

**CEE ACTIVE ASSET MANAGEMENT ZRT.****3/2010. (IX.19.) Ügyvezetői Utasítás****Ügyfelek kockázati kategóriákba történő besorolásáról****V 1.1**

<b>Verzió</b>	<b>Dátum</b>	<b>Változások leírása</b>	<b>Módosította</b>
V 1.1	2017.12.21	Bővítés	KA
V 1.2	2019.11.25	Bővítés	KA

Érvényben: 2019.11.25.

## *Ügyfelek valamint pénzügyi eszközök kockázati profilba történő besorolásáról*

### 1. Előzmények

A CEE Active Asset Management Zrt. az ügyfelek alkalmassági és megfelelési vizsgálatára előre rögzített válaszokat tartalmazó kérdőíveket használ. Annak érdekében, hogy minden ügyfél a kockázatviselési képességének, hozamelvárásának megfelelő terméket kapja a CEEAAM Zrt. kategóriákba sorolja őket.

### 2. Ügyfélprofilok – termék kategóriák

A CEE Active Asset Management Zrt. az ügyfelek alkalmassági és megfelelési vizsgálatára előre rögzített válaszokat tartalmazó kérdőíveket használ.

A kérdésekre adott válaszokat pontozza, amelyek összesítéséből adódik az ügyfelek kockázati kategóriába történő besorolása.

A *megfelelési tesztek* értékelése során háromféle eredmény születhet:

- (1) az ügyfél, vagy az ügyfél által képviselt szervezet befektetési elvárásainak (1) MEGFELELNEK komplex és nem komplex pénzügyi eszközök,
- (2) VAGY kizárólag a nem komplex pénzügyi eszközök felelhetnek meg.
- (3) Amennyiben az ügyfél, vagy az ügyfél által képviselt szervezet befektetési elvárásainak sem a komplex, sem a nem komplex pénzügyi eszközök nem felelnek meg, úgy „NEM FELEL MEG” minősítést kap.

Az *alkalmassági tesztek* értékelése során az ügyfél a Portfólió kezelési szolgáltatás igénybevételére: „ALKALMAS – NEM ALKALMAS” minősítést kaphat.

A megfelelési, valamint alkalmassági teszt tekintetében, a kockázatviselési hajlandóság vizsgálatának keretében, van átfedés a kérdések között az esetleges ellentmondások kiszűrése érdekében.

A CEE Active Asset Management Zrt. a tesztek kiértékelése során a következő szempontokat veszik figyelembe: az ügyfél ismerete, tapasztalata, kockázatviselési hajlandósága, jövedelme, pénzügyi helyzete, valamint befektetési céljai, az ügyfél iskolai végzettsége, hozamelvárása, családi körülményei, kora.

A CEE Active Asset Management Zrt. mind a megfelelési, mind az alkalmassági tesztben alkalmaz súlyozást, valamint minimumfeltételt, amelynek való meg nem felelés során az ügyfélnek a szolgáltatás nyújtását megtagadja, illetve figyelmezteti.

A tesztek az ügyfél saját maga tölti ki az esetlegesen felmerülő kérdésekben a munkatársak segítenek.

A tesztek értékelését a CEEAAM Zrt. munkatársai manuálisan végzik, a rendelkezésre álló értékelő sablonok segítségével. Az értékelést tartalmazó spreadsheetet minden alkalommal ki kell nyomtatni. Az értékelést végző munkatárs aláírásával ellátja és az ügyféldossziéba lefűzi az értékelést tartalmazó dokumentumot.

A tesztek tartalmi változása esetén az ügyvezető igazgató a compliance officer bevonásával változtat a kiértékelő sablonon.

A múltbeli befektetésekkel kapcsolatosan az ügyfél által megadott információkat a backoffice ellenőrzi a számlavezető rendszerben. Amennyiben a számlavezető rendszer az ügyfél válaszait nem, vagy csak részben támasztja alá, egyéb körülményekből arra lehet következtetni, hogy a válaszok megkérdőjelezhetőek úgy az ügyféltől bizonyítékot kell kérni, melyek alátámasztják az állításait. (Pl. más befektetési szolgáltatótól származó számlakivonat.)

A tesztek eredményéről az ügyfelet írásban, valamint szóban értesítjük.

### **3. Számlanyitás**

Az ügyfél által kitöltött Mifid teszt(ek)ben adott válaszok alapján a számlát nyitó munkatárs elkészíti az ügyfél adatlapot mely tartalmazza az ügyfél kockázati kategóriáját. Az ügyféladatlapot a compliance és a backoffice ellenjegyzi. A dokumentum a backofficeban az ügyfélanagnál lefűzésre kerül.

### **4. Ügyfélkategóriába történő besorolás**

Az ügyfeleket a Megfelelési tesztben adott válaszaik alapján kell kockázati kategóriába sorolni.

#### **Kockázatkerülő**

Az az ügyfél aki a Megfelelési tesztben nem éri el a 60%-os eredményt, illetve ha meghaladja a 60%-ot, de az 5. kérdésben (Mi az a maximális kockázati szint, amit jövőbeni ügyleteire vonatkozóan hajlandó vállalni?) az 1. választ jelöli meg (Minimális kockázat – a befektetett összegen egy év alatt kedvezőtlen esetben sem lehet negatív értékingadozás).

#### **Mérsékelt kockázattűrő**

Az az ügyfél aki a Megfelelési tesztben eléri a 60%-os eredményt, és az 5. kérdésben (Mi az a maximális kockázati szint, amit jövőbeni ügyleteire vonatkozóan hajlandó vállalni?) a 2. választ jelöli meg. (Alacsony kockázat – a befektetett összegen egy év alatt kedvezőtlen esetben sem lehet 10%-ot meghaladó negatív értékingadozás. (pl. pénzügyi és kötvény befektetési alap, 5 éven belüli magyar állampapír és jelzáloglevél))

#### **Kockázattűrő**

Az az ügyfél aki a Megfelelési tesztben eléri a 60%-os eredményt, és az 5. kérdésben (Mi az a maximális kockázati szint, amit jövőbeni ügyleteire vonatkozóan hajlandó vállalni?) a 3. választ jelöli meg. ( Közepes kockázat – a befektetett összegben kedvezőtlen esetben évi 10%-nál nagyobb negatív értékingadozás előfordulhat, igen szélsőséges esetben megközelítheti a 100%-ot is. (pl. egyedi részvény, részvény-, vegyes és ingatlan befektetési alap, 5 éven túli magyar állampapír és jelzáloglevél)

### Kockázatkereső

Az az ügyfél aki a Megfelelési tesztben eléri a 75%-os eredményt, és az 5. kérdésben (Mi az a maximális kockázati szint, amit jövőbeni ügyleteire vonatkozóan hajlandó vállalni?) a 4. (Magas kockázat – kedvezőtlen esetben egy év alatt akár a teljes befektetett összeg is elveszthető. (pl. opció)) vagy 5. választ jelöli meg (Rendkívül magas kockázat – a befektetett összegben felüli veszteség is lehetséges.

ESZKÖZOSZTÁLY	BEFEKTETÉSI TERMÉK	Kockázati profilok				Kockázat mértéke / Volatilitás
		A	B	C	D	
Pénzpiaci eszközosztály	Prompt deviza tranzakciók / Kézpénz	X	X	X	X	Alacsony/Közepes
	Hazai befektetési alapjegyek (pénzpiaci alapok)	X	X	X	X	Alacsony
	Magyar Forintban denominált díszkontkincstárjegy (max 6 hó)	X	X	X	X	Alacsony
Részvény eszközosztály	Magyar részvény (BÉT)			X	X	Közepes/Magas
	Külföldi részvény (NYSE, Xetra, LSE, Euronext stb.)			X	X	Közepes/Magas
	Exchange traded funds			X	X	Közepes/Magas
	Idegen befektetési alapjegyek		X	X	X	Alacsony-Közepes/Magas
Kötvény eszközosztály	Magyar Forintban denominált díszkontkincstárjegy (min 6 hó)	X	X	X	X	Alacsony
	Magyar Forintban denominált államkötvény		X	X	X	Alacsony/Közepes
	Magyar Forintban denominált vállalati kötvény - 5 évnél rövidebb		X	X	X	Alacsony/Közepes
	Magyar Forintban denominált vállalati kötvény - 5 évnél hosszabb			X	X	Közepes
	Magyar Forintban denominált jelzáloglevél			X	X	Közepes
	Idegen devizában denominált államkötvény		X	X	X	Alacsony/Közepes
	Idegen devizában denominált vállalati kötvény - 5 évnél rövidebb		X	X	X	Alacsony/Közepes
	Idegen devizában denominált vállalati kötvény - 5 évnél hosszabb			X	X	Közepes
	Idegen devizában denominált jelzáloglevél			X	X	Közepes
	Alternatív eszközosztály	Sztruktúrált kötvények				X
Certifikátok					X	Közepes/Magas
A kategória	Kockázatkerülő					
B kategória	Mersekelt kockázattűrő					
C kategória	Kockázattűrő					
D kategória	Kockázatkereső					

## **5. Megbízások végrehajtása**

Amennyiben, az ügyfél olyan termékre ad megbízást, melyre a kategóriája alapján nem adhatna, nyomatékosan fel kell hívni a figyelmét, hogy a profiljához képest kockázatos ügyletet kíván kötni. A figyelemfelhívást kötelező az Igazgatóság részére megküldött feljegyzés formájában dokumentálni. Az üzletkötő felelősége, hogy a megbízás elfogadása előtt meggyőződjön az ügyfél MIFID és kockázatviselési besorolásáról.

Szakmai minősítésű ügyfél esetében a Társaság eltekint a megfelelőség ügyletenkénti vizsgálatától, mert a Bszt. alapján feltételezi, hogy az ügyfél rendelkezik a megfelelő tudással és tapasztalattal

## **6. Portfoliókezelt ügyfelek tranzakciói**

Abban az esetben, ha az ügyfél portfoliókezelés szolgáltatást szeretne kérni, és az alkalmassági tesztje alapján alkalmas a fenti szolgáltatás igénybevételére, a portfolió összeállítása során, a befektetések közötti váltásokkor, az üzleti döntések meghozatalakor figyelembe kell venni a kockázati profilját és kizárólag olyan termékeket szabad a portfolióba tenni, melyek megfelelnek a kockázati kategóriájának. Erről előzetesen az ügyfelet tájékoztatni kell.

## **7. Tesztek ismételése**

A megfelelési és az alkalmassági teszteket legalább két évente meg kell ismételni. Az ügyfelek egy hónapon belül nem ismételtetik meg a tesztek elvégzését.