

**A CODEX Értéktár
Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

**Szabályzata
az Alkalmassági/Megfelelési Teszt
(MiFID-teszt)
kezeléséhez**

Hatályba lépés dátuma: 2014.08.01

Jóváhagyó határozat: Igazgatóság 1/2014.07.22-i határozata

Módosítás időpontja: 2019. február 11.

Módosított szabályzat hatályba lépésének időpontja: 2019. március 11.

Jóváhagyó határozat: Igazgatóság 1/2019.02.11. számú határozata

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.) valamennyi befektetési szolgáltatónak, így a CODEX Értéktár Zrt-nek is előírja, hogy a szerződés megkötését vagy keretszerződés esetén a megbízás végrehajtását megelőzően tájékozódjon a leendő szerződő féltől, illetve az ügyféltől a szerződésben foglalt ügylet lényegével, az ügyletben érintett pénzügyi eszköz jellemzőivel, különösen ezek kockázatával kapcsolatos ismereteiről, tapasztalatairól (megfelelés), illetve befektetési tanácsadás nyújtása esetén az ügyfél adott pénzügyi eszközzel vagy ügylettel kapcsolatos gyakorlatáról, kockázat- és veszteségviselési képességéről, illetve a szükséges mértékben tárja fel a leendő szerződő fél, illetve az ügyfél jövedelmi helyzetét és befektetési céljait. A CODEX Értéktár Zrt. ezen előzetes tájékoztatói kötelezettségének eleget téve a leendő szerződő féllel, illetve az ügyféllel tesztet tölttet ki annak érdekében, hogy a leendő szerződő fél, illetve az ügyfél számára az ügyfél életkörülményeihez, pénzügyi ismereteihez és tapasztalataihoz igazodó, a kockázat- és veszteségviselési képességével összhangban álló, befektetési céljainak megfelelő befektetési szolgáltatásokat nyújtson, befektetési tanácsadás esetén az ügyfél preferenciáit, céljait és egyéb jellemző igényeit kielégítő, az ügyfél számára alkalmas befektetési tanáccsal láthassa el az ügyfelet.

I./ FELELŐS SZEMÉLYEK

Az alkalmassági és megfelelési teszt alapját képező kérdőív elkészítése, az értékelés módszertanának kidolgozása a Társaság menedzsmentjének feladata.

A kérdőív tartalmát és az értékelés módszertanát a Társaság megfelelési vezetője legalább évente egy alkalommal felülvizsgálja. A vizsgálat során a megfelelési vezető ún. koherencia vizsgálatot végez, melynek során szűrőpróbaszerűen értékeli az egyes témakörökre adott válaszok összhangját, a válaszok esetleges ellentmondásait, szükség esetén javaslatot tesz a kérdőív módosítására a menedzsment felé.

A menedzsment köteles új szolgáltatás vagy termék bevezetése előtt tájékoztatni a megfelelési vezetőt, aki a kérdőív felülvizsgálatát az új szolgáltatás vagy termék figyelembevételével köteles elvégezni és az eredményről a menedzsmentet tájékoztatni.

Jelen szabályzatot, melynek melléklete az Alkalmassági és megfelelési teszt, a Társaság igazgatósága határozattal fogadja el, hagyja jóvá.

II./ A KÉRDŐÍVEK ÜGYFELEK ÁLTALI KITÖLTÉSE, A KÉRDŐÍVEK FRISSÍTÉSE, FELÜLVIZSGÁLATA

A Társaság legalább háromévente, szükség szerint gyakrabban megismételteti ügyfeleivel a kérdőív kitöltését és elvégzi annak ismételt kiértékelését. Amennyiben az ügyfél által kitöltött kérdőív a kitöltés óta felülvizsgálatra, frissítésre került, úgy az ügyfeleknek a teljes tesztet újra ki kell tölteni. Ha az ügyfél által kitöltött kérdőív és a Társaság által aktuálisan használt, az ügyfél által korábban kitöltött kérdőív válaszai és eredménye között nincs eltérés, a Társaság az ügyfél nyilatkozatát is elfogadhatja arról, hogy a legutóbb kitöltött teszt során megadott információk tekintetében érdemi változás nem történt. Ez esetben a Társaság az ügyfél utolsó, kiértékelt tesztjének eredményét tekinti érvényesnek és az ügyfélminősítés szempontjából irányadónak.

A kérdőív frissítését az ügyfél bármikor kérheti, ha úgy érzi, hogy az általa szolgáltatott információkban lényeges változás állt be. A Társaság ilyen esetben újra elvégzi a kiértékelést és az eredményről tájékoztatja az ügyfelet.

Az ügyfél a változás bekövetkezésétől számított 8 (nyolc) naptári napon belül köteles a változást a Társaságnak írásban bejelenteni és a kérdőív frissítését kezdeményezni, ha a közölt adatokban bármikor bármilyen változás következik be.

Az ügyfél a körülmények változása nélkül is bármikor jogosult a Társaságtól alacsonyabb kockázatú kategóriába történő átsorolását kérni, melynek esetén új teszt kitöltése nem szükséges. Magasabb kockázatú kategóriába történő átsorolás iránti kérelem ügyfél általi előterjesztésére eredményesen nem kerülhet sor, ha az ügyfél körülményeiben a besorolás módosítására okot adó változás nem történt.

III./ A KÉRDŐÍV ÉRTÉKELÉSE ÉS PONTOZÁSA; KOHERENCIA VIZSGÁLATA

Az egyes válaszokhoz tartozó pontértéket a kérdőív (egy-egy kérdéshez tartozó válaszokat tartalmazó táblázat utolsó oszlopa) tartalmazza az átláthatóság és az értékelés ügyfelek általi ellenőrizhetősége érdekében, kivéve azon kérdések esetében, melyek az ügyfél befektetési tapasztalatain túlmenően adott pénzügyi eszközökkel kapcsolatos ismeretek felmérésére szolgálnak (I/12-13. számú kérdések). Azon kérdések esetében, ahol a pontszámot a kérdőív nem tartalmazza, a megadott válaszlehetőségek közül a helyes válasz 5 pontot, míg a helytelen válaszok 0 pontot érnek.

A kérdésekre adott válaszok pontértékét a Társaság összesíti és az elért pontszámok alapján az ügyfeleket az alábbi kategóriákba sorolja:

I. kategória – Alacsony kockázati szint (1-25 pont között)

Azon ügyfél tartozik ebbe a kategóriába, aki nem vagy kevés befektetési tapasztalattal rendelkezik, illetve a kisebb kockázattal járó befektetéseket preferálja úgy, hogy alacsony kockázatviselő képességgel rendelkezik, a befektetett összegnél nagyobb kockázatot nem kíván vállalni és a befektetett összeget sem kívánja jelentős mértékben a rendes üzletmenet esetén elveszíteni.

A kategóriához tartozó pénzügyi eszközök az alábbiak:

- állampapírok (kincstárjegyek, államkötvények stb.)
- tőkevédett befektetési jegyek

A kategóriához tartozó igénybe vehető, a CODEX Értéktár Zrt. által nyújtott szolgáltatások:

- NYESZ számlavezetés
- Tartós Befektetési Számla (TBSZ) vezetése (határidős ügyleteket kizáró nyilatkozattal)
- Általános Értékpapír Befektetési Számla (Day trade kiegészítő megállapodás nélkül)

Az az ügyfél, aki a teszt alapján

- semmilyen befektetési tapasztalattal nem rendelkezik és/vagy
- saját pénzügyi, befektetési ismereteit alacsonynak ítéli meg és/vagy
- „befektetési célként a „Nem kívánok magas kockázatot vállalni, nem kívánok spekulatív ügyletet kötni” választ jelölte meg és/vagy
- teljesen kockázatkerülő vagy némi kockázat vállalására hajlandó ugyan, de nagyon megviseli, ha a számításai nem jönnek be és/vagy
- rendszeres havi fizetési kötelezettségei meghaladják a havi rendszeres jövedelmének 75 %-át

kizárólag ebbe a kategóriába sorolható abban az esetben is, ha pontszámai összesen a kategóriához tartozó pontszámtartományt túllépik, azaz magasabb pontszámot ért el.

II. kategória – Közepes kockázati szint (26-55 pont között)

Azon ügyfél tartozik ebbe a kategóriába, aki az I. kategóriához képest a magasabb hozam reményében nagyobb, de ésszerű kockázatot is vállal, előre felméri és elfogadja az ésszerű kockázatot, túlzottan magas kockázatot azonban nem vállal és legalább némi befektetői tapasztalattal és ismerettel rendelkezik.

A kategóriához tartozó pénzügyi eszközök az alábbiak:

- I. kategóriában felsorolt eszközök
- BÉT-re bevezetett Prémium kategóriába sorolt részvények
- Nyílt végű befektetési jegyek

A kategóriához tartozó igénybe vehető, a CODEX Értéktár Zrt. által nyújtott szolgáltatások:

- NYESZ számlavezetés
- Tartós Befektetési Számla (TBSZ) vezetése (határidős ügyleteket kizáró nyilatkozattal)

- iii. Általános Értékpapír Befektetési Számla (Day trade kiegészítő megállapodással)

III. kategória - Magas kockázati szint (56 pont felett)

Azon ügyfél tartozik ebbe a kategóriába, aki közepes vagy magas befektetési ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik, befektetési célként az „Árfolyamváltozásra számítva – magasabb kockázatot is vállalva – spekulatív ügyleteket kívánok kötni” választ jelölte meg és a befektetett összegén felüli, magas kockázatot is hajlandó vállalni.

A kategóriához tartozó pénzügyi eszközök az alábbiak:

Valamennyi, a CODEX Értéktár Zrt-n keresztül elérhető pénzügyi eszköz.

A kategóriához tartozó igénybe vehető, a CODEX Értéktár Zrt. által nyújtott szolgáltatások:

- i. NYESZ számlavezetés
- ii. Tartós Befektetési Számla (TBSZ) vezetése
- iii. Általános Értékpapír Befektetési Számla (Day trade kiegészítő megállapodással)

A kérdőív I. és IV. fejezeteire az ügyfél nem köteles teljeskörűen válaszolni, de ebben az esetben a Társaság felhívja az ügyfél figyelmét arra, hogy nem tudja megállapítani, hogy a szerződésben foglalt pénzügyi eszközök vagy ügyletek megfelelőek-e számára. Befektetési tanácsadás ilyen esetben az ügyfél részére nem nyújtható.

A kérdőív II-III. fejezetének kérdései a Bszt. 44. §-ához kapcsolódnak. Amennyiben az ügyfél az I. és IV fejezet kérdéseire teljeskörűen, azonban a II-III fejezet kérdéseire nem teljeskörűen válaszolt, úgy számára a Társaság befektetési tanácsadást nem nyújt, azonban a kérdőív alapján a besorolását elvégzi és arról az ügyfelet tájékoztatja.

A Társaság a kérdőív kiértékelése során koherencia vizsgálatot is folytat. Ezért

- ha az ügyfél a kérdőív II/1-II/8., I/11. III/1-III/3. kérdései közül bármelyikre olyan választ ad, melynek értéke „0”, vagy
- ha az ügyfél a kérdőív II/1. kérdéseire a „Nem kívánok magas kockázatot vállalni, nem kívánok spekulatív ügyletet kötni” választ adta,

úgy az ügyfél az egyébként elért összes pontszámtól függetlenül az I. kockázati kategóriába kerül besorolásra.

Ha az ügyfél a II/1 kérdésre az „Árfolyamváltozásra számítva – magasabb kockázatot is vállalva – spekulatív ügyleteket kívánok kötni” választ adta, azonban a I/8. kérdés kapcsán saját pénzügyi, befektetési ismereteit közepesként jelölte meg és az I/11. kérdésre „Befektetésem egy részét némi kockázatnak is ki szoktam tenni, de nagyon megvisel, ha a számításaim nem jönnek be” választ jelöli be, úgy az elért összes pontszám nagyságától függetlenül nem kerülhet a III. kategóriájú ügyfél besorolásba, mert az abban kereskedett bizonyos termékek kiemelten nagy kockázatot hordoznak.

A III. kockázati kategóriába sorolt ügyfél csak az lehet, aki az alábbi, együttes feltételeknek megfelel:

- A kérdőív II/1-II/8., I/11. III/1-III/3. számú kérdései közül egyik kérdésre adott válasza sem „0”;
- Eléri a kategóriához meghatározott minimum pontszámot;
- Az I/8. pontra adott válasza alapján legalább közepes pénzügyi, befektetési ismeretekkel rendelkezik;
- Az I/11. pontban megjelölt kérdésre a válasza nem a „Teljesen kockázatkerülő vagyok” és nem a „Befektetéseim egy részét némi kockázatnak is ki szoktam tenni, de nagyon megvisel, ha a számításaim nem jönnek be”;
- A befektetési célja a spekulatív ügyletek kötése (Teszt II/1. kérdés).

Amennyiben a fenti feltételek bármelyike nem teljesül, úgy az ügyfél az elért pontszámoktól és a fentiekben részletezett koherenciavizsgálat eredményétől függően II. kockázati kategóriánál magasabb kockázati kategóriába nem kerülhet besorolásra.

IV./ A KÉRDŐÍVEK (TESZTEK) NYILVÁNTARTÁSA

A kérdőívet a Társaság ügyfelei papír alapon töltik ki és minden esetben kötelesek aláírásukkal ellátni. A kitöltött kérdőív az ügyfél szerződéseit tartalmazó mappájába archiválásra kerül. A kitöltött kérdőív a Társaság ügyintézője által elektronikusan rögzítésre kerül a Társaság nyilvántartási rendszerében (Multi-Broker rendszer), ahol az ügyfél személyes adatai között kerül tárolásra. A kérdőív ismételt kitöltése esetén valamennyi kitöltött kérdőív rögzítésre és tárolásra kerül, mind elektronikusan, mind papíralapon, így azok a megőrzési időn belül mind elektronikusan, mind papíralapon visszakereshetők.

A kérdőívek kiértékelésére a rögzítést követően elektronikusan kerül sor. A kiértékelés eredménye a rendszerben tárolásra kerül. Az eredményről a Társaság az ügyfél által választott szokásos kommunikációs csatornán keresztül kiértesíti az ügyfelet.

Minden esetben, amikor az ügyfél új kérdőívet (tesztet) tölt ki, annak tárolása, rögzítése és az ügyfél kiértékelése a fentieknek megfelelően kell, hogy megtörténjen.

A rögzítést követően a Multi Broker rendszer vizsgálja, hogy az ügyfél a 3. pontnak megfelelő értékelési elveket követve, milyen megbízást adhat a Társaságnak, illetve igénybe veheti-e a befektetési tanácsadási szolgáltatást.

A tesztek rögzítése és azok módosítása a rendszerben naplózásra kerül, a rögzítést/módosítást végző személyének feltüntetésével, így ezek az adatok átláthatók és visszakereshetők. A tesztek automatikusan sorszámokkal kerülnek ellátásra, melyet a rögzítő személy köteles a papíralapon archiválásra kerülő kérdőíven feltüntetni.

V./ AZ ÜGYFÉL TÁJÉKOZTATÁSA A KÉRDŐÍV (MiFID TESZT) KIÉRTÉKELÉSÉNEK EREDMÉNYÉRŐL

A Társaság a teszt eredményéről és az ügyfél Társaság általi minősítéséről, besorolásáról az ügyfelet az ügyfél által írásban megjelölt módon értesíti.

A besorolás megküldésétől számított 3 (Három) naptári napon belül az ügyfél jogosult a besorolás kapcsán írásban kifogást emelni, melyet a Társaság a compliance vezető bevonásával a kifogás beérkezésétől számított 15 (Tizenöt) naptári napon belül kivizsgál és annak eredményéről az ügyfelet értesíti. A kifogás kivizsgálása során a Társaság jogosult az ügyféllel a tesztet ismételten kitöltetni, valamint az ügyfél által adott adatok vonatkozásában okiratokat és egyéb igazolásokat bekérni.

Amennyiben az ügyfél a fentiekben megjelölt határidőn belül nem emel kifogást a teszt Társasági általi értékelése és az ügyfél besorolása kapcsán, az ügy tekintendő, hogy az értékelés eredményét az ügyfél tudomásul vette, azzal teljes mértékben egyetért.

Az ügyfél a Társasághoz írásban bejelentett kérelemmel a körülményei változatlansága esetén is bármikor kérheti az alacsonyabb kockázatú kategóriába történő átsorolását. Magasabb kockázatú kategóriába történő átsorolás iránti kérelem előterjesztésére – az ügyfél körülményeinek változatlansága mellett – eredményesen nincs lehetőség.

A Társaság az alkalmasság/megfelelés, a teszt eredménye, az annak alapján ügyfél számára elérhető befektetési lehetőségek és azok kockázata, továbbá a fogyasztói jogok köre és a fogyasztóvédelem tárgyában az ügyfél kérésére – igény szerint – előzetesen egyeztetett időpontban ingyenes konzultációt biztosít.

Budakeszi, 2019. február 11.

dr. Farkas Andrea
vezérigazgató