

CODEX Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság

VÉGREHAJTÁSI POLITIKA

Hatályos: 2019. április 1. napjától

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

VÉGREHAJTÁSI POLITIKA

(Hatályos: 2019. április 01. napjától)

Az Ügyfelek megbízásainak legkedvezőbb végrehajtását szolgáló szabályokat (elveket és eljárásokat) elsősorban a Társaság Üzletszabályzata és annak mellékletét képező jelen Végrehajtási politikája határozza meg. A jelen Végrehajtási politikában nem szabályozott kérdésekben a Társaság Üzletszabályzatának rendelkezései irányadók.

Jelen Végrehajtási Politika célja az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15-i 2014/65/EU irányelvének magyarországi implementációját megvalósító 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (a továbbiakban: Bszt.), a Bizottságnak (EU) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletben (a továbbiakban: Rendelet), a Bizottságnak (EU) a 2017/576 felhatalmazáson alapuló, a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a végrehajtási helyszínek azonosításához és a végrehajtás minőségéhez kapcsolódó információk befektetési vállalkozások általi éves nyilvánosságra hozatalára vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló rendeletében, valamint a Bizottságnak (EU) a 2017/575 felhatalmazáson alapuló, a pénzügyi eszközök piacairól szóló 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a végrehajtási helyszínek által az ügyletek végrehajtásának minőségére vonatkozóan közzéteendő adatokat meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló rendeletében foglaltak megfelelő alkalmazásának meghatározása.

A Társaság mindenkor hatályos Üzletszabályzata mind a Társaság hivatalos honlapján (www.ertektar.hu) elérhető, mind az ügyfélszolgálati helyein kifüggesztésre kerül. Kérjük, hogy ügyletkötés előtt alaposan tanulmányozzák át az abban foglaltakat!

A jelen Végrehajtási politika a Társaság lakossági és szakmai ügyfelei vonatkozásában kerül alkalmazásra, míg az elfogadható partner számára nyújtott szolgáltatás során a Társaság a jelen Végrehajtási politikától eltérően is teljesíthet.

A Társaság a megbízások teljesítése során a „legkedvezőbb végrehajtás” elve alapján minden elégséges lépést megtesz annak érdekében, hogy a megbízások végrehajtása folyamán a pénzügyi eszközre vonatkozó megbízás végrehajtása során az Ügyfél számára a lehető legjobb eredményt érje el.

A megbízás legkedvezőbb végrehajtásának minősül, ha a teljesítésre a jelen Végrehajtási politika előírásai szerint kerül sor, azaz abban az esetben, ha az Ügyfélnek a megbízásra vagy a megbízás meghatározott elemére vonatkozó konkrét utasításaival összhangban hajtja végre a megbízást vagy a megbízás meghatározott elemét.

A megbízás kizárólag az Ügyfél utasításait követve, annak megfelelően kerül végrehajtásra, ha az Ügyfél a megbízása során a jelen politikában feltüntetett végrehajtási szempontok tekintetében ad a jelen Végrehajtási politikában foglaltaktól részben vagy egészben eltérő utasításokat ad, mely esetben a CODEX Értéktár Zrt.-nek az Ügyfél utasításait követve kell a

megbízást végrehajtania. Utóbbi esetben az Ügyfél és a Társaság által legkedvezőbbnek ítélt végrehajtási mód eltérhet egymástól.

A Társaság saját számlás kereskedést és portfóliókezelési tevékenységet nem végez, valamint a Társaság nem árjegyző. A Társaság az Ügyfél megbízásait nem közvetlenül, hanem más befektetési vállalkozás, kereskedési partner, illetve bank (összefoglalóan a Társasággal szerződött Üzleti Partnerek) igénybevételeivel hajtja végre (megbízások továbbítása).

A Társaság a legkedvezőbb végrehajtás elvének érvényesülése érdekében az ügyfélmegbízásokat a szerződött Üzleti Partnereihez továbbítja végrehajtásra, a kereskedési helyszín kiválasztása a partner felelőssége. A Társaság kizárólag olyan szerződött Partnerekkel alakított ki együttműködést, akik gondosan választják ki a kereskedési helyszínt, ennek során vizsgálják és értékelési szempontként figyelembe veszik az alábbiakat:

- kapcsolat és megbízhatóság
- piaci tudás és tapasztalat
- megfelelő minőségű technológia
- riportok minősége

A Társaság fenntartja magának a jogot, hogy szokatlan piaci feltételek vagy piaci zavar esetén eltérjen a Végrehajtási politikában foglaltaktól, erre azonban kizárólag az ügyfélérdekek maximális szem előtt tartásával kerülhet sor.

A Társasággal szerződött Üzleti Partnerek értékelésére vonatkozó szabályokat jelen Szabályzat elválaszthatatlan melléklete tartalmazza.

I. A Társaság a lakossági ügyfél megbízásánál a következő szempontokról ad tájékoztatást, egyben ezen szempontok figyelembevételével 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 jellege vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolás
8. a megbízás természete,
9. a végrehajtás helyszíne

Az Ügyfél számára történő lehető legjobb eredmény biztosításához szükséges elégséges intézkedések meghatározásakor az alábbi paraméterek a fentiek szerint meghatározott sorrendben a következőképpen kerülnek figyelembevételre:

- ár és költségek,
- gyorsaság,
- végrehajtás valószínűsége,
- minden egyéb releváns tényező.

A Társaság ezen körülmények fentiek szerinti értékelésével kívánja biztosítani a legjobb végrehajtás elvének érvényesülését azzal, hogy az ár és költségek jelentőséggel bír, azonban azon kívül a fentiek szerint egyéb tényezők is figyelembevételre kerülnek, azaz a fent említett szempontokat a Társaság egyenként és összességében is értékeli.

A felsorolt tényezők fontosságának meghatározásánál a Társaság az alábbiakban meghatározott szempontokat vizsgálja:

- az ügyfél tulajdonságai, beleértve az ügyfél lakossági vagy szakmai minősítését is;
- az ügyfélmegbízás jellemzői, ideértve azt is, ha a megbízás értékpapír finanszírozási ügylettel jár;
- a megbízásban szereplő pénzügyi eszközök jellemzői;
- azon végrehajtási helyszínek jellemzői, ahova a megbízás továbbítható;
- az ügyfélnek a megbízásra vagy a megbízás meghatározott elemére vonatkozó konkrét utasítását.

A Társaság jutalékai összetételével vagy kiszabásával nem tesz méltánytalan különbséget a végrehajtási helyszínek között. A Társaság nem fogad el semmilyen díjazást, kedvezményt vagy nem pénzbeli előnyt, juttatást annak érdekében, hogy az ügyfél megbízásait egy meghatározott végrehajtási helyszínre irányítsa.

A személyre szabott termékeket is magában foglaló, tőzsdén kívüli termékek kereskedésével kapcsolatos megbízások teljesítése vagy az azokkal való kereskedésre irányuló döntés során a Társaság a termék árának meghatározásakor használt információk begyűjtésével és amennyiben lehetséges azonos vagy hasonló termékek összehasonlításával ellenőrzi az ügyfélnek ajánlott ár méltányosságát.

A Társaság az adott ügylethez közvetlenül kapcsolódó, az ügyfelet terhelő költséget, díjat - az egyéb tényezők mellett - figyelembe veszi az ügyfél számára legkedvezőbb végrehajtási lehetőség megállapításakor összköltség szemlélet alkalmazásával.

Az egyes végrehajtási helyszínek esetében eltérők lehetnek a felszámított díjak. E díjakat tételesen a Társaság mindenkor Díjjegyzéke (<https://ertektar.hu/tajekoztatok/dijjegyzek/>) tartalmazza. A Díjjegyzékben foglaltaktól való eltérésre az ügyféllel történt megállapodás, valamint az adott végrehajtási helyszín által alkalmazott díjak alapján kerülhet sor.

A Társaság nem fogad el semmilyen díjazást, kedvezményt vagy nem pénzbeli előnyt annak ellentételezésül, hogy az ügyfél megbízásait egy meghatározott végrehajtási helyre irányítja.

A Társaság az ügylet végrehajtása során kizárólag az ügylethez kapcsolódó közvetlen költségeket, díjakat és egyéb fizetési kötelezettségeket értékeli és ennek alapján határozza meg a megbízás összköltségét. A Társaság a legkedvezőbb végrehajtás során nem értékeli az ügylethez közvetlenül nem kapcsolódó közvetett költségeket, díjakat.

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 tájékoztatja az Ügyfeleit, hogy a bizományosi tevékenységével a kockázatos, tőkeáttételes termékek, így különösen a határidős, opciós, deviza spot és CFD ügyletek vonatkozásában 2016. június 17. napjával felhagyott, azonban a Bszt. 5. § (1) bekezdésének a) és b) pontjai szerinti tevékenységeket (megbízás felvétele és továbbítása, valamint megbízás végrehajtása az ügyfél javára) az alábbi, tőkeáttétel nélküli, tőzsdei pénzügyi eszközök vonatkozásában gyakorolja:

- a) az átruházható értékpapír,
- b) a pénzügyi eszköz,
- c) kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír.
- d) az értékpapírhoz, devizához, kamatlábhoz vagy hozamhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, pénzügyi index vagy intézkedés, amely fizikai leszállítással teljesíthető vagy pénzben kiegyenlíthető,
- e) az áruhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, amelyet pénzben kell kiegyenlíteni vagy az ügyletben résztvevő felek valamelyikének választása szerint pénzben kiegyenlíthető, ide nem értve a teljesítési határidő lejártát vagy más megszűnési okot,
- f) az áruhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, amely fizikai szállítással teljesíthető, feltéve, hogy azzal szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kereskednek,
- g) az f) pont alá nem tartozó, más származtatott pénzügyi eszköz jellemzőivel rendelkező, áruhoz kapcsolódó opció, tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős ügylet, csereügylet, valamint bármely más származtatott ügylet, amely fizikai leszállítással teljesíthető, és nem kereskedelmi célt szolgál, ha azt elismert elszámolóházon keresztül számolják el vagy rendszeres pótbefizetési kötelezettség érvényes rá,
- h) a hitelkockázat átruházását célzó származtatott ügylet,
- i) a különbözetre vonatkozó pénzügyi megállapodás,
- j) az éghajlati, időjárási változóhoz, fuvardíjhoz, légszennyező anyag vagy üvegházhatású gáz kibocsátásához, inflációs rátához vagy más hivatalos gazdasági statisztikához kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás vagy bármely más származtatott ügylet, eszköz, amelyet pénzben kell kiegyenlíteni vagy amely az ügyletben résztvevő felek valamelyikének választása szerint pénzben kiegyenlíthető, ide nem értve azt az esetet, ha a megszűnés oka a nemteljesítés,
- k) egyéb, az a)-j) pontban nem említett eszközhöz, joghoz, kötelezettséghez, indexhez, intézkedéshez kapcsolódó származtatott ügylet, eszköz, amely rendelkezik a többi származtatott eszköz valamelyikének jellemzőivel, ideértve azt, hogy valamely szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kereskednek vele, elismert elszámolóházon keresztül számolják el és teljesítik vagy rendszeres pótbefizetési kötelezettség érvényes rá, valamint a Bizottság 1287/2006/EK rendeletének 39. cikkében meghatározott származtatott ügylet.

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

1. Mindazon értékpapírok (részvények, befektetési jegyek) esetén, melyek a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT-re) bevezetésre kerültek, a végrehajtási hely a **KBC Securities Magyarországi Fióktelepe** vagy az OTP Bank Nyrt. **közvetítésével a BÉT.**

2. 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 Általános Üzletszabályzat Ötödik Könyvében (Kereskedési Szabályok) meghatározottak szerint történik.

3. Ajánlattípusok, szakasz és végrehajtási feltétel

A Társaság a BÉT Általános Üzletszabályzat Ötödik Könyvében meghatározott ajánlattípusok közül kizárólag Limit ajánlatra vesz fel megbízást (LIMIT), mely megbízás tehető STOP végrehajtási feltétellel is (STOP LIMIT). A Társaság Maradékot Lekötő (Accept Surplus) 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. (<https://www.bet.hu/portal/Befektetok/Szabalyozas/Tozsdei-szabalyzatok>)

4. Ajánlat érvényességi ideje

A Társaság kizárólag adott dátumig (Good-till-Date), 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 (Good-for-Day) 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.

5. 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 **KBC Securities Magyarországi Fióktelepe** vagy az OTP Bank Nyrt. 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 **KBC Securities Magyarországi Fióktelepe** vagy az OTP Bank Nyrt. felé sikeresen továbbította, és fogadta a **KBC Securities Magyarországi Fióktelepe** vagy az OTP Bank Nyrt. visszaigazolását a megbízás teljes vagy részteljesült megbízás esetén a fennmaradó, tehát le nem kötött mennyiségre vonatkozó törléséről.

6. Ajánlat prioritása, perzisztenciája

A Társaság által felvett megbízás a **KBC Securities Magyarországi Fióktelepe** vagy az OTP Bank Nyrt. 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 a **KBC Securities Magyarországi Fióktelepe** vagy az OTP Bank Nyrt. felé az érvényességi idők figyelembevételével a következő tőzsdei kereskedési napon kerül sor.

A Társaság által befogadott, felvett, továbbított, a **KBC Securities Magyarországi Fióktelepe** vagy az OTP Bank Nyrt. 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 aktívva válásának időpontja tekintendő.

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

7. Ajánlattételi limit

Az Ügyfél a telefonon és a D-Net útján adott megbízás adása során egyaránt köteles a BÉT Általános Üzletszabályzat Ötödik Könyvében (Kereskedési Szabályok) részletezett, az ajánlattételre vonatkozó szabályokat, mint például az ajánlattételi limiteket betartani. A kereskedési limiteket a Budapesti Értéktőzsde mindenkor aktuális szabályzata, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Általános Üzletszabályzatának Ötödik Könyve (Kereskedési Szabályok) letölthető a <https://www.bet.hu/portal/Befektetok/Szabalyozas/Tozsdei-szabalyzatok> oldalról.

8. Ajánlat érvényessége és megszűnése

Az Ügyfél a telefonon és a D-Net útján történő megbízás adása során egyaránt köteles a BÉT Általános Üzletszabályzat Ötödik Könyvében 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 Zrt. Általános Üzletszabályzatának Ötödik Könyve (Kereskedési Szabályok) letölthető a <https://www.bet.hu/portal/Befektetok/Szabalyozas/Tozsdei-szabalyzatok> oldalról.

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 **KBC Securities Magyarországi Fióktelepe** vagy az OTP Bank Nyrt. 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 tőzsdenap kezdetekor automatikusan törli, az ajánlat érvényessége lejár, azaz az ajánlat automatikusan megszűnik.

Több napon át érvényes STOP 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 STOP LIMIT ajánlatot az adott tőzsdenap kezdetekor automatikusan nem, csak az ajánlat esetleges aktiválásakor törli.

9. 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 vagy
- d.) a KBC Securities Magyarországi Fióktelepénél végzi.

10. Állampapírra vonatkozó megbízások esetén – a Társaság belső szabályainak megfelelően, a díjak és egyéb költségek figyelembevételével OTC piacon történő üzletkötéssel teljesíti.

11. Mindazon pénzügyi eszközök (részvények) esetén, amelyek külföldi, EURÓPAI (XETRA, EURONEXT, UK, ill. egyéb európai piacok) vagy az USA piacokra (NYSE, NASDAQ, AMEX stb.) bevezetésre kerültek: elsősorban az a **KBC Securities Magyarországi Fióktelepe** elszámolása mellett, másodsorban az **Interaktív Brokers elektronikus rendszerén keresztül** az Interaktív Brokers elszámolása mellett történik.

12. 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 (www.ertektar.hu) elhelyezett hirdetményben tájékoztatja az Ügyfelet. A Társaság, az Ügyfél a Társaság Üzletszabályzatában 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 I. Általános Rész 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 fentiekén 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.

*Figyelem! A téli nyári időszámításra való átállások miatt - amennyiben nem egy napon történnek az USA-ban és Európában - a hazai idő a fentiektől 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, illetve az elektronikus rendszer kiesése esetén is a megbízások felvételét, illetve továbbítását hagyományos úton – személyesen, írásban, illetve 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 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 Társaság Üzleti Partnerek értékelésére vonatkozó szabályzata tartalmazza.

13. Átutalási megbízások, értékpapír transzferek teljesítése

A Társaság telefonon is elfogad megbízást, kivéve fizikai értékpapír transzferére 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 a Társaság Üzletszabályzatában rögzített feltételekkel.). Az Ügyfél akár D-Net terminálon, akár telefonon más tulajdonában lévő ügyfélszámlára, ill. fizetési számlára pénzátutalást nem 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.

14 Tájékoztatás

A jelen Végrehajtási politikában szereplő egyes végrehajtási helyszínekre vonatkozóan a Bszt.-ben és a Rendeletben előírt végrehajtás minőségével kapcsolatos adatok, valamint információkat az Társaság a honlapján (www.ertektar.hu) teszi közzé a jogszabályban meghatározott határidők figyelembevételével.

Az ügyfél kifejezetten erre irányuló írásbeli kérésére a Társaság írásban, a Végrehajtási politikában foglalt rendelkezések alkalmazásának bemutatásával igazolja, hogy az ügyfél megbízását a Végrehajtási politikában foglaltaknak megfelelően hajtotta végre.

Amennyiben ügyfél ésszerű és arányos kérelmet fogalmaz meg a Végrehajtási politikáról és megoldásokról szóló tájékoztatás iránt, valamint arra vonatkozóan, hogy a Társaság miként vizsgálja felül ezeket, a Társaság ésszerű időn belül egyértelmű választ ad.

Az ügyfél vagy potenciális ügyfél kellően indokolt kérésére továbbá a Társaság a jelen Végrehajtási politikában foglaltakon túl is tájékoztatást nyújt azokról a szervezetekről, amelyek a továbbított vagy elhelyezett megbízásokat végrehajtják.

III. Egyéb rendelkezések

A Végrehajtási politika mindenkor aktuális változata a Társaság honlapján, valamint a Társaság székhelyén kifüggesztve elérhető, továbbá azt a Társaság az Ügyfél kérésére az Ügyfél rendelkezésére bocsátja.

A Társaság a Végrehajtási politikát rendszeresen felülvizsgálja.

A jelen Végrehajtási politikát – mint a Társaság Üzletszabályzatának mellékletét - a Társaság Igazgatósága a 2.(2018.12.07.) számú határozatával fogadta el.

Budakeszi, 2019. április 1.

CODEX Értéktár Zrt.

Melléklet: Ügyfél- és Partnerminősítési Szabályzat

A CODEX Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság

ÜGYFÉL- ÉS PARTNERMINŐSÍTÉSI SZABÁLYZATA

A jelen Szabályzat hatályba lépésének napja:

2017. december 1.

(Elfogadta a CODEX Értéktár Zrt. Igazgatósága az 1.(2017.11.21.) számú határozatával)

Verzió: 1.0

ÜGYFÉL- ÉS PARTNERMINŐSÍTÉSI SZABÁLYZAT

A CODEX Értéktár Zrt. (a továbbiakban: Társaság) a tevékenységét a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.) és a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tőkepiaci törvény, illetve Tpt.) alapján végzi.

A Társaság befektetési szolgáltatási és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységet engedélyező hatóság:

- eredetileg az Állami Értékpapír Felügyelet (ÁÉF) volt, amely hatóság a 70047/91. és 40.058/95.AEF sz. határozatával adott tevékenységi engedélyt a Társaság számára; majd az ÁÉF jogutódjaként
- a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZAF) a PSZÁF. III./71.007-4/2002. számú (2002. március 14-i kelt), E-III-650/2006. számú (2006. július 18-ai kelt), E-III/76/2008. számú (2008. január 21-i kelt) és E-I-141/2008.számú (2008. február 13-i kelt) határozataival engedélyezte a Társaság alábbiakban megjelölt tevékenységeit.
- Magyar Nemzeti Bank (MNB) a az MNB a jogalkotó 2013. szeptember 16.-i döntésével 2013. október 01.-től látja el a felügyeleti teendőket.

A Társaság a Bszt. 5. §-ában meghatározott befektetési szolgáltatási és kiegészítő szolgáltatási tevékenységek közül az alábbiakban megjelölt tevékenységek végzésére jogosult, melyeket számára a Felügyelet még a korábbi (2007. 12. 01. előtt hatályban volt) Tpt. alapján engedélyezett; [e Bszt. szerinti alábbi tevékenység-meghatározásoknak megfelelő tevékenységek az engedélyekben még a korábbi Tpt. alábbiakban hivatkozott rendelkezései szerinti tevékenységeknek feleltek meg]:

- 5. § (1) bekezdés a) pont: megbízás felvétele és továbbítása [Tpt. 81. § (1) a)]
- 5. § (1) bekezdés b) pont: megbízás végrehajtása az ügyfél javára [Tpt. 81. § (1) a)]
- 5. § (1) bekezdés e) pont: befektetési tanácsadás [Tpt. 81. § (2) f.)]
- 5. § (1) bekezdés g) pont: pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalás nélkül [Tpt. 81. § (1) f)]
- 5. § (2) bekezdés a) pont: a pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése [Tpt. 81. § (2) a.) és g.)]
- 5. § (2) bekezdés b) pont: a letétkezelés, valamint az ehhez kapcsolódó értékpapírszámla vezetése, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartása és az ügyfélszámla vezetése [Tpt. 81. § (2) b) és g) és h)]
- 5. § (2) bekezdés d) pont: a tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalat-felvásárlással kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatás [Tpt. 81. § (2) d)]
- 5.§. (2) bekezdés g) pont: jegyzési garanciavállaláshoz kapcsolódó szolgáltatás [Tpt. 81. § (1) f)]
- 111-116. §: közvetítői tevékenység [Tpt. 81. § (1) e)]

A 40/2016. (X.11.) MNB rendelet 1.§-a szerint a rendelet hatálya a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (a továbbiakban: Hpt.) hatálya alá tartozó pénzügyi intézményre, valamint a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.) hatálya alá tartozó befektetési vállalkozásra (a továbbiakban együtt: intézmény) terjed ki.

A CODEX Értéktár Zrt. (a továbbiakban: Társaság) a kockázatvállalási döntései megalapozása, a kockázatok kezelése, mérése, folyamatos nyomon követése és kontrollja érdekében az általa végzett befektetési szolgáltatási és kiegészítő szolgáltatási tevékenységekben és az alkalmazott üzleti modellben rejlő kockázatok jellegével, nagyságrendjével, összetettségével arányos ügyfél- és partnerminősítési rendszert működtet, mely segíti

- a) az ügyfél, partner fizetőképességének, hitelképességének a kockázatvállalás előtti megállapítását,
- b) az ügyfél, partner fizetőképességében, hitelképességében bekövetkező változások becslését, jövőbeni fizetőképességének megállapítását,
- c) az ügyfél, partner nem teljesítési valószínűségének megállapítását, a nem teljesítési valószínűség számszerűsítését, valamint
- d) az ügyfelek, partnerek azonos kockázatokat és nem teljesítési valószínűségeket tükröző kategóriákba sorolását, a nem teljesítő ügyfelek, partnerek elkülönítését.

A jelen Szabályzat alkalmazása során

1. *lakossági ügyfél*: a Bszt. 4. § (1) bekezdés 41. pontjában foglaltak alapján a szakmai ügyfélnek nem minősülő ügyfél;
2. *szakmai ügyfél*: az az ügyfél, aki megfelel a Bszt. 49. §-ában foglalt feltételeknek, illetve a Bszt. 48. §-a alapján ilyennek minősül;
3. *ügyfél*: a Társaság befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatásait igénybe vevő természetes személyek, nem jogi személyiségű vállalkozások vagy jogi személyiséggel rendelkező vállalkozások és mindazon professzionális pénz- és tőkepiaci szereplők, intézmények, önkormányzatok, melyek tartós jelleggel letéteket helyeznek el a Társaságnál;
4. *fogyasztó*: a Hpt. 6. § (1) bekezdés 28. pontjában és a Polgári Törvénykönyvben foglaltak szerint az önálló foglalkozásán és gazdasági tevékenységén kívül eső célok érdekében eljáró természetes személy;
5. *ügyfélcsoport*: a CRR 4. cikk (1) bekezdés 39. pontjában meghatározott fogalom;
6. *partner*: a professzionális, azaz szakmai pénz- és tőkepiaci szereplők, akikkel a Társaság szerződéses jogviszonyban áll, azaz a harmadik fél letétkezelők, számlavezetők, kereskedelmi partnerek (továbbiakban igénybe vett szolgáltató vagy partner)

Jogszabályi háttér:

Bszt. – a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályiról szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény;

CRR – az Európai Parlament és a Tanács hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 575/2013/EU rendelete;

Rendelet – az ügyfél- és partnerminősítés, valamint a fedezetértékelés prudenciális követelményeiről szóló 40/2016.(X.11.) MNB rendelet

A jelen szabályzat célja, hogy a minősítés során egyértelműen megállapítható legyen az ügyfelek és partnerek besorolása.

Minősítési módszer általános szempontjai

- A Társaság által végzett minősítés objektív folyamat, azt sem üzleti, sem hozammegfontolások nem befolyásolják.
- A Társaság nem ad preferenciát a minősítés során ügyfél, partner pozícióban levő személynek vagy csoportnak, amely a Társaság anyavállalata vagy leányvállalata, az adott anyavállalat leányvállalata, a Társaságban befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonos, vagy olyan vállalkozás, amelyben

a Társaság vagy a Társaság tulajdonosa, igazgatósági tagja, felügyelő bizottsági tagja, ügyvezetője, illetve ezek közeli hozzátartozója együttesen vagy külön-külön befolyásoló részesedéssel rendelkeznek.

- Az alkalmazott minősítési módszerek biztosítják, hogy a Társaság a minősítés során objektív és szubjektív tényezőket egyaránt értékeljen.

Minősítési kategóriák

- A Társaság az ügyfelek és a partnerek minősítése során külön minősítési osztályt használ a teljesítő ügyfelek és partnerek, illetve a nem-teljesítő ügyfelek és partnerek vonatkozásában.
- A Társaság minősítési rendszere egy időszávot alkalmaz minden minősítés esetén, azaz nem alkalmaz a kockázatvállalás időtartamától függő külön (rövid, közép, hosszú távú) minősítést.
- Az ügyfelek és partnerek minden egyes minősítési kategóriájához a Társaság hozzárendelte az adott kategóriát leíró minőséget. Ezen táblázatok a jelen Szabályzatnak az ügyfelek, illetve a partnerek minősítését leíró fejezetekben találhatóak.

A minősítést végzőkkel kapcsolatos szempontok

A minősítést a bizományosi üzletág ügyfelei esetében a Társaság ügyfélért/partnerért felelős üzletkötője, míg a letéti üzletág ügyfelei vonatkozásában a letéti üzletág vezetője (letéti üzletág igazgató) végzi és a kockázatkezelésért felelős személy/vezérigazgató hagyja jóvá vagy bírálja felül.

A minősítés módszere

A vállalkozás minősítési rendszere külön minősítést alkalmaz az ügyfelekre és a partnerekre.

Ügyfelek esetében a minősítés két kategóriára oszlik:

1. Teljesítő ügyfelek
2. Nem teljesítő ügyfelek

A teljesítő ügyfelek egy 6 (hat) minősítési szintet tartalmazó osztályba kerülnek besorolásra, amelynek sorszámozása 1-től 6-ig terjed, míg a nem-teljesítő ügyfelek egy 2 (kettő) minősítési szintet tartalmazó osztályba kerülnek, amelynek sorszámozása 7-től 8-ig terjed.

Partnerek esetében a minősítés szintén az alábbi kategóriákra oszlik:

1. Ajánlott
2. Megfelelő
3. Nem megfelelő

A Partnerek akként kerülnek minősítésre, hogy a teljesítő partnerek 2 (kettő) minősítési szintet tartalmazó osztályba kerülnek, a nem-teljesítő partnerek egy (egy) minősítési szintet tartalmazó osztályba kerülnek.

A minősítés ügyrendje

A minősítéshez az adatokat évente legalább egy alkalommal kell beszerezni, illetve amennyiben azok a Társaság MULTI-BRÓKER V.3.0. rendszerében rendelkezésre állnak, úgy azokat a Társaság nyilvántartási rendszeréből legyűjteni.

A minősítéshez szükséges dokumentációk beszerzését és a minősítést a bizományosi üzletág vonatkozásában az adott ügyfélért/partnerért felelős üzletkötő, míg a letéti üzletág tekintetében a letéti üzletág vezetője, illetve az általa kijelölt személy végzi.

A minősítési dokumentáció tartalma:

- a kiindulási adatokat tartalmazó dokumentumok,
- a mellékletekben található mindazon munkalapok, melyek az ügyfél/partner objektív és szubjektív kategóriák szerinti érték és pontszámai tartalmazzák és minden olyan információ, amely által a számitások eredménye egyértelműen reprodukálható,
- a minősítést végző(k) által tett megállapítások,
- az elvégzett minősítés eredményét a minősítést végző(k) aláírásával.

Minősítés felülbírálatának, esetei

- A minősítési rendszer alkalmazásakor felmerülhetnek olyan esetek, amelyekben olyan tényezők lépnek fel, amelyek megléte a minősítési rendszerben nem tudott olyan mértékben érvényre jutni, amely az adott tényező súlyának és jelentőségének megfelelő. Ekkor a minősítést végzők a megállapításaikat és az azokat alátámasztó dokumentációt záradék formájában a dokumentációhoz csatolják.
- Felülbírálatra kerülhet sor olyan esetekben, amelyekben a döntéshozók olyan információk és/vagy tapasztalatok birtokában vannak az adott ügyfél/partner/kibocsátó kapcsán, amelyek ellentmondanak a minősítés szubjektív tényezőinek megítélésével.

Minősítések felülvizsgálata

A Társaság által elvégzett minősítést legalább *évente egyszer felül kell vizsgálni*.

A minősítést újra el kell végezni minden olyan esetben, amikor a Társaság olyan információ birtokába jut, amely feltételezhetően a besorolási kategória módosítását vonja maga után (minősítési szempontok között szereplő jelentős tényező változása, csődeljárás, felszámolási eljárás, végelszámolás megindításának közzététele, tartós fizetési késedelem, prolongáció, stb.).

Szabályzat módosítása

- A Társaság saját belső szabályzataiban, törvényi előírásokban, valamint a felügyeleti követelményekben történő változások alapján felülvizsgálja a jelen Szabályzatot és az esetleges változásoknak megfelelően módosítja azt.
- A Társaság a jelen szabályzat gyakorlati alkalmazhatóságát évente legalább egyszer megvizsgálja.

A Szabályzat esetleges módosításáért és a felülvizsgálat lefolytatásáért a vezérigazgató a felelős.

1. Ügyfelek minősítésére alkalmazott módszer

1.1. Alkalmazási terület, célkitűzés

Minden egyes ügyfélhez egy 1-től 8-ig terjedő minősítési kategóriát kell rendelni. A minősítési kategóriáknak megfelelően kétféle ügyféltípust kell megkülönböztetni: a megfelelően fizető, azaz teljesítő ügyfelek 1-től 6-ig terjedő minősítést kaphatnak, míg a nem teljesítő ügyfeleket 7-es vagy 8-as csoportba kell besorolni. A 7-es és 8-as minősítést csak a minősítések felülvizsgálatakor adhatja ki a Társaság azon ügyfeleknek, akik, amelyek a Társasággal szemben fizetési kötelezettségüket nem teljesítették.

1.2. Minősítési kategóriák

Az alábbi táblázat tartalmazza az egyes ügyfelekre vonatkozó minősítési kategóriákhoz rendelt ismérveket:

Minősítési kategória	Kategória kifejtése
1 – Kiváló	Rendkívül alacsony kockázat. Hosszan tartó kitűnő kapcsolat nagyon vagyonos ügyféllel
2 – Jó	Alacsony kockázat. Hosszan tartó, jó kapcsolat vagyonos ügyféllel
3 – Átlag feletti	Közepes kockázat. Viszonylag új kapcsolat vagyonos ügyféllel.
4 – Átlagos	Elfogadható kockázat. Hosszan tartó, jó kapcsolat, az ügyfél vagyoni és jövedelmi szintje elfogadható.
5 – Átlagon aluli	Kockázatos, azaz átlagon aluli kockázati besorolás. Új, vagy viszonylag új kapcsolat, az ügyfél vagyoni és jövedelmi szintje elfogadható
6 – Gyenge	Magas kockázat, azaz a kockázati besorolás: gyenge. Új kapcsolat, az ügyfél vagyoni és jövedelmi szintje alacsony.
7 – Kétes	Kiemelkedő kockázat, azaz valószínűsíthető, illetve egyértelműen fennáll az ügyfél nemfizetésének kockázata, mely által a kihelyezés részleges, illetve teljes veszteséget okozhat; vagy Az ügyfél fizetési kötelezettségének (tőke vagy kamat) több mint 60 napja nem tesz eleget.
8 – Rossz	Nem kívánatos, azaz az ügyfél a 8-as minősítési kategóriába sorolandó, amennyiben a Társaság további üzleti kapcsolatba az ügyféllel nem lép, a folyamatban lévő ügyletek lezárására törekszik a 7-es minősítési kategóriában foglaltak alapján.

1.3. Vizsgálható tényezők

A Társaság által lefolytatott vizsgálat során a szubjektív szempontok figyelembe vételével adható maximális pontszám nem haladja meg az adható maximális pontszám 50%-át. Az ügyfélminősítés a kapcsolat minőségét és az ügyfél pénzügyi helyzetét tükrözi az alábbi szempontok figyelembevételével.

Az alábbi táblázat az egyes vizsgálható tényezőkhöz rendeli hozzá a vizsgált szempontok alapján adható pontszámot.

Vizsgált szempontok	Adható pontszám
Objektív tényezők	
1) A kapcsolat fennállásának ideje	0-tól 5-ig
2) Az ügyfél portfóliójának, letétjeinek értéke	0-tól 30-ig
3) A portfólió, letét mobilizálhatósága	0-tól 30-ig
4) Az ügyfél fizetési készsége	0-tól 30-ig
Szubjektív tényező	
5) A kapcsolat fejlődése	0-tól 5-ig
Összesen	0-tól 100-ig

A Társaság az ügyfélminősítés során minden egyes szemponthoz egy pontszámot rendel az alábbi táblázatok alapján.

1.) A kapcsolat fennállásának ideje

A kapcsolat fenn állásának ideje	Pont
Kevesebb mint 1 év	0
1 és 2 év között	3
2 év felett	5

A kapcsolat fennállását a szerződés megkötésének, vagy az ügyfél számlájának megnyitásától kezdődően kell meghatározni.

2) Az ügyfél portfóliójának, letétjeinek értéke

Az ügyfél portfóliójának, letétjének értéke	Pont
Kevesebb mint 1.000.000 Ft	5
1.000.001 - 5.000.000 Ft között	10
5.000.001 – 100.000.000 Ft között	15
100.000.001 – 500.000.000 Ft között	20
500.000.001 – 1.000.000.000Ft között	25
1.000.000.000 Ft fölött	30

3) A portfólió, letét mobilizálhatósága

A letétek mobilizálhatósága	Pont
Tőzsdei értékpapírok, átváltható kötvények aránya a letétben legalább 20%	30
Tőzsdei értékpapírok, átváltható kötvények aránya a letétben legalább 5%	10
Tőzsdei értékpapírok, átváltható kötvények aránya a letétben kevesebb mint 5%	5
Az ügyfél értékpapír állománya kizárólag tőzsdén nem forgalmazott értékpapírokból és át nem váltható kötvényekből áll	0

4) Az ügyfél fizetési készsége

Ügyfél fizetési készsége	
1. csoport	30
2. csoport	25
3. csoport	15
4. csoport	10
5. csoport	5
6. csoport	0

1. csoport: minden számla kiegyenlítve a fizetési határidőt követő 10 napon belül
2. csoport minden számla kiegyenlítve a fizetési határidőt követő 20 napon belül
3. csoport: minden számla kiegyenlítve a fizetési határidőt követő 30 napon belül
4. csoport: minden számla kiegyenlítve a fizetési határidőt követő 45 napon belül
5. csoport: minden számla kiegyenlítve a fizetési határidőt követő 90 napon belül
6. csoport: minden egyéb fizetési formáció

5) A kapcsolat fejlődése

A kapcsolat fejlődése	Pont
Romló kapcsolat esetén (az ügyfél fizetési felszólításra nem, vagy késve reagál)	1
Stagnáló kapcsolat esetén (az ügyfél fizetési felszólításra azonnal reagál)	3
Jó kapcsolat esetén (az ügyfél fizető-készsége és kapcsolattartása megfelelő)	5

A fenti táblázatokból meghatározott pontszámok összege alapján a Társaság minden egyes ügyfélre meghatározza a minősítési kategóriát a következő táblázat alapján:

Összes pontszám	Minősítés
100-tól 80-ig	1
79-től 65-ig	2
64-től 50-ig	3
49-től 35-ig	4
34-től 20-ig	5
20 alatt	6
Az ügyfél a 7-es minősítési kategóriába sorolandó, amennyiben valószínűsíthető, illetve egyértelműen fennáll az ügyfél nemfizetésének kockázata	7
Az ügyfél a 8-as minősítési kategóriába sorolandó, amennyiben a Társaság további üzleti kapcsolatba az ügyféllel nem lép, a folyamatban lévő ügyletek lezárására törekszik a 7-es minősítési kategóriában foglaltak alapján.	8

2. Partnerek minősítésére alkalmazott módszer

2.1. Alkalmazási terület, célkitűzés

Minden egyes partnerhez egy minősítési kategóriát kell rendelni.

A partnerek minősítése során a jelen szabályzat, valamint a Társaság Végrehajtási Politikájának mellékletét képező „A Társasággal szerződött Üzleti Partnerek értékelésére vonatkozó szabályzat” szerinti minősítést egyaránt figyelembe kell venni.

2.2. Minősítési kategóriák

Az alábbi táblázat tartalmazza az egyes partnerekre vonatkozó minősítési kategóriákhoz rendelt ismerveket:

Minősítési kategória	A kategória kifejtése
KOCKÁZATMENTES (KM)	Rendkívül alacsony kockázat. A partner piaci, pénzügyi helyzete és a menedzsment kitűnő, a partnerrel való szerződéskötés, illetve együttműködés kockázatmentes.
AJÁNLOTT (A)	Alacsony kockázat. A partner piaci, pénzügyi helyzete, a menedzsment erős.
MEGFELELŐ (M)	Közepes kockázat. A partner pénzügyi, piaci helyzete stabil.
	Elfogadható kockázat. A pénzügyi, piaci helyzet elfogadható, de a partner némi sebezhetőséget mutat, mely középtávon kedvezőtlen fejleményekhez vezethet.
	Kockázatos, azaz a kockázati besorolás: gyenge. A pénzügyi, piaci helyzet nem megfelelő, a partner jövője

NEM MEGFELELŐ (NM)	középtávon bizonytalanak tűnik.
	Magas kockázat. A partner pénzügyi, piaci helyzete nagyon gyenge. A partner pénzügyi, piaci helyzete veszélyben van. Kérdéses a vállalkozás rövid távú jövője.
	Kiemelkedő kockázat, azaz <ul style="list-style-type: none"> - valószínűsíthető, illetve egyértelműen fennáll a partner nemfizetésének kockázata, mely által a kihelyezés részleges, illetve teljes veszteséget okozhat, vagy - a partner fizetési kötelezettségének (tőke vagy kamat) több mint 60 napja nem tesz eleget
	Nem kívánatos, azaz a partner a nem megfelelő minősítési kategóriába sorolandó, amennyiben a partner csődöt jelentett be, kényszerterelési vagy felszámolási eljárás alá került.

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, illetve a partner más módon történő kiváltására. (pl.: a Társaság az Üzleti Partnertől vagy részére kiutalást vagy transzfert nem teljesít vagy nem fogad be) vagy a minősítés eredményeként (NM) partnerré 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, illetve a már meglévő együttműködést tovább folytathatja.

„A” besorolás esetén a Társaság az Üzleti Partnerrel együttműködést alakíthat ki, ill. már meglévő együttműködést tovább folytathatja.

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

2.3 A minősítés módszere

A partnerek minősítése komplex rendszert alkot. Két fő részből áll össze, a számszerűsíthető mutatók alapján végzett elemzés, valamint az ezt kiegészítő, nem számszerűsíthető elemek köre, amelyek a végső megítélés szempontjából jelentős szerepet játszanak és kiegészítik a pénzügyi adatok elemzésén alapuló minősítést.

A Társaság a minősítés során az objektív tényezőkhöz egy-egy 1-től 6-ig terjedő pontértéket rendel.

Ezután a felsorolt szubjektív tényezők mindegyikéhez hozzárendel egy pontszámot, majd kiszámítja a szubjektív tényezőkre adott össz-pontszámot.

A Társaság a végső minősítést az objektív és szubjektív pontszámok összegéből határozza meg, ezáltal biztosítva, hogy az objektív és a szubjektív tényezők egyaránt figyelembe vételre kerüljenek.

2.4. A vizsgált tényezők

Az alábbi két táblázat tartalmazza az egyes objektív mutatószámokhoz, illetve szubjektív tényezőkhöz rendelhető pontértéket.

Objektív tényezők	<i>Adható pont</i>
Kötelezettségek aránya	1-től 6-ig
Tőkeellátottság	1-től 6-ig
Tőkeáttétel	1-től 6-ig
Eszközarányos nyereség (ROA)	1-től 6-ig
Saját tőke-arányos nyereség (ROE)	1-től 6-ig
Összesen:	0-tól 30-ig

2.4.1. Az objektív tényezők vizsgálata

Az objektív tényezők vizsgálata mutatószámok segítségével történik. Az alábbiakban megnevezésre kerülnek a vizsgált mutatószámok, a mutatószámok képletei, a képletben szereplő számítási paraméterek, illetve ezen számítási paraméterek adatforrásai. Ezt követően egy táblázat hozzárendeli az adott mutatószám lehetséges értékeihez kapcsolódó pontértékeket.

A mutatószámok adatforrásai

- 251/2000 (XII. 24) Kormányrendelet 1. számú mellélete szerint kiegészített, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 1. számú melléklete szerinti „A” típusú mérlege (a továbbiakban: Mérleg),
- 251/2000 (XII. 24) Kormányrendelet 2. számú mellélete szerinti eredménykimutatás (a továbbiakban: Eredménykimutatás).

(A fenti adatokat az interneten az e-beszamolo.im.gov.hu weboldalon közzétett beszámolókból és az MNB által a www.mnb.hu weboldalon évente közzétett, a felügyelt intézmények egyedi adatairól készült Aranykönyvből gyűjti össze a Társaság.)

Mutatószámok

1.) Kötelezettségek aránya:

Számítása: Kötelezettségek / összes eszköz

Számítási paraméter	Adatforrás
Kötelezettségek	Mérleg F sor
Összes eszköz	Mérleg A+B+C sorok összege

A mutató értéke	Pont
0,42 alatt	1
0,42-től 0,47ig	2
0,48-0,53	3
0,54-0,59	4
0,60-0,66	5
0,66 felett	6

2.) Tőkeellátottság:

Számítása: Összes eszköz / saját tőke

Számítási paraméter	Adatforrás
Összes eszköz	Mérleg A+B+C sorok összege
Saját tőke	Mérleg A+B+C sorok összege

A mutató értéke	Pont
1,5 alatt	6
1,50-től 3,00-ig	5
3,01-től 4,50-ig	4
4,51-től 6,00-ig	3
6,01-től 7,50-ig	2
7,51 felett	1

3.) Tőkeáttétel:

Számítása: összes eszköz / összes saját tőke

Számítási paraméter	Adatforrás
Összes eszköz	Mérleg A+B+C sorok összege
Összes saját tőke	Mérleg D sor

A mutató értéke	Pont
1,5 alatt	6
1,50-től 3,00-ig	5
3,01-től 4,50-ig	4
4,51-től 6,00-ig	3
6,01-től 7,50-ig	2
7,50 felett	1

4.) Eszközarányos nyereség (ROA):

Számítása: (tárgyévi eredmény/összes eszköz) * 100

Számítási paraméter	Adatforrás
Tárgyévi eredmény	Eredménykimutatás E sor
Összes eszköz	Mérleg A + B + C sorok összege

A mutató értéke	Pont
1,00% alatt	1
1,00%-tól 3,00%-ig	2
3,01%-tól 5,00%-ig	3
5,01%-tól 7,00%-ig	4
7,01%-tól 9,00%-ig	5
9,00% felett	6

5.) Saját tőke-arányos nyereség (ROE):

Számítása: (adózott eredmény / saját tőke) * 100

Számítási paraméter	Adatforrás
Tárgyévi eredmény	Eredménykimutatás E sor
Saját tőke	Mérleg D sor

A mutató értéke	Pont
5,00% alatt	1
5,00%-tól 10,00%-ig	2
10,01%-tól 15,00%-ig	3
15,01%-tól 20,00%-ig	4
20,01%-tól 25,00%-ig	5
25,00% felett	6

2.4.2. A szubjektív, illetve egyéb tényezők vizsgálata

1/ Az Üzleti Partner tevékenysége szerinti besorolása

- a: Elszámoló ház/központi szerződő fél (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.: Hítel 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 (2018. január 3-tól MiFID II) 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)
- d.: Nem áll rendelkezésre adat (0)

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 Partner piaci 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 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)
- e.: Nem állnak rendelkezésre adatok (-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, mely nyilvánosan elérhető az elmúlt 5 évben (1)
- c.: A szolgáltató mérlegei alapján kellő likvid tartalékkal rendelkezik. (1)

d.: Nem állnak rendelkezésre adatok (-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 (-1)
- d.: Rendszeresen van (-2)
- e.: Nincs adat (0)

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 ott 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 interface-en keresztül végzi az üzletkötést. (1)

15/ Az 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 vezet 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 költségvonzatának*

- 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-letétkelők 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 ellenőrzötten biztosít (1)
- c.: Az Üzleti Partner egyedi igényekkel bármikor „rángatható”, melyek által rendszeresen esetileg eltér a standard szolgáltatásától. (-1)

22/ *Az igénybe vett 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 terveit 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)

2.5. A partnerek minősítése

2.5.1. 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, illetve 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 partnerrel kapcsolatos rendkívüli esemény tudomására jutásáról haladéktalanul köteles tájékoztatni a vezérigazgatót, aki a megfelelési vezetőnél kezdeményezi az Üzleti

Partner rendkívüli minősítésének elvégzését.

A vizsgálat során kitöltött tesztek és a vizsgálat során összegyűjtött dokumentumokat a megfelelési vezető rendszerezi és a Társaság vezérigazgatójának rendelkezésére bocsátja. A Társaság köteles gondoskodni a dokumentumok 5 évig történő megőrzéséről, archiválásáról. A tárolás papíralapon és tartós adathordozón (elektronikusan) is megvalósulhat.

A pontszámok összeadásával minden Partner egy összesített pontot kap, melynek segítségével besorolásra kerül az alábbi kategóriák egyikébe:

KM: Az Üzleti Partnerrel való szerződéskötés kockázatmentes (100 pont fölött)

A: Ajánlott Üzleti Partner (85-99)

M: Megfelelő Üzleti Partner (60-84)

NM: Nem megfelelő Üzleti Partner (59 pont alatt)

A Társaság a rendszeres ellenőrzés keretében

- Legalább havonta egyszer, de lehetőség szerint naponta egyeztetni az általa vezetett nyilvántartásokat az Üzleti Partner nyilvántartásaival, visszaigazolásaival.
- 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 rendkívüli értékelést.

A Társaság az Üzletszabályzat mellékletét képező Végrehajtási politikájában tájékoztatja partnereit, ügyfeleit a Partnerek értékelésének elvéről és az elvégzett értékelés eredményéről. A Társaság a közzétett tájékoztatóiban köteles felhívni az ügyfelei figyelmét arra, hogy jogosultak írásban kifogást emelni, azaz kifogásolni az Üzleti Partner igénybevételét.

Amennyiben az ügyfél valamely partnerrel szemben kifogást terjeszt elő, úgy azt a Társaság figyelembe veszi, azonban előfordulhat, hogy egyes megbízásokat a Társaság emiatt nem tud teljesíteni, illetve egyes megbízások teljesítése lehetetlenné válhat. Az ügyfél üzleti partnerrel kapcsolatos írásbeli kifogása hiányában a Társaság úgy tekinti, hogy az ügyfél az üzleti partnert, annak kiválasztását, minősítését, illetve 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.

Budakeszi, 2017. november 21.

CODEX Értéktár Zrt.