

# BEFEKTETÉSI TANÁCSADÁS

## - Ügyfélismertető -

### Tartalomjegyzék

- 1. Mi minősül befektetési tanácsadásnak?**
- 2. Milyen előfeltételei vannak a befektetési tanácsadásnak?**
- 3. Mit várhat el az ügyfél befektetési tanácsadás esetén?**
- 4. Mit nyújthat a tanácsadó befektetési tanácsadás esetén?**

A Bank elérhetőségei - MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. | Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10. | Központi fiók és Treasury: 1122 Budapest, Pethényi köz 10. | E-mail: [kozpont@takarek.hu](mailto:kozpont@takarek.hu) |

Kérjük, hogy amennyiben szolgáltatásainkkal kapcsolatban kérdése merülne fel, hívja ügyfélszolgálatunkat 7x24 órában a **+36-1-311-3110**-es telefonszámon.

Tájékoztatjuk, hogy Telefonos Ügyfélszolgálatunk minden beérkező hívást fogad. Amennyiben hosszabb várakozási időt tapasztal, írhat nekünk a [kozpont@takarek.hu](mailto:kozpont@takarek.hu) email címre, vagy készséggel állunk rendelkezésére kirendeltségeinkben is, melyek listáját elérhetőségeikkel együtt megtekintheti az alábbi weblapon: <https://takarekbank.hu/maganszemelyek/befektetesi-dokumentumok-9.sz.-melleklet-ugynoklista-kirendeltsegekkel>

Amennyiben panasa van, olvassa el a Panaszkezelési tájékoztatónkat, ami elérhető az alábbi címen: <https://takarekbank.hu/panaszkezeles>

## 1. Mi minősül befektetési tanácsadásnak?

A befektetési tanácsadás pénzügyi eszközre vonatkozó ügylethez kapcsolódó, személyre szóló ajánlás nyújtása, ide nem értve a nyilvánosság számára közölt tény, adat, körülmény, tanulmány, riport, elemzés és hirdetés közzétételét, továbbá a befektetési vállalkozás által az ügyfél részére adott előzetes és utólagos tájékoztatást.

A Bank a befektetési tanácsadást **nem független** alapon nyújtja, ami azt jelenti, hogy a Bank által kínált befektetési termékeket a Bank vagy a vele kapcsolatban álló üzleti partnerek – például hazai befektetési alapkezelő, vagy külföldi pénzintézet - szűk köre bocsátja ki, illetve egyes szerződött üzleti partnereitől visszatérítést kaphat az értékesített befektetési termékek után.

**Befektetési tanácsadásnak minősülnek például az alábbiak:**

- ★ Személyre szóló javaslat egy bizonyos pénzügyi instrumentumra vonatkozóan:
  - A tranzakció **méretére** vonatkozó javaslat.
  - A tranzakció **időzítésére** vonatkozó javaslat.
- ★ Implicit javaslatok:
  - Például vezető beosztású személyek által végrehajtott, saját cég részvényeire irányuló tranzakciókra vonatkozó információnyújtás azzal a céllal, hogy a befektetők számára **ajánlott azok követése**.
  - Arra vonatkozó **javaslat**, hogy az ügyfél **vegyen vagy eladjon** bizonyos papírokat, amikor azok árfolyama elér valamilyen szintet.
  - Szelektív, nem kiegyensúlyozott információnyújtás.
- ★ Valamely alapkezelő **befektetési szolgáltatásainak ajánlása**, amelyekből egyértelműen egy bizonyos instrumentum ajánlása következik.

**Nem minősülnek befektetési tanácsadásnak például a következő esetek:**

- ★ Általános marketinganyagok.
- ★ Olyan befektetési szolgáltatások ajánlása, amelyekből nem következik egyértelműen egy bizonyos instrumentum ajánlása.
- ★ Felvilágosítás bizonyos jogok gyakorlásának jelentőségéről, illetve bizonyos esemény bekövetkeztének jelentőségéről.
- ★ Információnyújtás egy kötvénykibocsátó minősítéséről.
- ★ Adott pénzügyi eszköz struktúrájának és a hozzá kapcsolódó feltételek magyarázata.
- ★ Tanácsadás az igénylési űrlap kitöltésében.
- ★ Pénzügyi eszközök árának felsorolása.
- ★ A cég híreinek és közleményeinek ismertetése.
- ★ Ajánlat bizonyos pénzügyi termék vételére vagy eladására, konkrét tanácsadás nélkül.
- ★ Adott pénzügyi termék hozamának és kockázatának összehasonlítása egy másikéval.
- ★ Bizonyos típusú pénzügyi eszköz teljesítményéről szóló táblázat összevetése publikus kritériumokkal.
- ★ Személyek figyelmeztetése bizonyos események bekövetkezéséről – például, egy adott részvény ára elért egy bizonyos értéket.
- ★ Nem számít befektetési tanácsadásnak a nyilvánosság számára közölt tény, adat, körülmény, tanulmány, riport, elemzés, hirdetés közzététele, továbbá a Bank által az ügyfél részére adott előzetes és utólagos tájékoztatás.

## 2. Milyen előfeltételei vannak a befektetési tanácsadásnak?

A befektetési tanácsadás igénybevételének előfeltételeként a Bank az úgynevezett **alkalmassági teszt** keretében méri fel az Ön érintett termékkel kapcsolatos ismereteit, gyakorlatát, kockázatviselő képességét, pénzügyi helyzetét és befektetési céljait, megállapítva ennek segítségével az Ön kockázati profilját. Fontos, hogy az alkalmassági teszt kitöltése minden esetben feltétele a befektetési tanácsadás igénybevételének, ugyanakkor az alkalmassági teszt kitöltése önkéntes alapú, az Ön kifejezett hozzájárulásán alapul.

A befektetési tanácsadás további feltétele, hogy az elérhető termékek illeszkedjenek az Ön célpiacába. Erre a kérdésre a tranzakciókat megelőző **célpiaci vizsgálat** ad választ, és amennyiben a termékpalettán van olyan termék, amely az Ön számára **nem alkalmas**, vagy olyan termék, amely az Ön negatív célpiacába esik, akkor a Bank **befektetési tanácsadással nem fog szolgálni**. Más szóval célpiacon kívüli értékesítésre befektetési tanácsadás keretében nem kerülhet sor, mivel az nem biztosítaná az Ön legjobb érdekeinek megfelelő szolgáltatásnyújtást.

Ha viszont Ön azt szeretné, hogy a Bank az Ön döntése alapján **anélkül** hajtsa végre az Ön pénzügyi eszközre vonatkozó vételi vagy eladási megbízását, hogy befektetési tanácsadást nyújtana Önnek, az adott termék megfelelőségét kell az Ön számára felmérnie, mégpedig **megfelelési teszt** keretében.

Annak megítélése céljából, hogy egy termék megfelelő-e az Ön számára, a Banknak fel kell tennie bizonyos kérdéseket a konkrét befektetéssel kapcsolatos **ismereteire és tapasztalatára** vonatkozóan. Többek között a következő típusú kérdésekre számíthat:

- ★ Az Ön által ismert szolgáltatások, ügyletek és termékek típusai.
- ★ Az Ön végzettsége.
- ★ Jelenlegi, illetve korábbi foglalkozása.

A megfelelési teszt lehetséges kimenetelei:

- ★ Amennyiben a Bank megállapítása szerint Ön rendelkezik a kapcsolódó termék és annak kockázatai megértéséhez szükséges ismeretekkel és tapasztalattal, úgy **teljesítheti** az Ön által választott ügyletet.
- ★ Amennyiben a kitöltött teszt alapján Ön nem rendelkezik megfelelő ismerettel és tapasztalattal, a Bank **figyelmeztetést küld Önnek** arról, hogy az ügyletet nem tartja megfelelőnek az Ön számára.
- ★ Amennyiben Ön nem, vagy hiányosan válaszol a vállalkozás által megfelelési teszt keretében feltett kérdésekre, a Bank nem tudja megállapítani az adott termék Ön számára való megfelelőségét. Ebben az esetben arra figyelmezteti Önt, hogy a szolgáltatott **információ nem elegendő** a megfelelőség megállapításához és az ügyletet **a Bank nem javasolja**.

Ha a figyelmeztetés ellenére is ragaszkodik az ügylet teljesítéséhez, arra **az Ön saját kockázatára kerül sor!**

Hasonlóképpen az Ön kockázatát eredményezi az is, ha Ön **a pozitív célpiacán kívül eső termékre** szándékozik üzletet kötni a Bank figyelmeztetése ellenére is.

Ne feledje, hogy **az Ön érdeke**, hogy személyes helyzetéről és céljairól a lehető legteljesebb képet adja a Bank számára.

Személyes jelenlét esetén befektetési tanácsadás kizárólag a Bank központi fiókjában, továbbá a Takarékbank egyes kiemelt bankfiókjaiban érhető el, ahol Privát Bankár kollégáink állnak ügyfeleink rendelkezésére, míg telefonon történő megkeresés esetén a Bank központi Treasury részlegén, valamint a Bankkal szerződött függő ügynököknél dolgozó munkatársaink fogadják tisztelt ügyfeleink hívásait.

### 3. Mit várhat el az ügyfél befektetési tanácsadás esetén?

**Befektetési tanácsadás** során:

- Bankunk telefonon **személyre szóló ajánlatokkal** keresheti meg Önt,
- **szakértő tanácsadó véleménye**, támogatása kíséri, azonban
- a döntéseket a befektetéseivel kapcsolatban **Ön hozza meg** önállóan.

Bankunk a befektetési tanácsadás keretében nyújtott szolgáltatása vonatkozásában kizárólag azért vállal felelősséget, hogy az általa elvárható gondossággal adott tanács a jogszabályoknak megfelelő és szakszerű volt-e. Fontos hangsúlyozni, hogy **a Bankot a tanácsadás alapján** az Ön által hozott üzleti döntésekért, a befektetéseinek eredményéért, hozamáért, esetleges veszteségéért ezen felül semmiféle **felelősség nem terheli**.

Befektetési tanács **nélküli** befektetés – más szóval **saját számlás, vagy bizományosi kereskedés**:

- vételi és eladási **megbízások felvétele**, illetve végrehajtása,
- nincs befektetési tanácsadás, **önálló döntéshozatal jellemzi**, ezért főleg a befektetéseknél már jártasabb és tapasztaltabb befektetőknek ajánlott.

Amennyiben tehát Ön befektetni kíván, **fontolja meg** azt is, hogy **milyen típusú és mértékű segítségre tart igényt**.

A befektetési döntések meghozatalát megelőzően feltétlenül érdemes meghatározni a **befektetés célját**. Ez a cél egyénfüggő, a befektető aktuális élethelyzetétől, jövőbeli kilátásaitól, és nem utolsósorban a piaci körülményektől függ. Ez alapján érdemes legalább nagyjából körvonalazni azt az **időtávot**, ameddig Ön a pénzét nélkülözni tudja. Tisztában kell lenni azzal az alapvetéssel, hogy **magasabb hozam jellemzően csak magasabb kockázatvállalás mellett érhető el**.

Bankunk számára fontos, hogy Ön tisztában legyen az Ön által választott vagy Önnek ajánlott tőkepiaci termék természetével, annak kockázatával és az összhangban legyen az Ön befektetési céljaival.

Amennyiben befektetési szolgáltatást vesz igénybe, legyen figyelemmel az alábbira is:

- ★ **Amennyiben nem értette meg** a befektetés / konstrukció lényegét, **ne fektessen be!**

Fontos tudni, hogy a Bank az online szolgáltatások esetén is törekszik elvégezni az alkalmassági és megfelelési tesztet.

A befektetési tanácsadás egy vagy több ügylet tekintetében pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó, **személyre szabott**, egyben személyre szóló **ajánlás nyújtása**, melynek célja, hogy Ön minél több információ ismeretében hozza meg befektetői döntését. A befektetési tanácsadás során ügyelünk arra, hogy az Ön részére nyújtott befektetési tanácsok igazodjanak az Ön preferenciáihoz, igényeihez és egyéb sajátosságaihoz.

#### 4. Mit nyújthat a tanácsadó befektetési tanácsadás esetén?

A befektetési tanácsadó feladata nem feltétlenül csak az, hogy egy konkrét részvényt, befektetési alapot ajánljon, sokkal inkább, hogy **elmagyarázza a különböző befektetési termékek működését**, megértesse a kockázatokat, és meghatározott eszközosztályokat ajánljon Önnek, figyelembe véve az Ön megtakarítási hajlandóságát, vagyoni helyzetét. A befektetési tanácsadó a fentiek mellett segíthet egy befektetési portfólió kialakításában. Ezzel együtt pedig a már meglévő befektetések átnézésében is támogathat. Például segítségével a költséges befektetési eszközök kicserélhetők alacsonyabb költségekkel működő befektetési eszközökre.

A befektetési tanácsadásban végzett termékbemutató során felmerülő költségeket Ön bármikor megismerheti a Bankunk honlapján elérhető [előzetes költségkalkulátor](#) segítségével, így üzletkötési szándéka előtt módjában áll áttekinteni és ellenőrizni a kiválasztott befektetéssel kapcsolatban jelentkező közvetlen és közvetett költségeket, díjakat.

Ugyancsak lehetőséget biztosítunk Önnek arra, hogy befektetési tanácsadásban történő esetleges termékváltás esetén a pénzügyi eszközök cseréje előtt mérlegelni tudja a befektetések közötti váltásból származó várható előnyöket és költségeket, amihez a Bankunk honlapján közzétett [költség-haszon kalkulátor](#) alkalmazással nyújtunk segítséget.

Az egyes kategóriákon belül a konkrét értékpapírok kiválasztására Bankunk tanácsadói csak javaslatot tesznek, a végleges döntés azonban az Ön kezében marad.

Egy jó befektetési tanácsadó **képes reagálni a piac változásaira**. Abban az esetben, ha az egyik eszköz tartósan rosszul teljesít, tud helyette alternatívát ajánlani. A befektetési tanácsadás azonban nem portfóliókezelés, azaz a tanácsadó nem köt Ön helyett ügyletet, nem fogja Ön helyett menedzselni a portfóliót, de **segíthet találni** egy másik, **ideális helyettesítő terméket**. Itt érdemes megemlíteni, hogy az egymást helyettesítő, [egyenértékű befektetési termékeket](#) Bankunk évente azonosítja és publikálja, így igyekszik elkerülhetővé tenni olyan helyzeteket, melyek során – alapos indok hiányában – a költségesebb, illetve összetettebb termék kerül befektetési tanácsadásban ajánlásra. Kérjük, tájékozódjon ezekről befektetési döntéseinek meghozatala előtt!

A fentieken túl egy gondos befektetési tanácsadó bemutatja Önnek a diverzifikáció, azaz **a kockázat szétterítésének szerepét és fontosságát** is, segítségével megértheti, hogy miért fontos minél több eszközbe fektetni a rendelkezésre álló pénzt.

Betartja a **hozam-futamidő-likviditás-kockázat** összefüggések alapszabályait. Nem ígér felelőtlenül túl magas hozamot rövid idő alatt kockázatmentesen.

A befektetések három meghatározó jellemzője ugyanis a **hozam, a kockázat és a likviditás**. A hozam a befektetéssel elérhető nyereséget jelenti, míg a kockázat mértékét számos tényező befolyásolja. Likviditás alatt azt kell érteni, hogy milyen rövid idő alatt váltható a befektetési eszköz pénzre – **minél magasabb egy befektetés likviditása, annál gyorsabban pénzzé tehető**.

Fontos azonban tudni, hogy egy befektetési forma a fenti szempontok közül **egyszerre csak kettőnek tud megfelelni**. A magas hozam, a likviditás és az alacsony kockázat nem jár együtt, és ezzel minden esetben számolni kell. Például azoknak a befektetéseknek, amelyek **kevésbé kockázatosak és magas a likviditásuk**, általában **alacsony a hozamuk**.

Akik befektetéssel szeretnék gyarapítani megtakarításaikat, számos típus közül választhatnak. Vannak köztük olyanok, amelyekhez a befektető részéről kevesebb pénzügyi tapasztalatra van szükség, kiszámíthatóbbak, kevésbé kockázatosak és a külső tényezők is kevésbé hatnak rájuk. Más típusok mélyebb pénzügyi ismereteket igényelnek – ilyenek az úgynevezett **komplex termékek** –, a befektetőnek különböző folyamatokat kell átlátnia, emellett erősebben hatnak rájuk a külső tényezők, és **alapvetően kockázatosabbak**. A megfelelő befektetési forma kiválasztásánál ezért az egyéni pénzügyi tudásnak és tapasztalatnak kiemelt jelentősége van. Azt is fontos szem előtt tartani, hogy egy konstrukció **várható hozamára nem jelent garanciát** az, hogy korábban esetleg jövedelmező volt.

Más szóval a múltbéli hozamok a korábbi időszak piaci környezetében keletkeztek. A piaci környezet változása, sőt, egyéb váratlan események, körülmények is akár jelentős mértékben befolyásolhatják a befektetés jövőbeli hozamát.

Éppen ezért nem lehet eléggé kihangsúlyozni, hogy bár **befektetési tanácsadással támogatjuk**, segítjük az Ön befektetői tevékenységét, **a döntés azonban** továbbra is **tisztelt Ügyfeleink kezében marad**. Emiatt kérjük, hogy befektetési döntésének meghozatala előtt mindenképpen **tájékozódjon a választott termékkel**, annak jellemzőivel és kockázatával kapcsolatban.