Ügylet megkötésére irányuló megbízást nyújtott be hozzánk.
- 19.6 Szándéknyilatkozat kötőereje:** Amennyiben Ön kifejezett szándékát fejezi ki az Ügylet vonatkozásában vagy utasít bennünket arra, hogy az Oldalon keresztül teljesítsünk valamely Ügyletet, akkor Ön elfogadja, hogy szándékának elektronikus úton történő kifejezése vagy a tevékenységre vonatkozó elektronikus úton történő megbízása ugyanolyan kötőerővel bír, mintha a fent nevezett megbízást nem elektronikus úton nyújtotta volna be, és a későbbiekben sem fogja kétségbe vonni szándékának vagy utasításának érvényességét, kötőerejét illetve végrehajthatóságát, a szándék vagy az utasítás elektronikus jellegére való hivatkozással.
- 19.7 Hibák, késések és megszakadások:** Tudomásul veszi, hogy az elektronikus kommunikáció során késések és /vagy hibák léphetnek fel, valamint a Tartalom esetlegesen nem valós időben, frissítve érkezik.
- 19.8 Felelősség kizárása: a jog által megengedett mértékben:**

- ezennel kizárunk minden felelősséget az Oldallal, a Tartalommal valamint a Szolgáltatásokkal kapcsolatos, a kielégítő minőségre, a teljesítésre, valamint a célra való alkalmasságra vonatkozó minden feltétel, szavatosságvállalás tekintében, akár kifejezett, akár nem, akár kötelezően előírt, akár nem;
- nem vállalunk felelősséget semmiféle Ön által elszenvedett vagy Önnél felmerült veszteségért, kötelezettségért vagy költségért (ideértve a közvetett veszteséget is), amennyiben az interneten keresztül adott megbízásból vagy egyéb kommunikációból származik;
- kizárólag Ön felelős minden olyan megbízásért valamint információ pontosságáért, melyet interneten keresztül az Ön neve valamint személyes azonosítója segítségével szolgáltatott; valamint
- nem vállalunk felelősséget az Oldalhoz vagy a Tartalomhoz való hozzáféréssel illetve azok használatával, továbbá az Ügyletekkel illetve a Szolgáltatásokkal kapcsolatosan valamely eszközben vagy szoftverben vírusátadás, meghibásodás vagy hibás működés folytán bekövetkezett károkért és veszteségeikért.

19.9 Nem célzott Oldal: Eltérő rendelkezés hiányában: (a) egyetlen Oldal sem célozza azon országban élő személyeket, valamint nem célja azon országban élő vagy azon joghatóság alá tartozó személyek részére történő terjesztés, használat, amely országban az Oldal terjesztése vagy használata ellentétes a helyi jogszabályokkal vagy szabályozással; (b) a Szolgáltatások nem elérhetők, valamint az ezekkel kapcsolatos körlevelek és egyéb információk nem kerülnek terjesztésre azon más országban élő vagy más joghatóság alá tartozó személyek részére, ahol ezek ajánlása vagy terjesztése a helyi jogszabályokkal vagy szabályozással ellentétes, illetve ahol ezek nyújtása az adott joghatóságon belül külön bejegyzéshez vagy engedély szerzéséhez kötött; valamint (c) egyetlen joghatóságban sem teszünk illetve nem fogunk tenni semmiféle olyan lépést, mely az Oldalon kínált Pénzügyi Eszközökre nézve nyilvános ajánlattételt jelentene. Így különösen, nem vagyunk az Amerikai Egyesült Államokban bejegyzett közvetítő üzletkötők illetve befektetési tanácsadók, így ilyen jellegű tevékenységet sem nyújtunk az Amerikai Egyesült Államokban, továbbá nem kínálunk szolgáltatásokat az Amerikai Egyesült Államokban élő személyek részére.

20 Vis maior

20.1 Vis maior: Nem tartozunk felelősséggel Önöknek, amennyiben a jelen Üzletszabályzat alapján fennálló valamely kötelezettségünket nem teljesítjük, feltéve hogy ez rajtunk kívül álló okból származik (ideértve többek között az átvitel, a kommunikáció illetve a számítógépes rendszerek tönkremenetelét vagy meghibásodását, postai szolgáltató sztrájkját és hasonló sztrájkokat, ipari megmozdulásokat, továbbá amennyiben valamely illetékes 'exchange house', klíring központ és/vagy közvetítő kötelezettségének bármely okból nem tesz eleget).

21 Értesítés és kommunikáció

21.1 Értesítés küldés: Postán, faxon vagy emailen kommunikálhat velünk. A köztünk lévő összes kommunikációt a jelen Üzletszabályzat 1. számú Függelékében meghatározott címre, fax számra, email címre, az ott meghatározott személy/osztály/ számla nevére címezve, bármely későbbi változásról szóló értesítést írásban kell elküldeni. Amennyiben a fenti eszközöket használjuk a kommunikáció során, az értesítés elküldöttnek tekintendő.

- 21.2** Információra vonatkozó rendelkezés: Ön az információkat papír alapon – vagy kérésére emailen kapja meg, mely utóbbi tartalmazza a Weboldal elérhetőségét. Eltérő megállapodás híján, a fenti információval kapcsolatos bármely lényeges változásról ugyanilyen formában fogjuk értesíteni.

22 Irányadó jog és joghatóság

- 22.1** Az irányadó jogot és a felek közötti jogviták eldöntésében illetékes bíróságot az 1. számú Függelék határozza meg.
- 22.2** **Más joghatóság bírósága előtti eljárás:** A 22. 1. pontban rögzített bíróság hatáskörének történő alávetés nem zárja ki azt, hogy más joghatóság illetékes bírósága vagy – döntésünk alapján - választottbírósága előtt indítsunk eljárást Ön ellen; Ön ezennel aláveti magát ezen bíróságoknak, valamint az eljáró választottbíróság eljárási szabályzatának.

23 Vegyes rendelkezések

- 23.1** **Joglemondás:** A jelen Üzletszabályzat bármely rendelkezése vonatkozásában történő joglemondást kizárólag írásban, mindkét fél által aláírt formában lehet megtenni.
- 23.2** **Pénzmosás megelőzése:** Kötelesek vagyunk megfelelni a Vonatkozó Rendelkezéseknek pénzmosás tekintetében. A közöttünk létrejött Ügyleteknek meg kell felelniük a Vonatkozó Rendelkezéseknek. A Vonatkozó Rendelkezések szerinti kötelezettségeink felülírják az Önnel szembeni titoktartási kötelezettségeinket.
- 23.3** **Engedményezés:** Jelen Üzletszabályzat Önre, ránk valamint jogutódainkra, engedményeseinkre nézve érvényes, jogilag kötelező. Ön előzetes írásbeli hozzájárulásunk nélkül nem engedményezheti, nem terhelheti meg, nem ruházhatja át semmilyen más módon az Önt a jelen Üzletszabályzat szerint megillető jogokat és kötelezettségeket. A jelen szakaszba ütköző bármely engedményezés, terhelés vagy jogátruházás semmis.
- 23.4** **Egyetemleges kötelezettségvállalás:** Amennyiben Ön társulás (partnership) vagy más szervezeti formában működő, több személyt egyesítő társasági forma, - tekintet nélkül a fentiekre illetve ezen személyekkel és jogutódjaikkal szembeni jogainkra- jelen Üzletszabályzat szerinti kötelezettségük egyetemleges. Valamely tag (vagy tagok) csődje, felszámolása, végelszámolási eljárás valamint halál esetén a többi tag jelen Üzletszabályzat szerinti kötelezettségei és a jogai szemben továbbra is fennállnak és hatályosak maradnak.
- 23.5** **Beszámítási jog:** Tekintet nélkül bármely jog vonatkozásában, amely minket megillet (valós vagy esetleges, jelenlegi vagy jövőbeni), jogosultak vagyunk bármely összeg vonatkozásában bármikor, előzetes értesítés nélkül beszámítással élni.
- 23.6** **Részleges érvénytelenség:** Amennyiben a jelen Üzletszabályzat valamelyik rendelkezése jogsértővé, érvénytelenné vagy végrehajthatatlanná válik bármilyen vonatkozásban bármely jog szerint, az nem érinti sem a jelen Üzletszabályzat egyéb rendelkezéseinek, sem a kérdéses rendelkezésnek valamely másik joghatóság szerinti jogszerűségét, érvényességét, végrehajthatóságát.
- 23.7** **Megszüntetés:** Ön is és mi is jogosultak vagyunk megszüntetni a jelen Üzletszabályzatot 7 (hét) napos felmondási idővel. Az Üzletszabályzat megszűnik a már kezdeményezett

Ügyletekre való tekintet nélkül. Az Ön által kezdeményezett felmondás esetén jogosultak vagyunk megszüntetni bármely Ügyletet vagy Önnel kötött szerződést.

- 23.8 Nyilvántartás:** Az Önnek nyújtott Szolgáltatásaink tekintetében nyilvántartásunk tekintendő irányadónak, kivéve, ha az nyilvánvalóan rossz. Ön nem számíthat arra, hogy ezáltal nyilvántartási kötelezettségeit mi teljesítjük, bár nyilvántartásunkat - kérésére - rendelkezésére bocsáthatjuk.
- 23.9 Panaszok:** Velünk szembeni esetleges panaszát a 6. számú Függelékben meghatározott Panaszkezelési Szabályzat szerint tudja részünkre bejelenteni, melyet a Panaszkezelési Szabályzat feltételei szerint kezelünk. Panaszkezelési Szabályzatunk megfelel a Vonatkozó Rendelkezések követelményeinek. Az ING Bank N.V. tagja a pénzügyi felügyeletről szóló holland törvényben meghatározott ún. Egységes Biztosításnak (hollandul: „Collectieve Garantieregeling”), amely garantálja a holland bankoknál elhelyezett betéteket 20.000 Euro összeg erejéig. További tájékoztatást kérésre adunk.

1. SZÁMÚ MELLÉKLET - MAGYARORSZÁG (Az Üzletszabályzat Magyarországra vonatkozó kiegészítő rendelkezései)

A magyar törvényi szabályoknak megfelelően elkészített alábbi rendelkezések elválaszthatatlan részét képezik az Üzletszabályzatnak.

Kérjük különleges figyelemmel olvassa el a 22. (irányadó jog és joghatóság), 28. (irányadó jog és joghatóság) és a 30. (pénzmosási szabályok) pontokat.

24 A fenti pontok módosításai

24.1 Az 1.2 pont rendelkezéseit az alábbi meghatározásokkal módosítjuk:

“Tőkepiaci Törvény” vagy „Tpt.”	jelenti a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényt;
“Hitelintézeti Törvény” vagy “Hpt.”	jelenti a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvényt;
“Végrehajtási Helyszín”	jelenti a BSZT.-ben meghatározott fogalmat;
“ÁÜSZ”	jelenti az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe Általános Üzletszabályzatát.
“BSZT.”	Jelenti a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényt;
“KELER”	Jelenti a Központi Elszámolóház és Értéktár Budapest Zártkörűen Működő Részvénytársaságot.
“Kondíciós Lista”	jelenti azt a jelen Üzletszabályzat 5. számú mellékletét képező dokumentumot, amely tartalmazza az ING Bank által nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatban fizetendő díjakat, költségeket, terheket és egyéb fizetendő összegeket az IFA és a Hpt. alapján.

24.2 Az Üzletszabályzat 1.6 pontjának első mondatát az alábbi mondat váltja fel:

“Önt Elfogadható Partnerként, Szakmai Ügyfélként vagy Lakossági ügyfélként soroljuk be, a BSZT előírásainak megfelelően.”

24.3 Az Üzletszabályzat 1.8. pontját az alábbiak szerint módosítjuk: “Magyar és angol. A Magyar és az angol nyelvű verzió közötti eltérés esetén a magyar nyelvű verzió az irányadó.”

24.4 Az Üzletszabályzat 2.1. pontját az alábbiak szerint módosítjuk: “Jelen Üzletszabályzat (valamint a jelen Üzletszabályzat valamennyi módosítása) felülírja az ING Hungary Befektetési szolgáltatási üzletszabályzatát és általános szerződési feltételeit. A jelen Üzletszabályzat jelenlegi ügyfeleink számára a jelen Üzletszabályzat ügyféltérben történő kihirdetését illetve weboldalon történő közzétételét követő 15 napon belül, új ügyfeleink esetében azonnal válik hatályossá.

24.5 Az Üzletszabályzat 6.2. pontjának második mondata vonatkozásában az alábbiakról kívánjuk Önt tájékoztatni: Ügyletet visszavonni kizárólag a Vonatkozó Rendelkezők alapján lehet.

24.6 Az Üzletszabályzat 10.3 pontja az alábbiakkal egészül ki:

“Átruházható értékpapírok tekintetében, amennyiben azok nem tartoznak a Wge (a holland értékpapír elszámolási rendszer) hatálya alá, és amennyiben azt az ING Bank Global Custody N.V. (“INGGC”) szabályai megengedik, dönthetünk úgy, hogy az ilyen értékpapírokat az INGGC őrizze és/vagy kezelje az Ön részére. Ebben az esetben az ilyen értékpapírok őrzésére és kezelésére az INGGC szabályai vonatkoznak, annak ellenére, hogy azok őrzésére egy olyan jogviszony alapján kerül sor, amely Ön és valamely Hollandián kívüli irodánk között jött létre. Az INGGC jelenleg hatályos szabályzatának fordítását a 10. Függelék tartalmazza. Ezek a szabályok, amelyek időről időre változhatnak, vonatkoznak az INGGC és az Ön közötti kapcsolatra. Ezek a szabályok, amelyek időről-időre változhatnak, a releváns értékpapírok vonatkozásában az Ön és a mi közöttünk fennálló kapcsolatra csak annyiban vonatkoznak, amennyiben nem ellentétesek az Üzletszabályzat rendelkezéseivel, azzal, hogy az általunk az INGGC általi teljesítésre nyújtott garancia (amelyet a szabályok tartalmaznak) minden esetben érvényes lesz, az Üzletszabályzat rendelkezéseivel való esetleges ellentmondásra tekintet nélkül.

24.7 Az Üzletszabályzat 10.7 pontja nem alkalmazandó Magyarországon.

24.8 Az Üzletszabályzat 21.1 pontjának első mondatát az alábbi mondat váltja fel:

Írásban (személyesen vagy postán), elektronikusan (faxon vagy emailen) vagy szóban kommunikálhat velünk.

24.9 Az 1.5-1.6 pont nem alkalmazandó Magyarországra, tekintettel a BSZT. rendelkezéseire. Az a Szakmai Ügyfél, aki eredetileg Lakossági Ügyfélként, majd kérésére Szakmai Ügyfélként került besorolásra, nem kerülhet magasabb ügyfélkategóriába, azaz nem kérheti, hogy az ING Bank Elfogadható Partnerként kezelje.

24.10 Az Üzletszabályzat 23.7 pontja valamint a 23.9 pontjának utolsó két mondata Magyarországon nem alkalmazandó.

25 ING helyszín (a továbbiakban: ING Bank és vagy ING Hungary) általános információi

ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (cégjegyzékszám: 01-17-000547; székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.)

Levelezési cím: 1364. Budapest, P.f.: 247.

Weboldal: www.ingcommercialbanking.hu

Telefon: +(36)-1-235-8800; Fax: +(36)1-268-0159

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe a Budapesti Értéktőzsde Tagja.

26 Engedélyezett tevékenységek

26.1 Az ING Bank N.V. részére a De Nederlandsche Bank a a hitelintézetek tevékenységének megkezdéséről és folytatásáról szóló 2006/48/EK irányelv 1. Melléklete 1.-14. pontja szerinti valamennyit tevékenység végzésére engedélyt adott. A 2006/48/EK irányelvben és

a Hpt.-ben foglaltak alapján a Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.; levelezési cím: H-1534 Budapest BKKP Postafiók: 777.; honlap: <http://felugyelet.mnb.hu>) (a „Felügyelet”) jogelődje, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott 40468/4/2008. számú értesítésben foglaltak szerint az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepének tevékenységei:

- 26.1.1 Betétek és más visszafizetendő pénzeszközök elfogadása
- 26.1.2 Hitelezés, beleértve többek között: fogyasztási hitel, jelzáloghitel, faktoring visszakereseti joggal vagy anélkül, kereskedelmi tranzakciók finanszírozása (beleértve a forfetírozást).
- 26.1.3 Pénzügyi lízing
- 26.1.4 Pénzforgalmi szolgáltatások a belső piaci pénzforgalmi szolgáltatásokról szóló, 2007. november 13-i 2007/64/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv 4. cikkének (3) bekezdésének meghatározása szerint
- 26.1.5 Egyéb fizetési eszközök (például utazási csekkek és bankváltók) kibocsátása és kezelése, amennyiben ez a tevékenység nem tartozik a 4. pont alá.
- 26.1.6 Garanciák és kötelezettségvállalások
- 26.1.7 Kereskedés saját számlára vagy ügyfélszámlára a következőkkel:
 - a) pénzügyi eszközök (csekkek, váltók, letéti jegyek stb.);
 - b) deviza;
 - c) tőzsdei határidős pénzügyi ügyletek és opciók;
 - d) árfolyam- és kamatlábügyletek; vagy
 - e) átruházható értékpapírok.
- 26.1.8 Részvétel értékpapírok kibocsátásában és az ezzel összefüggő szolgáltatások nyújtásában
- 26.1.9 Tanácsadás vállalkozásoknak a tőkeszerkezetet, ipari stratégiát és az ezekhez kapcsolódó kérdéseket illetően, valamint vállalkozások egyesülésével és felvásárlásával összefüggő tanácsadás és szolgáltatások
- 26.1.10 Ügynöki tevékenység a bankközi piacon
- 26.1.11 Portfóliókezelés és tanácsadás
- 26.1.12 Értékpapírok letéti őrzése és kezelése
- 26.1.13 Hitelinformációs szolgáltatások
- 26.1.14 Letéti szolgáltatások

27 Kapcsolattartás részletei

- 27.1 Az ügyfél az ING Bankkal az 1. számú Függelékben meghatározott üzleti órákban az ott meghatározott székhelyen létesíthet kapcsolatot az ING Bankkal.
- 27.2 Az ügyfél a fenti 25. pontban meghatározott levelezési címre küldhet levelet az ING Bank számára.

- 27.3** Az ügyfél a 25. pontban meghatározott telefonon érheti el az ING Bankot. Amennyiben az ügyfél és az ING Bank úgy állapodnak meg, akkor az ügyfél az ING Banknál az egyedi szerződésben vagy az 1. számú Függelékben meghatározott telefonszámon is kezdeményezhet Ügyletet.
- 27.4** Amennyiben az ügyfél és az ING Bank megállapodnak, akkor az ügyfél - az egyedi szerződésben meghatározottak szerint - emailen vagy a weboldalon is kapcsolatba léphet az ING Bankkal.
- 27.5** A megbízás benyújtásával kapcsolatos elérési adatokat a 44. pont tartalmazza.
- 27.6** Értesítéssel kapcsolatos szabályok
- 27.6.1** Az ING Bank az ügyfél részére szóló szerződéses ajánlatokat, nyilatkozatokat, értesítéseket és okmányokat arra a címre küldi, amelyet az ügyfél az ING Bank részére megadott. Ilyen cím hiányában az ING Bank az ügyfél székhelyére, illetve postacímére küldi az értesítéseket.
- 27.6.2** Bármely értesítés postára adásától számított 3 nap (belföldi értesítés esetén), illetve 7 nap (külföldi értesítés esetén) elteltével az ING Bank jogosult úgy tekinteni, hogy az adott értesítést az ügyfél kézhez vette. Az ING Bank az ügyfél részére küldött értesítéseket csak abban az esetben postázza tértivevénnyel, ha ezt az ügyfél kifejezetten kéri. Az ING Bank az ügyféllel szemben fennálló valamely értesítési kötelezettségét akkor teljesítette, amikor az értesítést postára adta, vagy a faxon küldött értesítésről visszaigazolást kapott. Az ING Bank és az ügyfél viszonyában az értesítési kötelezettségek teljesítésének bizonyítékául az ellenkező bizonyításáig az ING Bank nyilvántartását kell elfogadni mind a kimenő, mind a beérkező értesítésekkel kapcsolatban.
- 27.6.3** Az ING Bank részére küldendő értesítéseket, hacsak az ING Bank kifejezetten mást nem határoz meg, az ING Bank székhelyére kell megküldeni.
- 27.7** Az ügyfél az ING Bank számára szóló értesítéseket köteles írásban megtenni. Az ING Bank jogosult az általa teljesítendő értesítési kötelezettségeit telefonon, szóban megtenni, azzal, hogy az ilyen értesítést legkésőbb az azt követő harmadik napon írásban is köteles megerősíteni.
- 27.8** A felek jogosultak az értesítéseket telefax útján közölni. A telefax üzenetek küldése során az ügyfél köteles az ING Bank által a megbízás felvételekor megadott kódszámot vagy egyéb ügyfélazonosítót feltüntetni az üzeneten, amely az ügyfél azonosítására alkalmas. A fenti szabályok nem vonatkoznak a jelen Üzletszabályzat korábban meghatározott, a megbízásokra és azok módosításaira vonatkozó követelményeire. Az ING Bank nem felelős az olyan károkért, amelyek az értesítéseknek a hírközlési eszközök nem megfelelő működése miatti késedelme eredményeként következnek be. Az ING Bank a rendes üzletmenet során felmerülő, a szokásos mértéket meg nem haladó értesítésekért külön díjat nem számít fel.

28 Irányadó jog és joghatóság

Az ügyfél és az ING Bank között létrejött összes szerződésre a magyar anyagi jog szabályai az irányadók, kivéve ha a felek írásban másban állapodnak meg. Az ügyfél és az ING Bank alávetik magukat a Pénz és Tőkepiaci Választottbíróóság illetékességének.

29 Változtatás és módosítás

ING Bank bármikor jogosult a jelen Üzletszabályzatot megváltoztatni, módosítani vagy átalakítani. A változtatás, módosítás vagy átalakítás az ügyfél értesítésétől számított 15. napon lép hatályba.

30 Pénzmosási szabályok

Felhívjuk szíves figyelmét, hogy Magyarország joga szerint a pénzmosási tevékenység szigorúan tilos és büntetendő.

Pénzmosás alapvetően magában foglal minden olyan tevékenységet, melynek célja bűncselekmény elkövetéséből származó pénz vagy pénzben kifejezhető értékkel bíró más dolog tisztára mosása és oly módon történő feltüntetése, mintha az legális tevékenységből származna.

A pénzmosásra elsősorban az ún. Pénzmosási törvény (2007. évi CXXXVI. törvény A pénzmosás és terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról) valamint a Büntető törvénykönyv (2012. évi C. törvény a Büntető törvénykönyvről) 399-402.§ rendelkezései irányadók. Kérjük, kérdés esetén ezen jogszabályokat nézze meg, illetve konzultáljon jogi tanácsadójával.

Tájékoztatjuk, hogy a pénzmosással (és bizonyos egyéb bűncselekményekkel) kapcsolatos állami eljárásokban (függetlenül azok közigazgatási vagy büntető jogi jellegétől) az adatok védelmére és az értékpapírtitokra vonatkozó rendelkezések nem érvényesülnek.

Az ING Bank törvény erejénél fogva köteles az illetékes hatóságnak jelenteni minden olyan adatot, tényt vagy körülményt, amely pénzmosásra vagy terrorizmus finanszírozására utal.

31 Befektetővédelmi szabályok

31.1 Az ügyész a Tpt.-ben meghatározott esetekben pert indíthat a kibocsátó és az ING Bank, illetőleg a bennfentes személy ellen a félrevezető tájékoztatással forgalomba hozott értékpapírra vonatkozó vagy a bennfentes kereskedelemmel létrejött szerződés érvénytelenségének megállapítása iránt. Az érvénytelenség megállapítása esetén a bíróság ítéletének hatálya a félrevezető tájékoztatással vagy a bennfentes kereskedelemmel érintett valamennyi szerződésre kiterjed.

31.2 Az ING Bank, mint forgalmazó, a nyilvános forgalomba hozatal, a forgalomba hozandó értékpapír és a kibocsátó megismertetése érdekében csak olyan hirdetést, reklámot tehet közzé, amely mind tartalmában, mind megjelenési formájában a megalapozott befektetői vélekedés kialakulását segíti elő. Tilos az ismertető, tájékoztató tartalmától eltérő, azzal ellentétes adatok közlése, a szédelgő feldicsérés és a jegyzés vagy vásárlás tényéhez kapcsolt sorsolás vagy más véletlen alapuló nyereményjáték. Tilos olyan hirdetmény közzététele, amely azt a megtévesztő látszatot keltheti, hogy értékpapír nyilvános forgalomba hozatalához kapcsolódó nyilvános ajánlattételt tettek közzé. A nyilvános ajánlattétel közzététele előtt, a nyilvános forgalomba hozatallal összefüggő hirdetésben, reklámban közölni kell, hogy a nyilvános forgalomba hozatalhoz szükséges tájékoztató elkészítése és jóváhagyása folyamatban van, és azt várhatóan mikor hozzák nyilvánosságra.

31.3 Az ING Bank, mint forgalmazó által közzétett hirdetésben kizárólag a ténylegesen elérhető kamatot, átlagkamatot, hozamot vagy egyéb jövedelmet lehet közölni. Ha a kamat,

átlagkamat, hozam vagy egyéb jövedelem mértéke előre nem látható körülménytől függ, tilos azt biztosan elérhető jövedelemként feltüntetni.

31.4 Az ING Bank N.V. a holland Befektető Kártalanítási Rendszer (Investor Compensation Scheme) tagja, amelynek célja magánszemélyek és „kisvállalkozások” védelme, akik befektetési szolgáltatás igénybevétele során pénzt, vagy pénzügyi eszközt (például értékpapír, opciók) fektettek be egy engedéllyel rendelkező banknál, vagy befektetési vállalatnál. Valamennyi holland bank, amely a De Nederlandsche Bank engedélye alapján működik, és a Holland Pénzügyi Felügyeletről szóló törvény 2:97(1)(c) szakasza alapján befektetési szolgáltatásokat nyújthat, valamint azon befektetési vállalatok, amelyek a Pénzügyi Piacok Holland Felügyelete (Autoriteit Financiële Markten) által kiadott engedéllyel működnek, részt vesznek a Befektető Kártalanítási Rendszerben. A Befektető Kártalanítási Rendszer egy minimum szintű védelmet biztosít arra az esetre, ha valamely bank, vagy befektetési vállalat nem képes eleget tenni az ügyfeleinek nyújtott befektetési szolgáltatásból eredő kötelezettségeinek. Befektetésekből eredő veszteségek felmerülése önmagában nem alapozza meg a kártalanítási igényt. A Befektető Kártalanítási Rendszert összefoglalóan természetes személyek, és kisvállalkozások (azaz azon vállalkozások, melyek egyszerűsített mérleget készíthetnek és tehetnek közzé) vehetik igénybe. Amennyiben a De Nederlandsche Bank a Befektető Kártalanítási Rendszerből történő kifizetésről határoz, az alábbiakban felsorolt személyek követeléseik adnak alapot kártalanításra:

31.4.1 azon személyek, akik befektetési szolgáltatással kapcsolatban, saját nevükben és saját számlára pénzt, vagy pénzügyi eszközt fektettek be a fizetéseképtelen pénzügyi vállalatnál

31.4.2 azon személyek, akik egy 31.4.1 pontbeli más személlyel együtt befektetési szolgáltatással kapcsolatban, saját nevükben, és függetlenül attól, hogy saját számlára vagy sem, pénzt, vagy pénzügyi eszközt fektettek be a fizetéseképtelen pénzügyi vállalatnál

31.4.3 harmadik személyek, akiknek érdekében egy 31.4.1 vagy 31.4.2 pontbeli személy - amely nem kollektív befektetési forma – saját nevében szerződés, vagy jogszabály alapján befektetési szolgáltatással kapcsolatban pénzt, vagy pénzügyi eszközt fektetett be a fizetéseképtelen pénzügyi vállalatnál.

31.5 Azon személyek köre, amelyek követeléseire a Befektető Kártalanítási Rendszer nem terjed ki:

31.5.1 azon személyek, amelyek követelése olyan ügyletből származik, amelyről bíróság büntető ügyben hozott ítélete megállapította a pénzmosást

31.5.2 professzionális befektetők és professzionális piaci szereplők

31.5.3 azon személyek, akik

a) vezetői, tisztségviselői, vagy egyetemlegesen felelős üzlettársai a fizetéseképtelen pénzügyi vállalatnak;

b) legalább 5 %-os részesedéssel rendelkeznek a fizetéseképtelen pénzügyi vállalat tőkéjében; vagy

c) a fenti b) pontban írtaknak megfelelő befolyással rendelkeznek egy olyan csoportba tartozó vállalkozásban, amelybe a fizetéseképtelen pénzügyi vállalat is tartozik;

31.5.4 a fenti 31.5.3 pontban meghatározott személyek közeli hozzátartozói, és azokat képviselő harmadik személyek. Közeli hozzátartozónak minősülnek az első fokú rokonságban álló személyek, valamint velük jegyességi és a jog által elismert kapcsolatban élő személyek. Ezen esetekben közjegyzői okiratnak kell igazolnia, hogy az említett személyek a 31.5.3 pontban meghatározott személyekkel kapcsolatban állnak, hacsak nem regisztrált kapcsolatról van szó

31.5.5 a fizetéseképtelen pénzügyi vállalattal egyazon csoportba tartozó jogi személyek, a holland Polgári Törvénykönyv 2. könyv 24a cikke szerint

31.5.6 azon személyek, akik a pénzügyi vállalat fizetéseképtelenségének részben okozói, vagy részesedtek az abból eredő előnyökből ;

31.5.7 jogi személyiségű pénzügyi társaságok, amelyek méretük alapján egyszerűsített mérleg készítésére nem jogosultak az Európai Közösségek Tanácsának 1978. július 25-i, a Szerződés 54. cikke (3) bekezdésének g) pontja alapján, meghatározott jogi formájú társaságok éves beszámolójáról szóló Negyedik Irányelve (78/660/EEC) 11. cikke szerint (OJEC L222)

(A hivatkozott 11. cikk alapján a tagállamok engedélyezhetik azoknak a társaságoknak, melyek a mérleg fordulónapján nem lépték túl a következő három feltétel közül kettőnek a küszöbértékét:

– a mérlegfőösszeg: 4 400 000 EUR,

– a nettó árbevétel: 8 800 000 EUR ,

– az üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma: 50 fő)

hogy egyszerűsített mérleget készítsenek).

31.6 A Befektető Kártalanítási Rendszerben történő kártalanításra azon követelések adnak alapot, amelyek abból adódnak, hogy a fizetéseképtelen pénzügyi vállalat nem képes eleget tenni jogszabályban és szerződésben foglalt,

31.6.1 pénz visszafizetésére vonatkozó kötelezettségének biztosítási védelemben részesülő személy részére, vagy olyan pénz visszafizetésére vonatkozó kötelezettségének, amelyet az említett személyek javára kezel befektetési szolgáltatások nyújtásával összefüggésben; vagy

31.6.2 olyan pénzügyi eszköz visszaszolgáltatására vonatkozó kötelezettségének, amelyeket biztosítási védelemben részesülő személy részére befektetési szolgáltatások nyújtásával összefüggésben őriz, nyilvántart, vagy kezel.

31.7 A 31.4.3 pont szerinti harmadik személyek követelései csak akkor adnak alapot a kártalanításra, amennyiben ezen harmadik személyek azonosítása már megtörtént, vagy azonosíthatók, azt megelőzően, hogy a De Nederlandsche Bank megállapította a pénzügyi vállalat fizetéseképtelenségét.

31.8 A Befektető Kártalanítási Rendszer pénzre, és pénzügyi eszközökre terjed ki. Pénzügyi eszköz alatt az alábbiakat kell érteni:

31.8.1 értékpapírok;

31.8.2 részesedés egy kollektív befektetési formában, amely nem értékpapír;

31.8.3 olyan eszköz, mellyel a pénzpiacon általánosságban kereskednek;

- 31.8.4** áru vagy más, lényegét tekintve pénzben elszámolandó egyenértékű eszköz meghatározott időben történő eladására vonatkozó jog;
- 31.8.5** kamat részlet szerződés (interest instalment contract);
- 31.8.6** kamat swap, deviza swap, részvény swap; vagy
- 31.8.7** az előző eszközök megszerzésére és elidegenítésére vonatkozó opció beleértve a lényegüket tekintve pénzben elszámolandó egyenértékű eszközöket is.
- 31.9** A Befektető Kártalanítási Rendszer 20.000,- EUR (azaz Húszerez euró) összeget meg nem haladó összeg kifizetését garantálja, személyenként és intézményenként. A benyújtott igények értékének megállapítása során azonban a De Nederlandsche Bank a fizetéseképtelen pénzügyi vállalatnak az igénylővel szemben fennálló követeléseit beszámítja. Kivéve azt az esetet, ha szerződés alapján a kártalanításra jogosult személyek követelésből való részesedése eltérő, valamennyi kártalanításra jogosult a teljes követelésből való részesedése arányában jogosult kártalanításra.
- 31.10** Amennyiben több, a 31.4.3 pont szerinti harmadik személy jogosult kártalanításra, úgy a teljes követelésből történő részesedésük, valamint a kártalanításból történő részesedésük arányát az előző bekezdés szerint kell megállapítani.
- 31.11** A holland Pénzügyminiszter jogosult a kártalanításra alapot adó követelésekre a fentiekől eltérő maximum összeghatárokat meghatározni. A Pénzügyminiszter erről a döntéséről a holland Kormányzati Lapban (Staatscourant) tesz közzé tájékoztatást.
- 31.12** A befektetési vállalatok számára befektető kártalanítási alap működik, amelyből alapesetben a kártalanítás kifizetése történik. A kifizetéseket a Befektető Kártalanítási Rendszer keretében a De Nederlandsche Bank (DNB) teljesíti, amelyet elsősorban a Befektető Kártalanítási Alapból kezdeményez. A Befektető Kártalanítási Alap Alapítvány (Stichting Beleggers Compensatiefonds) felelős annak az alapnak a fenntartásáért és kezeléséért, amelynek célja a De Nederlandsche Bank által a Befektető Kártalanítási Rendszer keretében kifizetett összegek megtérítése a De Nederlandsche Bank részére. Amennyiben az ott rendelkezésre álló források nem elegendőek, a De Nederlandsche Bank (DNB) a különbözetet a Befektető Kártalanítási Rendszer tagjaira terheli, üzletméretük szerinti arányban.
- 31.13** A garancia rendszer alkalmazásáról szóló döntését követően, amint az lehetséges, a De Nederlandsche Bank közleményt tesz közzé a holland Kormányzati Lapban (Staatscourant). A fizetéseképtelenség megállapítását követően, amint az lehetséges, a De Nederlandsche Bank által kiválasztott belföldi hírlapokban megjelentetett hirdetések útján a De Nederlandsche Bank szintén tájékoztatást ad arról, hogy:
- 31.13.1** a Befektető Kártalanítási Rendszer, vagy a Betétbiztosítási Rendszer alkalmazandó az adott esetben; és
- 31.13.2** a kártalanításra jogosult személyek a De Nederlandsche Bank által erre a célra meghatározott formanyomtatványon kártalanításra alapot adó követelésük megtérítése iránti igénybejelentést nyújthatnak be a De Nederlandsche Bankhoz, a holland Kormányzati Lapban megjelent közlemény dátumát követő 5 hónapon belül.
- 31.14** A De Nederlandsche Bank továbbá felszólítja a fizetéseképtelen pénzügyi vállalat tisztségviselőit, vagy felszámolóit, hogy a kártalanításra jogosult személyekkel folytatott levelezésükben hivatkozzanak a Befektető Kártalanítási Rendszerből történő kifizetésre, és tüntessék fel az igénybejelentésre megszabott határidőt.

- 31.15** A fentiekben említett határidő lejártát követően benyújtott igénybejelentéseket a De Nederlandsche Bank nem fogadja el, kivéve, ha az igénybejelentő kérelmét ésszerűen eljárva nem tartja késedelmesnek. A benyújtott igények fennállását és összegét a De Nederlandsche Bank az adott igényre vonatkozó jogszabályi rendelkezések, szerződéses feltételek, a fizetéseképtelen pénzügyi vállalat nyilvántartásai, és egyéb releváns okiratok figyelembe vételével állapítja meg. A De Nederlandsche Bank a külföldi devizában fennálló követelések összegét az Európai Központi Bank által közzétett, - a fizetéseképtelenség De Nederlandsche Bank általi megállapításának napján alkalmazandó - referencia árfolyamok alapján állapítja meg.
- 31.16** A 31.6.1 pont szerinti, a De Nederlandsche Bank által elismert követeléseket maximum a 31.9 pontban meghatározott összeghatárig történő kifizetés útján kell megtéríteni. A 31.6.2 pontban meghatározott, a De Nederlandsche Bank által elismert követeléseket - amennyire csak lehetséges - az ott említett pénzügyi eszközök visszaszolgáltatása útján kell megtéríteni. Ha erre nincsen mód, úgy a követelés megtérítése maximum a 31.9 pontban meghatározott összeghatárig pénzben történik. Ez utóbbi esetben a benyújtott követelések összegét - amennyiben jogszabály vagy szerződés másképp nem rendelkezik – az adott pénzügyi eszköznek a fizetéseképtelenség De Nederlandsche Bank általi megállapításának időpontjában érvényes piaci értéke alapján kell megállapítani.
- 31.17** A De Nederlandsche Bank a lehető leghamarabb, amint az lehetséges, de legkésőbb az adott igénybejelentés benyújtásának időpontját követő három hónapon belül kifizeti az igénylőnek az általa meghatározott összeget. A kifizetés az igénylő által meghatározott - egy tagállamban letelepedett banknál, vagy egy tagállamon kívüli országban letelepedett bank valamely tagállamban található fiókjánál vezetett – bankszámlára történő átutalással történik. A kifizetésre kizárólag abban az esetben kerül sor, ha:
- 31.17.1** az igénylő nyilatkozott arról, hogy tudomásul vette a Holland Polgári Törvénykönyv 6. könyve 150(d) szakaszában foglalt jogátruházást;
- 31.17.2** az igénylő feltétel nélkül és visszavonhatatlanul a De Nederlandsche Bankra engedményezi a szóban forgó fizetéseképtelen pénzügyi vállalattal szembeni követelését, a kifizetett összeg erejéig; és
- 31.17.3** az igénylő továbbá a kifizetett összeg erejéig átruházza a De Nederlandsche Bankra valamennyi, a pénzügyi eszköz visszaszolgáltatására, vagy megtérítésére vonatkozó harmadik személyekkel szembeni jogosultságát.
- 31.18** Amennyiben az igénylőt pénzmosásban megtestesülő, vagy azzal összefüggésbe hozható bűncselekmény elkövetése miatt elítélik, a De Nederlandsche Bank a kifizetésre előírt határidők szünetelése felől határozhat. A szünetelés a per befejeződésének, vagy az illetékes bíróság végleges határozatának meghozatala időpontjában megszűnik.
- 31.19** A De Nederlandsche Bank jogosult arra, hogy a fizetéseképtelen pénzügyi vállalattól a lehető legteljesebb mértékig követelje azon követelések és jogosultságok megtérítését és teljesítését, amelyeket a Holland Polgári Törvénykönyv 6. könyv első mondata és (d) pontja, 150. szakasz alapján ruháztak rá. A megtérítés eredményeképpen befolyt összegeket a De Nederlandsche Bank a hozzájárulást teljesítő pénzügyi vállalatok részére fizeti ki, hozzájárulásuk arányában.

32 Ügyfélazonosítás

32.1 Az ING Bank a jelen Üzletszabályzatban szabályozott befektetési szolgáltatásra vonatkozó szerződés megkötése előtt meggyőződik az ügyfél, illetve az ügyfél képviselőjében, meghatalmazottjaként eljáró személy személyazonosságáról és az ügyfél képviselőjében eljáró személy képviselői jogosultságáról (a továbbiakban: ügyfélazonosítás). Ha az ügyfél gazdasági társaság vagy más szervezet, az ügyfél képviselőjében eljáró személy személyazonosságának megállapításán túlmenően az ING Bank a gazdasági társaság, illetőleg a más szervezet azonosítását is elvégzi. Nem kell az azonosítást elvégezni, ha az ING Bank a gazdasági társaságot, illetőleg más szervezetet valamely korábbi ügylet kapcsán már azonosította. A gazdasági társaság, illetőleg más szervezet képviselőjében eljáró természetes személy személyazonosítását minden esetben el kell végezni.

32.2 Az ING Bank az ügyfél azonosítás során az alábbi iratokat jogosult vizsgálni és az ügyfél (természetes személyek esetén írásbeli) beleegyezésével az alábbi okiratok másolati példányát megtartani:

Természetes személyek esetében

32.2.1 magyar állampolgárságú természetes személyek esetén (i) 2001. január 1-je előtt kibocsátott személyi igazolvány, vagy (ii) 2001. január 1-je után kibocsátott kártya formátumú személyi igazolvány vagy vezetői engedély vagy érvényes útlevél és lakcímet igazoló hatósági igazolvány;

32.2.2 külföldi állampolgárságú természetes személyek esetén (i) érvényes útlevél, vagy (ii) tartózkodási engedély, vagy (iii) letelepedési engedély, vagy (iv) magyar igazolvány, illetőleg (v) magyar hozzátartozói igazolvány;

32.2.3 egyéni vállalkozó esetén vállalkozói igazolvány, és vagy 2001. január 1-je előtt kibocsátott személyi igazolvány, vagy 2001. január 1-je után kibocsátott kártya formátumú személyi igazolvány vagy vezetői engedély vagy érvényes útlevél és lakcímet igazoló hatósági igazolvány, valamint az adószám meglétét tanúsító APEH okirat.

Magyarországon bejegyzett/nyilvántartásba vett nem természetes személyek esetében:

32.2.4 gazdasági társaságok esetén 30 napnál nem régebbi cégkivonat (bejegyzés alatt álló gazdasági társaság esetében tanúsítvány), hatályos létesítő okirat, valamint a képviselőre jogosultak aláírási címpéldányai,

32.2.5 egyéb jogi személyiséggel rendelkező szervezet (pl. ügyvédi iroda, oktatói munkaközösség, vízgazdálkodási társulat, vízközmű társulat, erdőbirtokossági társulat, helyi önkormányzat, önkormányzati intézmény, társasház, egyesület, érdekképviselő, egyház, egyházi intézmény, magán- és közalapítvány, MRP szervezet, közhasznú társaság) a szervezetre irányadó nyilvántartásba vételi okirat, hatályos létesítő okirat, APEH nyilvántartásba vételt igazoló okirat, valamint a képviselőre jogosultak aláírási címpéldányai.

Nem Magyarországon bejegyzett vagy nyilvántartásba vett nem természetes személyek esetében az ING Bank jogosult elfogadni az ügyfél saját államának joga szerinti bejegyzését vagy nyilvántartásba vételét igazoló okiratát, létesítő okiratát, és a képviselőre feljogosított személy(ek) aláírási címpéldányait vagy az ING Bankkal szemben eljáró személy(ek) aláírási jogosultságát megfelelőképpen igazoló egyéb dokumentumokat, valamint az ING Bank

- 32.2.6** az idegen nyelvű okirat eredeti példányához csatolva az Országos Fordító- és Fordításhitelesítő Intézet hiteles magyar nyelvű fordítását, vagy idegen nyelvi jogosultsággal rendelkező magyar közjegyző által hitelesített magyar nyelvű fordítását, illetve
- 32.2.7** az idegen nyelvű okirat külföldi közjegyző által hitelesített és apostille-val ellátott másolati példányához csatolva az Országos Fordító- és Fordításhitelesítő Intézet hiteles magyar nyelvű fordítását, vagy idegen nyelvi jogosultsággal rendelkező magyar közjegyző által hitelesített magyar nyelvű fordítását

jogosult az ügyféltől kérni.

Az ING Bank jogosult a fordítástól, illetve a hitelesítéstől eltekinteni, amennyiben az ING Bank véleménye szerint az ügyletkötés körülményei ezt indokolják, illetve amennyiben az idegen nyelvű okirato(ka)t saját maga is értelmezni tudja. Az ügyfél abban az esetben kötelezhető adószámának, illetőleg adóazonosító jelének megadására, ha a megbízás természetéből következően a teljesítendő ügyletnek az ügyfél szempontjából adóvonzata van vagy lehet. Az ING Bank jóhiszeműen bízhat a (személy)azonosítás során fentiekben körülírt adatok, iratok és dokumentumok pontosságában, hitelességében és hatályosságában. Az ING Bank a felelősséget teljeskörűen kizárja azért, mert bízott az ügyfél, illetve annak képviselője, meghatalmazottja által szolgáltatott adatokban, és ezért nem folytatott behatóbb vizsgálatot az ügyfél (személy)azonosságának megállapítása céljából. Az ING Bank az ügyfél azonosítás során egyebekben a pénzmosás megelőzéséről és megakadályozásáról, valamint a személyi jövedelemadóról szóló mindenkor hatályos magyar jogszabályok rendelkezései szerint jár el.

33 Ügyfélbesorolás

- 33.1** A jelen Üzletszabályzat 1.5 és 1.6 pontjaiban hivatkozottak szerint, az ING Bank (leendő) ügyfeleit a BSZT-ben meghatározott ügyfélkategóriák szerint sorolja be és értesíti. (Megjegyezzük, hogy az ügyfelek – a BSZT-ben meghatározott bizonyos feltételek szerint – kérhetik átsorolásukat egy másik ügyfélkategóriába.) Tájékoztatásul, az ügyfél szakmai ügyfél, amennyiben:

- (i) befektetési vállalkozás
- (ii) árutőzsdei szolgáltató
- (iii) hitelintézet
- (iv) pénzügyi vállalkozás
- (v) biztosító
- (vi) befektetési alap és a befektetési alapkezelő, valamint a kollektív befektetési társaság,
- (vii) a kockázati tőkealap és a kockázati tőkealap-kezelő,
- (viii) magánnyugdíjpénztár és az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár,
- (ix) elszámolóházi tevékenységet végző szervezet
- (x) központi értéktár
- (xi) foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény,

- (xii) tőzsde
- (xiii) központi szerződő fél
- (xiv) minden egyéb olyan vállalkozás, amelyet a székhelye szerinti állam ilyenként ismer el,
- (xv) minden egyéb olyan személy vagy szervezet amelynek a fő tevékenysége befektetési tevékenység, ideértve a különleges célú gazdasági egységet,
- (xvi) az alább felsorolt feltételek közül legalább két feltételnek megfelelő ügyfél: a legutolsó auditált egyedi számviteli beszámolójában szereplő, a mérleg fordulónapján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyammal számított: a) mérlegfőösszege legalább 20.000.000 euró, nettó árbevétele legalább 40.000.000 euró, saját tőkéjre legalább kétmillió euró.
- (xvii) A BSZT 48. § (3) bekezdésében meghatározott kormányzati vagy quasi-kormányzati szervezetek;
- (xviii) Az ügyfél kifejezett kérése alapján, az ING Bank az ügyfélnek szakmai ügyfél minősítést adhat, amennyiben az ügyfél az alábbi feltételek közül leglább kettőnek megfelel: (a) a kérelem napját megelőző egy évben negyedévente általágosan 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, (b) 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, (c) legalább egy éves folyamatos vagy a feltételek vizsgálásának időpontját megelőző öt éven belül legalább egy éves munkaviszonnyal vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonnyal rendelkezik és a BSZT. 49. § (1) bekezdésének c) albekezdésében felsorolt intézményeknél olyan munkakört tölt be, amely a befektetési vállalkozás és az ügyfél között léjtretjövő szerződésben szereplő pénzügyi eszközzel és befektetési szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos ismereteket feltételez.

33.2 Az ügyfél elfogadható partner, amennyiben a **Error! Reference source not found.-Error! Reference source not found., Error! Reference source not found.-Error! Reference source not found.** pontokban meghatározott vállalkozás (szakmai ügyfél kategória) vagy az olyan vállalkozás, amelyet a székhelye szerinti tagállam ilyenként ismer el.

33.3 Az olyan ügyfelek, amelyek a 33.1., vagy a 33.2 pontok szerint nem szakmai ügyfelek vagy elfogadható partnerek, lakossági ügyfelek.

34 Az alkalmassági (BSZT 44. §) és a megfelelési teszttel (BSZT. 45. §) kapcsolatos dokumentumok

A jelen Üzletszabályzat 9. Függelékét képező dokumentumokat és nyomtatványokat kell az ügyfélnek kitöltenie és az ING Bank részére átadnia. Jelenleg nem nyújtunk olyan Szolgáltatást, amely alkalmassági teszt elvégzését tenné szükségessé.

35 ING Bank szolgáltatásaihoz kapcsolódó költségek

A jelen Üzletszabályzat 5. számú Függeléke tartalmazza az ING Bank Szolgáltatásaihoz kapcsolódó költségeket és díjakat, kivéve ha a felek írásban másban állapodnak meg.

36 A szerződéskötés vagy a megbízás végrehajtásának megtagadása

36.1 Az ING Bank megtagadhatja a leendő ügyféllel a szerződéskötést, valamint megbízása végrehajtását, ha

36.1.1 azzal bennfentes kereskedelmet vagy piacbefolyásolást valósítana meg;

36.1.2 az jogszabályba vagy a szabályozott piac, a szabályozott piacra vonatkozó feltételeknek megfelelő harmadik országbeli tőzsde, elszámolóház, elszámolóházi tevékenységet végző szervezet központi szerződő fél vagy központi értéktár szabályzatának rendelkezésébe ütközne;

36.1.3 a (leendő) ügyfél, illetőleg az ügyfél személyazonosságának igazolását vagy az azonosítást megtagadta, valamint ha az azonosítás más okból sikertelen volt;

36.1.4 az ING Bank (a BSZT. 44. §-ban foglaltak szerint végrehajtandó) alkalmassági teszthez szükséges információkhoz nem jutott hozzá, vagy

36.1.5 a (BSZT. 45. § szerinti) megfelelési teszt eredménye nem teszi lehetővé az adott pénzügyi eszköz tekintetében kért szolgáltatás nyújtását az ügyfél számára; vagy

36.1.6 az ügyfél pénzügyi fedezete (értékpapír vagy óvadék) nem elegendő az ING Bank számára az érintett ügylet fedezeteként.

37 A szerződés módosítása és a szerződés megszüntetése

37.1 Az ügyfél a szerződéstől annak teljesítése előtt bármikor elállhat, ebben az esetben az ING Bank jelen Üzletszabályzatának 5. számú Függelékét képező Kondíciós Listában meghatározott bánatpénzt – ha van ilyen – köteles megfizetni az ING Banknak.

37.2 Az ügyfél elállási szándékát köteles úgy bejelenteni, hogy arról az ING Bank üzletkötőjét a tőzsdei vagy a tőzsdén kívüli kereskedelem megkezdése előtt értesíteni tudja. Amennyiben erre nincsen lehetőség, a szerződéstől való elállás csak a következő naptól hatályos. Ha az ügyfél elállási szándékát olyan időpontban jelenti be, amikor az ING Bank a szerződésnek megfelelő ügyletet megkötötte, úgy az Ügyfelet teljes kártérítési (helytállási) kötelezettség terheli.

37.3 Azon Végrehajtási Helyszínek kereskedési idejére vonatkozó információk, ahol az ING Bank a megbízások teljesítését vállalja, az ING Bank székhelyén, az ING Bank üzleti óráiban tekinthetők meg.

37.4 Az ING Bank jogosult az ügyféllel kötött szerződéstől elállni vagy azt felmondani, amennyiben tevékenységi engedélyének, egyes tevékenységének részleges vagy teljes felfüggesztésére, korlátozására, engedélyének részleges vagy teljes visszavonására, valamint a KELER Zrt.-nek az ügyfél megbízását érintő intézkedésére kerül sor. Az ING Bank a fentiek szerinti esemény bekövetkeztéről, valamint ezen okokból kifolyólag gyakorolt elállásáról az Ügyfelet haladéktalanul értesíti.

37.5 Az ING Bank a fenti okból történő felmondása, illetve elállása esetén kizárólag a teljesített kötelezettségei alapján járó díjra jogosult.

- 37.6** Amennyiben a megbízás tárgyát képező értékpapír Végrehajtási Helyszínein történő forgalmazását a megbízás teljes időtartamára felfüggesztik, úgy az ING Bankot megilleti a szerződéstől való elállás joga. Az elállás a felek között létrejött szerződést felbontja. A szerződés a megkötésének időpontjára visszamenő hatállyal szűnik meg. A felek az elállás bejelentése után kötelesek a másik féllel elszámolni a már teljesített szolgáltatások figyelembe vételével.
- 37.7** A felek között létrejött szerződés módosítása a szerződés megkötésére irányadó szabályok szerint, az Üzletszabályzatban rögzített módon történhet, feltéve, hogy az ING Bank a létrejött szerződés teljesítését még nem kezdte meg, illetve ha megkezdte, további szerződő partnereivel a módosítást el tudja fogadtatni, vagy ha a szolgáltatás részben is teljesíthető, a még nem teljesített részben.
- 37.8** A módosítás elfogadása új szerződéskötésnek számít azzal, hogy a felek között létrejött korábbi szerződés, módosítással nem érintett részei változatlanul érvényesek és hatályosak.

38 Szerződésszegés

- 38.1** Eltérő megállapodás hiányában az Üzletszabályzat alkalmazásában szerződésszegésnek minősülnek az alábbiak:

- 38.1.1** a szolgáltatott tényadatok és információk nem felelnek meg a valóságnak, nem helytállóak, nem teljeskörűek, hamisak, hamisítottak, megtévesztésre alkalmasak vagy arra irányulnak;
- 38.1.2** jogszabályban vagy a Végrehajtási Helyszínek illetve a KELER Szabályzatában meghatározott kötelezettség teljesítéséhez szükséges információk felszólítás ellenére történő elhallgatása;
- 38.1.3** ha az ügylet vagy a számla kábítószer kereskedelemmel, terrorizmussal, illegális fegyverkereskedelemmel, pénzmosással, szervezett bűnözéssel áll összefüggésben, és erről a felek valamelyikének tudomása van;
- 38.1.4** csőd vagy jogutód nélküli megszűnésre (felszámolás, végelszámolás) irányuló eljárás elhallgatása;
- 38.1.5** fizetési kötelezettség felszólítás ellenére történő elmulasztása;
- 38.1.6** az átadott biztosítékok, fedezetek – az ügyfél vonatkozó nyilatkozata ellenére - terheltek, zároltak, hamisak, megsemmisítettek;
- 38.1.7** az ügyfél és az ING Bank között létrejött bármely egyéb szerződésben meghatározott szerződésszegési esemény.

39 Az ING Bank felelőssége

- 39.1** Az ING Bank csak abban az esetben korlátozhatja a szerződés teljesítésére vonatkozó felelősségét, ha ezt a Vonatkozó Rendelkezések megengedik vagy ha az ügyfél szerződésszegésbe esett, és szerződésszegését nem orvosolta az ING Bank erre irányuló követelése ellenére sem.
- 39.2** A Tőkepiaci törvény rendelkezéseivel összhangban, az ING Bank az értékpapír kibocsátójával egyetemlegesen felel:

- 39.2.1 a tájékoztató félrevezető tartalmáért;
- 39.2.2 a tájékoztatóban fel nem tüntetett lényeges információkért;
- 39.2.3 a jegyzés vagy az adásvételi szerződés érvénytelenségéért, illetve bármely ebből eredő kárért, feltéve hogy az értékpapírok forgalomba hozatala nem az értékpapírok nyilvános kibocsátására vonatkozó szabályok szerint történt, azonban a kibocsátás nem felel meg sem a zártkörű, sem a nyilvános forgalomba hozatal szabályainak;
- 39.2.4 a jegyzés vagy az adásvételi szerződés érvénytelenségéért, illetve bármely ebből eredő kárért, feltéve hogy a kibocsátásra tájékoztató nélkül került sor, vagy az értékpapírokat kibocsátó társaság nem változtatta meg a működési formáját;
- 39.2.5 az értékpapírok jegyzésével vagy vásárlásával kapcsolatosan felmerült költségeikért és károkért, amennyiben a tájékoztató tartalma megváltozott és ez a módosítás az értékpapírok piaci megítélésére ellentétesen hat, melynek következtében Ön a Tőkepiaci törvény értelmében úgy dönt, eláll a jegyzéstől vagy a vásárlástól;
- 39.2.6 az értékpapírok jegyzésével vagy vásárlásával kapcsolatosan felmerült költségeikért és károkért, amennyiben a Felügyelet visszavonja a tájékoztatóra vonatkozó jóváhagyását;
- 39.2.7 a nyilvánosan működő részvénytársaságok számára - a nyilvános vételi ajánlattal kapcsolatosan - készült gazdasági jelentésből kihagyott vagy abban szereplő félrevezető információkból eredő károkért.

40 Állományátruházás

- 40.1 Az ING Bank szerződéses kötelezettségeinek átvállalásához a Felügyelet engedélye szükséges. Az állományátruházás során a Ptk. tartozásátvállalásra vonatkozó szabályait kell alkalmazni azzal az eltéréssel, hogy az állományátruházáshoz az ügyfél hozzájárulása nem szükséges. Az állományátruházás esetén az ING Bank az Ügyfelet haladéktalanul írásban értesíti. A szerződéses kötelezettségek állományának átruházása során az ING Bank az átruházásról rendelkező szerződés hatályosulása előtt tartós adathordozón értesíti az ügyfeleket az átvevő üzletszabályzata hol, mikor milyen formában tekinthető meg. Ha az ügyfél a szerződéses kötelezettségek állományát átvevő befektetési vállalkozás személyét vagy üzletszabályzatát elutasítja, akkor az ügyfél megjelölhet más befektetési vállalkozást. Az ügyfélnek fel kell tüntetnie az ott vezetett számlák (pl.: értékpapírszámla, értékpapírléti számla és a befektetéshez kapcsolódó pénzmozgások lebonyolítására szolgáló számla) számát. Az ügyfélnek 30 napja van arra, hogy döntéséről informálja az ING Bankot. Ha az ügyfél a fent meghatározott 30 napon belül nem vagy hiányosan válaszol az ING Banknak, akkor azt úgy kell tekinteni, hogy az ügyfél az átvevő befektetési vállalkozás személyét és üzletszabályzatát elfogadta. Az ügyfélnek küldött tartós adathordozóban foglalt időponttól az ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszköze az átvevő befektetési vállalkozás kezelésébe kerül és arra az átvevő befektetési vállalkozás üzletszabályzatának előírásai vonatkoznak.

41 Képviselők

- 41.1 A felek közötti jogviszony keletkezésének időpontjában (szerződéskötés, megbízás, visszaigazolás stb.) az ügyfél köteles az ING Bank számára bejelenteni, hogy az adott jogviszonnyal kapcsolatos nyilatkozatok, illetve aláírások megtételére az ügyfél részéről kik jogosultak. Az ügyfél köteles az így megjelölt személyek képviseleti jogosultságát a

mindenkor hatályos jogszabályoknak megfelelően igazolni (meghatalmazás, cégkivonat, aláírási címpéldány stb.). Az ING Bank jogosult a bejelentett képviselőket és aláírási jogosultságukat mindaddig érvényesnek és hatályosnak tekinteni, amíg az ügyfél ennek ellenkezőjéről írásban nem tájékoztatja az ING Bankot. Az ING Bank jogosult visszautasítani minden olyan megbízást, amelyen a képviseleti jogosultsággal rendelkező személy aláírása eltér attól az aláírástól, amelyet az ügyfél az ING Bank számára az adott személlyel kapcsolatban az ING Bank által erre a célra rendszeresített formában bejelentett. Az ING Bank nem felelős az álképviseléstől vagy hamisított megbízásból, meghatalmazásból eredő károkért, kivéve, ha tudomása volt az álképviseletről vagy a megbízás hamisságáról. Eseti meghatalmazás esetén az ING Bank a gyanús, a meghatalmazó és a meghatalmazott adatai, valamint a meghatalmazás egyéb lényeges elemei tekintetében pontatlan, nem egyértelmű, visszaélés gyanús esetekben jogosult az ilyen meghatalmazás alapján az üzleti kapcsolat létesítését megtagadni és a meghatalmazótól ismételt nyilatkozatot bekérni.

42 FX szabályok

- 42.1** Amennyiben az ügyfél megbízása alapján teljesült vagy teljesítendő ügylet napi nettó értékét vagy egyéb felmerülő költségét át kell váltani forintra vagy külföldi devizára, az ING Bank a megfelelő/szükséges lépéseket külön szerződés alapján fogja megtenni. A külön megállapodásban rendezni kell azokat a feltételeket, amelyek alapján az adott ügylet teljesül.

43 Adó levonása

- 43.1** Amennyiben a hatályos jogszabályok adólevonási kötelezettséget állapítanak meg az ING Bank számára az Ügyfelet megillető osztalék-, kamat- vagy árfolyamnyereség kifizetés teljesítése előtt, az ING Bank az azt terhelő adót levonja, és befizeti az adóhatósághoz.
- 43.2** Amennyiben az osztalék, kamat- árfolyamnyereség vagy az azt terhelő adó megállapításához az szükséges, hogy a jogszabályban meghatározott adatokat az ügyfél igazolja, az ING Bank kizárólag ennek megtörténtével tehet eleget az ügyfél nyilatkozata szerint a jogszabályi kötelezettségeinek. Az ügyfél szavatol az általa beadott dokumentumok teljességéért és valódiságáért. Ennek hiányában az ING Bank a vonatkozó adójogszabályban foglalt szabályok szerint vonja le az adót.
- 43.3** Az ING Bank – amennyiben ez jogszabályban foglalt kötelezettsége - vállalja Ügyfelei részére az árfolyamnyereség utáni adózás miatt szükséges igazolás kiállítását a korábban a közreműködésével megszerzett értékpapírok beszerzési árára vonatkozóan. Az ING Bank jogosult azonban ehhez az ügyféltől a jegyzés elfogadásáról szóló visszaigazolást, adásvételi szerződést vagy egyéb iratot bekérni.

44 Megbízásokkal kapcsolatos különleges szabályok

- 44.1** Az ING Bank – külön, az alábbiaktól eltérő, egyedi megállapodás hiányában – megbízásokat székhelyén, a 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b. szám alatt fogad el.
- 44.2** Az ügyfél megbízást hétfőtől csütörtökig, az ING Bank üzleti óráiban adhat az ING Bank számára. A megbízásokat az ING Bank az adott napon akkor kíséri meg teljesíteni, ha a Végrehajtási Helyszínen vagy a tőzsdén kívüli (OTC) megbízást az ING Bank az adott piac zárása előtt átvette. Az ügyfél pénztári ügyleteinek lebonyolítására jogosult igénybe venni az ING Bank pénztárszolgáltatásait azzal, hogy ezen szolgáltatások igénybe vételekor az

ügyfél az ING Bank vonatkozó előírásait köteles betartani, és az ING Bank az ilyen szolgáltatásokra megállapított díjtételeit alkalmazza.

- 44.3** Az ING Bank megbízást írásban (személyesen vagy levél útján), elektronikus eszközön keresztül (faxon, emailen) és szóban (telefonon keresztül) fogad el. Az ügyfél a megbízást írásban kizárólag a felek között az adott megbízás elfogadása és teljesítése tárgyában létesült keretszerződésben megjelölt formanyomtatvány kitöltésével, majd cégszerűen aláírt változatának az ING Bank székhelyére igazoltan történő megküldésével adhatja meg.
- 44.4** Az ING Bank szóban, telefonon keresztül vagy telefaxon megbízásokat kizárólag olyan ügyféltől fogad el, amellyel korábban megbízásokra vonatkozó keretszerződést kötött, és a megbízás adásának időpontjában a szerződés hatályban van.
- 44.5** Az ügyfél a megbízást szóban, telefonon keresztül az ügyfél megfelelő azonosítását követően adhatja meg az ING Bank részére. Az ügyfél az ügyfél azonosítás során az ING Bank által kiadott ügyfélszámla-azonosító számmal, valamint az általa az ING Bank részére külön okiratban bejelentett jelszóval (legfeljebb 5 (öt) karakterből álló szám- vagy betűsor) is azonosíthatja önmagát.
- 44.6** A nem írásban adott megbízásokat az ING Bank köteles tartós adathordozóra rögzíteni az adott megbízás ING Bank által történő átvételét követő egy Munkanapon belül.
- 44.7** Az ügyfél tudomásul veszi, hogy amennyiben a megbízás adása során az ING Bank képviselőjének (üzletkötő) az ügyfél személyét illetően kétségei merülnek fel, úgy az ING Bank további azonosító adatok bekérésére és/vagy a (személy) azonosság további megerősítésére is jogosult.
- 44.8** Az ügyfél azonosítása hiányában vagy annak eredménytelensége esetén az ING Bank a megbízás elfogadását megtagadja. A megbízás szóban, telefonon keresztül történő módosítására a szóban, telefonon keresztül adott megbízás elfogadására vonatkozó szabályok az irányadók azzal, hogy az ügyfélaazonosítás hiányában vagy annak eredménytelensége esetén az ING Bank a megbízást az eredeti megbízás feltételei szerint teljesíti.
- 44.9** Az ügyfél tudomásul veszi, hogy amennyiben a megbízás adása során az ING Bank képviselőjének (üzletkötő) az ügyfél személyét illetően kétségei merülnek fel, úgy az ING Bank további azonosító adatok bekérésére és/vagy a (személy) azonosság további megerősítésére is jogosult. Ügyfélaazonosítás hiányában vagy annak eredménytelensége esetén az ING Bank a megbízás elfogadását megtagadja.
- 44.10** Az ügyfél tudomásul veszi, hogy a telefonon keresztül adott megbízásait és ezzel kapcsolatos telefonbeszélgetéseit az ING Bank rendszere rögzíti, azokról hangfelvételt készít. Az ING Bank és az ügyfél egyaránt elfogadja az ekként rögzített adatok valóságát, az esetleges jogvita esetén azokat bizonyítékként elismeri a megbízás adására és teljesítésére vonatkozóan egyaránt. A rögzítés az ellenkező bizonyításáig (a megbízás írásba foglalásáig) a felekre nézve kötelező erővel bizonyítja a megbízási jogviszony létrejöttét és tartalmát. A hangrögzítést az ING Bank legalább tíz évig őrzi. A hangrögzítéshez kizárólag az ügyfél, annak a jelen 41. pontban meghatározott képviselője, meghatalmazottja és az ING Bank erre kijelölt alkalmazottja jogosult hozzáférni. Amennyiben a hozzáférés az ügyfél kérésére történik, az kizárólag az ügyfél, illetőleg képviselője jelenlétében, jegyzőkönyv egyidejű felvétele mellett teljesülhet.

44.11 Amennyiben a rögzített és a visszaigazolt megbízás egymástól eltérő, abban az esetben a visszaigazolt megbízást hiányosnak kell tekinteni, és arra vonatkozóan a továbbiakban a 44.9. pont rendelkezéseit kell alkalmazni.

44.12 A telefonon, telefaxon, távirati úton adott és visszaigazolt megbízások csak a megbízás kézhezvételének, illetve az üzenet beérkezésének napjától hatályosak.

45 Végrehajtás

45.1 Az ING Bank a megbízás végrehajtásáról az ügyfél számára a végrehajtást követő Munkanapon értesítést küld.

45.2 Mindazon esetekben, amikor az ING Bank javára az ügyfél, illetőleg az ügyfél által megbízott más személy fizetést köteles teljesíteni, a fizetés teljesítésének helye az ING Bank székhelye, illetve az ilyen fizetési kötelezettség teljesítésének időpontja az a nap, amelyen a megfizetett összeget jóváírják az ING Bank számláján, illetve az a nap, melyen az összeget az ING Bank pénztárába befizették.

45.3 Mindazon esetekben, amikor az ügyféllel szemben az ING Bankot terheli fizetési kötelezettség, a teljesítés helye az ING Bank székhelye, és a teljesítés időpontja az a nap, amelyen az ING Bank számláját az adott összeggel az ING Bank számláját vezető pénzügyintézet megterhelte, vagy az ügyfél az összeget az ING Bank pénztárában felvette.

45.4 Értékpapírra vonatkozó kötelezettség akkor tekinthető teljesítettnek az ING Bank javára, ha az értékpapírt az ING Banknak átadják vagy azt más módon az ING Bank rendelkezésére bocsátják (pl. értékpapír transzfer útján).

45.5 Az ING Bank köteles az ügyfél részére az ügylet teljesítésével a szolgáltatás jellegének megfelelően elszámolni. Amennyiben a szerződés külön nem rendelkezik az elszámolás formájáról, úgy az ügyfélnek küldött - a szerződéskötés időpontját követően kiállított - számlakivonat (ügyfél- és értékpapírszámla kivonat), illetve konfirmáció tekintendő elszámolásnak. A számlakivonatok és konfirmációk az ING Bank számítógépes nyilvántartása alapján készülnek.

45.6 Az egyenleget, illetőleg az annak alapjául szolgáló tartozásokat és követeléseket az ügyfél az elküldésétől számított 15 (tizenöt) napon belül írásban kifogásolhatja.

45.7 Ha az ügyfél az egyenleget nem kifogásolta, illetőleg a felek a kifogásolt tételekben megegyeztek, vagy a kifogás tárgyában a bíróság határozatot hozott, az egyes követelések megszűnnek, és helyükbe a számlaegyenleg lép.

45.8 Az ING Bank – a jogszabályban meghatározott esetek, valamint az ügyfél súlyos és felszólítás ellenére sem orvosolt szerződésszegése kivételével – a Szerződés teljesítéséért felelősségét nem zárhatja ki, és nem korlátozhatja. Az ettől eltérő kikötés semmis. Pénztartozás késedelmes megfizetése esetén a késedelembe esett Fél a mindenkoriban jogbanki alapkamat kétszeresének megfelelő késedelmi kamatot köteles fizetni.

45.9 Amennyiben a felek valamelyike a másik Fél szerződésszegéséről tudomást szerez, köteles azt haladéktalanul értesíteni. A szerződésszegésről tudomást szerző, de a másik Fél nem, vagy csak késedelmesen értesítő Fél felel azért a kárért, amely abból származott, hogy értesítési kötelezettségét elmulasztotta.

45.10 Az előző bekezdésben meghatározott kötelezettségét megszegő Fél köteles a másik Félnek az ebből származó kárát megtéríteni.

46 Bizományosi tevékenységek és értékpapír kereskedelem

46.1 A bizományosi és kereskedelmi tevékenységhez kapcsolódó általános szabályok

Az ING Bank Végrehajtási Helyszínen és tőzsdén kívül teljesítendő megbízásokat egyaránt elfogadhat.

A megbízás vonatkozhat:

- 46.1.1** hagyományos értékpapír adásvételi ügyletekre (Végrehajtási Helyszínen és tőzsdén kívüli)
- 46.1.2** szabványosított és hagyományos határidős ügyletek lebonyolítására (Végrehajtási Helyszínen és tőzsdén kívüli értékpapír, index és deviza tekintetében)
- 46.1.3** opciós ügyletekre (Végrehajtási Helyszínen és tőzsdén kívüli ügyletek értékpapír, index, deviza tekintetében)

Az ING Bank a fenti típusú megbízásokat az ügyfél erre irányuló külön rendelkezése alapján külföldön, külföldi közvetítő igénybevételeével is teljesítheti az előírt felügyeleti engedélyek birtokában. Az ilyen közvetítő nevééről és székhelyéről az ING Bank ügyfeleit kérésre székhelyén tájékoztatja. Végrehajtási Helyszínre bevezetett értékpapírra vagy Végrehajtási Helyszín valamely termékére vonatkozó megbízást az ING Bank köteles elfogadni, és azt, valamint a saját számlás ajánlatokat kizárólag Végrehajtási Helyszíni forgalomban teljesítheti. A Végrehajtási Helyszíni kereskedelem során az ING Bank az adásvételi szerződést az ügyféllel saját számlára kizárólag megfelelő ellenajánlat hiányában akkor kötheti meg, ha a Végrehajtási Helyszín szabályzata ezt lehetővé teszi.

46.2 Az ING Bank a Végrehajtási Helyszínre bevezetett értékpapírra és Végrehajtási Helyszín valamely termékére vonatkozó megbízást - a Végrehajtási Helyszínen a kötésegységet el nem érő összegű megbízás kivételével – a 35. pontban foglaltak megfelelő alkalmazásával köteles elfogadni. A Végrehajtási Helyszínen történő kereskedelem során teljesített megbízás végrehajtása a Végrehajtási Helyszín mindenkor hatályos szabályzatai alapján történik. Ha az ING Bank a megbízást a szerződésben meghatározott árfolyamnál kedvezőbben teljesíti, az így jelentkező előny kizárólag a megbízást adó ügyfelet illeti meg. Ezzel ellentétes kikötést a szerződésbe foglalni nem lehet.

46.3 Ügyletkötés bizományosi szerződés alapján:

A megbízás végrehajtásának és a bizományosi szerződés megszüntetésének általános szabályai:

- 46.3.1** A bizományosi szerződés alapján az ING Bank az ügyfél javára, de saját nevében köti meg az értékpapírokra vonatkozó adásvételi szerződést díj ellenében. Az ING Bank - az ügyfél bizományosi tevékenységre vonatkozó megbízásának elfogadásán túl és a jelen Üzletszabályzat 7. számú Függelékét képező Tájékoztató az ING Commercial Banking Végrehajtási Politikájáról szerint - az ügyfél által eladásra szánt értékpapírokat megveheti vagy az ügyfél által megvásárolni kívánt értékpapírokat eladhatja.
- 46.3.2** Az adásvételi szerződés megkötése előtt a bizományosi szerződést az ügyfél az ING Bank kellő körültekintés melletti eljárásával felmerült, igazolt költségeinek a megfizetése ellenében a következő Munkanapra jogosult felmondani. Az ING Bank a bizományosi szerződést az adásvételi szerződés megkötése előtt, 15 napos felmondási idővel jogosult felmondani.

46.3.3 A felmondás a szerződést a jövőre nézve szünteti meg. A felek ebben az esetben további szolgáltatásokkal – a bánatpénz kivételével – nem tartoznak egymásnak. A felek kötelesek a szerződés felmondása esetén elszámolni egymással. A már teljesített pénzbeli szolgáltatás – 42.1. pontban foglaltak figyelembe vételével – visszajár. A bizományosi szerződés alapján megkötött adásvételi szerződés megkötése után a felek a szerződést nem mondhatják fel.

46.4 A megbízás végrehajtására vonatkozó általános rendelkezéseket a jelen Üzletszabályzat 7. számú Függelékében meghatározott Tájékoztató az ING Commercial Banking Végrehajtási Politikájáról elnevezésű szabályzata valamint a jelen Üzletszabályzat tartalmazza.

46.4.1 Főszabályként az ING Bank, mint bizományos teljesíti a szabályozott piacon jegyzett és forgalmazott, valamint az egyéb befektetési eszközök megvételére, illetve eladására vonatkozó megbízásokat. Az ING Bank felhívja a figyelmét minden befektetőnek, akivel üzleti kapcsolatba kerül, hogy a befektetési eszközökhöz kapcsolódó bizományosi tevékenység üzletága magas kockázatú és egyáltalán nem garantálható nyereség a befektetési eszközök bizományos útján történő adásvétele során, sőt a befektetőknek a komoly veszteség kockázatával is számolniuk kell. Természetesen ez a megállapítás a befektetési eszközök árának gyors és előre kiszámíthatatlan mértékű és irányú változására vonatkozik és az ING Bank minden tőle telhetőt megtesz annak érdekében, hogy az ügyfelek által adott adásvételi megbízásokat teljes szakszerűséggel és gondossággal teljesítse. Az ING Bank nem vállal anyagi felelősséget az alkalmazottai vagy képviselői által szóban vagy írásban adott olyan befektetési tanácsokért, melyek a befektetési eszközök árának jövőbeni alakulására vonatkoznak, vagy azokon alapulnak.

46.4.2 Az ING Bank befektetési eszközök vételére illetve eladására vonatkozó megbízás elfogadásakor tájékoztatja az ügyfelet az adott befektetési eszközök napi árfolyamáról, a piaci helyzetről és minden olyan jelentős információról, amely a megbízás szempontjából lényeges lehet.

46.4.3 Az ING Bank köteles az azonos tartalmú megbízásokat az időrendi nyilvántartás szerint teljesíteni, illetve az azonos tartalmú ügyletek esetén a saját számlás ügyletekkel szemben az ügyfelet előnyben részesíteni.

46.4.4 Az ING Bank csak az azonos tartalmú bizományi megbízások teljesítésének megkísérlése után forgalmazhat saját számlára, illetve saját számlájáról.

46.4.5 Bizományosi szerződés esetén az ING Bank kizárólag az ügyfél kifejezett hozzájárulásával teljesítheti a megbízást saját számlás ügyletként, illetve más megbízásokkal összevontan vagy azt megbontva; erre vonatkozóan a felek külön szerződésben rendelkeznek.

46.4.6 Ha az ING Bank a bizományosi megbízásokat összevontan, illetve megbontva teljesíti, biztosítja az ügyfelek egyenlő elbírálását, nem alkalmaz olyan eljárást, amely bármely ügyfél számára hátrányos.

46.4.7 A megbízás teljesítéséről az ING Bank lehetőség szerint a teljesítés napján köteles értesíteni az ügyfelet (a teljesítés alapján). Az ilyen értesítésnek tartalmaznia kell a megbízás alapján kötött ügylet feltételeit.

46.4.8 Az ING Bank eladási megbízás esetén nem jogosult a megbízásban meghatározott eladási árnál alacsonyabb áron értékesíteni a befektetési eszközöket, vételi

megbízás esetén pedig nem jogosult a megbízásban meghatározott árnál magasabb áron megvásárolni azokat, illetve ezeknek az ügyfél hozzájárulása nélküli megtörténte esetén az ING Bank köteles az ügyfél számára biztosítani az eredeti feltételeknél nem rosszabb árszintű teljesülést.

- 46.4.9** Hacsak az ügyfél másként nem határozza meg, az ING Bank a Magyarországon kibocsátott és a szabályozott piacokon jegyzett vagy nem jegyzett, de forgalmazott értékpapírokra és más befektetési eszközökre vonatkozó vételi és eladási megbízásokat elsősorban Magyarországon kíséri meg teljesíteni. Minden más értékpapír tekintetében az ING Bank saját belátása szerint dönti el, hogy hol teljesíti a megbízást; ilyen esetben a megbízás teljesítésére az adott szabályozott piacon illetve tőzsdén kívüli piac szokványai, szabályai vonatkoznak.
- 46.4.10** Az ING Bank a befektetési eszközök eladásából származó vételárat a jutalékkal csökkentve a befektetési eszközöknek az ING Bank részére történő átadásától, illetve a vételárnak az ING Bank számláján történő jóváírásától számított három (3) banki Munkanapon belül átutalja az ügyfél által a bizományosi szerződésben megadott bankszámlára. Az ING Bank az átutalt pénzüsszeg után kamatot nem fizet. Amennyiben az ügyfél a bizományosi szerződésben nem adott meg bankszámlaszámot, az ennek következtében előálló késedelmes átutalásból származó kárának megtérítését az ING Banktól nem követelheti.
- 46.4.11** Az ING Bank jogosult úgy tekinteni, hogy az ügyfél a megbízást szerződésszerűen teljesítettnek fogadja el, ha az ügyfél kettő (2) napon belül nem emel kifogást az ING Bank teljesítésével kapcsolatban, attól a naptól számítva, amikor az ING Bank az Ügyfelet a megbízás teljesítéséről értesítette.
- 46.4.12** Vételi bizományosi megbízás esetén az ügyfél - a megbízás adásával egyidejűleg - köteles a befektetési eszköznek a megbízás típusához igazodó vételárát az ING Bankot megillető jutalékkal növelten az ING Bank által megadott bankszámlára átutalni. Az ügyfél tudomásul veszi, hogy az ING Bank a vételi megbízást mindaddig nem köteles teljesíteni, amíg az ügyfél által átutalt vételárat és jutalékot a bankszámláján jóvá nem írták, vagy az ügyfél a befizetést pénztári bizonylattal nem igazolja, kivéve azt az esetet, amikor az ING Bank és az ügyfél között fennálló állandó megbízási kapcsolat alapján az ügyfélnek az ING Bank által megadott bankszámlán tartott pénzüsszegei az ügylet teljes lebonyolítására fedezetet nyújtanak, illetve az ING Bank Kockázatkezelési Osztálya az ügyfél megfelelő bonitása miatt a fentiekől eltekint.
- 46.4.13** Eladási bizományosi megbízás esetén az ügyfél köteles a befektetési eszközt a megbízás adásával egyidejűleg az ING Bank rendelkezésére bocsátani. Az ügyfél tudomásul veszi, hogy az ING Bank az eladási megbízást mindaddig nem köteles teljesíteni, amíg az ügyfél a befektetési eszközt az ING Bank rendelkezésére nem bocsátotta, kivéve azt az esetet, amikor az ING Bank Kockázatkezelési Osztálya az ügyfél megfelelő bonitása miatt a fentiekől eltekint.
- 46.4.14** Az ING Bank által vásárolt vagy eladott értékpapírok vételára főszabályként magában foglalja az értékpapírhoz tartozó osztalék-, kamat-, stb. szelvényeket is.
- 46.4.15** Az ING Bank értékpapír eladására szóló megbízás esetén teljesítheti a megbízást anélkül is, hogy köteles lenne megvizsgálni, vajon az adott értékpapír felett az ügyfél részben vagy egészen rendelkezik, rendelkezhet.

46.4.16 Az ügyfél nem jogosult az ING Bankkal kötött szerződések alapján fennálló követeléseit – az ING Bank előzetes írásos hozzájárulása nélkül – harmadik személy részére átruházni.

46.5 Ügyletfajták

Az ügyletek fajtáit tekintve lehetnek: azonnali, határidős és opciós ügyletek.

46.6 Azonnali (prompt) ügylet a Vonatkozó Rendelkezőkben ekként meghatározott ügylet.

46.7 Tekintettel arra, hogy a tőzsdei szabványosított határidős ügyletek napi elszámolású, magas kockázatú ügyletek, a felek kötelesek fokozottan együttműködni és szolgáltatási kötelezettségeiknek haladéktalanul eleget tenni. Az adott ügyletfajtára adott megbízáskor az ügyfél külön kockázatfeltáró nyilatkozatot tesz, amely az adott ügyletfajtára nézve tartalmazza az ügyletfajtával járó Ügyfelet terhelő kockázatot és az Ügyfelet terhelő kötelezettségeket. Az ügyfél tudomásul veszi a megbízások teljesítésére vonatkozó, a Végrehajtási Helyszínek valamint a KELER általános üzletszabályzatában és elszámolóházi leirataiban meghatározott korlátozásokat, illetve az erre vonatkozó szabályokat, és köteles az engedélyezett nyitott kötészállományt több Végrehajtási Helyszín tag részére adott megbízás esetén is betartani.

46.8 Határidős ügyletek (Forward transactions): Olyan jövőbeni időpontra szóló adásvételi megállapodások, ahol az ügylet tárgya értékpapír, index vagy deviza. Az ING Bank tőzsdén kívüli hagyományos határidős ügyletekre vonatkozó megbízást fogad el.

46.9 Opciós ügyletek (Végrehajtási Helyszíneken végrehajtott és tőzsdén kívüli ügyletek)

Fajtái:

46.9.1 vételi opció: vételi opció vevőjének joga van kötési áron, az adott jövőbeni időpontban megvenni az ügylet tárgyát, a vételi opció kiírója pedig köteles azt eladni az előre megállapított áron, az opciós díj fejében;

46.9.2 eladási opció: eladási opció vevőjének joga van az adott jövőbeni időpontban az előre megállapított kötési áron eladni az ügylet tárgyát, az eladási opció kiírójának pedig kötelessége megvenni azt, az előre rögzített feltételek szerint.

46.9.3 Az opciós szerződéseknek az alábbiakat kell tartalmaznia:

- (i) az opció tárgya
- (ii) az opció fajtája (vételi - eladási)
- (iii) az opció iránya (vétel - eladás)
- (iv) az opció típusa (európai - amerikai)
- (v) az opció lehívási határideje
- (vi) a teljesítés módja
- (vii) letét
- (viii) kötési ár
- (ix) opciós díj.

46.9.4 Tőzsdei ügyletekben az ún. amerikai típusú opcióra adhat az ügyfél megbízást, melynek lényege, hogy az opciót az opció lejáratáig bármikor le lehet hívni. Az

opciós ügyletek tekintetében az ING Bank tőzsdén kívül mind európai, mind ún. amerikai típusú opciós ügyletet bonyolít. Az európai jellegű opció lényege, hogy az opciót csak az opció lejáratakor, vagyis a lehívási határnapon lehet lehívni.

- 46.9.5** Az ügyfél köteles a határidős és opciós ügylet pénzügyi biztosítékként a megbízásban meghatározott, a mellékelt Kondíciós Lista szerint kiszámított biztosítékot óvadékként a bizományosi szerződés megkötésekor megfizetni és azt az ING Bank felhívása szerint folyamatosan pótolni.
- 46.9.6** A fenti biztosíték készpénz vagy a KELER kedvezményezettségével zárolt Budapesti Értéktőzsdére bevezetett állampapír lehet. A zárolt állampapírok beszállítása a KELER-hez a mindenkor KELER befogadási kondíciók szerint történik, amelyeket az ún. „Elszámolóházi Leirat” tartalmaz.
- 46.9.7** Az ING Bankkal állandó megbízási kapcsolatban lévő ügyfél mentesül biztosítékadási kötelezettsége alól, amennyiben a gyűjtőszámlán az ügyfél javára nyilvántartott egyenleg fedezi a szükséges biztosítékot, és az ügyfél hozzájárul ahhoz, hogy a szükséges biztosítéknak megfelelő összeget az ING Bank zárolja. Több, folyamatban lévő megbízás esetén az egyes biztosítékokat össze kell adni és a számlának ezt az összeget kell fedeznie, illetve ezt az összeget kell zároltatni.
- 46.9.8** Az ING Bank jogosult a biztosíték mértékét, illetve összegét bármikor megváltoztatni, erről azonban köteles az ügyfelet haladéktalanul értesíteni. Az ügyfél az ily módon adódó különbözetet köteles az értesítést követő Munkanapon az előzőekben meghatározott formában az ING Bank rendelkezésére bocsátani. Amennyiben az ügyfél az előző bekezdésben foglalt kötelezettségének nem tesz eleget, az ING Bank jogosult az óvadékból, illetve az ügyfél által az ING Bank rendelkezésére bocsátott bármely értékből a biztosítékadási kötelezettségből fakadó igényét kielégíteni. Az előbbiekben leírtakból származó minden költség és kár az ügyfelet terheli.
- 46.9.9** Abban az esetben, ha a biztosíték az előző bekezdésben foglaltak szerint sem áll rendelkezésre, az ING Bank jogosult a nem teljesítő ügyfél pozícióját likvidálni. Az ebből származó minden kár és költség az ügyfelet terheli. Ebben az esetben az ING Bank jogosult az ügyféllel szerződéses kapcsolatot megszüntetni.

46.10 Értékpapír kereskedelem

Az ügyfél és az ING Bank között létrejött saját számlás adásvételi szerződéseket az ING Bank a következő feltételek mellett teljesíti.

- 46.10.1** A szerződés értelmében az ING Bank az ügyféllel értékpapír adásvételi szerződéseket köt saját számlára a közzétett árak szerint, amennyiben vannak ilyenek.
- 46.10.2** Egy szerződés csak egynemű, azonos típusú értékpapírokra vonatkozhat, a különböző értékpapírokra vonatkozó szerződések külön szerződéseket képeznek.
- 46.10.3** Az ING Bank jogosult napközben az árait változtatni. Az érvényben lévő árakról az ING Bank üzletkötői jogosultak tájékoztatást adni.
- 46.10.4** A felek között létrejött szerződésben megjelölt ügyletet eladóként létesítő szerződő fél a nyomdai úton előállított, névre szóló értékpapírokat teljes forgatmánnyal/üres forgatmánnyal ellátva adja a vevő birtokába.

- 46.10.5** Az ügylet tárgyát képező értékpapírok birtokba adása során az ügyletet eladóként létesítő szerződő fél az értékpapírokat a vevő értékpapír (letéti) számláján jóváírja, a vevő értékpapír (letéti) számlájára utalja vagy a vevő részére fizikailag átadja.
- 46.10.6** A felek között létrejött szerződésben megjelölt ügyletet vevőként létesítő szerződő fél az átruházott értékpapírok ellenértékének megfizetésére vonatkozó kötelezettségét az ügyfélszámlán történő terhelésként, jóváírásként vagy átutalásként az ügyletet eladóként létesítő szerződő fél által megadott bankszámlára, illetve készpénzes kifizetésként teljesíti.
- 46.10.7** Az ING Bank valamely nyilvánosan forgalomba hozott értékpapír vételi, illetve eladási árfolyamának nyilvános közlése esetén megjelöli azt az időtartamot, valamint legkisebb, illetőleg legnagyobb mennyiséget, amelyre ajánlata fennáll. Ha az ING Bank az árfolyamajánlat érvényességének időtartamát nem közli, a közölt árfolyam visszavonásig vagy megváltoztatásig érvényes. Az ING Bank az ajánlat visszavonását vagy megváltoztatását az ajánlat közlésével azonos módon teszi közzé.
- 46.10.8** Az árfolyamajánlat érvényességének időtartama alatt az ING Bank az általa közölt árfolyamtól az egyes adásvételi szerződésekben kizárólag rendkívüli körülmény bekövetkezése esetén, a Felügyelet egyidejű értesítésével térhet el. Ilyen rendkívüli körülmény lehet különösen az ING Bank működését akadályozó üzemzavar és a rendkívüli tájékoztatásban közzétett tény miatt előálló, előre nem látott piaci helyzet. Az értesítésben az eltérés okát az ING Bank közli. Az eltérés mértéke: részvényen kívüli értékpapír adásvétele esetén legfeljebb egy százalék.

47 Értékpapír forgalomba hozatala, jegyzési garanciavállalás

- 47.1** Az ING Bank megbízási szerződés alapján vállalja kötvény, részvény, kereskedelmi kötvény (CP) és egyéb értékpapírok nyilvános vagy zártkörű kibocsátásának vagy forgalomba hozatalának megszervezését, lebonyolítását, ezzel kapcsolatban közreműködik az ügyfél nevében elkészített tájékoztató, kibocsátási terv stb. kidolgozásában. Az ilyen szerződésben a kibocsátás sikere érdekében az ING Bank egyéb kötelezettségeket is vállalhat, így például azt, hogy az értékpapírt megvásárolja, lejegyzi, eladja vagy lejegyezteti. Ellenkező megállapodás hiányában az ING Bank a kibocsátás sikeréért felelősséget csak annyiban vállal, amennyiben az ING Bank által végzett lebonyolítás szakszerűsége az eredményt befolyásolja.

47.2 Állampapírok aukciója

- 47.2.1** Az ING Bank a PM Államadósság Kezelő Központtal (a továbbiakban: „ÁKK”) kötött megbízási szerződés alapján az ÁKK által az állam által 1996. január 1. után nyilvánosan meghirdetett és nyilvánosan kibocsátott állampapírok (kivéve a lakossági és a kamatozó kincstárjegyek) kijelölt elsődleges forgalmazója.
- 47.2.2** Az ING Bank nem fogad el megbízást, amennyiben az 2.000.000 Ft össznévérték alatti állampapírokra vonatkozik.
- 47.2.3** Az ING Bank állampapír-forgalmazóként az alábbi feladatokat végzi:
- (i) Az ING Bank állampapírokat ajánl fel vételre/jegyzésre az államkötvény vásárlói részére, az Ügyfelek jegyzéseit nyilvántartásba veszi.

- (ii) Az ING Bank aukciós megbízásokat fogad el diszkont kincstárjegyekre és államkötvényekre vonatkozóan.
 - (iii) Az ING Bank lebonyolító és letéti helyként jár el.
- 47.2.4** Az ING Bank az ügyfél írásbeli kérésére a KELER-nél a saját számlájától elkülönített értékpapírszámlát nyit, és az Ügyfelet megillető értékpapírokat azon tartja nyilván.
- 47.2.5** Az ING Bank az - ügyfél által az ING Banknál, a vele szerződő banknál illetve közvetlenül a KELER-nél letétbe helyezett és értékpapírszámlán nyilvántartott – állampapírokra vonatkozóan, a PM Államadósság Kezelő Központtal kötött külön szerződésben foglaltak szerint eladási és vételi árat ad meg.
- 47.2.6** Az ING Bank az állampapír forgalmazása körében vállalja, hogy az ügyféllel kötött keretszerződésében az ügyféltől/befektetőtől beszerzi az alábbi tartalmú nyilatkozatot: "az ügyfél hozzájárul ahhoz, hogy a Felügyelet az állampapírtulajdonos, az aukciós megbízás és más állampapírral kapcsolatos szerződés szabályszerűségének a vizsgálata keretében, kizárólag e körben az ügyfél személyes adatait megszerezhesse és kezelhesse".
- 47.2.7** Az ING Bank az állampapírok elsődleges forgalmazásával kapcsolatban – a pénzforgalmi jutalékon felül – jutalékot illetve díjat nem számít fel.

48 Tanácsadási tevékenység

- 48.1** Az ING Bank pénzügyi, befektetési, finanszírozási, privatizációs, piaci és fejlesztési, azaz üzleti stratégiával és tőkeszerkezettel kapcsolatos kérdésekben tanácsadási szolgáltatással is ügyfelei rendelkezésére áll. A tanácsadás az ügyfél szerződéses megbízása alapján végzett önálló tevékenység. E szolgáltatás keretében a tanácsadási szerződés alapján az ING Bank vállalatfelvásárlással és beolvadással („M&A”), nyilvános részvénykibocsátás szervezésével, vállalati belső átszervezéssel, átvilágítással, üzleti értékeléssel, vállalatkutatással és projektfinanszírozással kapcsolatosan nyújt tanácsadási szolgáltatásokat, mint az ügyfél megbízottja. Az ING Bankot szolgáltatásáért megbízási díj illeti meg, melynek mértékét az adott tanácsadási szerződés határozza meg.
- 48.2** Az ING Bank az arra vonatkozó megbízás alapján az ügyfél üzleti, gazdasági és szervezete-fejlesztési döntésének megalapozásához szakvéleményt ad, illetve a megvalósítás lehetőségeit és következményeit feltáró részletes tanulmányt készít, valamint közvetítői tevékenységével elősegíti annak megvalósulását.
- 48.3** Az ING Bank tanácsadása alapján kötött üzletek haszna a befektetőt illeti, de egyben viseli ezek terheit és kockázatait is.
- 48.4** Az ING Bank az ügyfél részére külön szerződés alapján ellenszolgáltatás fejében befektetési eszközre vagy tőkepiacra vonatkozó - nem nyilvános értékelést is tartalmazó - elemzést vagy javaslatot nyújthat. Az ING Bank felhívja a befektetési tanácsadási tevékenységhez kapcsolódó szolgáltatást igénybe vevő ügyfél figyelmét, hogy a befektetési eszközökhöz kapcsolódó befektetési tanácsadás útján nem garantálható nyereség az ügyfélnek, sőt tekintettel a befektetési eszközök árának gyors és előre kiszámíthatatlan mértékű és irányú változására, a befektetőknek a komoly veszteség kockázatával is számolniuk kell. Az ING Bank nem vállal felelősséget az alkalmazottai vagy képviselői által szóban vagy írásban adott olyan befektetési tanácsokért, melyek a befektetési eszközök

árának jövőbeni alakulására vonatkoznak, vagy azokon alapulnak. A tanácsadás díjának mértéke megállapodás tárgya.

- 48.5** A befektetési tanácsadásra vonatkozó szerződést – a felek eltérő megállapodása hiányában – az ügyfél azonnali hatállyal, az ING Bank három (3) napos felmondási idővel felmondhatja.

49 Nyilvános vételi ajánlat útján részvénytársaságokban történő befolyásszerzés, valamint értékpapírok forgalomba hozatalának a szervezése

- 49.1** Az ügyfél vételi ajánlat útján történő befolyásszerzés lebonyolítására megbízást adhat az ING Banknak. Az ügyfél és az ING Bank a vételi ajánlatot jóváhagyásra benyújtja a Felügyeletnek, továbbá ezzel egyidejűleg mellékleteivel egyetemben megküldi a részvénytársaság igazgatósága részére is, majd haladéktalanul kezdeményezi annak közzétételét.

- 49.2** Az ügyfél köteles a részvénytársaság jövőbeni működéséről illetve saját gazdasági tevékenységéről jelentést készíteni.

- 49.3** Az ING Bank az elfogadó nyilatkozat megtételére nyitva álló határidő zárónapjáig a vételi ajánlattal érintett részvényekre a vételi ajánlatban kötött részvényátruházás kivételével saját számlás ügyletet nem köthet.

- 49.4** Az ügyfél megbízása alapján az ING Bank fogadja és ellenőrzi az elfogadó nyilatkozatokat, valamint a nyilatkozat megtételére nyitva álló határidő zárónapját, illetve a versenyfelügyeleti engedély megadásának napját követő 5 Munkanapon belül egyenlíti ki az ellenértéket.

- 49.5** A Bank és az ügyfél a vételi ajánlat elfogadására nyitva álló határidő zárónapját követő két napon belül a vételi ajánlat eredményét közzéteszi és bejelenti a Felügyeletnek.

- 49.6** Az ING Bank az ügyféllel kötött megbízási szerződés alapján szervezési szolgáltatást nyújt értékpapír forgalomba hozatalához. Az ING Bank részt vesz az információs összeállítás illetve a tájékoztató elkészítésében, a törvényben előírt adatok Felügyelethez történő bejelentésében, a nyilvános ajánlattétel és tájékoztató nyilvánosságra hozatalában.

- 49.7** Az ING Bank szervezi a forgalomba hozatal lebonyolítását. A forgalomba hozatal történhet jegyzés, aukció, folyamatos vagy adagolt kibocsátás útján. Az ING Bank a forgalombahozatali eljárás során a tudomására jutott befektetői személyes adatokat az adott értékpapír forgalomba hozatalához nem kapcsolódó célra nem használja fel.

- 49.8** A forgalombahozatali eljárás lezárását követő allokációt az ING Bank a tájékoztatóban meghatározott elvek szerint folytatja le.

50 Közvetítői (ügynöki) tevékenység

- 50.1** Az ING Bank közvetítői (ügynöki) tevékenysége körében az ügyfél részére ajánlattételre kizárólag a vele erre vonatkozó külön megállapodást ("Megállapodás") kötött befektetési szolgáltató ("Megbízó") nevében és kizárólag a Megbízó által írásban meghatározott feltételek szerint jogosult.

- 50.2** Az ING Bank által az ügyfélnek az ügynöki/közvetítői tevékenysége körében okozott károk megtérítésére kizárólag a Megbízó köteles.

- 50.3** ING Bank közvetítőt vehet igénybe a BSZT. szerinti tevékenység nyújtása során. Amennyiben az ING Bank közvetítőt alkalmaz, az ING Bank teljes felelősséggel tartozik a közvetítő tevékenységéért az adott közvetítő és az ING Bank között létrejött jogviszony (üzleti kapcsolat) alapján. A közvetítő igénybe vételéért az ING Banknak fizetési kötelezettsége keletkezhet. Az ügyfél köteles az ING Bank értesítése alapján számára a fent nevezett díjat megfizetni.

51 Értékpapír letétkezelés, értékpapír letéti őrzés

- 51.1** Az ING Bank - az ügyfél ilyen irányú igénye alapján - értékpapír letétkezelést végez, a KELER-t, külföldi értékpapírok esetén valamely elismert nemzetközi elszámoló központot, az ING Bank N.V. valamely helyi fiókját vagy leányvállalatát (továbbiakban: "Alletétkezelő") bízta meg alletétkezeléssel. A letétkezelés szabályait az ING Bank és az Alletétkezelő erre vonatkozó szabályzatai határozzák meg.
- 51.2** Az ING Bank a nála letétbe helyezett vagy őrzésbe adott részvények esetén - az ügyfél eltérő rendelkezése vagy részvényesi meghatalmazotti szerződés kivételével – társasági eseményekkel kapcsolatban a részvénykönyv vezetőjének bejelenti a részvényes nevét (cégnevét), lakcímét (székhelyét), részvényfajtaiként a részvényes tulajdonában álló részvények mennyiségét, valamint törvényben meghatározott egyéb adatait. A társasági eseményeken kívül az ING Bank kizárólag a nála letéti őrzésben elhelyezett nyomdai úton előállított részvényekkel kapcsolatban és az ügyfél kifejezett megbízása alapján teljesít részvénykönyvbe történő bejelentést.
- 51.3** Az ING Bank az ügyfél megbízása alapján ideiglenesen megőrzi ügyfelei értékpapírjait, beszedi az értékpapírok osztalék-, kamat- és tőkekifizetéseit, és vezeti ügyfelei értékpapír letéti számláit, illetve értékpapírszámláit. Az ING Bank értékpapír letéti számlán nyilvántartja a trezorban, illetve a KELER-nél őrzött értékpapírokat. Az értékpapírok átadását illetve átvételét az ING Bank az erre rendszeresített nyomtatványon rögzíti. A letétkezelői szerződést az Ügyfél és az ING Bank –amennyiben ettől eltérően nem állapodnak meg - tizenöt (15) napos felmondási idővel felmondhatja. Amennyiben a letétkezelői szerződés megszűnik, az Ügyfél a felmondási idő alatt köteles az értékpapírok sorsáról rendelkezni. Ennek elmulasztása esetén az ING Bank az értékpapírokat felelős őrzésbe veszi, és az 5. számú Függelékben meghatározott Kondíciós Listában vagy a felek egyéni megállapodásában a számlavezetésre meghatározott díjat valamint igazolt költségeit felszámítja.
- 51.4** Az értékpapírszámla és az értékpapír letéti számla megszüntetése esetén a letétkezelői szerződés vonatkozó rendelkezései alkalmazandóak.

52 Ügyfélszámla vezetés

- 52.1** Az ING Bank Ügyfelei részére - az arra vonatkozó külön jogszabályok előírásai szerint - ügyfélszámlát vezethet.
- 52.2** Az ING Bank az ügyfélszámlán az ügyfél javára kizárólag a befektetési szolgáltatással és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetéssel kapcsolatban érkezett pénzeszegeket írja jóvá, illetve kizárólag az ügyfélszámla terhére a fenti tárgyban adott fizetési megbízásokat teljesíti.

- 52.3** Az ING Bank az Ügyfelet az ügyfélszámlán történő terhelésről, illetőleg jóváírásról tartós adathordozón, számlakivonattal értesíti, kivéve, ha a felek külön megállapodásban más értesítési módban állapodnak meg.
- 52.4** Az ING Bank számlakivonatot készít minden olyan üzleti napot követő Munkanapon, amikor az ügyfélszámlán terhelés vagy jóváírás történt, és azt – eltérő megállapodás hiányában – az ügyfél részére haladéktalanul továbbítja. A számlakivonat kézhezvételétől számított 15 napon belül az ügyfél írásban köteles értesíteni az ING Bankot a számlakivonattal kapcsolatos észlelt eltérésekről és esetleges igényéről. Az értesítés ügyfél általi elmulasztását úgy kell tekinteni, hogy az ügyfél a számlakivonattal egyetért.
- 52.5** Az ING Bank által vezetett ügyfélszámláról történő – meghatározott összeg feletti, vagy bizonyos valutára vagy címletre vonatkozó – készpénzfelvételi igény teljesítését az ING Bank az ügyfél előzetes bejelentéséhez kötheti. Az ügyfél ezen kötelezettségének részletes feltételeit a pénzforgalmi szolgáltatásokra vonatkozó Kondíciós Lista tartalmazza.
- 52.6** Az ING Bank a pénzforgalmi szolgáltatásokra vonatkozó Kondíciós Listában, illetve az ügyféllel kötendő egyedi szerződésben határozza meg azt az időtartamot, amelyen belül az ügyfélszámla tekintetében az ügyfél megbízásait Munkanapokon elfogadja.
- 52.7** Egyéb módon elhelyezett pénzeszközök kezelése
- 52.7.1** Amennyiben az ügyfélnek az ING Banknál vezetett számlája van, és a számlán lévő összeg fedezi a szükséges pénzletét összegét, az ügyfélnek csak arról kell nyilatkoznia, hogy hozzájárul a pénzletét mértékének megfelelő összegnek az ING Bank által megadott gyűjtőszámlára való átutalásához vagy a számla felett a pénzletét mértékéig kizárólagos rendelkezési jogot biztosít az ING Banknak.
- 52.7.2** Amennyiben az Ügyfél a megbízástól annak teljesítése előtt eláll, kérésére az ING Bank a gyűjtőszámlán tartott pénz kifizetésére vagy az ügyfél által megjelölt bankszámlára való átutalására ad utasítást, illetve gondoskodik az ügyfél számlája zárolásának feloldásáról, a Kondíciós Listában esetleg meghatározott összeg visszatartásával. Az ügyfél ily módon elhelyezett pénzletének kezelésére egyebekben az ING Bank Általános Üzletszabályzata az irányadó.
- 52.8** Ügyfelet megillető értékpapírok kezelése
- 52.8.1** Az értékpapírszámla az ügyfél dematerializált értékpapírjairól és az ahhoz kapcsolódó jogokról az ING Bank által - a Vonatkozó Rendelkezőkben előírtak szerint - vezetett nyilvántartás.
- 52.8.2** Az ügyfél részére vezetett értékpapírszámlán az ING Bank elkülönítetten nyilvántartja az azonnali, illetőleg az opciós és határidős ügyletekből eredő követeléseket és kötelezettségeket.
- 52.8.3** Az ING Bank a megbízásból vásárolt értékpapírokat – az ügyfél eltérő rendelkezése hiányában – az ügyfél javára az ING Bank által meghatározott módon letétbe helyezheti. Ilyen esetben, továbbá akkor, ha az ING Bank az értékpapírok újbóli értékesítésére kapott megbízást, valamint ha bármely egyéb okból az értékpapírokat nem adja át haladéktalanul az ügyfélnek, a megvásárlástól számított öt Munkanapon belül pontos jegyzéket küld az ügyfélnek a nála letétbe helyezett értékpapírokról.

- 52.8.4** A letét feletti rendelkezéshez az ügyfél által az ING Bankhoz bejelentett aláírásra jogosult személyek közül két személy együttes aláírására van szükség. Ez a rendelkezés nem vonatkozik a magánszemélyekre, illetve arra az esetre, ha az ügyfél csak egy aláírásra jogosult személyt jelöl meg.
- 52.8.5** Értékpapír eladásra szóló megbízás esetén az ügyfél hozzájárul ahhoz, hogy az értékpapírokat az ING Bank vagy harmadik személy őrizze, kezelje. Az ügyféllel vagy harmadik személlyel kötött ilyen letéti szerződés a megbízási szerződés mellékletét képezi.
- 52.8.6** Az ügyfél kötelezi magát, hogy amennyiben eladási megbízása tőzsdei forgalomban történő üzletkötésre vonatkozik, az értékpapírokat az ING Banknál vagy harmadik személynél a megbízási szerződés megkötését megelőzően, illetve az ING Bankkal történő megállapodás szerint letétbe helyezi. Az ügyfél szavatol az eladásra szánt értékpapírok forgalomképességéért és tehermentességéért. Az ING Bank nem felel az ügyfélnek ezzel kapcsolatos mulasztásából eredő káráért.
- 52.8.7** Amennyiben az értékpapírok a KELER-nél kerülnek elhelyezésre, kezelésük a KELER Értéktári Szabályzata alapján történik.

52.9 Az ügyfél- és értékpapírszámla vezetés közös szabályai, az ügyfélkövetelések védelme

- 52.9.1** Értékpapírszámla, értékpapír letéti-számla és ügyfélszámla vezetésére az ING Bank és az ügyfél írásban köt szerződést.
- 52.9.2** A számlanyitáskor az ügyfélnek a jogszabályok által megkívánt módon és a jelen Üzletszabályzatban foglaltaknak megfelelően igazolnia kell (személy)azonosságát.
- 52.9.3** Az ING Bank hirdetményében határozza meg Munkanapon belül azt a kezdő és záró időpontot, amelyek között az értékpapírszámlához, értékpapír letéti-számlához illetve az ügyfélszámlához kapcsolódó terhelési megbízásokat befogadja. Ezen belül meghatározza azt az időpontot, ameddig az elfogadott, illetve beérkezett megbízásokat az ING Bank még a tárgynapon teljesíti. A záró időpontig befogadott megbízásokat az ING Bank az ügyfél megbízásában feltüntetett időpontban, ennek hiányában legkésőbb a következő Munkanapon hajtja végre.
- 52.9.4** Az értékpapírszámla, értékpapír letéti számla és az ügyfélszámla vezetéséért az ING Bank díjat számít fel, melyet vagy a Kondíciós Listában tesz közzé, vagy a felek arról egyedileg megállapodnak.
- 52.9.5** Az ING Bank a Vonatkozó Rendelkezésekben előírt kifizetőhelyi kötelezettségéből eredő adólevonással, befizetéssel és nyilvántartással kapcsolatos tevékenységét a jelen szabályzat megfelelő pontjaiban foglaltak szerint végzi.
- 52.9.6** Az ING Bank az ügyfél tulajdonát képező értékpapírokat és pénzletéteket a saját vagyonától elkülönítve kezeli, azokat semmilyen más célra nem használja fel, kivéve az alább írtakat. Az adásvétel tényleges megkötése után az ügyfél az értékpapírok, illetve pénzletétek tekintetében nem rendelkezhet, de azok csak az elszámolás napján kerülnek ki a tulajdonából.
- 52.9.7** Az ügyfelet megillető követelés az ING Bank hitelezőjével szembeni tartozás kiegyenlítésére nem vehető igénybe. Az ING Bank a rendelkezése alatt álló ügyfélkövetelést (pl. befektetési eszközt) nem terhelheti meg, nem kölcsönözheti, saját maga vagy másik ügyfele érdekében átmenetileg sem használhatja, azonban az ügyféllel szembeni követeléseire erejéig beszámítással élhet. Az ügyfél

értékpapírját az ING Bank kizárólag – az ügyféllel kötött szerződés alapján – értékpapírügylet teljesítéséhez használja fel. Az ING Bank e tevékenységéből eredő nyereség az ügyfelet illeti meg, a veszteséget az ING Bank viseli. Az ING Bank köteles biztosítani, hogy az ügyfél az értékpapírjáról, illetve pénzeszközéről bármikor rendelkezni tudjon.

- 52.9.8** Azok az értékpapírok, amelyeket az ING Bank az ügyfél megbízása alapján vagy annak javára tart megőrzésében, illetve az ügyfélnek az ING Bank által kezelt készpénze az ING Bank díjkövetelése és költségei biztosítására szolgálnak. Amennyiben az ügyfél valamely esedékessé vált összeget öt (5) Munkanapon belül nem fizet meg, az ING Bank fenntartja a jogát arra, hogy a birtokában tartott értékpapírokat a tartozás fedezéséhez szükséges mértékig eladja, és a befolyt összeget az ügyfélnek az ING Bankkal szemben fennálló tartozásának kiegyenlítésére használja. Az eladott értékpapírok árának az ügyfél tartozásának levonását követően esetlegesen fennmaradó összeg az ügyfelet illeti.

53 Titoktartás és adatvédelem

Az általános szabályok szerint mindenki köteles megtartani a birtokába került üzleti titkot és értékpapírtitkot (így többek között a munkavállalók és az ING Bank vezető tisztségviselői).

Mindazonáltal felhívjuk figyelmét, hogy a BSZT. a fenti titoktartási kötelezettség alól felmentést ad. A teljesség igénye nélkül alább találhatók a fontosabb rendelkezések. Javasoljuk, hogy vizsgálja meg a BSZT. 117-120 §-t és egyeztessen jogi képviselőjével. Úgyszintén felhívjuk figyelmét arra, hogy a titoktartással és adatvédelemmel kapcsolatos Vonatkozó Rendelkezések változhatnak, mely rendelkezések előírhatják az ING Banknak a harmadik személy számára történő adatszolgáltatást, illetve információnyújtást a lenti listának megfelelően, illetve a jelen Üzletszabályzat hatálybalépésének napján hatályos Vonatkozó Rendelkezések alapján.

53.1 A titoktartási kötelezettség nem áll fenn az alábbi esetekben:

- 53.1.1** a Felügyelettel, a felügyeleti hatósággal, a Befektetővédelmi Alappal, a Magyar Nemzeti Bankkal, az Állami Számvevőszékkel, az Állami Adóhatósággal, a Gazdasági Versenyhivatallal, a központi költségvetési pénzeszközök felhasználásának szabályszerűségét és célszerűségét ellenőrző, a Kormány által kijelölt belső ellenőrzési szervvel, nemzetbiztonsági szolgálattal, fogyasztóvédelmi hatósággal szemben;
- 53.1.2** a folyamatban lévő büntetőeljárás, a feljelentés kiegészítése keretében a nyomozó hatósággal és a feladatkörében eljáró ügyészséggel szemben;
- 53.1.3** büntető-, valamint hagyatékkal kapcsolatos polgári ügyben, továbbá csőd-, illetve felszámolási eljárás, valamint önkormányzati adósságrendezési eljárás keretében a bírósággal szemben;
- 53.1.4** az európai uniós támogatások felhasználásának szabályszerűségét ellenőrző Európai Csalásellenes Hivatallal (OLAF) szemben.

53.2 Nem áll fenn továbbá titoktartási kötelezettség az alábbi esetekben:

- 53.2.1** a hatáskörében eljáró Felügyelettel, Befektetővédelmi Alappal, Országos Betétbiztosítási Alappal, MNB-vel, Állami Számvevőszékkel, Gazdasági Versenyhivatallal;

- 53.2.2** a jogszabályban meghatározott tevékenységi körében eljáró szabályozott piaccal, multilaterális kereskedési rendszer működtetőjével, az elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel, a központi értéktárral, a központi költségvetési pénzeszközök felhasználásának szabályszerűségét és célszerűségét ellenőrző, a Kormány által kijelölt belső ellenőrzési szervvel, valamint az európai uniós támogatások felhasználásának szabályszerűségét ellenőrző Európai Csalásellenes Hivatallal (OLAF);
- 53.2.3** a hagyatéki ügyben eljáró közjegyzővel, valamint a hatáskörében eljáró gyámhatósággal;
- 53.2.4** a csődeljárás, felszámolási eljárás, önkormányzatok adósságrendezési eljárása, bírósági végrehajtási eljárás, illetve végelszámolás ügyében eljáró vagyonfelügyelővel, felszámolóval, pénzügyi gondnokkal, végrehajtóval, illetve végelszámolóval;
- 53.2.5** a folyamatban lévő büntetőeljárás keretében eljáró, valamint a feljelentés kiegészítését folytató nyomozó hatósággal, valamint a hatáskörében eljáró ügyészséggel;
- 53.2.6** a büntető-, valamint polgári ügyben, továbbá csőd-, felszámolási eljárás, illetve az önkormányzatok adósságrendezési eljárása keretében a bírósággal;
- 53.2.7** külön törvényben meghatározott feltételek teljesülése esetén a titkosszolgálati eszközök alkalmazására, titkos információgyűjtésre felhatalmazott szervvel;
- 53.2.8** a főigazgató eseti engedélye alapján a törvényben meghatározott feladatkörében eljáró nemzetbiztonsági szolgálattal;
- 53.2.9** az adó-, vám- és társadalombiztosítási kötelezettség teljesítésének ellenőrzése, valamint az ilyen tartozást megállapító végrehajtható okirat végrehajtása érdekében folytatott eljárás keretében eljáró adóhatósággal, vámhatósággal;
- 53.2.10** a feladatkörében eljáró adatvédelmi biztossal, és
- 53.2.11** a feladatkörében eljáró fogyasztóvédelmi hatósággal szemben, e szerveknek az ING Bankhoz intézett írásbeli megkeresése esetén.
- 53.3** Az ING Bank a nyomozó hatóság, a nemzetbiztonsági szolgálat és az ügyészség írásbeli megkeresésére haladéktalanul kiszolgáltatja a kért adatot az általa lebonyolított ügyletről és a nála vezetett számláról, ha adat merül fel arra, hogy az ügylet vagy a számla:
- 53.3.1** kábítószerrel való visszaéléssel;
- 53.3.2** terrorcselekménnyel;
- 53.3.3** robbanóanyaggal vagy robbantószerrel való visszaéléssel vagy lőfegyverrel vagy lőszerszerrel való visszaéléssel;
- 53.3.4** pénzmosással;
- 53.3.5** bűnszövetségben vagy bűnszervezetben elkövetett bűncselekménnyel;
- 53.3.6** bennfentes kereskedelemmel;
- 53.3.7** Piacbefolyással van összefüggésben.

53.4 A BSZT szerint az érintett ügyfél nem tájékoztatható az 53.2.5. és az 53.2.7-53.2.8 és az 53.3. pontokban foglaltak szerint történő adatátadásról. Egyéb esetekben az ING Bank köteles tájékoztatni az ügyfelet az adatátadásról tartós adathordozón az átadástól számított 7 Munkanapon belül.

53.5 Nem jelenti az értékpapírtitok sérelmét:

53.5.1 az olyan összesített adat szolgáltatása, amelyből az ügyfél személye vagy üzleti adata nem állapítható meg;

53.5.2 a számlatulajdonos nevére, számlájának számára vonatkozó adatszolgáltatás;

53.5.3 a referenciaadat-szolgáltató részéről a KHR-nek, illetve e rendszerből a referenciaadat-szolgáltató részére nyújtott, a jogszabályban foglaltaknak megfelelő adatszolgáltatás;

53.5.4 az ING Bank által megbízott könyvvizsgálónak, jogi vagy egyéb szakértőnek, valamint az intézmény részére biztosítási fedezetet nyújtó biztosítónak a biztosítási szerződés teljesítéséhez szükséges mértékben történő adatátadás;

53.5.5 az ING Bank által a külföldi befektetési szolgáltató számára történő adattovábbítás, ha az ügyfél ahhoz írásban hozzájárult; a magyar jogszabályok által támasztott követelményeket kielégítő adatkezelés feltételei a külföldi befektetési vállalkozásnál, illetőleg az árutőzsdei szolgáltatónál minden egyes adatra nézve biztosítottak; a külföldi befektetési vállalkozás, illetőleg az árutőzsdei szolgáltató székhelye szerinti állam rendelkezik a magyar jogszabályok által támasztott követelményeket kielégítő adatvédelmi jogszabállyal;

53.5.6 az ING Bank igazgatóságának írásbeli hozzájárulásával az ING Bankban befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosnak vagy az ilyen részesedést szerezni kívánó személynek vagy szervezetnek, a szerződéses kötelezettségek állományának átruházásáról szóló megállapodás szerinti átvető társaságnak, illetve ezek tulajdonosa vagy jövőbeni tulajdonosa által felhatalmazott könyvvizsgálónak, jogi vagy más szakértőnek történő adatátadás;

53.5.7 a bíróság megkeresése esetén a peres fél számlája felett rendelkezésre jogosultak aláírásmintájának bemutatása;

53.5.8 Felügyelet által - az értékpapírtitokra vonatkozó szabályok betartásával - a befektetési vállalkozásokról, illetőleg az árutőzsdei szolgáltatókról egyedi azonosításra alkalmas adatok szolgáltatása statisztikai célra a Központi Statisztikai Hivatal és elemzési célból, illetve a központi költségvetés tervezése céljából a minisztérium részére;

53.5.9 a kiszervezett tevékenység végzéséhez szükséges adatátadás a kiszervezett tevékenységet végző részére;

53.5.10 a jogsértés elkövetőjével szemben a bennfentes kereskedelem, illetve piacbefolyásolás tárgyában meghozott felügyeleti határozat indoklási részének közzététele;

53.5.11 a Tpt. 205. §-ban meghatározott bejelentési kötelezettség teljesítése;

53.5.12 a Pmtv. 5/A. §-ának (1) és (2) bekezdése alapján az Országos Rendőrfőkapitányság részére történő adatátadás, és

53.5.13 az 1781/2006/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet által meghatározott esetekben történő adattovábbítás.

53.6 Adatvédelem

Felhívjuk szíves figyelmét az 2011. évi CXII. törvény az információs önrendelkezési jogról és információszabadságról ("Adatvédelmi törvény") rendelkezéseire.

Az Adatvédelmi törvény értelmében Önnek jogában áll személyes adatainak kezelésével kapcsolatosan felvilágosítást kérni. Ön úgyszintén jogosult adatainak helyesbítését vagy törlését kérni, hacsak az adatkezelést jogszabály kötelezően nem írja elő. Amennyiben úgy véli, hogy személyes adatait az ING Bank nem megfelelő módon kezeli, úgy jogosult az adatvédelmi biztoshoz fordulni.

54 Értékpapír-kölcsönzés

54.1 Az ING Bank a saját tulajdonában, illetve az általa kezelt portfólióban lévő értékpapírt kölcsönadhatja, illetőleg az ügyfél által az ING Banknál letétbe helyezett vagy az ügyfél számára értékpapírszámlán nyilvántartott értékpapír kölcsönzésében bizományosként közreműködhet.

54.2 Értékpapír kölcsönügylet tárgya csak akkor lehet, ha a kölcsönbeadó értékpapír feletti rendelkezési joga nem korlátozott. Forgalomképtelen, korlátozottan forgalomképes, elővásárlási, vételi, visszavásárlási, óvadéki és zálogjoggal terhelt értékpapír kölcsönügylet tárgya nem lehet. Nyomdai úton előállított, névre szóló értékpapír csak üres forgatmánnyal ellátva lehet kölcsönügylet tárgya. A kölcsönbe adott értékpapír tulajdonjoga átszáll a kölcsönbevevőre.

54.3 Értékpapír-kölcsönszerződés kizárólag határozott időre köthető.

54.4 Az ügyfél által letétbe helyezett vagy az ügyfél számára értékpapírszámlán nyilvántartott értékpapír ING Bank által történő kölcsönzéséhez az értékpapír tulajdonosával kötött értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön-szerződés létrejötte szükséges. Az értékpapír-kölcsönzési keretszerződés, illetőleg értékpapír-kölcsönszerződés az értékpapír tulajdonosa és az ING Bank között létrejött más szerződés része nem lehet.

54.5 Az értékpapír-kölcsönzési keretszerződésnek, illetőleg az értékpapír-kölcsönszerződésnek tartalmaznia kell:

54.5.1 a kölcsönbe adható, illetőleg a kölcsönbe adott értékpapír megnevezését, ISIN kódját, sorozatát;

54.5.2 a kölcsönbe adható, illetőleg a kölcsönbe adott értékpapír mennyiségét;

54.5.3 keretszerződés esetén azon időszak megjelölését, amely alatt az értékpapír kölcsönbe adható;

54.5.4 kölcsönzés futamidejét;

54.5.5 a kölcsönzési díjat, illetőleg az ING Bankot megillető díjat;

54.5.6 arra vonatkozó figyelemfelhívást, hogy a kölcsön futamideje alatt az értékpapírban megtestesített és azzal kapcsolatos jogokat a kölcsönbe adó nem gyakorolhatja;

54.5.7 részvény esetén a felek megállapodását a szavazati jog gyakorlására vonatkozóan.

54.6 Értékpapír-kölcsönzési keretszerződés esetén az ING Bank a kölcsönbe adás tényéről a mennyiség és futamidő megjelölésével az értékpapír tulajdonosát értesíti. Ha az ING Bank az értékpapír tulajdonosa (kölcsönbe adó) által meghatározott korlátozásokat túllépi, a túllépéssel okozott károkért korlátlan felelősséggel tartozik.

54.7 Az értékpapírkölcsönre az Tpt.-ben nem szabályozott kérdésekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

55 Portfóliókezelés

55.1 Portfóliókezelési megállapodás alapján a Társaság vállalja az értékpapírból, illetőleg más befektetési eszközből álló befektetésállomány megvételét vagy átvételét, a portfólió egyes elemeinek eladását, vásárlását, az azokhoz kapcsolódó jövedelmek beszedését, újrabefektetését, az átvett eszköz értékének megőrzését és növelését az Ügyfél javára, optimálisan biztosítható hozam elérése érdekében.

56 Portfóliókezelés

56.1 Amennyiben a Társaság befektetési szolgáltatási tevékenysége részben vagy egészben, illetve tőzsdei kereskedési joga a Felügyelet, a Végrehajtási Helyszín vagy a KELER részéről korlátozásra, vagy felfüggesztésre kerül, a Társaság a már megkötött bizományosi szerződések teljesítéséhez közreműködőt köteles igénybe venni. A Társaság befektetési szolgáltatási tevékenységi engedélyének részleges vagy teljes visszavonásáról, felfüggesztéséről, egyes tevékenységeinek részleges vagy teljes felfüggesztéséről vagy korlátozásáról haladéktalanul értesíti az Ügyfelet. A Társaság az értesítésben

56.1.1 tájékoztatja az Ügyfelet a számlaegyenlegéről,

56.1.2 az Ügyfél tájékoztatását kéri arra nézve, hogy mely más befektetési szolgáltató szolgáltatásait kívánja a jövőben igénybe venni,

56.1.3 tájékoztatja az Ügyfelet arról, hogy amennyiben az Ügyfél az értesítés közlésétől számított 15 napon belül nem tájékoztatja a Társaságot az általa választott más befektetési szolgáltató személyéről, a Társaság az általa az értesítésben megnevezett befektetési szolgáltatót fogja közreműködőként igénybe venni

Az igénybe vett közreműködőért a Társaság úgy felel, mintha saját maga járna el.

56.2 Amennyiben a Társaság közreműködőt vesz igénybe, úgy – az 56.1. pontban meghatározottak illetve a Felek eltérő megállapodása kivételével – a Társaság külön díjat, vagy költségterítést nem számít fel. Az Ügyfél által kijelölt közreműködő tevékenysége kapcsán a Társaság felmerült költségeit az Ügyfél köteles esedékességgel megtéríteni.

56.3 A Társaság jogosult az Ügyféllel kötött szerződéstől elállni vagy azt felmondani, amennyiben tevékenységi engedélyének, egyes tevékenységének részleges vagy teljes felfüggesztésére, korlátozására, engedélyének részleges vagy teljes visszavonására, valamint a KELER-nek az Ügyfél megbízását érintő intézkedésére kerül sor. A Társaság a fentiek szerinti esemény bekövetkeztéről, valamint ezen okokból kifolyólag gyakorolt elállásáról az Ügyfelet haladéktalanul értesíti. A Társaság a fenti okból történő felmondása, illetve elállása esetén kizárólag a teljesített kötelezettségei alapján járó díjra jogosult.

56.4 Amennyiben a megbízás tárgyát képező értékpapír adott Végrehajtási Helyszínen forgalmazását a megbízás teljes időtartamára felfüggesztik, úgy a Társaságot megilleti a szerződéstől való elállás joga. Az elállás a Felek között létrejött szerződést felbontja. A

szerződés a megkötésének időpontjára visszamenő hatállyal szűnik meg. A Felek az elállás bejelentése után kötelesek a másik féllel elszámolni a már teljesített szolgáltatások figyelembe vételével.

1. sz. Függelék

ING Hungary székhelye és telephelyei címét és egyéb elérhetőségeit (telefon- és telefaxszám, elektronikus levelezési- és honlapcím) tartalmazó jegyzéke, az üzleti órák megjelölése

ING helyszín	Hungary
Jogi megnevezés	ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, amely az alapító ING Bank N.V. képviselőjében jár el
Székhely	H-1068 Budapest, Dózsa György út 84/b. Magyarország
Postai cím	H-1364. Budapest, Pf.:247
Felügyeleti hatóság	De Nederlandsche Bank (Postbus 98, 1000 AB Amsterdam Westeinde 1, 1017 ZN, Hollandia; honlap: www.dnb.nl) Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.; levelezési cím: H-1534 Budapest BKKP Postafiók: 777.; honlap: http://felugyelet.mnb.hu)
Irányadó jog	magyar
Joghatóság	Pénz és Tőkepiaci Választottbíróság
Tőzsdetagság	Budapesti Értéktőzsde
Kapcsolattartás nyelve	magyar és angol
Honlap	www.ingcommercialbanking.hu
Üzleti órák	hétfőtől - péntekig 9.00-16.00 óráig
Kapcsolattartó személy	Compliance felelős
Egyéb elérhetőségek	Telefon: +(36)-1-235-8800; Fax: +(36)1-268-0159

[2. sz. Függelék]

ING Hungary által alkalmazott szerződésminták

- Keretszerződés befektetési szolgáltatások nyújtására
- Treasury keretszerződés
- Azonnali és határidős devizaügyletekre vonatkozó szerződés
- Letétkezelői szerződés

Letölthetők az alábbi weboldalról:

<http://www.ingcommercialbanking.hu/hu/koezzetetelek/szabalyzat>

[3. sz. Függelék]

ING Hungary által kiszervezett tevékenységek köre és a kiszervezett tevékenységet végzők jegyzéke

[4. sz. Függelék]

ING Hungary által igénybe vett közvetítők jegyzéke

Equity Market területen:

- ING Bank London
- ING Bank Prague
- ING Securities Warsaw
- AKJ
- BNY Brokerage
- G-Trade Programs
- Global Tradebook
- NYFIX
- Bloomberg Tradebook
- ConvergeX

Financial Market területen:

- Erste Befektetési Zrt.
- Carl Kliem S.A
- Continental Capital Markets
- ICAP / EBS
- Eurowien Belföldi Pénzügyi Ügynöki Rt.
- FX Bankközi Közvetítő Zrt.
- ICAP Europe Ltd.
- ICAP Harlow
- Tullett Prebon
- GFI
- Cantor Fitzgerald
- BGC
- KEPLER (volt CEDEF)
- OHV / Oolders, Heijning & Voogelaar

[5. sz. Függelék]

ING Hungary által alkalmazott díjtételek jegyzéke

KONDÍCIÓS LISTA **Befektetési szolgáltatásokra**

- GAZDÁLKODÓ SZERVEZETEK RÉSZÉRE
- LAKOSSÁGI ÜGYFELEK RÉSZÉRE

Letölthetők az alábbi weboldalról:

<http://www.ingcommercialbanking.hu/hu/koezzetetelek/szabalyzat>

[6. sz. Függelék]

Panaszkezelési szabályzat

Letölthető az alábbi weboldalról:

<http://www.ingcommercialbanking.hu/hu/koezzetetek/szabalyzat>

[7. sz. Függelék]

Tájékoztatás az ING Commercial Banking Végrehajtási Politikájáról és az ING Commercial Banking Végrehajtási helyszínei

- Tájékoztatás az ING Commercial Banking Végrehajtási Politikájáról
- Az ING Commercial Banking Végrehajtási helyszínei

Letölthetők az alábbi weboldalról:

<http://www.ingcommercialbanking.hu/hu/koezzetetelek/szabalyzat>

[8. sz. Függelék]

Tájékoztatás az ING Commercial Banking Összeférhetetlenségi Politikájáról

Letölthető az alábbi weboldalról:

<http://www.ingcommercialbanking.hu/hu/koezzetetelek/szabalyzat>

[9. sz. Függelék]

ING Commercial Banking Megfelelési teszt

Letölthető az alábbi weboldalról:

<http://www.ingcommercialbanking.hu/hu/koezzetetelek/szabalyzat>

[10. sz. Függelék]

INGGC Szabályok

Letölthető az alábbi weboldalról:

<http://www.ingcommercialbanking.hu/hu/koezzetetek/szabalyzat>

2. SZÁMÚ MELLÉKLET

Kiegészítő rendelkezések a lakossági ügyfelek számára

1 Bevezetés

A jelen Mellékletben rögzített és az Üzletszabályzatot kiegészítő, Lakossági Ügyfelekre vonatkozó rendelkezések célja a Vonatkozó Rendelkezéseknek való megfelelés. A jelen Melléklet és az Üzletszabályzat közötti eltérés esetén, így különösen, de nem kizárólagosan az Ön ügyfélbesorolásával kapcsolatban, a jelen Melléklet rendelkezései lesznek az irányadók. Az Üzletszabályzat 1.2. pontjában meghatározott szavak és a kifejezések ugyanazzal a jelentéssel bírnak a jelen Mellékletben is.

2 Minősítés

Ahogy arról külön értesült, Önt minden szempontból, az összes Szolgáltatás és valamennyi Ügylet vonatkozásában Lakossági Ügyfélként fogjuk kezelni [MiFID 2. szint 28. cikk (1)], ugyanakkor írásban kérheti, hogy Önt Szakmai Ügyfélként kezeljük [MiFID 2. szint 28. cikk (2)]. Amennyiben így állapodunk meg, - azaz Önt Szakmai Ügyfélként fogjuk kezelni - Ön tudomásul veszi, hogy ezáltal - a Vonatkozó Rendelkezések alapján - alacsonyabb szintű védelemben fog részesülni [MiFID 2. szint 28. cikk (2)], továbbá köteles lesz írásban megerősíteni, hogy tudomásul vette és megértette ezen védelem elvesztésének következményeit [MiFID 1. szint II. számú melléklet II. 2. rész]. A 4. számú Melléklet rendelkezik a Vonatkozó Rendelkezések alapján meghatározott ügyfélkategóriák kezelésének fő különbségeiről.

3 Fontos információk

A jelen Üzletszabályzat 1. számú Mellékletében saját magunkról, Szolgáltatásainkról, befektetéseinkről és stratégiáinkról adunk tájékoztatást Önnek, amely segít megérteni Önnek ezen szolgáltatások, befektetések vagy stratégiák természetét és kockázatait [MiFID 2. szint 31. cikk]. Ezen tájékoztatást időről időre frissítjük, melyről értesítjük Önt is. Javasoljuk, mielőtt Ügyletet köt, olvassa el a jelen Üzletszabályzat 1. számú Mellékletének vonatkozó rendelkezéseit.

4 Az Ügyfél pénzügyi eszközei és pénzeszközei

Az Üzletszabályzat 10. pontjához kapcsolódó további megjegyzések:

- (a) amennyiben az Ön pénzügyi eszközeit vagy pénzeszközeit harmadik személy kezeli, felelőségünk kizárt ezen harmadik fél tevékenységéért, mulasztásáért, továbbá az Ön által elszenvedett bármely veszteségért vagy kárért, kivéve ha az ezen harmadik fél letétkezelő kezdeti kiválasztása során tanúsított gondatlanságunk, szándékos szerződésszegésünk, csalásunk közvetlen következményeként merül fel. Ezen harmadik személy fizetéseképtelensége esetén nem feltétlenül fogja tudni visszaszerezni az összes pénzügyi eszközt vagy pénzeszközt [MiFID 2. szint 32. cikk (2)];
- (b) amennyiben nálunk lévő pénzügyi eszközeit harmadik személynél helyezük letétbe, ezen harmadik személy az Ön pénzügyi eszközeit összegyűjtve is kezelheti egy olyan gyűjtőszámlán, amelyen összes ügyfelünk pénzügyi eszközt kezel; saját magunk vagy ezen harmadik személy szerződésszegése, illetve felszámolása

esetén, amennyiben hiány mutatkozik ezen gyűjtőszámlán, Ön nem feltétlenül fogja visszakapni valamennyi pénzügyi eszközét [MiFID 2. szint 32. cikk (3) bekezdés];

- (c) az Ön pénzügyi eszköze valamely ügylete teljesítésének céljára továbbutalható a tőzsdének, elszámolóháznak és közvetítő brókernek. Ezen esetekben a Vonatkozó Rendelkezéseknek az ügyfél pénzeszközeit érintő rendelkezéseit nem alkalmazzuk az Ön pénzeszközeire;
- (d) nem jár kamat a számláján elhelyezett, be nem fektetett készpénz és a pénzeszköz után; valamint
- (e) felénk fennálló tartozásai a számláján rendelkezésre álló összegeket csökkentik, legfeljebb annak erejéig.

5 Alkalmasság és megfelelés

- 5.1 Figyelmeztetés a Szolgáltatás/termék esetlegesen nem megfelelő voltára: A befektetési tanácsadásról és a portfóliókezelésről szóló rendelkezések alá nem tartozó Szolgáltatások esetén jogosultak vagyunk Öntől információt kérni annak érdekében, hogy meggyőződhessünk arról, megfelelő-e Önnek az adott termék, Szolgáltatás vagy Ügylet. Ennek hiányában (a megfelelő tájékoztatásnyújtás elmulasztása), vagy ha úgy ítéljük meg, a termék, Szolgáltatás vagy Ügylet nem megfelelő az Ön számára, az Ön utasítása alapján, a körülményeket is figyelembe véve, jogosultak vagyunk az Ön nevében az adott terméket, Szolgáltatást nyújtani vagy az Ügyletet teljesíteni. Erre az esetre nem vállalunk semmilyen felelősséget.
- 5.2 Figyelmeztetés az alkalmasság esetleges meghatározhatatlanságára: Amennyiben az általunk nyújtott Szolgáltatás során befektetési tanácsadásra vagy portfóliókezelésre kerül sor, az adott termék, Szolgáltatás vagy Ügylet Ön általi megfelelőségének megállapítása érdekében információt kérhetünk: a) az Ön befektetési céljairól; b) a kapcsolódó befektetési kockázatviselési képességének alátámasztására, pénzügyi helyzetéről; és c) az adott befektetési területhez tartozó ismereteiről, tapasztalatairól. Amennyiben Ön úgy dönt, hogy nem adja meg számunkra az adott információt vagy nem elegendő információval lát el minket, akkor nem fogjuk tudni meghatározni, hogy ezen termék, Szolgáltatás vagy Ügylet megfelelő-e az Ön számára, és ennek következtében nem tudjuk nyújtani Önnek ezen terméket, Szolgáltatást, illetve az Ügyletet nem tudjuk teljesíteni. Ezért mindenképpen azt javasoljuk Önnek, hogy adja meg az általunk kért információt, annak érdekében, hogy meg tudjuk határozni, az adott termék, Szolgáltatás vagy Ügylet megfelelő-e az Ön számára. A Vonatkozó Rendelkezések alapján nem adhatunk személyre szabott ajánlást, valamint nem dönthetünk úgy, hogy ügyletet kötünk az Ön javára, amennyiben nem rendelkezünk elegendő információval az alkalmasság megállapítására. Nem vállalunk felelősséget arra az esetre, ha azért nyújtottunk Önnek szolgáltatást, vagy azért tagadtunk meg Öntől egy adott szolgáltatást, mert az Ön által adott információ hibás volt.
- 5.3 Figyelmeztetés a nem-összetett termékekkel kapcsolatos ügyfél kifejezett rendelkezésére történő végrehajtással kapcsolatban („execution only services”): Amennyiben kizárólag ügyfélmegbízást teljesítünk nem-összetett eszközökkel kapcsolatban (így a szabályozott piacra bevezetett részvények, pénzügyi eszközök, kötvények, az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások), nem vagyunk kötelesek információt kérni Öntől ismereteivel, tapasztalataival, pénzügyi helyzetével vagy befektetési céljaival kapcsolatban, annak érdekében, hogy megállapítsuk, hogy az általunk nyújtott vagy ajánlott eszköz vagy Szolgáltatás alkalmas, illetve megfelelő-e az Ön számára. Kérjük, vegye figyelembe, hogy ez esetben nem illeti meg Önt azon vonatkozó jogszabály

által nyújtott védelem, amely arra kötelez bennünket, hogy megállapítsuk, hogy alkalmas, illetve megfelelő-e az Ön számára az adott termék, Szolgáltatás vagy Ügylet. Nem komplex termék

6 Termékhez kapcsolódó kapcsolatfelvétel (“Hideghívás”)

Az Üzletszabályzat elfogadásával Ön ezennel kifejezetten hozzájárul ahhoz, hogy Önt bármely olyan Szolgáltatással, eszközzel és/vagy lehetőséggel kapcsolatban megkeressük, amely feltételezésünk szerint az Ön érdeklődésére tarthat számot.

7 Panaszkezelés

Belső eljárásrenddel rendelkezünk a tisztességes és gyors panaszkezelésre vonatkozóan. Ön a jelen Üzletszabályzat 6. számú Függelékében meghatározott szabályok szerint nyújthat be hozzánk panaszt. Lakossági Ügyfélként joga van panaszt benyújtani külső független hatósághoz. Kérjük, vegye fel velünk a kapcsolatot, amennyiben további részleteket szeretne megtudni a panaszkezelési eljárásunkról. [MiFID L2 30(1)(g) valamint a Befektetők Kárának Megtérítéséről szóló irányelv 10(1) és (2) cikkei]

3. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az egyes ügyfél-kategóriákhoz tartozó védelem

1 Átminősítés Lakossági Ügyfélből Szakmai Ügyféllé

A Vonatkozó Rendelkezések alapján Önt Szakmai Ügyfélként alacsonyabb védelem fogja megilletni, mint Lakossági Ügyfélként, így különösen:

- (a) Ön kevesebb tájékoztatást fog kapni rólunk, Szolgáltatásainkról és bármely befektetésről (pl.: a költségekről, jutalékokról, díjakról, terhekről);
- (b) amennyiben megállapítjuk egy adott termék vagy szolgáltatás megfelelőségét, feltételezzük, hogy elegendő ismerettel és tapasztalattal rendelkezik a termékkel vagy szolgáltatással járó kockázat felméréséhez;
- (c) amennyiben valamely Önnek nyújtott személyes ajánlás alkalmasságát állapítjuk meg, feltételezzük, hogy Ön elegendő tapasztalattal és ismerettel rendelkezik ahhoz, hogy megértse az ügyletben rejlő kockázatot, ezen túlmenően bizonyos esetekben feltételezhetjük, hogy pénzügyileg vállalni tudja a befektetési céljával egyező befektetési kockázatokat.
- (d) amennyiben a 'legjobb végrehajtás' elve alapján járunk el, ennek elérése érdekében nem vagyunk kötelesek az Ügylet teljes költségét mint legfontosabb tényezőt első helyen figyelembe venni;
- (e) nem vagyunk kötelesek azonnal tájékoztatni Önt a megbízása teljesítése során felmerült jelentősebb problémákról;
- (f) az esetleges időszakos kivonatokat nem vagyunk kötelesek olyan gyakorisággal nyújtani Önnek, mint a Lakossági Ügyfelek esetében.
- (g) amennyiben mi kezeljük az Ön pénzeszközét, nem vagyunk kötelesek tájékoztatni Önt arról, hogy kamat fizetendő-e utána; továbbá
- (h) a Vonatkozó Rendelkezések kompenzálásra vonatkozó szabályaival szemben, Önt valószínűleg ennél kevesebb jog fogja megilletni.

2 Átminősítés Lakossági Ügyfélből vagy Szakmai Ügyfélből Elfogadható Partnerré

A Vonatkozó Rendelkezések alapján, Elfogadható Partnerként Önt alacsonyabb védelem fogja megilletni, mint Szakmai Ügyfélként vagy Lakossági Ügyfélként. A fentiekon túlmenően, ez különösen az alábbiakat jelenti:

- (a) nem vagyunk kötelesek a 'legjobb végrehajtást' nyújtani Önnek megbízása végrehajtása során; legkedvezőbb végrehajtás
- (b) nem vagyunk kötelesek Önnek tájékoztatást adni az általunk kifizetett vagy kapott díjakról, jutalékokról.
- (c) nem vagyunk kötelesek megállapítani az általunk nyújtott termék vagy Szolgáltatás megfelelőségét, hanem azt feltételezzük, hogy Ön rendelkezik a megfelelő szakmai

tudással, és ki tudja választani saját maga számára a legmegfelelőbb terméket vagy Szolgáltatást;

- (d) nem vagyunk kötelesek tájékoztatni magunkról, Szolgáltatásainkról és a díjazásunk megállapításának alapjául szolgáló megállapodásokról.
- (e) nem vagyunk kötelesek az Ön által kiválasztott termékeinket vagy a Szolgáltatásainkat érintő kockázatfeltáró nyilatkozattal Önt ellátni;
- (f) nem vagyunk kötelesek jelentést küldeni Önnek a megbízásai teljesítéséről vagy a befektetéseinek a kezeléséről.

4. SZÁMÚ MELLÉKLET

A Lakossági Ügyfeleket érintő járulékos kockázatokról szóló tájékoztatás

1. TERMÉKEKHEZ ÉS SZOLGÁLTATÁSOKHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK FELTÁRÁSA

A. BEVEZETÉS

Jelen Melléklet útján kívánjuk Önt tájékoztatni az ING által nyújtott termékekből és Szolgáltatásokból eredő kockázatokról, illetve ezekre figyelmeztetni, annak érdekében, hogy Ön valóban meg tudja érteni az ajánlott Szolgáltatás és az egyes befektetésfajták természetét és kockázatát, következésképp megalapozottan tudjon befektetési döntéseket hozni. Tájékoztatjuk, hogy nem áll módunkban felhívni a figyelmét az általunk az Ön részére nyújtott termékek és szolgáltatások összes kockázatára és más jelentős aspektusaira. A B rész ismerteti bizonyos általános pénzügyi eszközökből származó kockázatokat, míg a C részben általános kockázattípusokról esik szó. A D rész az ügyleti és a szolgáltatási kockázatokat foglalja össze.

Ne kössön megállapodást anélkül, hogy megismerné a létrejövő szerződés természetét és az esetleges kockázatokat. Arról is győződjön meg, hogy az adott termék vagy szolgáltatás az Ön körülményeit, pénzügyi helyzetét tekintve alkalmas az Ön számára, valamint amennyiben szükséges, kérjen megfelelő tanácsot befektetési döntéseivel kapcsolatban.

Az egyes kockázati tényezők egyidejűleg jelentkezhetnek és/vagy együttesen kiszámíthatatlan módon hathatnak a befektetés értékére.

Minden pénzügyi termék magában hordoz bizonyos kockázatot és még az alacsony kockázatú befektetési stratégiák is tartalmaznak valamennyi bizonytalanságot. Az adott kockázat típusa több tényezőtől függ, így például attól, hogyan került a befektetés kialakításra, megtervezésre. A különböző eszközök különböző mértékű kockázatot rejtenek, így annak eldöntése előtt, hogy egy ilyen eszközzel kereskedjen-e vagy pénzügyi termékekbe fektessen-e, tisztában kell lennie a következőkkel.

B. Termékek és befektetések

Alább néhány elterjedtgyakori pénzügyi eszközfajtaához kapcsolódó kockázatokról olvashat.

1 Részvények, Saját tőke eszközök

1.1 Általánosságban/Általános bevezető

A tőkekockázat azt jelenti, hogy a társaságnak egyszerre kell növekednie és megfelelő nagyságú osztalékot fizetnie, különben a vállalat értéke csökken. A tőzsdén jegyzett társaság, vagy amelynek részvényeivel a tőzsdén kereskednek, ilyen esetben nehezen fog tudni az üzlet finanszírozása érdekében tőkét emelni, így a társaság teljesítménye versenytársaihoz képest csökken, az pedig a részvények árfolyamának további romlásához vezet. Ezáltal a társaságot a felvásárlás vagy a bukás veszélye fenyegeti.

A részvények a fent említett kockázatoknak mind ki vannak téve. Továbbá kapcsolódik hozzájuk egyfajta iparági kockázat is. Amennyiben a cég

magántulajdonban van, vagyis nincs bevezetve a tőzsdére, vagy nem rendszeresen kereskedik, számolni kell bizonyos likviditási kockázattal is, amely jelentősen megnehezíti a részvények felett való rendelkezést.

1.2 Filléres részvények („penny shares”)

Különösen nagy a kockázata a kisebb cégek részvényeinek, ideértve a filléres részvényeket is („penny shares”), ahol nagy különbség van ezen részvények eladási és vételi ára között. Amennyiben ezeket azonnal el kell adni, sokkal kevesebbet kaphat cserébe, mint amennyit fizetett értük. Az árfolyam gyorsan változhat, és ahogy esik, éppúgy emelkedhet is.

2 Warrantok

A warrant olyan időben korlátozott jog részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, loan stock vagy állampapírok jegyzésére, mely jog az értékpapírok eredeti kibocsátójával szemben gyakorolható. Az értékpapír értékében bekövetkező viszonylag kicsi elmozdulás aránytalanul nagy (akár kedvező, akár kedvezőtlen) változást eredményez, a warrant árában. A warrantok árai ezért változékonyak lehetnek.

A warrant által biztosított jegyzési jog, melynek tartama nem módosíthatóan korlátozott, vagyis amennyiben a befektető elmulasztja gyakorolni ezen jogát az előre meghatározott időszakon belül, akkor a befektetés értékét veszti.

A warrant esetlegesen ki van téve az alább kifejtett, összes jelentősebb kockázattípusoknak.

Ne vegyen warrantot, kivéve ha fel van készülve arra, hogy összes befektetett pénzét elveszti, ezenfelül még a megbízási díjakat és egyéb költségeket is képes viselni.

Vannak olyan egyéb eszközök, amelyeket szintén warrantnak hívnak, de valójában opciók (pl.: értékpapírok megszerzésére szóló olyan jog, amely az értékpapír eredeti kibocsátójától eltérő személlyel szemben gyakorolható, és amelyet gyakran fedezett warrantnak hívnak). Ezen eszközökről részletesebben ld. a 6.3 pontot.

3 Pénzpiaci eszközök

Egyfajta pénzpiaci eszköznek tekinthető a határozott idejű (általában 6 hónapot meg nem haladó, de esetenként akár egy évig terjedő időtartamra nyújtott) kölcsönzés, melynek során a kölcsönbeadó pénzüsszeget vesz fel a pénzpiacról annak érdekében, hogy azt kölcsönadja (vagy megelőlegezi) a kölcsönbevevőnek. A számlahitelezéstől eltérően, a kölcsönbe vevőnek pontosan meg kell határoznia a kölcsönbe veendő összeget és a futamidőt. Más hiteleszközökhöz hasonlóan (ld. még a 4. pontot), a pénzpiaci eszközök tekintetében is az összes lényegesebb kockázattípussal számolni kell.

4 Hitelviszonyt megtestesítő eszközök kötvények (Bonds), adóslevelek (Debentures)

A hitelviszonyt megtestesítő eszközök esetlegesen mind ki vannak téve az alább kifejtett főbb kockázati típusoknak, beleértve a hitelezési és a kamatkockázatot is.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok ki vannak téve azon kockázatnak, hogy a kibocsátó – kötelezettségével ellentétben - nem lesz képes a tőkét és a kamatokat megfizetni, ugyancsak kockázatot jelenthet az áringadozás, amely kamatérzékenységnek, a kibocsátó hitelképessége piaci megítélésének és az általános piaci likviditásnak a függvénye. Amennyiben a kamatlábak emelkednek, a vállalati hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értéke várhatóan csökken. A hosszú lejáratú, fix kamatozású, átruházható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok - a rövidebb lejáratúakhoz képest - sokkal érzékenyebben kezdenek el reagálni a kamatlábmozgásokra.

5 UCITS (a kollektív befektetési formák)

A kollektív befektetési formák és ezek alapulfekvő eszközei eshetőlegesen az alább kifejtett jelentősebb kockázatfajtáknak vannak kitéve.

Számos kollektív befektetési forma létezik. Általánosságban, a kollektív befektetési forma egy olyan konstrukció, amely lehetővé teszi befektetők csoportjai számára, hogy eszközeiket összevontan, független kezelővel, hozzáértő módon kezeltessék. A befektetések jellemzően állampapírokat, kötvényeket, jegyzett részvényeket tartalmaznak, de a séma típusától függően akár derivatívákat, ingatlanokat vagy más eszközöket is. A kollektív befektetési formában szereplő eszközöket kockázat fenyegeti, így a befektetőknek javasolt gondoskodniuk arról, hogy a befektetés különböző eszközöket tartalmazzon, ezzel is megosztva a kockázatot. Ezen formába történő befektetés azáltal, hogy a befektetéseket "szétszórjamegosztja", sokkal jobban képes csökkenteni a kockázatot ahhoz képest, mintha a befektető az eszközt önállóan fektette volna be.

A kockázat azáltal csökken, hogy a kollektív befektetési formákban szereplő különféle befektetésfajták kiegyenlítik az egyes befektetéseknek a portfólió összteljesítményére gyakorolt hatását. Ezáltal azonban a kockázat megosztása céljából alkalmazott portfólió értéke változhat, úgyszintén a kollektív befektetési formák a befektetési döntésektől függően számos kockázatnak vannak kitéve.

6 Származtatott ügyletek (ideértve az opciókat, határidős (future), kamatcserés (swap), határidős kamatláb ügyleteket, a hitelezési kockázat áthárítására szolgáló származtatott eszközöket, különbözőre létrejött pénzügyi szerződéseket)

6.1 A származtatott ügyletekről (derivatívák) általában

A derivatíva egy másik, ún. alapügyletben szereplő eszköz értékéből származtatott pénzügyi eszköz, ahol az alapügyletben szereplő eszközökkel való kereskedés, illetve azok cseréje helyett megállapodás alapján pénz, eszközök vagy más érték jövőbeli időpontra vonatkozó cseréje történik. A derivatíváknak számos típusa létezik, ezek közül az opciók, a határidős ügyletek ("future") és a csereügyletek ("swap") a legismertebbek. A derivatívák gyakran jelentős kockázatot hordoznak, ezért a befektetés során óvatosan kell eljárni, főleg a kisebb vagy kevesebb tapasztalattal rendelkező befektetőknek.

A derivatívákhoz előre nem becsülhető, magas kockázat kapcsolódik, mivel a származtatott eszközök túlnyomórészt más eszközöktől függenek. Az opciók és a határidős ügyletek (future) esetében elég csak a prémiumot megfizetni az árváltozás irányára vonatkozó fogadáshoz, mely gyakran nagy nyereséget

eredményez (ha a döntés helyes volt), de akár a 100%-os veszteséghez is vezethet (a teljes prémium elveszik). Ha opciókat vagy határidős ügyleteket (futures) "short" pozícióban adnak el (azaz anélkül, hogy az eladó az eladás pillanatában már tulajdonosa lenne az eszköznek), az nagy veszteséghez vezethet, amennyiben a derivatívák ára jelentősen nő.

Nagyobb volumenű származtatott ügylet esetén, vagy ha az adott piac nem likvid (ami különösen gyakran fordul elő tőzsdén kívüli, egyéni feltételekkel rendelkező származtatott ügyleteknél), előfordulhat, hogy nem lehet ügyletet kötni vagy kedvező áron likvidálni a pozíciót.

A tőzsdei forgalomban lévő derivatívák ezenfelül az általános tőzsdei kockázatoknak is ki vannak téve. A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekre létrejött szerződések – hasonlóan bármely más szerződéshez - ki vannak téve a hitelezési kockázatnak; az adott szerződés egyedi feltételei (akár egyedi ügyletre létrejött szerződés, akár keretszerződés) minden esetben vizsgálándók.

A származtatott ügyleteket spekulációs célokból vagy fedezeti ügyletként is fel lehet használni, más befektetési kockázatok lefedésére. Az ügylet alkalmas volta az adott befektető szempontjából minden esetben vizsgálándó.

Éppen ezért tanácsos tájékozódnia az egyes származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségek feltételeiről (pl.: mely esetekben köteles Ön a határidős ügylet alapügyletében szereplő eszközt leszállítani/átvenni, vagy az opció lejáratának időpontjáról vagy a lehívást érintő időbeli korlátozásokról). Bizonyos esetekben a hatályos szerződések rendelkezéseit (ideértve az opciós díjat is) a tőzsde vagy az elszámolóház az alapügyletben beállt változásokra tekintettel módosíthatja.

Nem minden esetben áll fenn az alapulfekvő ügylet és a származtatott ügylet között normál árazásos kapcsolat. Ez a helyzet például, ha az opció alapját képező határidős ügyletre (future) árlimit van meghatározva, az opcióra azonban nincs. Ha az alapulfekvő ügyletnek nincs referenciaára, nehézségekbe ütközhet a "korrekt ár" meghatározása.

A különböző típusú származtatott ügyletekkel kapcsolatos alább kifejtett pontok nemcsak speciálisan, hanem általánosan is alkalmazandóak a származtatott ügyletekre. Valamennyi származtatott ügylet eshetőlegesen ki van téve a jelentősebb kockázatfajtáknak, így különösen az alapulfekvő ügyletkez kapcsolódó piaci, hitelezési és iparági kockázatnak.

6.2 Határidős ügyletek (future) / Forward és Forward rate ügyletek

A határidős (futures) és a forward ügyletek (forwards) alapján a szerződésbeli alapügyletben szereplő eszközt valamely jövőbeni időpontban le kell szállítani, át kell venni, esetenként a pozíciót készpénzzel kell kiváltani. Mindez igen nagy kockázatot hordoz magában. A határidős (future) és a forward ügylettekkel történő kereskedés során oly gyakran használt "gearing" illetve "leverage" (tőkeáttétel) kifejezések mind azt jelentik, hogy már akár egy kisebb összegű letét vagy előleg is nagyobb veszteséget (vagy éppen nyereséget) eredményezhet. Ugyancsak, már egy viszonylag kisebb elmozdulás hatására is aránytalanul nagyobb változás következhet be az Ön befektetésének értékében, és mindez ugyanúgy hathat Ön

ellen, mint az Ön javára. A határidős (future) és a forward ügyletek feltételes kötelezettséget keletkeztetnek, melynek következményeivel Önnek számolnia kell, különösképp a letétadási/letételési követelményekre (marginálási): ez az, amit Önnek a tőzsdei és a legtöbb azon kívül forgalmazott határidős (future) illetve forward eszközök után napi szinten, készpénzben kell megfizetnie a naponta elszenvedett veszteségekért. Amennyiben ezt elmulasztja, úgy a szerződés megszüntethető. (ld. még a D/1. és D/2. pontokat).

6.3 Opciók

Az opcióknak számos fajtája létezik, eltérő tulajdonságokkal, az alábbiak szerint.

Vételi opció: a vételi opció kisebb kockázatot hordoz magában, mint az eladási, mivel ha az alapügyletben szereplő eszköz ára Önre nézve kedvezőtlenül alakul, Ön egyszerűen nem él opciós jogával. A teljes veszteség nem lehet több, mint az opciós díj, az ügynöki és az ügyleti díj összege. Amennyiben azonban határidős (future) megállapodás keretében vásárol vételi opciót és később hívja le azt, úgy a határidős (future) ügyletet köteles megszerezni. Ez a "Határidős ügyletek" (futures) és a "Feltételes felelősséggel járó befektetési ügyletek" cím alatt ismertetett kockázatokkal jár.

Opciók kiírása: Az opció kiírása jóval magasabb kockázattal jár, mint annak vásárlása. Ez esetben ugyanis a pozíció fenntartása érdekében Ön marginálni kénytelen (ld. 6.2 pont), továbbá a kapott opciós díj ellenére Ön veszteséggel is számolhat. Az opció kiírásával Ön arra vállal jogi kötelezettséget, hogy az opció Önnel szemben történő gyakorlása esetén az alapügyletben szereplő eszközt megvásárolja vagy eladja, tekintet nélkül arra, hogy a piaci ár a lehívási ártól időközben mennyivel távolodott el.

Amennyiben Ön már tulajdonosa az eladásra ígért alapeszköznek ("fedezett vételi opció"), a kockázat csökken. Ennek hiányában kockázata korlátlan is lehet ("fedezet nélküli vételi opció"). Csak tapasztalt befektetőknek javasoljuk ezen fedezet nélküli opciók kiírását, és azt is csak azt követően, hogy az irányadó feltételekről és a lehetséges kockázatról teljeskörűen rendelkeztek.

Egyes opciós piacok margin alapon működnek, mely alapján a vevők az opció után a vásárlás időpontjában nem fizetik meg a teljes opciós díjat. Ez esetben felhívás alapján Ön köteles az opció után margint fizetni, legfeljebb azonban az opciós díj összegéig. Ennek elmulasztása esetén a pozíciója – a határidős (future) ügyletekhez hasonlóan - lezárásra illetve likvidálásra kerül.

6.4 Különbözetre létrejött szerződés

Bizonyos származtatott ügyletek különbözetre létrejött szerződéseknek minősülnek. Ezek lehetnek indexált opciók és határidős (future) ügyletek, deviza- és kamatláb swap-ok. Eltérően azonban más határidős (future) ügyletektől és opcióktól (amelyek, a feltételektől függően, teljesíthetők készpénzben vagy az alapulfekvő eszközök átadásával), ezeket a szerződéseket kizárólag készpénzben lehet teljesíteni. A különbözetre létrejött szerződésbe történő befektetés ugyanazt a kockázatot hordozza, mint a határidős ügyletbe (future) vagy opcióba történő (ld. 6.2. és 6.3. pontokat). Úgyszintén, a különbözetre létrejött szerződések alapján kötött ügyletek is keletkeztethetnek feltételes felelősséget.

Swap ügyletek (FXS és IRS)

A swap olyan származtatott ügylet, melynek során a felek pénzáramlásait egymás között kicserélik.

A legrégebbi, tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (így a swap) fő kockázatát a másik fél jelenti ("counterparty risk"). Ha az "A" fél egy fix kamatozású kölcsönt akar, és ezért "B" féllel kicseréli saját változó kamatozású kölcsönét (kifizetések kicserélése révén), mindez mesterségesen fix kamatozást fog eredményezni az "A" fél számára. Ugyanakkor, ha a "B" fél fizetéseképtelenné válik, az "A" fél elveszíti fix kamatozását, és ismét változó kamatot fog megfizetni. Ha a kamatlábak nagyon megemelkednek, az "A" fél lehetőség szerint köteles azt visszafizetni.

A swap piac lényegesen fellendült az elmúlt években, számos bank és befektető cég jár el megbízóként és ügynökként egyaránt, standardizált swap szerződéscsomagot használva. Ennek eredményeképp a swap piac likviddé vált, de nincs biztosíték arra, hogy egy adott időpontban bármely swapra működne egy likvid másodlagos piac is.

7 Vegyes (kombinált) eszközök

Bármely kombinált ügylet (így például a warranttal vegyes kötvény) magában hordozza mindkét alapügylet kockázatát, vagyis a kombinált ügyletek kockázata magasabb, mint azon ügyletek együttes kockázata, amelyekből származik.

C. ÁLTALÁNOS KOCKÁZATFAJTÁK

8 Bevezető

Egy befektetés ára vagy értéke a senki által nem irányítható pénzpiaci ingadozásoktól függ. A korábbi eredmények nem jelentenek iránymutatást a jövőre nézve.

A befektetési kockázatok természete és nagysága országok és befektetések szerint változik. Ezek a befektetési kockázatok, többek között, attól függően változnak, hogy milyen típusú a befektetés (ideértve azt, hogy a pénzügyi terméket, azok szerződési feltételeit hogyan állították össze), mik a befektetők szükségletei és céljai, milyen módon készült az adott befektetés, hogy kínálják, értékesítik vagy hogyan kereskednek vele, hol található a Kibocsátó lakó- vagy székhelye, mennyire diverszifikált vagy koncentrált valamely portfólió (pld. hogy a pénzeszközt egyetlen devizába, értékpapírba, országba vagy kibocsátóba fektették), mennyire összetett az ügylet, továbbá a tőkeáttétel milyen fokú.

Az alább ismertetett kockázati típusok bármely befektetésfajtára hatással lehetnek.

9 Likviditás

Egy befektetés likviditására közvetlenül az adott befektetés iránti kínálatnak és keresletnek van hatása. Bizonyos kereskedési feltételek esetén a pozíció likvidálása nehéz vagy lehetetlenné válhat. Ez történik például hirtelen áremelkedés esetén, amikor az árak oly mértékben emelkednek vagy esnek egyetlen kereskedési időszak alatt, hogy az érintett tőzsde szabályai értelmében a kereskedést fel kell függeszteni vagy korlátozni kell. Ilyenkor a veszteségminimalizáló utasítás kiadása nem feltétlenül fogja a veszteségeket a kívánt összegűre mérsékelni, tekintve hogy a piaci körülmények folytán ezen megbízás az adott áron esetleg nem teljesíthető.

Továbbá, a tőzsdén kívüli termékek esetén, hacsak a szerződés ekként nem rendelkezik, a másik fél nem köteles idő előtt megszüntetni a szerződést vagy visszavásárolni a terméket.

10 Hitelezési kockázat

Hitelezési kockázat alatt a kölcsönbevevő, a kötvény kötelezettje vagy a tranzakcióban részt vevő másik fél általi nemteljesítéssel, illetve ezen személyek hitelképességének csökkenésével okozott veszteség felmerülésének lehetőségét értjük.

11 Piaci kockázat

11.1 Bevezető

A befektetések ára/árfolyama a piaci kínálati és keresleti viszonyoktól, a befektetők várakozásaitól, bármely alapügyletbeli vagy kapcsolódó befektetéstől, iparági és gazdasági tényezőtől függően emelkedik, illetve csökken, melyek teljességgel megjósolhatatlanok.

11.2 Külföldi piacok

Bármely külföldi vagy külföldi elemet tartalmazó befektetésre hatással lehet a külföldi piacok kockázata, mely a helyi piacról származó további kockázatokkal társulhat. Esetenként a kockázat még nagyobb lesz. A külföldi ügyletekből vagy külföldi pénznemben meghatározott szerződésekből származó esetleges nyereségre vagy veszteségre az árfolyam-ingadozások is hatással lehetnek.

11.3 Feltörekvő piacok

Az árfolyamok volatilitása különösen a fejlődő piacokon lehet szélsőséges. Az ár eltérések megszokottnak tekinthetők, a piaci eltolódás viszont kevésbé. Továbbá, amint valamely országról hírek válnak elérhetővé, a pénzügyi piacok rövid időn belül az árfolyamok drámai emelkedésével és/vagy visszaesésével reagálnak. A fejlődő piacok általában nem rendelkeznek a fejlett piacokon tapasztalható átláthatósággal, likviditással, hatékonysággal és szabályozási háttérrel. Így például a fejlődő piacokon általában nem szabályozzák a manipulációt, a bennfentes kereskedelmet, valamint a kiegyenlített erőviszonyok követelményét (level the playing field) a rendelkezésre álló információkkal, azoknak ezen piacokon történő jogos és jogellenes felhasználásával kapcsolatban. Politikai kockázat is hathat ezekre a piacokra. Nehézségbe ütközhet bizonyos kockázatkezelési gyakorlatok átültetése a fejlődő piacokon történő befektetésekre (így a forward devizaügyletekre vagy származtatott ügyletekre).

12 Elszámolóház

Számos tőzsdén az ügylet teljesítését a tőzsde vagy elszámolóház garantálja. Igaz, ez rendszerint a tőzsde vagy az elszámolóház tagjai javára jelent garanciát, ezért azok az ügyfelek nem kényszeríthetik ki, akik azon cég hitelezési vagy fizetéseképtelenségi kockázatának vannak kitéve, amelyen keresztül az ügyletet bonyolították. Egyáltalán nem létezik elszámolóház a hagyományos opciók esetén, továbbá rendszerint nincs ilyen a tőzsdén kívüli eszközökre, amelyekkel nem a tőzsdei szabályok szerint kereskednek.

13 Fizetésképtelenség

Az Önnel ügyletet kötő cég vagy az ügyletbe bevont bróker fizetésképtelensége vagy szerződésszegése – az Ön beleegyezése nélkül is - a pozíciók likvidálásához vagy lezárásához, sőt akár a befektetés vissza nem térítéséhez is vezethet. A befektetésnek magának is van egyfajta fizetésképtelenségi kockázata, például a kötvényt kibocsátó cég vagy a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek szerződő felének személyében (ahol a kockázat a származtatott ügylethez és bármely valamint a másik fél általi bármely óvadékhoz vagy marginhoz kapcsolódik).

14 Devizaárfolyam kockázat

Külföldi tőzsdei, továbbá származtatott és értékpapír ügyletekkel kapcsolatban - amennyiben azok más devizában lettek meghatározva, mint amelyben az Ön számlája - az átváltási árfolyamban bekövetkező mozgásnak egyaránt lehet kedvező vagy kedvezőtlen hatása is az adott ügyleteken realizált nyereségre vagy veszteségre.

Valamely állam hivatalos pénznemének gyengülése egy másik, a viszonyítás alapjául szolgáló devizához vagy az Ön portfóliójának devizájához képest negatívan fogja befolyásolni az ezen devizában meghatározott befektetés értékét. A devizaértékelések függenek egy sor gazdasági, társadalmi és politikai tényezőtől, és – akár a napközbeni kereskedés során is - jelentősen változhatnak. Néhány ország devizakorlátozásokat alkalmaz, ideértve a váltás és az átutalás felfüggesztését vagy a devizaleértékelést. A fedezeti ügylet (hedge) ugyan növelheti és csökkentheti is bármely deviza kockázatát, de teljesen nem tudja kiküszöbölni a deviza értékében bekövetkező változást.

15 Kamat kockázat

A kamatláb egyaránt csökkenhet és nőhet. A kamatlábban rejlő kockázat az, ha annak emelkedése következtében az értékpapír, különösen a kötvény (bond) értéke romlik. Ez negatívan érinthet más termékeket is.

16 Szabályozói/ Jogi kockázat

Minden befektetés ki lehet téve szabályozói vagy jogi kockázatnak.

Bármely befektetés hozamának (különösen az újaknak) van szabályozói/jogi intézkedésekből vagy jogszabályi változásokból származó kockázata, amely többek között hatással lehet az adott befektetés potenciális nyereségére. Jogszabályi változás folytán még akár valamely korábban elfogadott befektetés is jogellenessé válhat. A vonatkozó ügyhöz kapcsolódó változások (pld. adózási), szintén előfordulhatnak, ami jelentős kihatással lehet a jövedelmezőségre. Ez a kockázat előre nem becsülhető/jósolható, és számos politikai, gazdasági vagy más egyéb tényezőtől függhet. Ezen ok miatt, ez a kockázat nagyobb a fejlődő piacokon, de bárhol máshol is előfordulhat. A fejlődő piacokon általában gyengébb az üzleti és az iparági gyakorlatok, a tőzsde és a tőzsdén kívüli ügyletek piacainak (over the counter) kormányzati felügyelete és ezek szabályozása.

Nem mindenütt léteznek értékpapír befektetéseket szabályozó törvények és egyéb jogszabályok, ahol pedig léteznek, ott ellentmondásos vagy önkényes az alkalmazásuk vagy értelmezésük, úgyszintén módosításaik olykor visszamenőleges hatályúak. A bírósági rendszer függetlenségét és a gazdaságtól, politikától vagy

nemzeti hatásoktól való mentességét sok országban még nem vizsgálták. Sok országban a bírók és a bíróságok általánosságban véve tapasztalatlanok a kereskedelmi és a társasági jog területén. A vállalatok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a jogalkotók felülvizsgálják a létező jogot kizárólag gazdasági vagy politikai nyomás vagy társadalmi elégedetlenség hatására. Nincs garancia arra, hogy a külföldi befektető kielégítő jogorvoslathoz jut a nemzeti jogszabályok vagy más szabályok megsértése, illetve eszközeinek tulajdonjogát érintő vita esetén. A befektető ugyancsak nehézségekre számíthat a külföldön történő jogorvoslati eljárás során vagy amennyiben külföldi bíróság hoz ítéletet, valamint ezen ítélet végrehajtása során.

17 Operációs kockázat

Az operációs kockázatok, így az alapvető rendszerek vagy az irányítás (ideértve az informatikai rendszert is) működésképtelenné válása vagy nem megfelelő működése, hatással lehet minden pénzügyi termékre, de különösen a részvényesekre, akik a vállalatban részaránnyal bírnak. Az üzleti kockázat, így különösen ha az üzleti mutatók nem megfelelőek vagy gyengék, szintén kihathat a fentiekre. A személyi és szervezeti változások komolyan hatással lehetnek ezekre a kockázatokra. Általánosságban az operációs kockázat az, ami kívülállók számára nem feltétlenül észlelhető.

D. ÜGYLETI ÉS SZOLGÁLTATÁSI KOCKÁZAT

18 Feltételes kötelezettséggel járó befektetési ügyletek

A marginált feltételes felelősséggel járó befektetési ügyletek alapján Ön köteles - a vételár azonnali megfizetése helyett - sorozatos kifizetéseket teljesíteni.

Amennyiben Ön határidős ügyleteket vagy különbözetre létrejött szerződéseket (contract for differences) köt, opciókat ad el, az Ön vesztesége legfeljebb az Ön által a cégnél – a pozíció megnyitására vagy fenntartására - letétbe helyezett margin lesz. Amennyiben a piac Önnel szemben mozog, Ön további kiegészítő margin megfizetésére szólítható fel rövid határidővel annak érdekében, hogy a pozícióját fenn tudja tartani. Amennyiben Ön ezt a megadott időn belül elmulasztja, pozíciója egy adott veszteségszintnél likvidálásra kerülhet, mely esetben a keletkező hiányért Ön felel. Bizonyos esetekben még annak ellenére is köteles lehet a szerződés megkötésekor teljesített kifizetésen felül további kifizetéseket teljesíteni, ha az ügylet nem marginált.

Néhány joghatóságban, csak marginnal vagy feltételes felelősséggel járó ügyleteket („Contingent liability investment transactions”) köthetünk Önnel vagy az Ön számára, amennyiben ezeket elismert vagy bevezetett befektetési tőzsdén vagy annak szabályai alapján kötik. Az ezeken kívül kötött ügyletek jóval nagyobb kockázattal járhatnak.

19 Óvadék

Amennyiben Ön óvadékot helyez el nálunk biztosítékként, annak nálunk történő kezelése attól függ, hogy milyen típusú ügyletet kíván nálunk lebonyolítani és hol történik a kereskedés. Az Ön biztosítékának általunk történő kezelése között jelentős eltérések lehetnek, attól függően, hogy Ön elismert vagy kijelölt befektetési tőzsdén (ld. 3. pont) kereskedik-e, azon tőzsdének (és a hozzá kapcsolódó elszámolóháznak) a szabályai alapján, vagy más tőzsdén, esetleg tőzsdén kívül

kereskedik-e. Az elhelyezett óvadék kikerül az Ön tulajdonából amennyiben az ön megbízásából ügyletet kötöttünk. Még akkor is, ha az Ön ügyletei végeredményben nyereségesek, nem az Ön által elhelyezett pénzeszközt fogja visszakapni, mely pénzben is teljesíthető az Ön számára. Bizonyosodjon meg arról, hogy hogyan fogja kezelni a befektetési vállalkozása az Ön által elhelyezett óvadékot.

20 Tőzsdén kívüli ügyletek

Bizonyos tőzsdék elismert vagy kijelölt tőzsdének minősülnek. Az ezeken kívül bonyolított ügyletek jóval nagyobb kockázatot rejthetnek.

21 Korlátozott felelősségű ügylet („Limited liability transactions”)

Mielőtt előre maximalizált veszteségű ügyletet kötne, Önnek szabályos írásbeli megerősítést kell kapnia arra nézve, hogy az egyes ügyletek során bekövetkező veszteségekért fennálló felelőssége nem haladja meg az adott ügyletek megkötése előtt rögzített összeget.

Az előre maximalizált veszteségű ügyletek során elszenvedett veszteség nagysága alacsonyabb lesz, mint a marginált ügyleteké, melyeknél a veszteségnek nincs előre meghatározott felső határa. Ugyanakkor, hiába korlátozott előre a veszteség nagysága, a veszteség rövid időn belül is jelentkezhetsz és jelentős a kockázata annak, hogy mértéke eléri a megállapított maximumot.

22 Jutalékok

A kereskedés megkezdése előtt Önt minden esetben tájékoztatjuk az Ön által fizetendő jutalékokról és egyéb díjakról. Amennyiben valamely díj nem határozható meg tételesen (hanem például a szerződésbeli érték százalékában kifejezett), világos írásos magyarázatot kell kapnia, amely megfelelő példákön keresztül mutatja be, hogy adott pénzügyi feltételek esetén a kérdéses díjak tekintetében Ön milyen konkrét összegekkel számolhat. Határidős ügyleteknél, ahol a jutalék százalékban kifejezett, az rendszerint a teljes szerződésbeli érték, és nem a kezdeti összeg alapján számítandó.

23 A kereskedés felfüggesztése; a jegyzést megelőző kereskedés (“grey market investments”)

Bizonyos kereskedési feltételek mellett nagyon nehéz, esetenként szinte lehetetlenné válik a pozíció likvidd tétele. Ez történik például hirtelen áremelkedés esetén, amikor az árak oly mértékben emelkednek vagy esnek egyetlen kereskedési időszak alatt, hogy az érintett tőzsde szabályai értelmében a kereskedést fel kell függeszteni vagy korlátozni kell. Ilyenkor a veszteségminimalizáló utasítás kiadása nem feltétlenül fogja a veszteségeket a kívánt összegűre mérsékelni, tekintve, hogy a piaci körülmények folytán ezen megbízás az adott áron esetleg nem teljesíthető.

Ügyletek kötése a következő esetekben lehetséges:

- (a) valamely, tőzsdén jegyzett értékpapír jegyzését felfüggesztik, vagy ezen értékpapír jegyzése illetve az értékpapírral történő kereskedése leáll, vagy amely értékpapírral történő kereskedést a tőzsde hirdetményében felfüggesztette illetve betiltotta; vagy

- (b) ún. szürkemezős értékpapír ("grey market security"), azaz olyan értékpapír, melynek tőzsdei jegyzését, illetve az azzal való kereskedést kérelmezték valamely olyan tőzsdén, amelyen az értékpapírt még nem jegyzik, illetve ahol azzal még nem kereskednek (kivéve, amennyiben ennek az az oka, hogy a kérelmet elutasították), és az értékpapírt egyetlen más tőzsdén sem jegyzik még, illetve azzal nem kereskednek.

Előfordulhat, hogy nem áll rendelkezésre megfelelő mennyiségű nyilvános információ ahhoz, hogy azok alapján az értékpapírok eladására vagy megvásárlására vonatkozó döntést lehetne hozni.

24 Készpénz vagy más vagyontárgyak elhelyezése

Tisztában kell lennie mindazon rendelkezésére álló eszközökkel, melyek akár a hazai, akár a külföldi ügyletei során az Ön letétbe helyezett pénzeszközeit vagy más vagyontárgyait védik, különösen csőd- vagy felszámolási eljárás esetén. Azt, hogy mennyi pénzt vagy vagyontárgyat tud adott esetben „visszaszerezni”, külön jogszabályok és más helyi szabályzatok rendezik. Bizonyos joghatóságokban, amennyiben bebizonyosodik, hogy Ön az adott vagyontárgy tulajdonosa, hiány esetén ezen vagyontárgy – a pénzeszközök felosztásához hasonlóan – arányosítva kerül szétosztásra.

25 Stabilizáció

Az Ügyletek olyan értékpapírban is teljesíthetők, ahol az árfolyamot befolyásoló intézkedésekkel stabilizálták.

A stabilizáció mesterséges módon lehetővé teszi, hogy az értékpapír piaci árfolyama ne változzon a kibocsátás és a nyilvános értékesítés közötti időszakban. A stabilizáció nemcsak az újonnan kibocsátott, hanem a kibocsátáshoz kapcsolódó egyéb értékpapírok árfolyamára is hatással lehet. A szabályok annak kivédésére engedik a stabilizációt, hogy amikor az újonnan kibocsátott értékpapírok első alkalommal a piacra kerülnek, olykor - még mielőtt azok gazdára találnának - az árfolyam leesik.

A stabilizációt a stabilizációs manager hajtja végre (alapesetben elsősorban a cég felel az újonnan kibocsátott értékpapírok piaci bevezetéséért). Amíg a stabilizációs menedzser az előírt szigorú szabályokat követi, addig jogosult olyan értékpapírokat visszavásárolni, amelyeket a befektetők számára már értékesítettek vagy intézményeknek szétosztottak, de amelyeket a befektetők és az intézmények nem kívánnak megtartani. Ennek a hatása az lehet, hogy magasabb szinten tarthatja az árat/árfolyamot a stabilizáció tartama alatt, mint amilyen szinten az egyébként lenne.

Stabilizációs szabályok:

- (g) korlátozni kell az időszakot, ami alatt a stabilizációs manager stabilizálhatja az új kibocsátást;
- (c) rögzíteni kell az árat, amelyen a stabilizációs manager stabilizálhatja a részvényeket és a warrantokat (a kötvényekét (bond) azonban nem); és

- (d) kötelezni kell a stabilizációs managert, hogy bejelentse: nem erősíti meg, de nem is cáfolja, hogy fog ilyet csinálni. Ténylegesen csinálja vagy nem. lehet, hogy stabilizál, de nem feltétlenül.

Maga a tény, hogy valamely újonnan kibocsátott vagy kapcsolódó értékpapírt éppen stabilizálnak, nem tekinthető jelzésnek sem a befektetői érdeklődés nagyságára, sem ezen értékpapírok vételi árfolyamára vonatkozóan.

26 Nem könnyen realizálható befektetések („Non-readily realisable investments”)

Mind a tőzsdén jegyzett vagy a tőzsdén kereskedett, mind a tőzsdén kívüli befektetések lehetnek nem könnyen értékesíthető befektetések. Ezek azok a befektetések, melyeknek a piaca korlátozott vagy korlátozottá válhat. Ennek megfelelően nehézséget okozhat ezen termékek piaci értékének meghatározása és/vagy az Ön pozíciójának a lezárása.

27 Értékpapír-kölcsönzés

A harmadik személy részére történő értékpapír-kölcsönzés eredményeképpen a kölcsönbeadóról a kölcsönbevevőre átszáll a tulajdonjog a kölcsönzés tartamára. A kölcsönzési időszak lejártakor Ön ugyanazon kibocsátó ugyanazon típusú értékpapírjait fogja visszakapni. A kölcsönbevevő ezen kötelezettségét óvadék biztosítja. Az értékpapír-kölcsönzés adózási helyzetét is befolyásolhatja.

28 Stratégiák

Bizonyos befektetési stratégiák az adott ügyletre jellemző saját kockázatot hordoznak. Így például egyes stratégiák, mondjuk a “spread” vagy a “straddle” ugyanolyan kockázatosak lehetnek, mint az egyszerű hosszú (long) vagy rövid (short) pozíciók.