

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

**A Solar Capital Markets Értékpapír Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: West End City Office Center, 1062 Budapest, Váci u. 1-3. V. emelet; Nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, Cégjegyzékszám: 01-10-045560; a továbbiakban: „**Társaság**”) a Bszt. alapján tájékoztatást írásban, vagy ún. tartós adathordozón teljesítheti. Tartós adathordozónak minősül minden olyan eszköz, amely biztosítja, hogy az ott közölt információk változatlan formában és tartalommal jeleníthetők meg. A Bszt. alapján tartós adathordozónak minősülhet a Társaság honlapja, illetve az elektronikus levél (e-mail) is.

A Társaság számlanyitást követően az elektronikus levelezéssel nem rendelkező ügyfelek esetén nyomtatott formában, illetve e-mail címmel rendelkező ügyfelek esetében e-mail útján tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének. A Bszt.-ben előírt tájékoztatást tartalmazó hirdetések folyamatosan elérhetőek a Társaság honlapján.

A Bszt.-ben meghatározott általános tájékoztatási kötelezettségének a Társaság az alábbiakban tesz eleget.

## **I. A Társaságra vonatkozó általános információk:**

**Név:** Solar Capital Markets Értékpapír Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
**Rövid név:** Solar Capital Markets Zrt.  
**Székhely:** 1062 Budapest, Váci út 1-3. "C" Torony 6.  
**Alapítás éve:** 2006  
**Alaptőke:** 200.000.000,- Ft  
**Cégjegyzékszám:** 01-10-045560, a társaságot nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság  
**Adószám:** 13842073-1-42  
**Statisztikai számjel:** 13842073-6712-114-01

### **A Társaság elérhetősége:**

**Központi iroda:** 1062 Budapest, Váci út 1-3. "C" Torony 6.  
**Telefon:** +36(1) 880-8777  
**Fax:** +36(1) 880-8787  
**Internet:** [www.solarcapital.hu](http://www.solarcapital.hu)  
**E-mail:** [solar@solarcapital.hu](mailto:solar@solarcapital.hu)

### **A Társaság felügyeletét ellátó intézmény:**

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete  
1013 Budapest, Krisztina krt. 39.  
Tel.: +36(1) 489-9100  
Fax: +36(1) 489-9102  
[www.pszaf.hu](http://www.pszaf.hu)

A Felügyelet MiFID - ügyféltájékoztatója az alábbi linkre kattintva érhető el:

[http://www.pszaf.hu/engine.aspx?page=showcontent&content=pszafhu\\_mifid\\_20080307\\_1](http://www.pszaf.hu/engine.aspx?page=showcontent&content=pszafhu_mifid_20080307_1)

**A Társaság által végezhető befektetési szolgáltatási, valamint kiegészítő befektetési szolgáltatási és árutőzsdei szolgáltatási hatósági engedély száma:**

E-I-III/200/2007                      2007. március 19. és

E-I-III/1024/2007,                    2007. október 16.

**A Társaság a 2007. évi CXXXVIII. törvény alapján az alábbi tevékenységek nyújtására rendelkezik PSZÁF engedéllyel:**

Befektetési szolgáltatási tevékenység:

- a) megbízás felvétele, továbbítása [Bsz. 5. § (1) bekezdés a) pont]
- b) megbízás végrehajtása az ügyfél javára [Bsz. 5. § (1) bekezdés b) pont]
- c) portfóliókezelés [Bsz. 5. § (1) bekezdés d) pont]

Kiegészítő szolgáltatás:

- a) a pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése [Bsz. 5. § (2) bekezdés a) pont]
- b) a letétkezelés, valamint az ehhez kapcsolódó értékpapírszámla vezetése, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartása és az ügyfélszámla vezetése [Bsz. 5. § (2) bekezdés b) pont]
- c) a tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatás [Bsz. 5. § (2) bekezdés d) pont].

Arutőzsdei szolgáltatás:

- a) megbízás felvétele, továbbítása [Bsz. 9. § (1) bekezdés a) pont]
- b) megbízás végrehajtása az ügyfél javára [Bsz. 9. § (1) bekezdés b) pont]

**A Társaság ügynökei:**

A Társaság függő ügynökeinek felsorolását a Társaság mindenkor hatályos Üzletszabályzata (a továbbiakban: Üzletszabályzat) tartalmazza.

**A Társaság által igénybevett függő ügynökök az alábbi EGT államban kerültek nyilvántartásba vételre:**

- Magyarország

**A kapcsolattartásra használható nyelvek:**

- Magyar

- Angol

**Az ügyféllel történő kapcsolattartás módja, eszköze:**

- Személyesen a Társaság központi irodájának ügyfélszolgálatán a hivatalos üzleti órák alatt
- Írásban a Társaság postacímén
- Telefonon a +36(1) 880-8777-es számon a hivatalos üzleti órák alatt
- Telefaxon a +36(1) 880-8787-es számon a hivatalos üzleti órák alatt
- E-mail-ben a [solar@solarcapital.hu](mailto:solar@solarcapital.hu) címen

**A megbízások küldésének és fogadásának helye, módja és eszköze:**

A megbízások fogadásának helye a Társaság székhelye, vagy az Üzletszabályzat 14. sz. Mellékletében felsorolt ügynökeinek irodája. A megbízások fogadásának módja, az Üzletszabályzat alapján felkínált

opcionális lehetőségek: személyesen, írásban, telefonon vagy e-mailen keresztül a Társaság fent megadott elérhetőségein.

A személyesen adott megbízást a Társaság a megbízó által aláírva írásban, a telefonon adott megbízások esetén az előírásoknak megfelelő azonosítás mellett rögzített telefonon, az e-mailben adott megbízás esetén az Ügyfél által megadott e-mail címről a Társaság erre a célra létrehozott elektronikus címére küldött levél formájában fogadja.

### **Az Ügyfél számára küldött jelentések gyakorisága, időzítése és jellege:**

Számlakivonat és egyenlegközlő: tárgyhó 10. napjáig az előző hónap vonatkozásában.

Bizományosi tevékenységhez kötődő elszámolási kötelezettség: a teljesülést követő 24 órán belül, az Ügyfél által a számlaszerződésben rögzített módon (levélposta, telefax, e-mail).

Portfóliókezeléshez kötődő elszámolási kötelezettség: vonatkozó portfóliókezelési szerződés szerint.

Valamennyi csatornán továbbított és a továbbítás tényét igazolható módon történő archiválás birtokában az ügyfélnek küldött jelentést a Társaság kézbesítettnek tekinti.

### **A Társaság összeférhetlenségi politikája:**

Elérhető a Társaság ügyfélszolgálatán, vagy a [www.solarcapital.hu](http://www.solarcapital.hu) oldalon a Számlanyitás - MiFID menüben az Összeférhetlenségi szabályzat címszó alatt.

### **Az Ügyfél pénzügyi eszközeinek megóvása érdekében tett intézkedések:**

A Társaság által alkalmazott eljárás, rendszer és megoldás, valamint az általa vezetett nyilvántartás:

- biztosítja az ügyfelek, a Társaság, valamint az igénybevett befektetési vállalkozás, illetőleg az árutőzsdei szolgáltató tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszköz vagy pénzeszköz elkülönített kezelését, amely alkalmas a tulajdonhoz fűződő jogok védelmére,
- biztosítja a megkötött ügylet, a vállalt kockázat (pozíció) rögzítését, és folyamatos követését,
- megakadályozza, hogy a Társaság, valamint az igénybevett befektetési vállalkozás, illetőleg az árutőzsdei szolgáltató, valamint ezek alkalmazottja, vagy a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony keretében általa foglalkoztatott más személy az Ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközt – az Ügyfél kifejezetten ettől eltérő utasítása hiányában – sajátjaként használja, vagy arról sajátjaként rendelkezzen,
- megakadályozza, hogy az értékpapírtítek körébe tartozó információ rendeltetésétől eltérően vagy jogosulatlanul kerüljön felhasználásra,
- a Társaság nyilvántartása alkalmas az Ügyfél által átadott vagy az ügyfelet megillető pénzügyi eszköz és pénzeszköz állományának, illetőleg összegének minden időpontban történő megállapítására.

## **II. Ügyféltől kapott megbízás végrehajtására vonatkozó általános szabályok**

### **A Társaság Végrehajtási Politikája:**

Elérhető a Társaság ügyfélszolgálatán, vagy a [www.solarcapital.hu](http://www.solarcapital.hu) oldalon a Számlanyitás menüben az Végrehajtási szabályzat címszó alatt.

A Társaság biztosítja, hogy ügyfélmegbízás végrehajtásakor a következő kritériumokat veszi figyelembe Bszt-ben felsorolt tényezők fontosságának meghatározásánál:

- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár),
- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságai,
- a megbízás költsége,
- a megbízás végrehajtásának időigénye,
- a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége,
- a megbízás nagyságrendje,
- a megbízás természete,
- azon szabályozott piac, multilaterális kereskedési rendszer, rendszeres internalizáló, árjegyző, vagy egyéb más, a likviditás biztosítására létrejött személy vagy szervezet illetve ezekhez hasonló

funkciót ellátó harmadik országbeli személy vagy szervezet (végrehajtási helyszín) tulajdonságait, amelyekhez a megbízás továbbítható.

### **Teljesítési csatornák, végrehajtási helyszínek:**

A Társaság biztosítja ügyfelei számára a megbízások szabályozott piacon, multilaterális platformon és ezeken kívüli végrehajtását. A Társaság Végrehajtási Politikájában meghatározta azon csatornák, kereskedési helyszínek körét, melyek biztosítják a Végrehajtási Politikában foglaltak teljesítését az ügyfelek számára. A Társaság az ügyfélmegbízások teljesítésekor a következő végrehajtási helyszíneket veszi igénybe:

- szabályozott piacok, amelyeknek a Társaság tagja
- más szabályozott piacok, amelynek a Társaság nem tagja, azonban közreműködő igénybevételével hozzáféréssel rendelkezik
- más tőzsdén, melyek nem minősülnek szabályozott piacnak
- multilaterális kereskedési rendszerek
- más befektetési vállalkozás
- az Európai Közösségen kívüli vállalkozások vagy szervezetek, akik a fentieknek megfelelő funkciókat töltik be.

### **A Végrehajtási Politika az alábbi esetekben nem alkalmazandó:**

- amikor a Társaság közvetlen piaci hozzáférést biztosít egy ügyfélnek,
- amennyiben az Ügyfél a Bszt. 62. § (6) bekezdésében foglaltak szerint rendelkezik a kereskedési helyszínre és az ügyletkötés minden adatára vonatkozóan, a Társaság az Ügyfél rendelkezése alapján hajtja végre a megbízást.

Amennyiben az ügyfelek a Végrehajtási Politikában foglaltaktól eltérő kereskedési helyeket választanak, mely ügyfélutasítás megakadályozhatja, hogy a befektetési vállalkozás a megbízást Ügyfél számára legkedvezőbb módon hajtja végre, azt a Társaság tiszteletben tartja és az Ügyfél rendelkezése alapján teljesíti.

### **Az Ügyfél tulajdonában lévő, vagy az ügyfelet megillető pénzügyi eszköz és pénzeszköz kezelésének szabályai:**

A Társaság és az alábbiakban felsorolt intézmény az Ügyfél tulajdonában levő vagy őt megillető pénzügyi eszközt és pénzeszközt az Ügyfél rendelkezése szerinti célra használja fel, azzal sajátjaként nem rendelkezik, de biztosítja, hogy azzal az Ügyfél bármikor rendelkezni tudjon.

A Társaság és a kiválasztott intézmény a számlákat és nyilvántartásokat úgy vezeti, hogy

- azok pontosak legyenek és mindenkor valós képet mutassanak az Ügyfél pénzügyi eszközeit és pénzeszközei állományáról, és
- azok alapján bármikor, késedelem nélkül biztosítható legyen az Ügyfél tulajdonában lévő, vagy őt megillető pénzügyi eszközök és pénzeszközök kimutatása.

A Társaság az Ügyfél nevében nála tartott, harmadik fél által kezelt gyűjtőszámlán lévő pénzügyi eszközt akkor használhat fel más Ügyfele számára, ha

- előzetesen írásban beszerezte minden érintett Ügyfelek hozzájárulását, és
- biztosítja, hogy csak azon Ügyfél pénzügyi eszközét használja, mely vonatkozásban az előzetes hozzájárulást beszerezte.

A Társaság a fenti bekezdésekben foglalt követelmény ellenőrzése érdekében rendszeresen, de legalább havonta egyeztetni az általa vezetett nyilvántartásokat és számlákat a pénzügyi eszközöket és a pénzeszközöket kezelő harmadik felek nyilvántartásaival és számláival.

A Társaság az Ügyfél pénzügyi eszközét akkor használhatja, ha a pénzügyi eszköz használatához – ideértve a használat pontos célját is – az Ügyfél előzetesen írásban hozzájárult

A Társaság a szolgáltatások nyújtása során az Ügyfél pénzügyi eszközének kezelésére jogosult arra feljogosított harmadik személyt külföldi értékpapírok és letéti igazolások esetén külföldi letétkezelőt igénybe venni.

Ennek értelmében a harmadik személy székhelye szerinti állam joga alapján az ügyfél tulajdonát képező vagy őt megillető pénzügyi eszköz harmadik fél kezelésében lévő gyűjtőszámlára kerül.

Ebben az esetben az ügyfél tulajdonát képező vagy őt megillető pénzügyi eszköz vagy pénzeszköz olyan számlára kerül, amelyre vonatkozóan az egyébként a Társaság és az ügyfél között fennálló szerződésre irányadó jogtól eltérő jog érvényesül, és a külföldi Üzleti Partner Üzletszabályzatában foglaltak az irányadóak. Az Üzleti Partner(ek) Üzletszabályzatai megtekinthetők a Társaság irodájában és a Társaság hivatalos honlapján, a [www.solarcapital.hu](http://www.solarcapital.hu) oldalon a Magunkról/Partnereink oldalon elhelyezett linkeken keresztül.

#### **Letétkezelőink:**

CIB Bank Zrt.	<a href="http://www.cib.hu">www.cib.hu</a>
Raiffeisen Bank Zrt.	<a href="http://www.raiffeisen.hu">www.raiffeisen.hu</a>
MF Global	<a href="http://www.globalfx.com">www.globalfx.com</a>
KELER Zrt.	<a href="http://www.keler.hu">www.keler.hu</a>
Erste Befektetési Zrt.	<a href="http://www.erstebroker.hu">www.erstebroker.hu</a>
Interactive Brokers Ltd.	<a href="http://www.interactivebrokers.com">www.interactivebrokers.com</a>
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	<a href="http://www.takinvest.hu">www.takinvest.hu</a>

A Társaság kijelenti, hogy a fent megnevezett letétkezelők megfelelnek a Társaság számára a fenti bekezdésben számára előírtaknak. A Társaság a letéti őrzési tevékenységét illetően elsősorban azokat a fent megnevezett vállalkozásokat veszi igénybe, amelyek esetén a Felügyelet hatáskörrel és illetékességgel rendelkezik. Amennyiben a pénzügyi eszköz vagy az azokkal összefüggő befektetési szolgáltatási tevékenység jellege miatt ez elengedhetetlen, vagy a Társaság a befektetési szolgáltatási tevékenysége vagy kiegészítő szolgáltatása keretében szakmai ügyfélnek nyújt szolgáltatást és a szakmai ügyfél írásban kifejezetten úgy rendelkezik, hogy az adott féllel kéri a pénzügyi eszköze letéti őrzésére vonatkozó megállapodás megkötését a Társaság jogosult a Felügyelet illetékességi területén kívüli székhelyel rendelkező letétkezelő szolgáltatását igénybe venni.

A Társaság a befektetési szolgáltatási tevékenysége és kiegészítő szolgáltatása keretében megkötött megállapodás alapján átvett vagy az Ügyfél megbízásának teljesítését követően a Társaság kezelésébe kerülő, az Ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető *pénzeszközt* az átvételt követően haladéktalanul

- a) központi banknál,
- b) hitelintézetnél,
- c) harmadik országban hitelintézeti tevékenység végzésére jogosító engedéllyel rendelkező hitelintézetnél, vagy
- d) minősített pénzügyi alapon  
helyezi el.

Amennyiben a Társaság nem központi banknál helyezi el az Ügyfél pénzeszközét, akkor a b)-d) szerinti, szakértelemmel és jó üzleti hírnévvel rendelkező intézmény kiválasztásakor a tőle elvárható gondossággal jár el és rendszeresen, de legalább évente ellenőrzi a megbízott intézménynél a pénzeszköz kezelésére vonatkozó előírás betartását.

A d) pont szerinti minősített pénzügyi alap jelen szabályzat értelmében olyan kollektív befektetési forma, amely tevékenysége szerinti állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságától tevékenysége végzésére jogosító engedélyt kapott és e hatóság felügyelete alatt áll, valamint

- a) a befektetési tevékenységének elsődleges célja, hogy a nettó eszközérték ne csökkenjen a befektetés értéke alá,

- b) a befektetési tevékenysége elsődleges céljának elérése érdekében kizárólag háromszázkilencvenhét napnál nem hosszabb futamidejű vagy hátralévő futamidejű a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról 1996. évi CXII. törvény (Hpt.) 76/H. §-ban meghatározott elismert hitelminősítő szervezet által, a nála elérhető legmagasabb hitelminősítéssel értékelt pénzügyi eszközökbe fektethet be, vagy az ilyen futamidőnek megfelelő, rendszeresen kiigazított hozammal és hatvan napos átlagos súlyozott futamidővel rendelkező, a Hpt. 76/H. §-ban meghatározott elismert hitelminősítő szervezet által, a nála elérhető legmagasabb hitelminősítéssel értékelt pénzügyi eszközökbe fektethet be,
  - c) a b) pontban foglalt elsődleges befektetési célja hitelintézeti letétekbe történő kiegészítő jellegű befektetésekkel is megvalósítható,
  - d) a kollektív befektetési értékpapír visszaváltása esetén a pénzügyi teljesítés a visszaváltás napján vagy az azt követő napon megtörténik.
- Ügyfél pénzeszköze minősített pénzügyi alapnál csak az Ügyfél hozzájárulásával helyezhető el.

#### **Magyarországon vásárolt értékpapírok esetén:**

Magyarországon vásárolt és Magyarországon egy harmadik félnél (letétkezelőnél) letétkezelésben nyilvántartott értékpapírokra a Társaság mindenkor kötelezettséget vállal. Fenti értékpapírok gyűjtő elvű tárolás szerint vannak elhelyezve. Ezen nyilvántartás során az Ügyfelek jogai nem sérülnek, mivel a Társaság jogszabályi előírások alapján ügyfelei tulajdonában lévő értékpapírok állományát bármely időpontban Ügyfeleire lebontva ki tudja mutatni. A letétkezelő a nála elhelyezett ügyféltulajdont a saját eszközeitől elkülönítetten kezeli. A Magyarországon letétkezelésben lévő értékpapírokra a magyar jogszabályok vonatkoznak.

#### **Külföldön vásárolt értékpapírok esetén:**

Külföldön vásárolt és külföldön egy harmadik félnél (letétkezelőnél) letétkezelésben lévő értékpapírokra a Társaság mindenkor kötelezettséget vállal. Fenti értékpapírok külföldi letétkezelőnél, gyűjtő elvű tárolás szerint vannak elhelyezve. Ezen nyilvántartás során az Ügyfelek jogai nem sérülnek, mivel a Társaság jogszabályi előírások alapján ügyfelei tulajdonában lévő értékpapírok állományát bármely időpontban Ügyfeleire lebontva ki tudja mutatni. A letétkezelő a nála elhelyezett ügyféltulajdont a saját eszközeitől elkülönítetten kezeli. A külföldön letétkezelésben lévő értékpapírokra a külföldi jogszabályok és szokások vonatkoznak. A fentiekben túlmenően az Üzletszabályzatban foglaltak az irányadók.

#### **Harmadik fél fizetésekre vonatkozó szabályok:**

A Társaság a közreműködőért akként felel, mintha saját maga járt volna el, kivéve, ha az Ügyfél maga jelöli ki azt a harmadik személyt, akinek a közreműködésével kell a megbízást teljesíteni. Ebben az esetben a Társaság mentesül a felelősség alól, ha a megbízási szerződés teljesítése során a harmadik személyt a megbízás teljesítésével összefüggésben megfelelő utasításokkal látta el. Ezen túlmenően az Üzletszabályzatban foglaltak az irányadók.

#### **Ügylet fedezete:**

Az Ügyfélnek a szabványosított határidős tőzsdei kereskedéshez minden megnyitott kontraktus pozíció után (nettó elven) alapbiztosítékot kell a Társaságnál letennie és a pozíció lezárásáig a Társaságnál tartani, ami óvadéki fedezetül szolgál az Ügyfél nyitott pozíciói után naponta a KELER Zrt., vagy Társaság Üzleti Partnere által számított árkülönbözeteknek (tényleges kötési ár és a napi elszámolóár különbségének) az árkülönbözeti letét (változó letét) által esetlegesen nem fedezett fizetési kötelezettségéből eredő teljesítésére.

Az alapbiztosíték pénz, vagy a KELER Zrt., vagy a Társaság Üzleti Partnere mindenkori befogadási kondíciós listája által meghatározott és a Társaság által meghatározott befogadási értéken beszámított instrumentum lehet.

A Társaság külön értesítési kötelezettség nélkül jogosult az Ügyfél pozícióit kényszerűségből likvidálni (az azonos kontraktusra, határidőre és mennyiségre kötött határidő lejárt előtti ellentétes ügylettel a nyitott pozíciót lezárni, megszüntetni), ha a Társaság felszólítása ellenére az Ügyfél nyitott pozícióinak változó letét szükséglete az Ügyfél változó letét alszámlájának egyenlegéből nem fedezhető, vagy ha fedezhető lenne, de az óvadékul szolgáló értékpapírok értékesítésére nem áll elegendő idő a Társaság rendelkezésére, vagy azok értékesítésére tett kísérlet sikertelen. A Társaság kényszerértékesítési eljárásához nem szükséges az Ügyfél jóváhagyása.

### **Ügyleti biztosítékok:**

Az Ügyféllel szemben fennálló bármely követelés biztosítékaként a Társaság javára óvadékul szolgál az Ügyfél Társaságnál nyilvántartott mindenkori teljes, szabad rendelkezésű – harmadik személy javára szóló jogtól nem terhelt – pénz- és értékpapír-állománya.

A Társaság az őt illető óvadéki jog alapján az őrzetében lévő és az Ügyfél javára nyilvántartott pénzeszközök, pénzügyi eszközök illetve árutőzsdén forgalmazott termék kiadását illetve a számlaterhelés végrehajtását az Ügyféllel szemben esedékessé vált díjai, költségigénye és járulékaik megfizetéséig, továbbá esetleges kárának megtérítéséig jogosult visszatartani, illetve az óvadékul szolgáló eszközöket a Társaság kedvezményezettségének megjelölésével jogosult zárolni.

Társaság az Ügyfél javára nyilvántartott értékpapírokból az értékpapírok piaci áron való értékesítése vagy az értékpapírok tulajdonba vétele útján, az Ügyféllel történő utólagos elszámolás mellett jogosult az Ügyféllel szembeni esedékessé vált bármely követelését közvetlenül kielégíteni

### **III. A szerződésben foglalt ügyletben érintett pénzügyi eszközökkel, ügylettel kapcsolatos tudnivalók, ideértve az ügyletet érintő nyilvános információkat, valamint az ügylet kockázatát és az Ügyfél minősítésére vonatkozó szabályokat**

#### **III.1. A pénzügyi eszközök kockázata, a tőkeáttétel, a befektetett összeg elvesztésének kockázata, a piaci helyzet, valamint az eszköz tartásához kapcsolódó pótlólagos finanszírozási kötelezettség**

##### **Tájékoztató a kockázatokról, piaci működésről:**

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

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

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

- a gazdaság (világgazdaság, az ország, a régió gazdaságának) növekedése
- az üzleti bizalom
- az infláció
- a kamatkörnyezet
- az államháztartás egyensúlya
- a jövővel kapcsolatos várakozások bizonytalansága,

Az egyedi kockázat csak az adott befektetési eszközt, vállalatot körülvevő kockázatokból fakad, melyet befolyásol különösen az adott instrumentum:

- működésének hatékonysága
- növekedése

- piaci részesedése
- jelenlegi és jövőben várható eredménye
- a management kompetenciája

Egy befektetési instrumentum kockázatának a mértékét árfolyamának változékonysága, volatilitása mutatja meg. A volatilitás az árfolyam ingadozásának mértékét, változékonyságának a gyakoriságát mutatja meg. Minél nagyobb amplitúdójú az árfolyam ingadozása, illetve a változások gyakorisága, annál magasabb volatilitású, kockázatos befektetésről beszélünk.

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

Az egyes ügylettípusokkal kapcsolatos főbb kockázatokat - beleértve a tőzsdei és tőzsdén kívüli, valamint az azonnali és származékos ügyletekre vonatkozó kockázatokat is - a Társaságunkkal kötött keretszerződéseinek kockázatteljesítő nyilatkozatai is tartalmazzák, kérjük ezek gondos átvizsgálását annak érdekében, hogy felelős befektetési döntést hozzanak!

### **A kockázatokkal kapcsolatos általános tudnivalók:**

#### **Az ügyletek általános kockázata:**

A kockázat alapvető eleme a tőkepiaci befektetésnek, tekintettel arra, hogy a pénzügyi eszközök árfolyama általában nem állandó, hanem ingadozik, mind pozitív, mind negatív irányba.

A kockázat pedig abból fakad, hogy az adott befektetési eszköz árfolyamváltozásának iránya és mértéke előre pontosan nem határozható meg. Ennek oka, hogy az árfolyamváltozások rendkívül összetett nemzetközi gazdasági folyamatokból erednek, és emellett nem elhanyagolható a szubjektív tényezők – a piaci szereplők elvárásainak és piaci stratégiájának – hatása sem.

Az árfolyamváltozásból eredő kockázat tehát szükségszerű eleme az értékpapír-piaci befektetésnek, mivel az értékpapír-piac és az értékpapír-tőzsde hatásai előre nem határozhatók meg, legfeljebb valószínűsíthetők.

Az egyes ügyletekre vonatkozó speciális kockázatokkal kapcsolatos tudnivalókat az Üzletszabályzat tartalmazza, valamint a Társaság az Ügyfelet a kockázatokról a szerződés / szerződés-kiegészítés megkötésekor szóban, valamint a kockázatteljesítő nyilatkozatban részletesen tájékoztatja.

Felhívjuk figyelmét Társaságunk **Termékkatalógusára**, ( [www.solarcapital.hu/](http://www.solarcapital.hu/) oldalon a Számlanyitás - MiFID / MIFID termékkatalógus menüpont ) melyben az alapvető pénzügyi eszközöket, azok jellemzőit, a hozzájuk rendelt kockázatokat, valamint az ezeken keresztül eszközölt befektetéseket terhelő adófizetési kötelezettséget részletesen ismertetjük.

#### **Egyes piacokra, pénzügyi eszközökre vonatkozó információk:**

Egyes piacokról, pénzügyi eszközökről tájékoztatást adó főbb oldalak (európai, ázsiai, amerikai), ahol az egyes piacok, pénzügyi eszközök helyzetére, likviditására, volatilitására, historikus és real-time áaira piaci elérésben tapasztalható esetleges korlátokra vonatkozóan is információt kaphat:

[www.cbto.com](http://www.cbto.com) , [www.nybot.com](http://www.nybot.com) , [www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com) , [www.nymex.com](http://www.nymex.com) , [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)

Felhívjuk továbbá a figyelmét azon tényre, hogy az adott pénzügyi eszközre vonatkozó tranzakció, pénzügyi kötelezettségvállalás és a további kapcsolódó kötelezettségek, ideértve a feltételes

kötelezettségvállalást is eredményeképpen az Ügyfél pótlólagos befizetési kötelezettségre számíthat a pénzügyi eszköz megszerzésének költségén felül.

#### **Letéti követelmények:**

Ezzel kapcsolatos rendelkezéseket az Üzletszabályzat, valamint a vonatkozó keretszerződés tartalmazza. Kérjük ezek gondos áttanulmányozását döntése meghozatala előtt.

### **III.2. Ügyfelek kategorizálása és a befektetési szolgáltatást nyújtó tájékoztatási kötelezettsége a besorolással kapcsolatban:**

Az új szabályrendszer kötelezően alkalmazandó Ügyfél-kategóriákat vezet be, annak alapján, hogy az Ügyfél a tőkepiacon milyen tapasztalatokkal, ismeretekkel rendelkezik, ennek következtében milyen szintű védelemben kell, hogy részesüljön és milyen részletességű tájékoztatást szükséges megkapnia. Az előírások értelmében a befektetési szolgáltatást nyújtó intézmények kötelesek minden ügyfelüket besorolni lakossági ügyfél, szakmai ügyfél, vagy elfogadható partner kategóriába. A besorolás szempontjait a Bszt. részlegesen rögzíti. Az ügyfelek besorolásának jelentőségét az adja, hogy a Bszt. különböző szintű védelmet határoz meg az egyes kategóriákba besorolt ügyfelek számára.

#### **Ügyfélkategoróriák:**

**Elfogadható partner:** azon Ügyfelek tartoznak e kategóriába, amelyek esetében a szakmai és piaci ismeret, jártasság, tapasztalat és ebből következően a kockázatviselő képesség egyes pénzügyi eszközök, ügyletek tekintetében alappal feltételezhető. Ilyenek a törvényben felsorolt intézmények – a teljesség igénye nélkül – a hitelintézetek, befektetési vállalkozások, biztosítók, befektetési alapkezelők, nyugdíjpénztárak, önkormányzatok, nagyvállalkozások. A Bszt. szerint ez a csoport részesül a legalacsonyabb fokú védelemben.

**Szakmai ügyfél:** ugyanazok az Ügyfelek tartoznak ebbe a kategóriába, amelyek elfogadható partnernek minősülnek ugyanazon indokkal, amely az elfogadható partnernél leírásra kerültek, de az igénybevett – a Társaság profiljában nem szereplő – befektetési tevékenység jellegéből adódóan indokolt a nagyobb védelemben történő részesítés. Szakmai minősítés: az eddig érvényben lévő intézményi kategóriánál tágabb és bizonyos méretkövetelményeknek eleget tevő vállalkozások, melyek a lakossági ügyfél kategóriákba soroltnál alacsonyabb szintű védelmet kapnak. A lakossági ügyfelek felé közzéadott információnál kisebb részletességű tájékoztatási kötelezettséget ír elő a Bszt.

**Lakossági ügyfél:** azon Ügyfelek tartoznak ebbe a kategóriába, akik nem minősülnek elfogadható partnernek és szakmai ügyfélnek, tehát akik szakmai és piaci ismerete, jártassága, tapasztalata és ebből következően a kockázatviselő képessége egyes pénzügyi eszközök, ügyletek tekintetében alappal nem feltételezhető. A három kategória közül a lakossági ügyfél kategória számára biztosítja a Bszt. a legmagasabb szintű védelmet. Részletes tartalmi követelményeket és széleskörű tájékoztatási kötelezettséget ír elő a Bszt.

A lakossági ügyfélként minősített ügyfeleink kifejezett írásos kérelmére a Társaság a jogszabály értelmében átminősítheti a lakossági ügyfelet szakmai ügyféllé. Lakossági ügyfelet a Bszt. értelmében abban az esetben lehet szakmai ügyfélné minősíteni, amennyiben az alábbi három feltételből kettőnek megfelel:

1. a kérelem napját megelőző egy évben negyedévente átlagosan legalább tíz, az ügylet végrehajtása napján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számítva, egyenként negyvenezer euró értékű, vagy az adott év során összesen négyszázezer euró értékű ügyletet bonyolított le,
2. pénzügyi eszközökből álló portfóliója és betéteinek állománya együttesen meghaladja a kérelem benyújtásának napját megelőző napon érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számítva az ötszázezer eurót,

3. legalább egy éves folyamatos vagy a feltételek vizsgálásának időpontját megelőző öt éven belül legalább egy éves munkaviszonnyal vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonnyal rendelkezik és olyan munkakört illetőleg feladatkört töltök be
- befektetési vállalkozásnál,
  - árutőzsdei szolgáltatónál,
  - hitelintézetnél,
  - pénzügyi vállalkozásnál,
  - biztosítónál,
  - befektetési alapkezelőnél
  - kollektív befektetési társaságnál,
  - kockázati tőkealap-kezelőnél,
  - magánnyugdíjpénztárnál,
  - önkéntes kölcsönös biztosító pénztárnál,
  - elszámolóházi tevékenységet végző szervezetnél,
  - központi értéktárnál,
  - foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézménynél,
  - központi szerződő félnél, vagy
  - tőzsdénél,

amely a Társaság és az Ügyfél között létrejövő szerződésben szereplő pénzügyi eszközzel és befektetési szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos ismereteket feltételez. Felhívjuk a figyelmét, hogy a Társaság a fenti feltételeknek való megfelelés esetén sem köteles az átsorolás végrehajtására.

Amennyiben szakmai ügyfél besorolást kíván szerezni, a Bszt-ben meghatározott kizárólag lakossági ügyfél esetében alkalmazandó szabályok nem lesznek érvényesek Önre. A Társaság nem kötelezettsége az Ön részére a lakossági ügyfelek részére nyújtandó részletes tájékoztatást teljesíteni, továbbá a Társaságnak nem lesz kötelező minden esetben vizsgálnia, hogy az Ön által megkötendő ügylet alkalmas-e és megfelelő-e az Ön számára.

Mindezen túlmenően Társaságunknak jogszabályi kötelezettsége, hogy a szerződéskötést megelőzően felmérje azt, hogy az Ön által megkötni kívánt ügylet alkalmas-e az Ön számára amennyiben társaságunk portfóliókezelést, vagy befektetési tanácsadás végez önnek; illetőleg egyéb befektetési tevékenység nyújtása esetén az megfelelő-e az Ön ismereteinek, kockázatviselő képességének, céljainak.

Ennek felmérésére Önnek kell kitöltenie a vonatkozó (Alkalmassági valamint Megfelelési) kérdőíveket, amelynek eredménye alapján megállapítható, hogy mely termékek, szolgáltatások minősülhetnek alkalmasnak és megfelelőnek az Ön számára. A Kérdőív eredménye minden esetben a számlatulajdonosra vonatkozik – függetlenül attól, hogy meghatalmazott vagy képviselő ad megbízást, köt ügyletet Társaságunknál. Kérjük ennek mindenkor figyelembe vételét!

### **III.3. A Társaság által felszámolt költségek, díjak, jutalékok, az adófizetési kötelezettség, valamint az egyes devizák nyilvántartására alkalmazott árfolyam:**

#### **A szerződéskötéshez, az egyes ügyletek megkötéséhez kapcsolódó költségek és díjak:**

A Társaságunk által az Ügyfél számára nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás keretében a felszámításra kerülő díjakat, költségeket a mindenkor hatályos Díjtételek tartalmazzák, mely az Üzletszabályzat része.

Felhívjuk figyelmét, hogy a társaság jogosult a Díjjegyzékét bármikor egyoldalúan módosítani. A módosított Díjjegyzék/Kondíciós Lista a Társaság ügyfélszolgálati helyiségében és internetes honlapunkon ( [www.solarcapital.hu](http://www.solarcapital.hu) ) elérhető.

### **Osztalék-és adófizetéssel kapcsolatos tudnivalók:**

Lásd pénzügyi eszközönként a [www.solarcapital.hu](http://www.solarcapital.hu) oldalon a MIFID menüpont Termékkatalógus pontjában.

### **Alkalmazott devizák, valuták megnevezése, elszámolási, átváltási tudnivalók a külföldön kibocsátott értékpapír és pénzügyi eszköz tekintetében**

Amennyiben az adott tranzakció végrehajtásához és/vagy a megbízás Társaságunk általi elfogadásához devizakonverzióra van szükség, az erre vonatkozó szabályokat az Üzletszabályzat tartalmazza. Felhívjuk figyelmét, hogyha a számláján nincs az ügyletkötéshez megfelelő deviza nyilvántartva, akkor az átváltáshoz külön megbízás nem szükséges. Amennyiben a szükséges pénzeszköz nem, azonban annak fedezete pénzügyi eszközben (pl. befektetési jegy, részvény, állampapír) áll rendelkezésére, az átváltáshoz szükséges további megbízásról viszont Önnek kell gondoskodnia.

Felhívjuk a figyelmét, hogy a jelen Általános tájékoztató hirdetményben hivatkozott dokumentumokat, szabályzatokat, tájékoztatókat a Társaságunk ügyfélszolgálatán illetve internetes honlapunkon ([www.solarcapital.hu](http://www.solarcapital.hu)) érheti el. Kéjük ezen dokumentumok részletes áttanulmányozását befektetési döntései meghozatala előtt.

### **Tájékoztatás a befektető-védelmi rendszerről: ( [www.bva.hu](http://www.bva.hu) )**

A Társaság 2007. március 21-e óta a BEVA tagja.

Kivonat a Tpt. XXIV. fejezetéből: Befektető-védelmi alap

**210. §** (1) A Bszt. 5. §-a (1) bekezdésének a)-d) pontjában és a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének a) és b) pontjában meghatározott tevékenység (a továbbiakban: biztosított tevékenység) végzésére jogosító engedéllyel rendelkező gazdálkodó szervezetek (kivéve az egyéni vállalkozót) tagságával az e törvényben meghatározott feladat ellátása céljából Befektető-védelmi Alap (a továbbiakban: Alap) működik. A továbbiakban ezen gazdálkodó szervezetek elnevezése: biztosított tevékenységet végző szervezet.

(2) Biztosított tevékenységet végző szervezet az (1) bekezdésben meghatározott tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel kizárólag az Alap tagjaként rendelkezhet.

(3) A Bszt. 5. §-a (1) bekezdésének a)-c) pontjában meghatározott tevékenységet végző árutőzsdei szolgáltató az Alaphoz csatlakozhat. Az Alaphoz nem csatlakozott árutőzsdei szolgáltató üzletszabályzatában és az Ügyfélszámla-szerződésben köteles feltűnő módon feltüntetni azt a körülményt, hogy az Ügyfélszámla-szerződésen alapuló Ügyfél követelésre nem terjed ki az Alap védelme.

(4) A Magyar Köztársaság területén székhellyel rendelkező biztosított tevékenységet végző szervezet külföldön létesített fióktelepére az Alap által nyújtott befektető-védelem terjed ki, kivéve, ha a fióktelep létesítésének helye szerinti ország szabályai ezt nem teszik lehetővé. A Magyar Köztársaság területén székhellyel rendelkező biztosított tevékenységet végző szervezetnek az Európai Unió másik tagállamában létesített fióktelepe kiegészítő biztosítás érdekében önként csatlakozhat az adott ország befektető-védelmi rendszeréhez. A biztosított tevékenységet végző szervezet a fióktelep létesítésének szándékáról a Felügyelet felé tett bejelentéssel, a befogadó ország befektető-védelmi rendszeréhez történő kötelező vagy önkéntes csatlakozásról, valamint a csatlakozás feltételeiről pedig a tudomásszerzéssel, illetve a kérelemmel egy időben köteles tájékoztatni az Alapot.

### **Az Alap jogállása**

**212. §** (1) Az Alap jogi személy.

(2) Az Alap székhelye: Budapest.

(3) Az Alap saját vagyona, bevételei és jövedelme után társasági és helyi adó, illetőleg illeték fizetésére nem kötelezhető.

(4) Az Alap pénzeszközei nem vonhatók el, abból az Alap tagjai részére kifizetés semmilyen jogcímen nem teljesíthető. Az Alap pénzeszközei kizárólag az e törvényben meghatározott célokra használhatók fel.

(5) Az Alap saját tőkéje nem osztható fel.

(6) Az Alapot harmadik személyekkel szemben bíróság és hatóság előtt az igazgatóság elnöke vagy az ügyvezető igazgató képviseli.

### **Az Alap feladata**

**213. §** (1) Az Alap feladata a befektetők részére a 217. § (2) bekezdésében meghatározott kártalanítási összeg megállapítása és kifizetése.

(2) Kizárólag olyan követelés alapján állapítható meg kártalanítás, amely a befektető és az Alap tagja között 1997. július 1. napját követően létrejött, biztosított tevékenység végzésére kötött megállapodás teljesítése érdekében az Alap tagjának birtokába került és a befektető nevében nyilvántartott vagyon (értékpapír, pénz) kiadására vonatkozó kötelezettségen alapul (biztosított követelés). Az Alap által nyújtott biztosítás kizárólag a tagsági jogviszony fennállása alatt kötött megállapodásokra terjed ki.

(3) A (2) bekezdésben meghatározott követelések körébe beletartozik az Alap magyarországi székhelyű tagjának más országban létesített fióktelepével szemben fennálló követelés, kivéve, ha a fióktelep létesítésének helye szerinti ország szabályai ezt nem teszik lehetővé.

(4)

**214. §** (1) Az Alap a tagok nyilvántartása céljából indokolt mértékben adatok szolgáltatását írhatja elő a tagjai számára, és a helyszínen ellenőrizheti a tagsági viszony alapján a tagokat terhelő kötelezettségek teljesítését. Ebben a körben a Felügyelet és az MNB az Alap kérésére megadja a rendelkezésére álló adatokat. Ha az Alap feladatkörében eljárva jogszabálysértést észlel, arról haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

(2) Az Alap a kártalanításra jogosult befektetőtől kapott megbízás alapján elláthatja a befektető képviselőjét az egyezségi tárgyaláson, illetve felszámolási eljárás során.

(3) Az Alap tagjai - magyar nyelven - közérthető módon tájékoztatják a befektetőket az Alap által nyújtott védelem tartalmáról és az igényérvényesítés lényeges feltételeiről.

(4) Tilos a befektetővédelemre, illetőleg az Alapra vonatkozó információkat hirdetés útján, a befektetések növelése céljából felhasználni.

**215. §** (1) Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki

a) az állam,

b) a költségvetési szerv,

c) a tartósan, száz százalékban állami tulajdonban lévő gazdasági társaság,

d) a helyi önkormányzat,

e) az intézményi befektető,

f) kötelező vagy önkéntes betétbiztosítási, intézményvédelmi, Befektetővédelmi Alap, illetve a Pénztárak Garancia Alapja,

g) az elkülönített állami pénzalap,

h) befektetési vállalkozás, tőzsdetag, illetőleg árutőzsdei szolgáltató,

i) a Hpt.-ben meghatározott pénzügyi intézmény,

j) az MNB,

k) az Alap tagjánál vezető állású személy, az Alap tagjával munkaviszonyban vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személy és ezek közeli hozzátartozója, továbbá

l) az Alap tagjában öt százalékot elérő vagy azt meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező gazdálkodó szervezet vagy természetes személy és ennek ellenőrzött társasága, valamint természetes személy tulajdonos esetén ennek közeli hozzátartozója

követelésére, valamint a felsoroltak külföldi megfelelőinek követeléseire.

(2) Az (1) bekezdés k)-l) pontjában meghatározott ok akkor zárja ki a kártalanítást, ha az a kártalanítási igény alapjául szolgáló szerződés megkötésétől a kártalanítási igény benyújtásáig terjedő időszakban, vagy annak egy része alatt fennállt az Alap azon tagjánál, amellyel kapcsolatban kártalanítási eljárásra

kerül sor.

(3) Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan ügyletből eredő követelésre sem, amely esetében a bíróság jogerős határozata megállapította, hogy a befektetés forrása bűncselekményből származott.

(4) Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan ügyletekből eredő pénzkövetelésre sem, amely nem euróban, vagy az Európai Unió, illetve az OECD tagállamának törvényes fizetőeszközében áll fenn.

### **Az Alapból történő kifizetés**

**216. §** (1) Az Alap kártalanítási kötelezettsége abban az esetben következik be, ha a bíróság az Alap tagjának a felszámolását rendeli el.

(2) Ha az Alap tagjával szemben felszámolási eljárást kezdeményeztek, erről köteles haladéktalanul értesíteni az Alapot. Az Alap tagja a kártalanítási igény elbírálásához szükséges adatot az Alap által meghatározott formában és módon haladéktalanul előállítja, majd az Alap rendelkezésére bocsátja. Az Alap jogosult az érintett tagjánál minden olyan adathoz személyesen is hozzáférni, amely a kártalanítási kötelezettségének felméréséhez szükséges.

(3) Az Alap a felszámolást elrendelő végzés közzétételét követő tizenöt napon belül a Felügyelet által üzemeltetett honlapon és a saját honlapján közleményben tájékoztatja a befektetőket a kártalanítási igényérvényesítés lehetőségéről. Az Alap közzéteszi az igényérvényesítés első napját, az igényérvényesítés módját, továbbá a kifizetést végző szervezet nevét. Az igényérvényesítés első napja nem lehet később, mint a felszámolást elrendelő végzés közzétételét követő harmincadik nap.

**217. §** (1) Kártalanítás megállapítására a befektető erre irányuló kérelme alapján kerül sor. A kérelem formáját az Alap meghatározhatja. A kérelmet a befektető az igényérvényesítés első napjától számított egy éven belül terjesztheti elő. Ha a befektető menthető okból nem tudta igényét határidőben előterjeszteni, a kérelem az akadály elhárulását követő harminc napon belül terjeszthető elő.

(2) Az Alap a kártalanításra jogosult befektető részére követelését - személyenként és Alap tagonként összevontan - legfeljebb húszezer euró összeghatárig fizeti ki kártalanításként. Az Alap által fizetett kártalanítás mértéke egymillió forint összeghatárig száz százalék, egymillió forint összeghatár felett egymillió forint és az egymillió forint feletti rész kilencven százaléka.

(3)

(4) A kártalanítás mértékének megállapítása során a befektetőnek az Alap tagjánál fennálló, valamennyi biztosított, és a tag által ki nem adott követelését össze kell számítani.

(5) Ha a biztosított követelés értékpapír kiadására vonatkozik, a kártalanítás összegét a felszámolás kezdő időpontját megelőző száznyolcvan nap átlagárfolyama alapján kell megállapítani. Árfolyamként a tőzsdei vagy a tőzsdén kívüli kereskedelemben kialakult átlagárat kell figyelembe venni. Ha az értékpapírnak ezen időszak alatt nem volt forgalma, akkor a kártalanítás alapjául szolgáló árat az Alap igazgatósága állapítja meg. Az ár megállapítása által a befektetőt olyan helyzetbe kell hozni, mintha a felszámolás kezdő időpontjában az értékpapírt értékesítette volna.

(6) Devizában fennálló követelés esetén a devizában, valutában kifizetett kártalanítás összegének, valamint a (2) bekezdés szerinti összeghatárnak a megállapítása - a kifizetés időpontjától függetlenül - a felszámolás kezdő időpontjának napján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon történik. Az MNB által nem jegyzett devizákat a belföldi székhelyű hitelintézetek által közzétett legmagasabb és legalacsonyabb, az adott pénznemre vonatkozó devizaeladási árfolyamok számtani átlaga alapján kell számba venni.

(7) Ha az Alap tagjának az Ügyféllel szemben befektetési szolgáltatási tevékenységből származó lejárt vagy a kártalanítás kifizetéséig lejárt követelése van, azt a kártalanítás megállapítása során a befektető követelésébe be kell számítani.

(8) Az Alap a kártalanítást pénzben nyújtja.

(9) Közös tulajdonban álló értékpapír esetén a (2) bekezdésben meghatározott kártalanítási összeghatárt a kártalanításra jogosult, az Alap tagjának nyilvántartásában szereplő minden személy esetén külön kell számításba venni. A kártalanítási összeg - eltérő szerződési kikötés hiányában - a befektetőket azonos arányban illeti meg. A közös tulajdonban álló értékpapír esetén fizetett kártalanítási összeget hozzá kell számítani a kártalanításra jogosult egyéb követelésére fizetendő kártalanítás összegéhez.

**219. §** (1) Ha a kártalanításra jogosult a biztosított követelés alapjául szolgáló szerződést, továbbá a jogosultság igazolásához szükséges adatokat rendelkezésre bocsátja, és rendelkezésre áll az Alap tagja által vezetett nyilvántartás, akkor az Alap legkésőbb a kérelem benyújtásától számított kilencven napon belül köteles elbírálni a befektető kártalanítási kérelmét.

(2) A befektető szerződéssel alátámasztott követelésének és az Alap tagja által vezetett nyilvántartás adatainak megegyezése esetén, az egyezőség erejéig az Alap kártalanítást állapít meg, és köteles gondoskodni a jogosultnak járó összeg haladéktalan, de legfeljebb az elbírálastól számított kilencven napon belül történő kifizetéséről. Különösen indokolt esetben a kifizetési határidő - a Felügyelet előzetes jóváhagyásával - egy alkalommal és legfeljebb további kilencven nappal meghosszabbítható. A kifizetés időpontjának az a nap tekintendő, amikor a befektető először hozzájuthatott a megállapított kártalanítási összeghez.

(3) Az Alap az e törvényben rögzített feltételek szerint akkor is fizet kártalanítást, ha a befektető részére kártalanítás a (2) bekezdésben írtak szerint nem állapítható meg, viszont követelését jogerős bírósági határozattal igazolja. Ebben az esetben a befektető a határozat jogerőre emelkedését követő kilencven napon belül terjesztheti elő igényét, amelyhez mellékelnie kell a követelést megalapozó határozatot.

(4) Amennyiben az Alap csak hitelfelvétel útján képes biztosítani a kártalanítási kötelezettség fenti határidők szerinti teljesítését, a Kormány a kártalanítási fedezet biztosítása érdekében a hitelfelvételhez - az Áht. 33. §-ának (3) bekezdésére tekintettel - készfizető kezességet vállal.

#### **A kifizetett követelések átszállása**

**220. §** (1) Az Alapnak az a tagja vagy a tag jogutódja, amelyre tekintettel az Alap kártalanítást fizetett, köteles a kártalanítás összegét és a kártalanítás kifizetésével kapcsolatban felmerült költségeket az Alap részére visszafizetni. E kötelezettség akkor is fennáll, ha a tagnak az Alappal fennállott tagsági viszonya időközben megszűnt.

(2) Az Alap által kifizetett kártalanítás mértékéig a követelés az Ügyfélről az Alapra száll át.

(3) Az Alap az (1) és (2) bekezdésben meghatározott igényét a felszámolási eljárás során érvényesíti. A felszámolási eljárás során a kielégítési sorrendben a befektetőtől átszállt követelés tekintetében az Alapot a befektető helye illeti meg.

**Solar Capital Markets Zrt.**