

## Tisztelt Ügyfelünk!

Tájékoztatjuk, hogy 2012. november 1-jén hatályba lépett a „short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekről (CDS) kapcsolatos egyes szempontokról” szóló 236/2012/EU Rendelet, mely hazánkban nemzeti transzpozíció nélkül közvetlenül hatályos és alkalmazandó.

Az új szabályozás a short ügyletek esetén

- o a szabályozott piacra és MTF-re bevezetett részvények tekintetében bejelentési és/vagy közzétételi kötelezettséget,
- o az állampapírok esetében bejelentési kötelezettséget ró a befektetőre (természetes és jogi személyekre egyaránt), melyet a Magyar Nemzeti Bank (MNB) részére kell teljesíteniük,
- o a CDS-ügyletek esetében pedig a fedezetlen short ügyletekre tiltást fogalmaz meg

A fenti kötelezettségek a napon belüli (day-trade) ügyletekre is kiterjednek.

Alapkezelési vagy portfóliókezelési tevékenységet folytató jogalany, illetve csoport esetében a bejelentési és közzétételi kötelezettség – a vonatkozó technikai standardban meghatározottak szerint (lásd ESMA iránymutatás) – összesítve számított short pozíciókra is fennáll.

A részvényekhez kapcsolódó bejelentési és/vagy közzétételi kötelezettség szempontjából a Rendelet két küszöbértéket határoz meg. Az alacsonyabb küszöbérték (a pozíció a kibocsátó jegyzett tőkéjének 0,2%-a, és az ezt meghaladó minden további 0,1%) elérése esetén az illetékes hatóság (MNB - Magyar Nemzeti Bank) felé áll fenn a befektető bejelentési kötelezettsége. A magasabb küszöbérték (0,5% és az ezt meghaladó minden további 0,1%) elérése esetében a befektetőknek közzétételi kötelezettsége van, melyet a <https://www.kozzetetelek.hu> oldalon kell teljesíteniük. A bejelentés és közzététel gyakorlati tudnivalói a [https://www.kozzetetelek.hu/short\\_selling](https://www.kozzetetelek.hu/short_selling) oldalon érhetőek el.

Felhívjuk figyelmüket, hogy a Rendeletben meghatározott bejelentési és közzétételi kötelezettségek az adott short pozícióval rendelkező befektetőt terhelik! Javasoljuk ügyfeleinknek, hogy alaposan tájékozódjanak az új szabályozásról, szükség esetén vegyék igénybe tanácsadó közreműködését!

A részletes szabályokat tartalmazó Rendelet teljes szövegét elérheti az alábbi linken:

<http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2012:086:0001:0024:hu:PDF>

A Concorde Értékpapír Zrt. fenntartja a jogot a megbízás teljesítésének megtagadására, amennyiben a rendelkezésére álló információk alapján megállapítható, hogy az adott ügylet a Rendeletben foglaltak szerint fedezetlen short ügyletre irányul.

A Concorde Értékpapír Zrt-t nem terheli felelősség az esetleges fedezetlen short ügyletre vonatkozó megbízás teljesítéséből, annak visszautasításából, illetve a befektetőt terhelő bejelentési és közzétételi kötelezettség elmulasztása miatt a befektetőt ért bármilyen kárért vagy más jogkövetkezményért!