

**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.

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, a „best execution” („legjobb teljesítés”) elvének szem előtt tartásával teljesíti, ennek kapcsán azonban felhívja az Ügyfelei figyelmét arra, hogy a megbízások teljesítését a Társaság érdekkörén kívül eső körülmények és a piaci tényezők befolyásolhatják.

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.

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, a végrehajtási hely az OTP BANK Nyrt. **vagy a KBC SECURITIES NV/SA (Belgium) közvetítésével a BÉT.**

Kereskedési Modell és az egyes modellekben kereskedhető értékpapírok köre

A BÉT részvénytársaságjába 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 megbízás-típus a BÉT szabályainak megfelelően csak az aukciós szakaszokban és azon belül csak az ajánlati könyv kiegyensúlyozás részzszakaszban tehető. (www.bet.hu)

Ajánlat érvényességi ideje

A Társaság kizárólag adott dátumig, azaz az megbízás felvétele során meghatározott naptári napig, 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 az OTP BANK Nyrt. **vagy a KBC SECURITIES NV/SA (Belgium)** felé továbbított új megbízás tőzsdei kereskedési rendszer szerinti prioritása (elsősége) megváltozik.

A Társaság kizárólag azt a megbízást tekinti visszavontnak, amelyre az Üzletszabályzatának megfelelő visszavonási megbízás érkezett, a visszavonásról szóló rendelkezést a az OTP BANK Nyrt. **vagy a KBC SECURITIES NV/SA (Belgium)** felé sikeresen továbbította, és fogadta az OTP BANK Nyrt. **vagy a KBC SECURITIES NV/SA (Belgium)** visszaigazolását a megbízás teljes, vagy részteljesült megbízás esetén a fennmaradó, tehát le nem kötött mennyiségre vonatkozó tőrléséről.

Ajánlat prioritása, perzisztenciája

A Társaság által felvett megbízás az OTP BANK Nyrt. **vagy a KBC SECURITIES NV/SA (Belgium)** felé a kereskedési idő alatt a fentiekben meghatározott módon elektronikusan vagy telefonon 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 OTP BANK Nyrt. **vagy a KBC SECURITIES NV/SA (Belgium)** felé az érvényességi idők figyelembevételével a következő tőzsdei kereskedési napon kerül sor.

A Társaság által befogadott, felvett, továbbított, az OTP BANK Nyrt. **vagy a KBC SECURITIES NV/SA (Belgium)** által visszautasításra nem került, azaz érvényesen beadott LIMIT megbízások ajánlattételi időpontja a Xetra rendszer visszaigazolásának megfelelő időpont minősül. A STOP végrehajtási feltétellel tett LIMIT megbízások esetében az ajánlattétel időpontjának a megbízás Xetra rendszerben történő aktívra válásának időpontja tekintendő.

A Társaság által felvett megbízások kizárólag a BÉT kereskedési kódexében meghatározott perzisztens megbízásként kerülnek 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 történő megbízás adása során egyaránt köteles a BÉT kereskedési kódexében az ajánlattételre vonatkozó szabályokat, mint például az ajánlattételi limiteket, vagy az adott kereskedés 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 az OTP BANK Nyrt. **vagy a KBC SECURITIES NV/SA (Belgium)** felé továbbíthatja. A Társaság által továbbított megbízás érvénytelensége, azaz a Xetra rendszer által bármilyen okból történő visszautasítása esetén a Társaságot felelősség nem terheli.

A Társaság felhívja Ügyfelei figyelmét arra, hogy a 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 tőzsdénap 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 tőzsdénapon az adott tőzsdénap kezdetekor az ajánlatok árára vonatkozó korlátozásokba ütközik, akkor a Xetra kereskedési rendszer a STOPLIMIT ajánlatot az adott tőzsdénap kezdetekor automatikusan nem, csak az ajánlat esetleges aktiválásakor törli.

2. Mindazon derivatív instrumentumok (derivatívák) esetén, melyek a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT-re) bevezetésre kerültek, a végrehajtás helyszíne az OTP BANK Nyrt. **vagy a KBC SECURITIES NV/SA (Belgium) 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 2014. 07. 01.-ig a Budacash Zrt., (Az Access Befektetési jegyek forgalmazása 2014.07.01. nappal megszűnik.)
 - 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 az OTC piacon teljesíti 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.
 - d.) **KBC SECURITIES NV/SA (Belgium)**
5. Állampapírra vonatkozó megbízások esetén – a Társaság belső szabályainak megfelelően, a díjak és egyéb költségek figyelembevételével OTC piacon történő üzletkötéssel teljesíti.
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 kerül teljesítésre.
7. BÉT-en kívüli határidős deviza ügyletek esetén a társaság által keresett partnerrel **bankközi** elszámolással történik.
8. Mindazon pénzügyi eszközök (részvények, ETF-ek, ECN-ek stb.) esetén, amelyek külföldi, EURÓPAI (XETRA, EURONEXT, UK, ill. egyéb európai piacok) vagy az USA piacokra (NYSE, NASDAQ, AMEX, stb.) bevezetésre kerültek: első sorban a **KBC SECURITIES NV/SA (Belgium) a KBC Securities elszámolása**, másodsorban az Interaktív Brokers elektronikus rendszerén keresztül az Interaktív Brokers elszámolása mellett történik, harmadsorban a Celladon Financial Group LLC.-n keresztül a Wedbush LLC. elszámolásával,
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 az Interaktív Brokersnél kerülnek megkötésre. Deviza spot nyitó ügyletek –azok kiemelten magas kockázata miatt – csak stop megbízás egyidejű megbízásával fogad el a Társaság. Ellenkező esetben, azaz stop megbízás hiányában a megbízás felvételét a Társaság megtagadhatja.

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 közzétételi 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 ismételtén lehetővé váljon.

A Társaság az egyes ügyfelek ügyleteinek esetleges párosítása során szigorúan figyelembe veszi a legjobb teljesítés elvét („best execution”). A Társaság az ügyfelei megbízásait csak erre vonatkozó kétoldalú és kifejezett igény esetén párosítja. Az Ügyfél megbízásának teljesítése érdekében a Társasággal szerződött Üzleti Partnerek minősítését, az Üzleti Partnerekre vonatkozó partnerkockázatot a jelen Végrehajtási Politika melléklete az Üzleti Partnerek 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 fizetési számlá(k)ra történő átutalásról rendelkezik telefonon.). Az Ügyfél akár D Net terminálon akár telefonon más tulajdonában lévő ügyfélszámlára, ill. fizetési számlára pénzátutalást kizárólag befektetésből származó pénzállományra 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, 2016. április 11.

CODEX Tőzsdeügynökség Zrt.

melléklet: A Társasággal szerződött Üzleti Partnerek értékelésére vonatkozó szabályzat

Az Társasággal szerződött Üzleti Partnerek 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 ügyfélértékelés megvalósítása.

A Társaság szerződött Üzleti Partnere alatt értjük mindazon harmadik fél számlavezetőket, letétkezelőket, kereskedési partnereket, akikkel a Társaság bizományosi megbízás teljesítése érdekében szerződést köt és akiknek ennek alapján birtokába kerülhetnek a Társaság, ill. Társaság ügyfeleinek pénzeszközei és pénzügyi eszközei.

A Társaság az ügyfelei pénzeszközeit 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 Társaság az ügyfél tulajdonában lévő, vagy őt megillető pénzügyi eszközt és pénzeszközt, akkor a Társaság korlátozott mértékben, az Ügyfél rendelkezése szerinti célra, csak a szükséges fedezetnek megfelelő összegű pénzügyi eszköz és pénzeszköz biztosítása érdekében elhelyezhet más, a Társasággal szerződött Üzleti Partnernél is pénzügyi eszközt ill. pénzeszközt.

A Társaság a szerződött Üzleti Partnereinek 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 Társaság a rendszeres ellenőrzés keretében

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

A Kéértékelő teszt egyes kérdéseire adott válaszokhoz pontok tartoznak. A pontok összeadásával minden Üzleti Partner egy összesített pontot kap, melynek segítségével besorolásra kerül az alábbi kategóriák egyikébe:

KM: Az Üzleti Partnerrel való szerződés-kötés kockázatmentes (65 pont fölött)

A: Ajánlott Üzleti Partner (64-49)

M: Megfelelő Üzleti Partner (49-31)

NM: Nem megfelelő Üzleti Partner (30 pont alatt)

Amennyiben a szerződött, vagy leendő Üzleti Partner a „NM” besorolást kapja, a Társaság 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. (pl.: a Társaság az Üzleti Partnerrel vagy részére kiutalást vagy transzfert nem teljesít vagy nem fogad be) vagy a minősítés eredményeként (NM) partnerre sorolt Üzleti Partnerrel a kapcsolatot a (NM) minősítésre okot adó körülmény bekövetkezéséről való tudomásszerzést követően megszünteti.

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

A besorolás esetén a Társaság az Üzleti Partnerrel

együttműködést alakíthat ki, ill. már meglévő együttműködést tovább folytathatja.

M az Üzleti Partnerrel együttműködést alakíthat ki, ill. már meglévő együttműködést tovább folytathatja különösebb intézkedést nem kell hozni, de negatív hír megjelenése esetén további odafigyelést igényel, szükség esetén a tesztet ismételt el kell végezni ill., változása esetén a szükséges intézkedést azonnal meg kell hozni..

Az Üzleti Partnerek minősítését évente a megfelelési vezető végzi. Az értékelés eredményéről beszámolójában tájékoztatja a Társaság vezérigazgatóját, aki a kiértékelés alapján határoz az Üzleti Partnerrel történő együttműködésről, ill. már fenn álló együttműködés esetén az együttműködés folytatásáról vagy megszüntetéséről. A belső ellenőr éves munkarendjének megfelelően ellenőrzi a minősítés elvégzését.

Az Üzleti 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 megfelelési ellenőr rendszerezi és a Társaság rendelkezésére bocsátja. A Társaság köteles gondoskodni a dokumentumok 5 évig történő megőrzéséről, archiválásáról. A tárolás papíralapon és tartós adathordozón is megvalósulhat.

A Társaság az Üzletszabályzat mellékletét képező Végrehajtási politikájában tájékoztatja partnereit, ügyfeleit az Üzleti Partnerek értékelésének elvéről, és az elvégzett értékelés eredményéről. A Társaság 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 a Társaság felelősségének hiányát kifejezetten elfogadta és az Ügyfél a megbízásait a partnerkockázat ismeretében adta.

Az Üzleti Partner értékelésének szempontjai (Egy-egy kérdésre több válasz is adható.)

Partner megnevezése:.....

Minősítés időpontja:.....

Élert pontszám:.....

Besorolás:.....

1. Az Üzleti Partner tevékenysége szerinti besorolása

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

2. Az Üzleti Partner rendelkezik-e az illetékes Felügyelet által kibocsátott hatósági engedéllyel

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

3. Az Üzleti Partner által végzett tevékenységek, szolgáltatások köre

- | | | |
|----|------------------------------|------|
| 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 Üzleti Partner 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 Üzleti Partner MIFID kérdőív (vagy azzal azonos adattartalmú adatszolgáltatás) kitöltését

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

6. Rendelkezik-e az Üzleti 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 Üzleti 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. Az Üzleti Partner 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. Az Üzleti Partnerpiaci részesedése, piaci helyzete (historikus adatok elemzése);

- a.: Az Üzleti Partner 2%-15% közötti piaci részesedéssel rendelkezik (1)
- b.: Rendelkezésre állnak historikus adatok a társaság által kezelt vagyonról, 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 Üzleti 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. Az Üzleti Partner elleni marasztaló 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.: előfordult, de nem rendszeresen (0)
 - d.: rendszeresen van (-2)
 - e.: nincs adat (-1)
- 13. Az Üzleti Partner szegregációs gyakorlata**
- a.: Nyilvántartásokat ügyfelenként külön-külön vezet, amely nyilvántartás megegyezik a Társaság nyilvántartásával (3)
 - b.: Nyilvántartásokat ügyfelenként külön-külön vezet, amely nyilvántartás nem mindig egyezik a Társaság nyilvántartásával (-1)
 - c.: Gyűjtőszámlát vezet ügyfél és saját ügyletek bontásban, és az azon nyilvántartott eszközök minden pillanatban megegyeznek a Társaság ügyfelenkénti nyilvántartásának összesenjével. (5)
 - d.: Gyűjtőszámlát vezet ügyfél és saját ügyletek bontásban, de az azon nyilvántartott eszközök nem mindig egyeznek a Társaság ügyfelenkénti nyilvántartásának összesenjével. (-1)
 - e.: Gyűjtőszámlát vezet, melyen az ügyfeles és Társaság saját ügyleteket nem tudja elkülöníteni sem a rendszerben, sem a kivonatain (-1)
 - f.: A partner nem végez elszámolást (0)
- 14. A Társaság és az Üzleti Partner közötti kereskedés típusa**
- a.: Telefonos üzletkötés a Társaság üzletkötője által, rögzített telefonvonalon (-1)
 - b.: A partner által biztosított elektronikus felületen a Társaság üzletkötője által végzett üzletkötés (-1)
 - c.: A Társaság a partnerrel kiépített elektronikus interfacen keresztül végzi az üzletkötést. (1)
- 15. A z Üzleti partnerrel felépített kapcsolat tartalma**
- a.: Az Üzleti Partnerrel a Társaság csak üzletkötést folytat, az elszámolást a partnertől független elszámolóház végzi. (1)
 - b.: Az Üzleti partnerrel a Társaság üzletkötést nem folytat, csak számlát vezet nála, ahol pénzügyi eszközöket tart. (1)
 - c.: Az Üzleti partnerrel a Társaság üzletet is köt és számlát is vezetett nála, ahol pénzügyi eszközöket tart (-1)
- 16. Az Üzleti Partner tevékenysége**
- a.: Az Üzleti Partner minden ügyfelének csak üzletet köt, elszámolást és számlavezetést nem végez. (-1)
 - b.: Az Üzleti Partner minden ügyfelének csak számlát vezet, üzletet nem köt. (1)
 - c.: Az Üzleti Partnernél lehetőség van üzletkötésre és számlavezetésre is. (0)
- 17. Kiemelt jelentősége van az Üzleti Partner által nyújtott szolgáltatás ügyfeleket terhelő költségvonatának**
- a.: Az Üzleti Partner az „élni és élni hagyni” elvet követi (2)
 - b.: Az Üzleti Partner által felszámított jutalékok a piac alatt vannak, de csak kicsivel (1)

18. Az Üzleti Partner által igénybe vett további szolgáltatók, al-letéltkezelők láncolata, az ezek igénybevételével felmerülő esetleges idő- és költségtöbblet

- a.: Az Üzleti Partner nem vesz igénybe további szolgáltatót. (1)
- b.: Az Üzleti Partner által igénybe vett további szolgáltatók a Társaság által ismert és bevizsgált szolgáltatók (1)
- c.: Az Üzleti Partner által igénybe vett további szolgáltatók a Társaság által nem ismertek, vagy nem állnak rendelkezésére érdembeli adatok róla. (-1)

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

22. Az igénybevett szolgáltatóról, vagy partnerről készült piaci elemzések

- a.: Az Üzleti Partnerről készült piaci elemzés, amely nyilvános és elérhető (1)
- b.: Az Üzleti Partnerről készült a Társaság által belső elemzés (0)
- c.: az Üzleti Partnerről nem elérhető elemzés (-1)

23. Az Üzleti Partner kockázatkezelési gyakorlata

- a.: Az Üzleti Partner töltetett ki a Társasággal MIFID kérdőívet. (3)
- b.: A MIFID kérdőívet rendszeresen aktualizáltatja. (1)
- c.: Az Üzleti Partner bekért a Társasággal kapcsolatos egyéb dokumentumokat (pl.: cégkivonat, mérleg alapszabály, szabályzatok) (1)
- d.: A rendszereihez többszintű hozzáférési és aláírási gyakorlattal rendelkezik (2)
- e.: Az Üzleti Partner nem végzett kockázatkezelést, a Társaságot nem vizsgálta be (-1)

24. **Az Üzleti Partner tulajdonosának megítélése, stabil intézményi háttér**
- a.: Az Üzleti Partner hosszú távú üzleti stratégiával, üzleti tervvel rendelkezik (2)
 - b.: Az Üzleti Partner rendszeresen értékeli tervei megvalósulását. (1)
 - c.: Az Üzleti 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. **Az Üzleti Partner cégcsoporthoz tartozása 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 vagy az Üzleti Partner nem tartozik cégcsoporthoz (0)
28. **Az Üzleti Partner által készített elemzések minősége**
- a.: A z Üzleti Partner nem készít piaci elemzéseket (0)
 - b.: Az Üzleti Partner magas színvonalú piaci elemzéseket készít (1)
 - c.: Az Üzleti Partner készít elemzéseket, de azok színvonala alacsony. Ezért az elemzéseket nem használjuk. (-1)
29. **Az Üzleti 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.: Az Üzleti Partner mindig pontosan határidőre teljesít (1)
- b.: Az Üzleti Partner mindig megbízhatóan, szabályzatainak megfelelően teljesíti, igazolja vissza a tranzakciókat. (1)
- c.: Az Üzleti Partner a biztonságos átlátható kereskedési/elszámolási technikákat végzi és támogatja. (1)
- d.: Az Üzleti Partner általában, de nem mindig teljesít pontosan, igazol vissza pontosan (-1)
- e.: Az Üzleti Partner rendszeresen pontatlanul teljesít, vagy a visszaigazolásokat a Társaság rendszeresen nem kapja meg. (-2)

31. A kiépített együttműködés, kapcsolat az Üzleti 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 az Üzleti 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. Az Üzleti Partner részvényei be vannak-e vezetve valamely szabályozott piacra.

- a.: Igen (5)
- b.: Nem (0)

A Társaság a Felügyelet Elnökének 5/2012. számú körlevelében foglaltak teljesítése, így különösen a teljesítés Üzleti Partnerek minősítése, ill. azok kiválasztása kapcsán a Társaság gondos eljárásának, valamint az ügyfelek előzetes partnerkockázattal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségének biztosítása érdekében a meglévő és leendő Üzleti Partnereit minősíti.

Felhívjuk, t. Ügyfeleink figyelmét, hogy az Üzletszabályzat 10. pontja értelmében a Társaság által a teljesítés érdekében kiválasztott Üzleti Partnerek személyét, különösen azok minősítésére és a partnerkockázatra tekintettel az Ügyfél jogosult írásban megkifogásolni. Az Üzleti Partnerrel kapcsolatos írásbeli kifogás esetén a Társaság az adott Üzleti Partnert a kifogást benyújtó Ügyfél megbízásai során nem veszi igénybe a kifogásról való tudomásszerzést követően. 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 a Társaság felelősségének hiányát kifejezetten elfogadta, azt tudomásul vette és az Ügyfél a megbízásait a partnerkockázat ismeretében adta.

2016.április 11.