

**A CODEX Tőzsdeügynökség és Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Üzletszabályzatának melléklete:**

VÉGREHAJTÁSI POLITIKA

Az ügyletek végrehajtásával kapcsolatos szabályokat elsősorban a Társaság Üzletszabályzata és annak mellékletét képező jelen Végrehajtási politikája szabályozza annak érdekében, hogy ügyfelei megbízásainak az Ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtására vonatkozó szabályokat meghatározza. A társaság mindenkor hatályos Üzletszabályzata mind a Társaság hivatalos honlapján elérhető, mind az ügyfélszolgálati helyein kifüggesztésre kerül. Kérjük üzletkötés előtt alaposan tanulmányozzák át az abban foglaltakat.

A Társaság a megbízások teljesítése során minden ésszerű lépést megtesz annak érdekében, hogy a végrehajtás színvonala a Társaság Üzletszabályzata és Végrehajtási politikájának keretein belül az Ügyfél számára a legkedvezőbb legyen. A megbízás legkedvezőbb végrehajtásának minősül, ha a teljesítésre a jelen Végrehajtási politika előírásai szerint kerül sor.

I. A Társaság a lakossági ügyfél megbízásánál a következő szempontokról ad tájékoztatást, egyben ezen szempontok figyelembe vételével az Ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtás kiválasztására törekszik:

1. megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár),
2. megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz tulajdonságai,
3. a megbízási költség, amely az ügyletet terheli,
4. a megbízás végrehajtásának időigénye,
5. a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége,
6. a megbízás nagyságrendje,
7. a megbízás természete,
8. a végrehajtás helyszíne

A Társaság a megbízásokat saját Végrehajtási Politikájával összhangban teljesíti, de nem garantálhatja, hogy minden körülmények között a lehető legkedvezőbb árat sikerül elérnie, illetve egyes esetekben az adott ügylet során a tényezők eltérő eredményre vezethetnek.

A társaság felhívja Ügyfelei figyelmét, hogy mind a telefonon, mind az elektronikus D-Net rendszeren keresztül adott megbízások a II. pontnak megfelelő végrehajtási helyszíneken kerülnek teljesítésre.

II. A Társaság által teljesített megbízások végrehajtási helyszínei, a megbízás továbbítására vonatkozó szabályok:

1. Mindazon értékpapírok (részvények, certifikátok, ETF-ek, warrantok, kárpótlási jegy, befektetési jegyek) esetén, melyek a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT-re) bevezetésre kerültek végrehajtási hely a BÉT.

A Társaság BÉT-re bevezetett értékpapírra adott bizományos vételi/eladási megbízás felvételét követően a megbízást elsődlegesen elektronikus úton CEESEG FIX-en továbbítja a BÉT kereskedési rendszere, a továbbiakban Xetra vagy Xetra rendszer felé. Az elektronikus adattovábbítási rendszer bármilyen hibája esetén az ajánlatok a tartalék rendszerként alkalmazott a CEE TRADER kereskedési rendszeren keresztül, manuális adatbevitellel kerül továbbításra a BÉT kereskedési rendszerébe. Amennyiben a Xetra rendszer a megbízás befogadását bármilyen okból visszautasítja a megbízás lejár, azaz törlődik és az Ügyfélnek, ha megbízási szándékát fenntartja új megbízást kell adnia.

Kereskedési Modell, és az egyes modellekben kereskedhető értékpapírok köre

A BÉT részvénytársaságába bevezetett értékpapírok kereskedése értékpapír csoportonként eltérő kereskedési modellben történik. A kereskedési modellek (Folyamatos kereskedés aukciókkal modell, Többaukciós modell és Folyamatos Aukciós modell) valamint az egyes modellekben kereskedhető értékpapírok köre a BÉT kereskedési kódexében meghatározottak szerint történik.

Ajánlattípusok, szakasz és végrehajtási feltétel

A Társaság a BÉT kereskedési kódexében meghatározott ajánlattípusok közül kizárólag Limit ajánlatra vesz fel megbízást (LIMIT), mely megbízás tehető STOP végrehajtási feltétellel is (STOP LIMIT).

A Társaság Maradékot Lekötő kereskedési szakasz feltétellel bíró megbízást kizárólag Most Rész végrehajtási feltétellel vesz fel és továbbít, mely megbízás kizárólag aukciós szakaszokban, az aukciós áron kimaradó ajánlati mennyiség lekötésére szolgál. Ez a megbízástípus a BÉT szabályainak megfelelően csak az aukciós szakaszokban és azon belül csak az ajánlati könyv kiegyensúlyozás részzszakaszban tehető.

Ajánlat érvényességi ideje

A Társaság kizárólag adott dátumig, azaz az megbízás felvétele során meghatározott naptári napig érvényes, de legfeljebb a megbízás napját is beleszámítva 30 naptári napig (T+29) érvényes megbízást vesz fel. A Társaság NAP vagyis az adott tőzsdenap végéig érvényes ajánlatot is adott dátumig érvényes ajánlatként fogad be és továbbít, ebben az esetben az érvényesség napja megegyezik a megbízás adás napjával.

Ajánlat módosítás

A megbízások adatainak, ajánlati feltételeknek, limitárnak stb. bármilyen módosítására kizárólag a megbízás visszavonásával és új megbízás Társaság felé történő megadásával kerülhet sor. Az ily módon a Xetra rendszer felé továbbított új megbízás tőzsdei kereskedési rendszer szerinti prioritása (elsőbbsége) megváltozik.

A társaság kizárólag azt a megbízást tekinti visszavontnak, amelyre az Üzletszabályzatának megfelelő visszavonási megbízás érkezett, a visszavonásról szóló rendelkezést a kereskedési hely felé sikeresen továbbította, és fogadta a kereskedési hely visszaigazolását a megbízás teljes, vagy részteljesült megbízás esetén a fennmaradó, tehát le nem kötött mennyiségre vonatkozó törléséről.

Ajánlat prioritása, perzisztenciája

A Társaság által felvett megbízás a BÉT Xetra rendszerébe a Xetra rendszer működési ideje, tehát kereskedési idő alatt a fentiekben meghatározott módon elektronikusan vagy manuálisan haladéktalanul továbbításra kerül.

Az ügyfélszolgálati időn túl, vagy a Xetra kereskedési rendszer működési idején kívül adott tőzsdei értékpapírra vonatkozó megbízást a Társaság befogadhatja. A megbízás befogadásáról a Társaság visszajelzést ad. A befogadott, felvett megbízás továbbítására az érvényességi idők figyelembevételével a következő tőzsdei kereskedési napon a kerül sor.

A Társaság által befogadott, felvett, továbbított, a Xetra által visszautasításra nem került, azaz érvényesen beadott LIMIT megbízások ajánlattételi időpontja Xetra rendszer visszaigazolásának megfelelő időpont lesz. A STOP végrehajtási feltétellel tett LIMIT megbízások esetében az ajánlattétel időpontja a megbízás Xetra rendszerben történő aktívvá válásának időpontja lesz.

A Társaság által felvett megbízások kizárólag a BÉT kereskedési kódexében meghatározott perzisztens megbízásként kerülnek a Xetra felé továbbításra, azaz a kereskedési modell szakaszaitól függetlenül a megbízás érvényessége a szakaszok váltása során nem jár le.

Ajánlattételi limit,

Az Ügyfél a telefonon és a D-Net útján adott megbízás adás során egyaránt köteles a BÉT kereskedési kódexében az ajánlattételre vonatkozó szabályokat, mint például az ajánlattételi limiteket betartani. A kereskedési limiteket a Budapesti Értéktőzsde mindenkor aktuális szabályzata a kereskedési kódexről tartalmazza, a kereskedési kódex letölthető a www.bet.hu oldalról.

Ajánlat érvényessége és megszűnése

Az Ügyfél a telefonon és a D-Net útján adott megbízás adás során egyaránt köteles a BÉT kereskedési kódexében az ajánlattételre vonatkozó szabályokat, mint például az ajánlattételi limiteket, vagy az adott kereskedési modell adott szakaszában tehető ajánlattípusra, szakasz- és végrehajtási feltételre valamint ajánlat érvényességi idejére vonatkozó szabályokat betartani. A Budapesti Értéktőzsde mindenkor aktuális szabályzata a kereskedési kódexről letölthető a www.bet.hu oldalon.

A kereskedési modellben érvényesen tehető ajánlattípus, szakasz és végrehajtási feltétel, időbeli prioritás stb. egyéb tőzsdei szabályok pl. ajánlattételi limitre vonatkozó szabályok megismerése, és a szabályoknak megfelelő megbízásadás az Ügyfél kötelessége.

A nem megfelelő módon, adattartalommal érvényességi vagy szakasz feltétellel stb. adott megbízást, függetlenül az Üzletszabályzatban meghatározott megbízásadás módjától (pl. telefon, D-Net,) a Társaság nem köteles vizsgálni, azt a BÉT Xetra rendszere felé továbbíthatja. A Társaság által továbbított megbízás érvénytelensége, azaz a Xetra rendszer által bármilyen okból történő visszautasítása esetén a Társaságot felelősség nem terheli.

Több napon át érvényes LIMIT ajánlat esetén, ha az ajánlat az ajánlattételt követő bármely tőzsdenapon az adott tőzsdenap kezdetekor az ajánlatok árára vonatkozó korlátozásokba ütközik, akkor a Xetra kereskedési rendszer a LIMIT ajánlatot az adott tőzsdenap kezdetekor automatikusan törli, az ajánlat érvényessége lejár azaz az ajánlat automatikusan megszűnik.

Több napon át érvényes STOPLIMIT ajánlat esetén, ha az ajánlat az ajánlattételt követő bármely tőzsdenapon az adott tőzsdenap kezdetekor az ajánlatok árára vonatkozó korlátozásokba ütközik, akkor a Xetra kereskedési rendszer a STOPLIMIT ajánlatot az adott tőzsdenap kezdetekor automatikusan nem, csak az ajánlat esetleges aktiválásakor törli.

2. Mindazon derivatív instrumentumok (derivatívák) esetén, melyek a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT-re) bevezetésre kerültek, 2013. december 31.-ig a **BÉT, 2014. január 01-től a HUNGAROGRAIN Zrt. közvetítésével a BÉT.**
3. Befektetési alapok vonatkozásában (amelyeknél forgalmazóként vesz részt a társaság) a vezető forgalmazó által megadott elszámolási hely; a Társaság által forgalmazott befektetési jegyek vezető forgalmazói :
 - a.) az Aegon befektetési alapok esetén az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
 - b.) az Access befektetési alapok esetén a Budacash Zrt.,
 - c.) az OTP befektetési alapok esetén OTP Alapkezelő Zrt (kivétel amely jegyekre a Társaság forgalmazási szerződéssel nem rendelkezik pl.: OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap)
 - d.) azon befektetési alapok esetében, amelyeknél a Társaság forgalmazási szerződéssel nem rendelkezik (pl. OTP Tőkegarantált Pénzpiaci Alap) a Társaság a befektetési jegyekre vonatkozó megbízásokat – amennyiben teheti- saját számlára egyébként az OTC piacon teljesíti. Mind saját számlára mind az OTC piacon, a teljesítés az adott befektetési jegy T napi nettó eszközértékén történik.
4. Amennyiben a társaság keretszerződéssel rendelkező ügyfele ügyfélszámláján forintról, euróról vagy amerikai dollárról akar euróra, amerikai dollárra vagy forintra szóló konverziós megbízást adni, akkor a társaság a konverziót az alábbiak szerint végzi:
 - a.) a konverziót a Társaság a KELER Zrt.-nél,
 - b.) az OTP Bank Nyrt.-nél, vagy
 - c.) az Interactive Brokers Ltd.-nél végzi
5. Állampapírra vonatkozó megbízások esetén – a Társaság belső szabályainak megfelelően, a díjak és egyéb költségek figyelembevételével OTC piacon történő üzletkötéssel, vagy a társasággal kötött bilaterális megállapodással, (Kötjegy, saját számlás ügyletkötéssel) saját számlás ügyletként kezeli,
6. BÉT-re be nem vezetett értékpapírok esetén a Társaság által keresett partnerrel általában **DVP** (a KELER elektronikus elszámolási rendszerében történő) elszámolással a KELER számlákon keresztül,
7. BÉT-en kívüli határidős deviza ügyletek esetén a társaság által keresett partnerrel **bankközi** elszámolással,
8. Mindazon részvények esetén, amelyek az USA piacokra (NYSE, NASDAQ, AMEX) bevezetésre kerültek: elsősorban az Interaktív Brokers elektronikus rendszerén keresztül az Interaktív Brokers elszámolása mellett történik.
9. Azon opciók és határidős termékek esetén, amelyek nincsenek a magyar szabványosított piacra bevezetve, ill. amelyek be vannak vezetve oda, azoknál az ügyfél kifejezett kérésére, a társaság az ügyletet az Interaktív Brokers elektronikus rendszerén keresztül az Interaktív Brokers elszámolása mellett köti.
10. A deviza spot ügyletek elsősorban az FXCM-nél (Forex Capital Markets LTD), másodsorban az ING Banknál vagy az Interaktív Brokersnél kerülnek megkötésre. Deviza spot nyitó ügyletek –azok kiemelten magas kockázata miatt – csak stop limit megbízás egyidejű megbízásával fogad el a társaság. Ellenkező esetben a megbízás felvételét megtagadhatja.

III. A megbízások érkezése, felvétele és továbbítása

A Társaság a megbízások átvételére szolgáló időpontokról és mindezek változásáról az ügyfélforgalom számára nyitva álló helyiségében, valamint a hivatalos közzételti helyén elhelyezett hirdetményben tájékoztatja az Ügyfelet. A Társaság, az Ügyfél jelen Üzletszabályzatban is rögzített módon (személyesen, írásban, telefonon, vagy elektronikusan, D-Net útján) adott megbízását a meghirdetett ügyfélforgalmi órákban fogadja. Az ügyfélforgalmi órákon kívül eső időpontban érkező megbízások teljesítésére az Üzletszabályzat 14.2 pontban rögzített szabályok alapján jár el a Társaság.

A meghirdetett időpontot követően érkezett megbízásokat – még ha azokat a Társaság az adott napon át is veszi, fő szabályként, eltérő kikötés hiányában – úgy kell tekinteni, hogy azok a következő munkanapon érkeztek, azonban a Társaság jogosult, de nem köteles még aznap (a megbízás érkezése napján) elvégezni a fedezet vizsgálatot és a megfelelő fedezettségű megbízás elfogadásával annak teljesítését még aznap megkísérelni.

A fentiekben túlmenően a társaság felhívja a tisztelt ügyfelei figyelmét, hogy a napi vagy az adott dátumig érvényes megbízások esetében a megbízás érvényessége általánosságban a teljesítési hely szerinti dátum, idő, valamint az adott piac nyitvatartási idejének figyelembevételével kerül megállapításra. Azon piacok esetében, ahol a kereskedés 24 órás az adott teljesítési hely által definiált napforduló ideje lesz a lejárat napja. A 24 órás FXCM devizakereskedelem napfordulója USD elszámolás esetén (azaz UTC + 5 szerint) 16 óra 59 perc, ami a magyar idő (azaz UTC + 1 szerint) 22 óra 59 percet jelent.*

A 24 órás FXCM devizakereskedelem napfordulója EUR elszámolás esetén (azaz UTC + 0 szerint) 21 óra 59 perc, ami a magyar idő (azaz UTC + 1 szerint) 22 óra 59 percet jelent.*

*Figyelem! A téli nyári időszámításra való átállások - amennyiben nem egy napon történnek az USA-ban és Európában - a hazai idő a fentiekől eltérő lehet.

A megbízások végrehajtásánál a teljesítési ár kiemelt figyelemmel bír, de nem az egyetlen tényező, melyet a Társaság figyelembe vesz. A végrehajtásnál a Társaság kiemelten kezeli az ügyletek teljesülésének idejét, biztonságát és az elszámolás biztonságát. A Társaság a végrehajtás során ezért előnyben részesíti azokat a helyszíneket, ahova elektronikus kapcsolattal rendelkezik, különösen kiemelve azokat, amelyeknél a Társaság nyilvántartási rendszere és a partner cég vagy piac kereskedési rendszere elektronikusan össze van kötve, vagy rövid időn belül várható azok elektronikus összekötése. A Társaság emellett ill. az elektronikus rendszer kiesése esetén is a megbízások felvételét illetve továbbítását hagyományos úton – személyesen, írásban ill. telefonon – is biztosítja. Az elektronikus rendszerek meghibásodása esetén a Társaság arra törekszik, hogy a hibát rövid időn belül kijavítsa, illetve partnereivel kijavíttassa, annak érdekében, hogy a leggyorsabb végrehajtás ismételten lehetővé váljon.

A társaság az ügyfelek és a társaság közötti számlázás, valamint az egyes ügyfelek ügyleteinek esetleges párosítása során szigorúan figyelembe veszi a legjobb teljesítés elvét (best execution). A Társaság az ügyfelekkel saját számlázás ügyleteket elsősorban a megbízás azonnali – annak továbbítás nélküli – végrehajthatósága érdekében, piaci áron köt. A Társaság az ügyfelei megbízásait - a Társaság saját döntése alapján - csak erre vonatkozó kétoldalú és kifejezett igény esetén párosítja. Az igénybe vett partnerek minősítését, a partnerek igénybevételével járó partnerriskókat a jelen Végrehajtási Politika melléklete az Igénybe vett szolgáltató, partner értékelésére vonatkozó szabályzat tartalmazza.

Átutalási megbízások, értékpapír transzferek teljesítése

A Társaság telefonon is elfogad megbízást, kivéve fizikai értékpapír transzferjére vagy dematerializált értékpapír átutalására (a továbbiakban együttesen: értékpapír transzferre) és *pénzátutalásra szóló rendelkezést, melyekre csak írásos, és elektronikus rendelkezést fogad el. (*A Társaság telefonon csak olyan pénzátutalásra vonatkozó rendelkezést fogad el, ha az Ügyfél a befektetési számlaszerződése mellékletét képező adatlapon általa megadott – ott feltüntetett – a társaságnál vezetett ügyfélszámlá(k)ra vagy egyéb bankszámlá(k)ra történő átutalásról rendelkezik telefonon.). Az Ügyfél akár D Net terminálon akár telefonon más tulajdonában lévő ügyfélszámlára ill. bankszámlára készpénzátutalást kizárólag befektetésből származó készpénzállományra kezdeményezhet. Értékpapír fizikai kiadásának előkészítését, illetve értékpapírok letétbe helyezése esetén az átvétel előkészítését az Ügyfél telefonon is kérheti, azonban az értékpapírok átadás-átvétele kölcsönösen aláírt írásos jegyzék alapján történik.

Budapest, 2013. december 06.

CODEX Tőzsdeügynökség Zrt.

melléklet:

Az igénybe vett szolgáltató, partner értékelésére vonatkozó szabályzat

**Az Igénybe vett szolgáltató, partner értékelésére vonatkozó szabályzat
(a Végrehajtási Politika melléklete)**

Jelen szabályzat célja a harmadik fél letétkezelők, számlavezetők kereskedelmi partnerek (továbbiakban igénybe vett szolgáltató vagy partner) kiválasztása és folyamatos értékelése során alkalmazandó eljárások meghatározása, valamint a partnerkockázattal kapcsolatosan az ügyféltájékoztatás.

A Codex Tőzsdeügynökség Zrt (továbbiakban Codex) által igénybe vett szolgáltató, partner alatt értjük mindazon harmadik fél számlavezetőket, letétkezelőket, kereskedési partnereket, akiket a Codex szolgáltatása nyújtása során igénybe vesz és akiknek ennek keretében birtokába kerülhetnek a Codex ill. Codex ügyfeleinek pénzeszközei és pénzügyi eszközei.

A Codex az ügyfelei pénzügyi eszközeit elsősorban elszámolóházban, központi banknál, vagy hitelintézetnél tartja. Amennyiben az ügyfél által adott rendelkezés megköveteli, hogy a fentiekől eltérő helyen (pl. befektetési vállalkozásnál, vagy más igénybe vett szolgáltató) tartsa a Codex az ügyfél tulajdonában lévő, vagy őt megillető pénzügyi eszközt és pénzeszközt, akkor a Codex korlátozott mértékben, csak a szükséges fedezetnek megfelelő összegű pénzügyi eszköz biztosítása érdekében, elhelyezhet más igénybe vett szolgáltatónál is pénzügyi eszközt.

A Codex az igénybe vett szolgáltató kiválasztása és az együttműködés során köteles a tőle elvárható gondossággal eljárni.

Ennek keretében a kiválasztáskor, ill. az együttműködés során legalább évente egyszer, a rendelkezésére álló információk alapján (melyek egy része nyilvános információkhoz, valamint azokon alapuló objektív, számszerűsíthető mutatókhoz, másik része szubjektív megítélésű információkhoz kötődik) kitölti a jelen szabályzat mellékletét képező értékelő tesztet.

A Codex rendszeres ellenőrzés keretében

- Legalább havonta egyszer, de lehetőség szerint naponta, egyeztetni az általa vezetett nyilvántartásokat az igénybe vett szolgáltató nyilvántartásaival, visszaigazolásával.
- Jelen szabályzat melléklete segítségével évente újraértékeli az igénybe vett szolgáltatókat, és szükség esetén megszünteti a kapcsolatot korábbi partnereivel.
- Ha a napi hírekben az igénybe vett szolgáltató jó üzleti hírneve megkérdőjeleződik, haladéktalanul elvégzi a melléklet szerinti értékelést.

A Kitértékelő teszt egyes kérdéseire adott válaszokhoz pontok tartoznak. A pontok összeadásával minden igénybe vett partner egy összesített pontot kap, melynek segítségével besorolásra kerül az alábbi kategóriák egyikébe:

KM: Az igénybe vett szolgáltató igénybevétele kockázatmentes (65 pont fölött)

KO: Az igénybe vett szolgáltató igénybevétele kockázatos (31-64 pont esetén)

KOA: enyhe fokú kockázat (57-64 pont)

KOB: nagy fokú kockázat (49-56 pont)

KOC: jelentős fokú kockázat (40-48 pont)

KOD: kiemelkedő fokú kockázat (31-39 pont)

NE: Az igénybe vett szolgáltató nem elfogadható (30 pont alatt)

Amennyiben az igénybe vett, vagy igénybe veendő szolgáltató a „NE” besorolást kapja, a Codex nem létesíthet vele üzleti kapcsolatot, vagy már létező együttműködés esetén haladéktalanul intézkedéseket kell hoznia a felmerülő kockázat csökkentésére, ill a partner más módon történő kiváltására.

A KM besorolású szolgáltató esetén a Codex együttműködést alakíthat ki, ill. már meglévő együttműködést tovább folytathatja.

KO besorolás esetén a kockázat fokától függően az igénybe vett partnerrel kialakítandó, ill. folytatott együttműködés különböző intenzitású odafigyelést igényel.

KOA besorolás esetén különösebb intézkedést nem kell hozni, de negatív hír megjelenése esetén további odafigyelést igényel.

KOD besorolás esetén a Codex aktívan köteles monitorozni az igénybe vett szolgáltatóval kapcsolatos minden megjelenő információt, a negatív híreket azonnal kivizsgálni, a tesztet újra elvégezni, és a besorolás változása esetén a szükséges intézkedéseket azonnal meghozni.

Az igénybe vett szolgáltatók minősítését évente a belső ellenőr, éves munkarendjének megfelelően végzi. Az értékelés eredményéről beszámolójában tájékoztatja a Codex vezérigazgatóját, aki a kiértékelés alapján határoz az igénybe veendő partnerrel történő együttműködésről, ill. már fenn álló együttműködés esetén az együttműködés folytatásáról vagy megszüntetéséről.

Az igénybe vett partnerekkel kapcsolatos hírek figyelését az a munkatárs figyeli, aki az adott partnerrel kapcsolatban van. Bármely partnerekkel kapcsolatos rendkívüli esemény tudomására jutásáról haladéktalanul köteles tájékoztatni a vezérigazgatót, aki az FB-nél kezdeményezi a belső ellenőr általi rendkívüli vizsgálat elvégzését.

A vizsgálat során kitöltött tesztek, és a vizsgálat során összegyűjtött dokumentumokat a belső ellenőr rendszerezi és a Codex rendelkezésére bocsátja. A Társaság köteles gondoskodni a dokumentumok 5 évig történő megőrzéséről, archiválásáról. A tárolás papíralapon és tartós adathordozón is megvalósulhat.

A Codex az Üzletszabályzat mellékletét képező Végrehajtási politikájában tájékoztatja partnereit, ügyfeleit az igénybe vett partnerek értékelésének elvéről, és az elvégzett értékelés eredményéről. A Codex a közzétett tájékoztatóiban is felhívja t. Ügyfelei figyelmét arra, hogy jogosultak írásban megkifogásolni az Üzleti partner igénybe vételét.

Ebben az esetben az Ügyfél tudomásul veszi, hogy egyes megbízásokat a Társaság nem tud teljesíteni ill. egyes megbízások teljesítése lehetetlenné válhat. Az Ügyfél Üzleti Partnerrel kapcsolatos írásbeli kifogása hiányában az Ügyfél tudomásul veszi, hogy a Társaság úgy tekinti, hogy az Ügyfél az Üzleti partnert, annak kiválasztását, minősítését ill. a partnerkockázatot, valamint a Társaság érdekkörén kívül esetlegesen bekövetkező károkért való felelősségének kizárását kifejezetten elfogadta és az Ügyfél a megbízásait a partnerkockázat ismeretében adta.

**Az igénybe vett szolgáltató, vagy partner megítéléséhez figyelembe vehető szempontok
(Egy-egy kérdésre több válasz is adható.)**

Partner megnevezése:.....

Minősítés időpontja:.....

Élert pontszám:.....

Besorolás:.....

1. Az igénybe vett szolgáltató, vagy partner tevékenysége szerinti besorolása

- | | | |
|----|-------------------------|------|
| a: | Elszámoló ház | (3) |
| b: | Pénzintézet | (2) |
| c: | Befektetési vállalkozás | (1) |
| d: | Befektetési Alapkezelő | (1) |
| e: | egyéb | (-1) |

2. Az igénybe vett szolgáltató, vagy partner rendelkezik-e az illetékes Felügyelet által kibocsátott hatósági engedéllyel

- | | | |
|----|----------------------------|------|
| a: | Igen, engedélyszáma: | (3) |
| b: | Nem | (-1) |

3. Az igénybevett szolgáltató, vagy partner által végzett tevékenységek, szolgáltatások skálája

- | | | |
|----|------------------------------|------|
| a: | betétgyűjtés | (1) |
| b: | hitel kihelyezés | (-1) |
| c: | állampapír kereskedelem | (1) |
| d: | részvénykereskedelem | (1) |
| e: | befektetési jegy forgalmazás | (1) |
| f: | határidős üzletkötés | (-1) |
| g: | devizaspot üzletkötés | (-2) |

4. Az igénybe vett szolgáltató nyilvánosan elérhető dokumentumai:

- a.: Üzletszabályzata, (1)
- b.: Általános szerződési feltételei, (1)
- c.: Végrehajtási politikája (1)
- d.: Díjjegyzéke (1)
- e.: Éves auditált beszámolója (1)

5. Kérte-e az igénybe vett szolgáltató, MIFID kérdőív (vagy azzal azonos adattartalmú adatszolgáltatás) kitöltését

- a.: Igen (3)
- b.: Nem (-1)

6. Rendelkezik-e az igénybe vett szolgáltató, partner klíring tagsággal valamely szabályozott piacon?

- a.: Igen,piacon (1)
- b.: Nem (-1)

7. Külső minősítő szervezet (.....) minősítése

- a.: Nincs minősítve a szervezet által (-1)
- b.: befektetésre ajánlott minősítést kapott (2)
- c.: befektetésre nem ajánlott minősítést kapott (-2)

8. Az igénybevett szolgáltató, vagy partner alapítása óta eltelt idő

- a.: 1 éven belül alakult (-1)
- b.: 1-10 év között alakult (1)
- c.: 10-30 év között alakult (2)
- d.: 30 évnél régebben alakult (3)

9. A szolgáltató jegyzett tőkéje/alaptőkéje:

- a.: Kevesebb mint 50 millió forint (-1)
- b.: 50-200 millió forint (1)
- c.: 200-1 000 millió forint (2)
- d.: 1 000 millió forintnál nagyobb (3)

10. A szolgáltató piaci részesedése, piaci helyzete (historikus adatok elemzése);

- a.: A szolgáltató 2%-15% közötti piaci részesedéssel rendelkezik (1)
- b.: Rendelkezésre állnak historikus adatok a társaság által kezelt vagyronról, változásáról az elmúlt 5 évben (1)
- c.: Rendelkezésre állnak historikus adatok a társaság által kezelt ügyfélszámról, változásáról az elmúlt 5 évben (1)
- d.: Rendelkezésre állnak historikus adatok a társaság által kezelt forgalomról azok változásáról az elmúlt 5 évben (1)

11. Az igénybe vett szolgáltató, vagy partner likviditási, jövedelmi helyzete

- a.: Rendelkezésre állnak historikus adatok a vállalkozás működéséről az elmúlt 5 év mindegyikére (1)
- b.: Rendelkezik auditált mérlegbeszámolóval, amely nyilvánosan el is érhető az elmúlt 5 évben (1)
- c.: A szolgáltató mérlegei alapján kellő likvid tartalékkal rendelkezik. (1)

-
- 12. A szolgáltató ellen elmarasztaló hatósági, felügyeleti intézkedés**
- a.: nem volt soha (3)
- b.: nem volt az elmúlt 5 évben, de előtte igen (2)
- c.: nem volt az elmúlt 10 évben, de előtte igen (1)
- d.: rendszeresen van (-2)
- e.: nincs adat (-1)
- 13. A számlavezető szegregációs gyakorlata**
- a.: Nyilvántartásokat ügyfelenként külön-külön vezet, amely nyilvántartás megegyezik a Codex nyilvántartásával (3)
- b.: Nyilvántartásokat ügyfelenként külön-külön vezet, amely nyilvántartás nem mindig egyezik a Codex nyilvántartásával (-1)
- c.: Gyűjtőszámlát vezet ügyfél és saját ügyletek bontásban, és az azon nyilvántartott eszközök minden pillanatban megegyeznek a Codex ügyfelenkénti nyilvántartásának összesenjével. (5)
- d.: Gyűjtőszámlát vezet ügyfél és saját ügyletek bontásban, de az azon nyilvántartott eszközök nem mindig egyeznek a Codex ügyfelenkénti nyilvántartásának összesenjével. (-1)
- e.: Gyűjtőszámlát vezet, melyen az ügyfeles és Codex saját ügyleteket nem tudja elkülöníteni sem a rendszerben, sem a kivonatain (-1)
- f.: A partner nem végez elszámolást (0)
- 14. A kereskedés típusa**
- a.: Telefonos üzletkötés a Codex üzletkötője által, rögzített telefonvonalon (-1)
- b.: A partner által biztosított elektronikus felületen a Codex üzletkötője által végzett üzletkötés (-1)
- c.: A Codex a partnerrel kiépített elektronikus interfacen keresztül végzi az üzletkötést. (1)
- 15. A partnerrel felépített kapcsolat tartalma**
- a.: A partnerrel a Codex csak üzletkötést folytat, az elszámolást a partnertől független elszámolóház végzi. (1)
- b.: A partnerrel a Codex üzletkötést nem folytat, csak számlát vezet nála, ahol pénzügyi eszközöket tart. (1)
- c.: A partnerrel a Codex üzletet is köt, és számlát is vezet nála, ahol pénzügyi eszközöket tart (-1)
- 16. A partner tevékenysége**
- a.: A partner minden ügyfelének csak üzletet köt, elszámolást és számlavezetést nem végez. (-1)
- b.: A partner minden ügyfelének csak számlát vezet, üzletet nem köt. (1)
- c.: A partnernél lehetőség van üzletkötésre és számlavezetésre is. (0)
- 17. Kiemelt jelentősége van a számlavezető, kereskedési partner által nyújtott szolgáltatás ügyfeleket terhelő költségvonzatának**
- a.: A Partner az „élni és élni hagyni” elvet követi (2)
- b.: A Partner által felszámított jutalékok a piac alatt vannak, de csak kicsivel (1)
- 18. A számlavezető, kereskedési partner által igénybe vett további szolgáltatók, al-letétkezelők láncolata, az ezek igénybevételeiből felmerülő esetleges idő- és költségdöbbllet**
- a.: A Partner nem vesz igénybe további szolgáltatót. (1)
- b.: A Partner által igénybe vett további szolgáltatók a Codex által ismert és bevizsgált szolgáltatók (1)
- c.: A Partner által igénybe vett további szolgáltatók a Codex által nem ismertek, vagy nem állnak rendelkezésére érdembeli adatok róla. (-1)

19. Az igénybevett szolgáltatóról, vagy partnerről rendelkezésre álló referenciák, sajtóhírek, a szolgáltatás pontosságára, zavartalanságára, biztonságára, együttműködési készségre utaló információk

- a.: Rendelkezésre állnak ilyen információk, amelyek kizárólag pozitív híreket tartalmaznak (1)
- b.: Rendelkezésre állnak ilyen információk, amelyek pozitív és negatív híreket is tartalmaznak (0)
- c.: Rendelkezésre állnak ilyen információk, amelyek kizárólag negatív híreket tartalmaznak. (-1)
- c.: Nem állnak rendelkezésre az elmúlt 5 évben ilyen információk (0)

20. Az igénybe vett szolgáltató, vagy partner piaci megítélése (reputáció): piaci kapcsolatrendszer alapján szerzett értékelhető információk, amelyek utalhatnak akár a harmadik személy esetleges piacvesztésére, megrendült piaci helyzetére, a vele szemben indult vagy folyamatban lévő hatósági, peres eljárásokra

- a.: Rendelkezésre állnak ilyen információk, amelyek kizárólag pozitív híreket tartalmaznak (1)
- b.: Rendelkezésre állnak ilyen információk, amelyek pozitív és negatív híreket is tartalmaznak (0)
- c.: Rendelkezésre állnak ilyen információk, amelyek kizárólag negatív híreket tartalmaznak. (-1)
- c.: Nem állnak rendelkezésre az elmúlt 5 évben ilyen információk (0)

21. A szolgáltatás minősége, a szolgáltatások rugalmassága (egyedi igényeknek való megfelelés);

- a.: A Partner standard szolgáltatást nyújt ügyfelei számára, egyedi igényeket nem vagy csak korlátozott szinten hajt végre (0)
- b.: A Partner egyedi igényekkel módosítja a standard színvonalú szolgáltatását, amelyet a továbbiakban megbízhatóan és ellenőrzöttén biztosít (1)
- c.: A Partner egyedi igényekkel bármikor „rángatható”, melyek által rendszeresen esetileg eltér a standard szolgáltatásától. (-1)

22. Az igénybevett szolgáltatóról, vagy partnerről készült piaci elemzések

- a.: A Partnerről készült piaci elemzés, amely nyilvános és elérhető (1)
- b.: A Partnerről készült a Codex által belső elemzés (0)
- c.: a Partnerről nem elérhető elemzés (-1)

23. Az igénybevett szolgáltató, vagy partner kockázatkezelési gyakorlata

- a.: A Partner töltetett ki a Codex-vel MIFID kérdőívet. (3)
- b.: A MIFID kérdőívet rendszeresen aktualizáltatja. (1)
- c.: A partner bekért a Codex-el kapcsolatos egyéb dokumentumokat (pl.: cégkinonat, mérleg alapszabály, szabályzatok,...) (1)
- d.: A rendszereihez többszintű hozzáférési és aláírási gyakorlattal rendelkezik (2)
- e.: A Partner nem végzett kockázatkezelést, a Codex-et nem vizsgálta be (-1)

24. Az igénybe vett szolgáltató, vagy partner tulajdonosának megítélése, stabil intézményi háttér

- a.: A Partner hosszú távú üzleti stratégiával, üzleti tervvel rendelkezik (2)
- b.: A Partner rendszeresen értékeli tervei megvalósulását. (1)
- c.: A Partner nem készít üzleti tervet (-1)
- d.: Nincs információ üzleti stratégiájáról és üzleti tervéről (0)

25. Változás a tulajdonosi körben

- a.: A tulajdonosi kör stabil, legalább 70%-ban az elmúlt 3 évben változatlan (1)
- b.: A tulajdonosi kör stabil, változatlan, de egyszemélyi (1)
- c.: A tulajdonosi kör összetétele az elmúlt 3 évben 30 %-nál nagyobb mértékben változott. (0)
- d.: A tulajdonosi kör összetétele gyakran változik (-1)

- 26. Változás az ügyvezetésben (Igazgatóság, FB, menedzsment)**
- a.: Az ügyvezetés stabil, legalább 70%-ban az elmúlt 3 évben változatlan (1)
- b.: Az ügyvezetés stabil, változatlan, de egyszemélyi (1)
- c.: Az ügyvezetés összetétele az elmúlt 3 évben 30 %-nál nagyobb mértékben változott. (0)
- d.: Az ügyvezetés összetétele gyakran változik (-1)
- 27. A számlavezető, kereskedési partner csoport cégcsoportja és egyéb ismert üzleti kapcsolatrendszere**
- a.: A Cégcsoport tagjai átlátható kapcsolati és tulajdonosi hálóval rendelkeznek, a csoport tagjai szintén prezentábilisak (1)
- b.: A Cégcsoport átláthatatlan szövevényes tulajdonosi és tevékenységi struktúrával rendelkezik (0)
- c.: A Cégcsoport tagjairól, vagy tulajdonosairól negatív információk ismertek (-1)
- d.: Nincs adat (0)
- 28. Az igénybevett szolgáltató, vagy partner által készített elemzések minősége**
- a.: A Partner nem készít piaci elemzéseket (0)
- b.: A Partner magas színvonalú piaci elemzéseket készít (1)
- c.: A Partner készít elemzéseket, de azok színvonala alacsony. Ezért az elemzéseket nem használjuk. (-1)
- 29. Az igénybe vett szolgáltató, vagy partner ügyvezetésének minősége**
- a.: Az ügyvezetés ismert. (1)
- b.: Az ügyvezetés jó üzleti ítélőképességgel rendelkezik. (1)
- c.: Az ügyvezetésnek komoly szakmai tapasztalata van. (1)
- d.: Az ügyvezetés jó üzleti hírnévvel rendelkezik. (1)
- e.: Az ügyvezetés tagjai, tagjai elismert szakmai szervezeteknek. (1)
- f.: Az ügyvezetés tagjai rendszeresen végeznek szakmai publikációkat. (1)
- g.: a.)-f.) pontokról nincs adat (0)
- h.: a.)-f.) pontok bármelyikéről negatív adat van (-1)
- 30. A back-office szolgáltatások színvonala (teljesítések pontossága, megbízhatósága, határidők betartása, kellően biztonságos elszámolási mód);**
- a.: A szolgáltató mindig pontosan határidőre teljesít (1)
- b.: A szolgáltató mindig megbízhatóan, szabályzatainak megfelelően teljesíti, igazolja vissza a tranzakciókat. (1)
- c.: A szolgáltató a biztonságos átlátható kereskedési/elszámolási technikákat végzi és támogatja. (1)
- d.: A szolgáltató általában, de nem mindig teljesít pontosan, igazol vissza pontosan (-1)
- e.: A szolgáltató rendszeresen pontatlanul teljesít, vagy a visszaigazolásokat a Codex rendszeresen nem kapja meg. (-2)
- 31. A kiépített együttműködés, kapcsolat a Partnerrel:**
- a.: kiegyensúlyozott (1)
- b.: a kommunikáció egyértelmű és mindig megoldásra törekvő (1)
- c.: nincsenek nyelvi nehézségek (1)
- d.: a kommunikáció nehézkes akár nyelvi nehézség okán, akár sorozatos félreértések okán (-1)

| | | |
|------------|---|-------|
| 32 | Ha a Partner rendelkezik bármely elismert piac felügyeleti hatóságának minősítésével | |
| a.: | A minősítés során nem ajánlott (vagy más ilyen értelmű) kategóriába sorolta. | (-10) |
| b.: | A minősítés során elfogadható (vagy más ilyen értelmű) kategóriába sorolta. | (1) |
| c.: | A minősítés során kockázatmentes partner (vagy más ilyen értelmű) kategóriába sorolta | (10) |
| d.: | Nem ismert ilyen minősítés | (0) |
| 33. | A Partner részvényei be vannak -e vezetve valamely szabályozott piacra. | |
| a.: | Igen | (5) |
| b.: | Nem | (0) |

Értékelés

65 pont vagy a fölött: Az igénybe vett Üzleti Partner igénybevétele kockázatmentes (KM)

31-64 pont: Az igénybe vett Üzleti Partner igénybevétele kockázatos (KO).

A Társaság minősítése eredményeként az Üzleti Partner igénybevétele kockázatos, különös tekintettel a pénzügyi eszközök gyűjtőszámlán történő esetleges elhelyezésére. A (KO) kategóriába sorolt Üzleti Partnerek tevékenységéért a Társaságot felelősség nem terheli, ezen Üzleti Partnerek esetleges fizetési képtelensége esetén az Ügyfél pénzeszközeit és a pénzügyi eszközeit elveszítheti. Az (KO) kategóriába sorolt Üzleti Partnerek vonatkozásában az irányadó jog eltérhet a magyar (EU-s) jogszabályoktól.

A (KO) kategórián belül a partnerkockázat mértéke:

| | | |
|-------------|-----------------|--------------|
| 57-64 pont: | enyhefokú | (KOA) |
| 49-56 pont: | nagyfokú | (KOB) |
| 40-48 pont: | jelentős fokú | (KOC) |
| 31-39 pont: | kiemelkedő fokú | (KOD) |

30 pont vagy az alatt: Az Üzleti Partnert a társaság nem veszi igénybe, az Üzleti Partner nem elfogadható (NE)

(pl.: a Társaság az Üzleti Partnertől vagy részére kiutalást vagy transzfert nem teljesít vagy nem fogad be) vagy a minősítés eredményeként (NE) partnerré sorolt Üzleti Partnerrel a kapcsolatot a (NE) minősítésre okot adó körülmény bekövetkezéséről való tudomásszerzést követően megszünteti.

A Társaság a Felügyelet Elnöke 5/2012. számú körlevelében foglaltak teljesítése, így különösen a teljesítés során bevont közreműködők minősítése, ill. azok kiválasztása kapcsán a társaság gondos eljárásának valamint az ügyfelek előzetes partnerkockázattal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségének biztosítása érdekében a teljesítésbe bevont közreműködőket (együttesen: Üzleti Partnerek) minősíti.

Felhívjuk, t. Ügyfeleink figyelmét, hogy az Üzletszabályzat 10. pontja értelmében a teljesítésbe bevont Üzleti Partnerek igénybevételét, különösen azok minősítésére és a partnerkockázatra tekintettel az Ügyfél jogosult írásban megkifogásolni. Az Üzleti Partner igénybevételének írásbeli megkifogásolása esetén a Társaság az adott Üzleti Partnert a kifogást benyújtó Ügyfél megbízásai során nem veszi igénybe. Ebben az esetben az Ügyfél tudomásul veszi, hogy egyes megbízásokat a Társaság nem tud teljesíteni ill. egyes megbízások teljesítése lehetetlenné válhat. Az Ügyfél Üzleti Partnerrel kapcsolatos írásbeli kifogása hiányában az Ügyfél tudomásul veszi, hogy a Társaság úgy tekinti, hogy az Ügyfél az Üzleti partnert, annak kiválasztását, minősítését ill. a partnerkockázatot, valamint a Társaság érdekkörén kívül esetlegesen bekövetkező károkért való felelősségének kizárását kifejezetten elfogadta és az Ügyfél a megbízásait a partnerkockázat ismeretében adta.

2013. január 1.