

Tisztelt Ügyfelünk!

Tájékoztatjuk, hogy **2012. november 1**-jén hatályba lépett a „**short ügyletekről és a hitel-nem-
teljesítési csereügyletekkel (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 Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) 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 (PSZÁF) 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 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!