

ÜGYFÉLTÁJÉKOZTATÓ

a Raiffeisen Bank Zrt.

által nyújtott befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatban

Hatályos: 2021. június 1-től

1. Bevezető

Az Európai Unió (EU) több országában a pénzügyi eszközök piacairól szóló szabályok (Markets in Financial Instruments Directive, MiFID) 2007. november 1-jén léptek hatályba, melynek hazai bevezetését a Magyar Országgyűlés 2007. november 19-én fogadta el. A befektetési vállalkozásokról és árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény, (a továbbiakban: „Bsz.”) 2007. december 1-jén lépett hatályba.

Az elmúlt években a pénzügyi piacokon tapasztalható változások indokoltá tették a MiFID rezsím felülvizsgálatát, ezért a Bizottság javaslatot tett a MiFID irányelv módosítására (**MiFID II**) és a tagországokban közvetlenül alkalmazandó rendelet (**MiFIR**) bevezetésére.

A **MiFID II irányelv** célja az egységes európai befektetővédelmi szabályok erősítése, amelynek érdekében közös szabályokat vezet be a befektetési vállalkozások engedélyezési és működési feltételeire, valamint további banki kötelezettségeket ír elő az ügyfelek előzetes, illetve utólagos tájékoztatására vonatkozóan.

A **MiFIR rendelet** célja elsősorban a kereskedelemre vonatkozó hatályos átláthatósági szabályok megerősítése és kiterjesztése.

A MiFID II rezsím részeként 2018. január 3-tól közvetlenül alkalmazandó a MiFIR rendelet mellett, két felhatalmazáson alapuló EU rendelet (2017/565 és 2017/567), továbbá a MiFID II és MiFIR uniós jogforrások végrehajtási normái, az ún. RTS-ek (szabályozástechnikai standardok) és ITS-ek (végrehajtás technikai standardok).

Az irányelv és a rendeletek együtt alkotják azt a jogi keretet, amely egységesen biztosítja Európában a befektetők magasabb szintű védelmét és a piacok átláthatóságát.

A MiFID II által hozott változások 2018. január 3-tól alkalmazandóak az egész Európai Unióban.

2018. január 3-án hatályba léptek a MiFID II irányelv jogszabályi követelményeit implementáló Bsz., Tpt. módosításai, továbbá az ösztönzőkről szóló (15/2017) és a termékjövahagyási folyamatról szóló (16/2017) NGM rendeletek, a szakmai képességekre és kompetenciákra vonatkozó követelményekről szóló MNB rendelet (37/2017).

A MiFID rezsím egyik legfontosabb követelménye, hogy az EU-ban működő befektetési szolgáltatók egységes módon és tartalommal, részletesen kötelesek az ügyfeleiket tájékoztatni mind a befektetési szolgáltatásra vonatkozó szerződés megkötése előtt, mind pedig azt követően.

A szabályozás az Ügyfelek vonatkozásában különösen az alábbi területeket érinti:

- (1) Az ügyfél-kategóriák kialakítása**
- (2) Az ügyfelek kockázatviselő képességének, piaci ismereteinek felmérése**
- (3) Az ügyfél számára a lehető legkedvezőbb teljesítés előírása**

A Bszt. vonatkozó előírásai alapján a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban: Bank) a jelen dokumentumban foglalja össze az általa nyújtott befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatos legfontosabb információkat, amelyekre Önnek az adott szolgáltatás igénybe vétele előtt szüksége lehet. A tájékoztató azonban nem tartalmazza az összes olyan információt, amely a befektetési szolgáltatás igénybevételével kapcsolatosan fontos lehet az Ön számára, továbbá nem tartalmazza a szolgáltatásra vonatkozó szerződési feltételeket sem.

Az előzetes tájékoztató összeállítása során a Bank a lehető legnagyobb gondossággal járt el, de előfordulhat, hogy az anyagban szereplő adatok és információk értelmezésével kapcsolatban kérdése merül fel, vagy az előzetes tájékoztatóban nem szereplő további információra is szüksége van a befektetéssel kapcsolatos döntése meghozatalához. Ebben az esetben kérjük, hogy forduljon bizalommal bármely, befektetési szolgáltatással foglalkozó kollégánkhoz, aki készséggel áll rendelkezésére bankfiókjainkban, vagy hívja a Raiffeisen Direkt telefonos ügyfélszolgálatunkat a 06-80-488-588-as telefonszámon.

2. Alapvető tudnivalók a Raiffeisen Bank Zrt.-re vonatkozóan

2.1. A Bank főbb adatai

Név: Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Rövid név: Raiffeisen Bank Zrt.
Székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.
Levelezési cím: 1133 Budapest, Váci út 116-118.
Cégjegyzékszám: 01-10-041042
Nyilvántartó bíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Központi telefonszám: 06-1-484-4400
Központi telefax szám: 06-1-484-4444
Raiffeisen Direct Telefonos Ügyfélszolgálat telefonszáma: 06-80-488-588
Internetes honlap címe: www.raiffeisen.hu

2.2. A kapcsolattartás során használható nyelvek

Amennyiben a felek közötti szerződés másképpen nem rendelkezik, a kapcsolattartás nyelve a magyar. Ha a Bank és Ügyfél közötti szerződés alapján a kapcsolattartás magyar és idegen nyelven egyaránt megtörtént, bármely értelmezési eltérés esetén a magyar nyelvű változat az irányadó.

2.3. Az Ügyféllel való kapcsolattartás módja, eszköze, beleértve a megbízás küldésének és fogadásának módját, eszközét

A Bank az Ügyféllel – az adott szolgáltatásra vonatkozó szerződés feltételeitől függően – az alábbi módokon tartja a kapcsolatot:

- írásban;
- telefonon;
- telefaxon;
- egyéb tartós adathordozón (pl. elektronikus levél vagy egyéb elektronikus csatorna);
- bankfiókban személyesen szóban vagy írásban;
- hirdetmény útján (bankfiókban és a Bank internetes honlapján kihirdetve).

A kapcsolattartás, valamint a megbízások küldésének és fogadásának részletes szabályait a Befektetési Szolgáltatási Üzletszabályzat II.4. pontja tartalmazza, mely honlapunkon és bankfiókjainkban elérhető.

2.4. A Bank felügyeleti szerve

Név: Magyar Nemzeti Bank

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 8–9.

Központi levélcím: Magyar Nemzeti Bank, 1850 Budapest

Központi telefonszám: (+36 1) 428-2752

Központi faxszám: (+36 1) 429-8000

Központi email: info@mnbb.hu

Honlap: <http://www.mnbb.hu>

3. Ügyfelek kategóriába sorolása

A Bank befektetési szolgáltatási tevékenysége és a kiegészítő szolgáltatása keretében, a szerződéskötést megelőzően köteles minősíteni a szerződő felet a Bszt. alapján, így az alábbi három kategória valamelyikébe sorolja be:

(i) Lakossági Ügyfél,

(ii) Szakmai Ügyfél,

(iii) Elfogadható partner.

A Bszt. tételesen meghatározza, hogy egy ügyfél milyen kritériumok megléte mellett tartozhat a fenti kategóriák valamelyikébe.

A Bank a befektetési szolgáltatások nyújtását megelőzően a szerződő felet minden olyan esetben ügyfélkategóriába sorolja, ha az ügyfél a Bank nyilvántartása szerint még nem került besorolásra.

A Bank meglévő ügyfeleit írásban értesíti a szerződéskötéskor arról, hogy milyen kategóriába került besorolásra.

A Bszt. lehetőséget biztosít arra, hogy az Ügyfél kérje besorolásának módosítását. Az Ügyfél-kategória módosításával kapcsolatban a további részleteket jelen tájékoztató 4. pontja tartalmazza.

3.1. Lakossági Ügyfél

Lakossági ügyfél minden olyan Ügyfél (magánszemély, vállalkozás vagy intézmény), aki nem minősül Szakmai Ügyfélnek vagy Elfogadható partnernek. Lakossági Ügyfél számára a lehető

legrészletesebb tájékoztatást kell nyújtani, ezen ügyfelek számára a *legmagasabb szintű* védelmet kell biztosítani.

3.2. Szakmai Ügyfél

A Szakmai Ügyfelek bővebb ismerettel és tapasztalattal rendelkeznek a Lakossági ügyfelekhez képest a befektetési szolgáltatásokkal és termékekkel kapcsolatban. Ezért számukra nem szükséges a Lakossági ügyfél kategóriára jellemző részletes információk biztosítása, a tájékoztatási és tájékozódási kötelezettség a Szakmai ügyfelek esetében tehát lényegesen kisebb mértékű.

Szakmai Ügyfél minősítést kaphat:

- befektetési vállalkozás,
- árutőzsdei szolgáltató,
- hitelintézet,
- pénzügyi vállalkozás,
- biztosító,
- befektetési alap és a befektetési alapkezelő, valamint a
- kollektív befektetési társaság,
- kockázati tőkealap és a kockázati tőkealap-kezelő,
- magánnyugdíjpénztár és az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár,
- helyi vállalkozás, amely
 - meghatározott pénzügyi eszköz vagy az arra vonatkozó származtatott pénzügyi eszköz vonatkozásában azon személy, amely az üvegházhatású gázok közösségi kereskedelmi rendszerében és az erőfeszítés-megosztási határozat végrehajtásában történő részvételről szóló törvényben meghatározott kötelezettségének teljesítése érdekében vagy azzal összefüggésben kereskedik egy pénzügyi eszközre,
 - a jogszabályban meghatározott származtatott energiaügylet vonatkozásában azon személy, amely földgáz- vagy villamos áram-kereskedést végez.
- központi értéktár,
- foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény,
- tőzsde,
- központi szerződő fél,
- minden egyéb olyan vállalkozás, amelyet a székhelye szerinti állam ilyenként ismer el,
- azok a **kiemelt vállalkozások**, amelyek az alábbi három feltételből – a legutolsó auditált egyedi számviteli beszámolójában szereplő, a mérleg fordulónapján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyammal számított adatok alapján – legalább kettőnek megfelelnek:
 - mérleg főösszege legalább húszmillió euró,
 - nettó árbevétele legalább negyvenmillió euró,
 - saját tőkéje legalább kétmillió euró,
- az alábbiakban meghatározott kiemelt intézmények:
 - valamely EGT-állam kormánya,
 - valamely EGT-állam regionális kormánya,
 - az ÁKK Zrt. és valamely más EGT-államnak államadósság kezelését végző szervezete,
 - az MNB, valamely más EGT-állam központi bankja és az Európai Központi Bank,
 - a Világbank,
 - a Nemzetközi Valutaalap,

- az Európai Beruházási Bank,
- minden egyéb olyan személy és szervezet, amelynek fő tevékenysége a befektetési tevékenység, ideértve a különleges célú gazdasági egységet.

3.3. Elfogadható partner

A Szakmai Ügyfelek egy szűkebb köre az Elfogadható partnerek. A Bszt. szerint Elfogadható partnernek minősülnek például hitelintézetek, befektetési alapkezelők, biztosítók, illetve egyes nagyvállalatok, akik a jogszabályban meghatározott feltételeket teljesítik. A részükre nyújtandó tájékoztatás mélysége és mértéke a *legalacsonyabb szintű*.

A Bank a törvény előírásainak megfelelően valamennyi Ügyfelét besorolja a „Lakossági” vagy a „Szakmai” Ügyfél kategóriába. Azokat az intézményeket, akik nem ügyfelei a Banknak, de a megbízások teljesítése, végrehajtása vagy saját számlás kereskedés során a Bank kapcsolatba kerül velük, a Bank az „Elfogadható partner” kategóriába sorolja.

4. Ügyfél kategória megváltoztatása

A Bank felhívja Ügyfelei figyelmét, hogy bármikor jogosultak kérni Ügyfél-kategóriáik megváltoztatását az alábbiak szerint.

4.1. Lakossági Ügyfél Szakmai Ügyféllé történő átminősítése

A Bank a Lakossági Ügyfél kérésére adhat Szakmai Ügyfélminősítést a számára akkor, ha az ügyfél az alábbi feltételek közül legalább kettőnek megfelel:

- a kérelem napját megelőző egy évben negyedévente átlagosan legalább tíz, az ügylet végrehajtása napján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számítva, egyenként 40 000 euró értékű, vagy az adott év során összesen 400 000 euró értékű ügyletet bonyolított le,
- pénzügyi eszközökből álló portfóliója és betéteinek állománya együttesen meghaladja a kérelem benyújtásának napját megelőző napon érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számítva az 500 000 eurót,
- legalább egy éves folyamatos vagy a feltételek vizsgálásának időpontját megelőző 5 éven belül legalább egy éves munkaviszonnyal vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonnyal rendelkezik és olyan munkakört illetőleg feladatkört tölt be
 - befektetési vállalkozásnál,
 - árutőzsdei szolgáltatónál,
 - hitelintézetnél,
 - pénzügyi vállalkozásnál,
 - biztosítónál,
 - befektetési alapkezelőnél,
 - kollektív befektetési társaságnál,
 - kockázati tőkealap-kezelőnél,
 - magánnyugdíjpénztárnál,
 - önkéntes kölcsönös biztosító pénztárnál,
 - elszámolóházi tevékenységet végző szervezetnél,
 - központi értéktárnál, vagy
 - foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézménynél,

- központi szerződő félnél, vagy
- tőzsdénél,

amely a Bank és az Ügyfél között létrejövő szerződésben szereplő pénzügyi eszközzel és befektetési szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos ismereteket feltételez.

Ahhoz, hogy az átminősítés megtörténjen, az alábbi tennivalók szükségesek:

- Az átminősítési kérelmet írásban szükséges a Banknak benyújtani.
- A kérelem beérkezése esetén a Bank írásban tájékoztatja az Ügyfélé a Szakmai Ügyfélre és a Lakossági Ügyfélre vonatkozó szabályok közötti különbségekről és annak következményeiről, a védelmi szint csökkenéséről.
- A Bank a számla-illetve értékpapír számlanyitási dokumentumoktól különálló dokumentumként mellékeli az *átminősítési* kérelmet, valamint az Ügyfél írásba foglalt nyilatkozatát arról, hogy tudatában van annak, milyen következményekkel jár a magasabb szintű védelem elvesztése, továbbá, hogy az *előző* pontban meghatározott tájékoztatást megértette és tudomásul vette.

Az Ügyfél az átminősítést írásban, kizárólag valamennyi pénzügyi eszköz, illetve ügylet tekintetében kérelmezheti egységesen.

A Bank az átminősítésről visszaigazolást állít ki, és küld meg az Ügyfél részére. Az átminősítés nyilvántartásba vételének és hatályba lépésének időpontja a visszaigazolásban megjelölt időpont. Az új besorolás valamennyi, a Bank által nyújtott befektetési szolgáltatási- és kiegészítő szolgáltatási tevékenységre, ügyletre és pénzügyi eszközére vonatkozik.

Lakossági Ügyfél Elfogadható partnerré történő átminősítését a Bszt. nem teszi lehetővé.

4.2. Szakmai Ügyfél Elfogadható Partnerré történő átminősítése

Szakmai Ügyfél Elfogadható partnerré történő átminősítése akkor lehetséges, ha a Bszt.-ben meghatározott jogszabályi feltételeknek az Ügyfél megfelel.

Ahhoz, hogy az átminősítés megtörténjen, az alábbi tennivalók szükségesek:

- Az átminősítési kérelmet írásban szükséges a Banknak benyújtani.
- A kérelem beérkezése esetén a Bank írásban tájékoztatja az Ügyfélé a Szakmai Ügyfélre és az Elfogadható Partnerre vonatkozó szabályok közötti különbségekről és annak következményeiről, a védelmi szint csökkenéséről.
- A Bank a számla-illetve értékpapír számlanyitási dokumentumoktól különálló dokumentumként mellékeli az *átminősítési* kérelmet, valamint az Ügyfél írásba foglalt nyilatkozatát arról, hogy tudatában van annak, milyen következményekkel jár a magasabb szintű védelem elvesztése, továbbá, hogy az *előző* pontban meghatározott tájékoztatást megértette és tudomásul vette.

Az Ügyfél az átminősítést írásban, kizárólag valamennyi pénzügyi eszköz, illetve ügylet tekintetében kérelmezheti egységesen.

A Bank az átminősítés nyilvántartásba vételéről, a hatályba lépés időpontjának megjelölésével írásban tájékoztatja az Ügyfélé. Az átminősítés valamennyi a Bank által nyújtott befektetési szolgáltatási- és kiegészítő szolgáltatási tevékenységre, ügyletre és pénzügyi eszközére vonatkozik.

4.3. Elfogadható partner Lakossági Ügyféllé, illetve Szakmai Ügyféllé történő átminősítése, továbbá Szakmai Ügyfél Lakossági Ügyféllé történő átminősítése

Elfogadható partner minősítésű Ügyfél kérheti átminősítését Lakossági-, illetve Szakmai Ügyféllé is, továbbá Szakmai Ügyfelek kérhetik átsorolásukat Lakossági Ügyféllé.

Ahhoz, hogy az átminősítés megtörténjen, az alábbi tennivalók szükségesek:

- Az átminősítési kérelmet írásban szükséges a Banknak benyújtani.
- A kérelem beérkezése esetén a Bank írásban tájékoztatja az Ügyféléket az aktuális és a kérelmezett kategóriára vonatkozó szabályok közötti különbségekről és annak következményeiről, a védelmi szint emelkedéséről.
- A Bank a számla- illetve értékpapír számlanyitási dokumentumoktól különálló dokumentumként mellékeli az átminősítési kérelmet, valamint az Ügyfél írásba foglalt nyilatkozatát arról, hogy tudatában van annak, milyen következményekkel jár a magasabb szintű védelem, továbbá, hogy az előző pontban meghatározott tájékoztatást megértette és tudomásul vette.

Az Ügyfél az átminősítést írásban, kizárólag valamennyi pénzügyi eszköz, illetve ügylet tekintetében kérelmezheti együttesen.

A Bank az átminősítés nyilvántartásba vételéről, a hatályba lépés időpontjának megjelölésével írásban tájékoztatja az Ügyfeleket. Az átsorolás valamennyi a Bank által nyújtott befektetési szolgáltatási- és kiegészítő szolgáltatási tevékenységre, ügyletre és pénzügyi eszközére vonatkozik.

5. Előzetes tájékozódás az Ügyfélről

A Bsz. és a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet befektetővédelmi rendelkezéseivel összhangban a Bank az Ügyfelekkel MiFID Befektetői kérdőívet (Megfelelési tesztet és/vagy Alkalmassági tesztet) töltet ki a befektetési szolgáltatások nyújtását megelőzően.

A Bank azon Ügyfelei esetében, amely Ügyfelek részére befektetési tanácsadási, valamint portfóliókezelési szolgáltatást nyújthat, a vonatkozó szerződés megkötésekor, de legkésőbb az ilyen szolgáltatás(ok) nyújtását megelőzően - a Bsz. 44-45. §-nak megfelelően - köteles tájékozódni az Ügyfél vagy az Ügyfél képviseletében eljáró személy pénzügyi eszközökkel kapcsolatos ismereteiről, kockázatviselő képességéről, jövedelmi helyzetéről és befektetési céljairól. Ezen információkat az Ügyfél az ún. Alkalmassági és Megfelelési teszt kitöltése során hozza a Bank tudomására, melyet a Bank a kitöltést követően kiértékel. A teszt kitöltésének célja az *alkalmasság értékelése*, azaz, hogy a Bank az Ügyfél által tudomásunkra hozott információk alapján olyan pénzügyi terméket ajánlhasson az Ügyfélnek vagy az Ügyfél képviseletében eljáró személynek, amely igazodik az Ügyfél vagy az Ügyfél képviseletében eljáró személy körülményeihez és alkalmas befektetési elvárásainak megvalósítására. Az Alkalmassági és Megfelelési teszt értékelése azt a célt szolgálja, hogy a Bank a lehető legnagyobb mértékben az Ügyfél érdekében járhasson el.

Mivel az Alkalmassági teszt kitöltése nem minden szolgáltatás igénybevétele esetén kötelező a jogszabály alapján, ezért befektetési tanácsadási és portfóliókezelési szolgáltatás igénybe nem vevő ügyfél esetén az ügyfél eldöntheti, hogy az Alkalmassági tesztet kitölti-e, hozzájárul-e a tesztben megadott személyes adatok kezeléséhez. Amennyiben az ügyfél a Bankkal folytatott egyeztetés alapján - a kötelező adatkezelés körén túl is - hozzájárul az Alkalmassági teszt kitöltéséhez, a Bank az adatokat kezeli, ugyanakkor az ügyfél a hozzájárulását bármikor indoklás nélkül visszavonhatja a Bankhoz címzett megkereséssel.

Befektetési tanácsadáson, valamint portfóliókezelési szolgáltatást nem tartalmazó non-advisory szolgáltatások igénybevételéhez a Bank a Bszt. 45. §-a alapján Megfelelési teszt kitöltését kéri az Ügyfélől annak érdekében, hogy elvégezze a megfelelőség értékelését, azaz, hogy a Bank megvizsgálhassa, hogy az Ügyfél az általa kiválasztott befektetésre vonatkozóan megfelelő termékismerettel és tapasztalattal rendelkezik.

A Bank „execution-only” szolgáltatást nem nyújt.

Az Ügyfél által kitöltött Alkalmassági és/vagy Megfelelési teszt a kitöltéstől számított 3 évig érvényes. Ugyanakkor, ha az Ügyfél által megadott információk elavultak, akkor a Bankot javasolt erről a körülményről mielőbb tájékoztatni, és új Alkalmassági és/vagy Megfelelési tesztet kitölteni, hogy a Bank minden esetben az Ügyfél legjobb érdekében tudjon eljárni.

Az előzetes tájékozdással (MiFID Befektetői kérdőívekkel) kapcsolatos adatkezelési tájékoztató a Bank honlapján az alábbi helyen érhető el: [Befektetesi_szolgaltatasok_nyujtasara_vonatkozó_adatkezelesi_tajekoztato.pdf \(raiffeisen.hu\)](#)

5.1. Alkalmassági teszt

Az Alkalmassági teszt keretében a Bank értékeli, hogy kínált szolgáltatásai, termékei alkalmasak-e az Ügyfél befektetési céljainak megvalósítására, a kínált szolgáltatásokhoz, termékekhez kapcsolódó kockázatok mértéke megfelel-e az Ügyfél pénzügyi helyzetének és veszteségviselő képességének, illetve, hogy az Ügyfél megfelelő tapasztalattal és ismerettel rendelkezik-e a szolgáltatások, termékek természetének, illetve a kapcsolódó kockázatoknak a megértéséhez és értékeléséhez.

Az Alkalmassági tesztben szerez a Bank információt az alábbiakról:

- *Ügyfél befektetési céljainak keretében,*
 - *az ügyfél befektetési időtávra vonatkozó szándékáról,*
 - *az ügyfél kockázati preferenciáiról, kockázati profiljáról (kockázatvállalási hajlandóságáról és veszteségviselő képességéről), valamint*
 - *a befektetési célkitűzésről.*
- *Ügyfél pénzügyi helyzetének keretében,*
 - *ügyfél rendszeres jövedelmének összegéről és forrásáról,*
 - *ügyfél vagyonának nagyságáról (beleértve a likvid eszközöket, befektetett eszközöket és ingatlanokat is), valamint*
 - *az ügyfelet terhelő rendszeres pénzügyi kötelezettségének összegéről és forrásáról.*

Amennyiben a Bank az Alkalmassági teszt elvégzéséhez szükséges információkhoz teljeskörűen nem jut hozzá, vagy amennyiben az információk a Bankunk által kidolgozott kiértékelési módszertan alapján olyan eredményre vezetnek, amely nem teszi lehetővé az adott pénzügyi termék tekintetében kért szolgáltatás nyújtását az Ügyfél számára, úgy a Bank a Bszt. 54.§. (1) d) és e) bekezdése értelmében megtagadja a befektetési tanácsadási vagy portfóliókezelési tevékenység nyújtását.

5.2. Megfelelési teszt

A Megfelelési teszt keretében a Bank feltárja az Ügyfél által ismert szolgáltatásokat, ügyleteket és pénzügyi eszközöket, vizsgálja az Ügyfél által végrehajtott ügyletek jellemzőit, továbbá megvizsgálja, hogy az Ügyfél rendelkezik-e releváns pénzügyi ismerettel vagy szakmai tapasztalattal, annak érdekében, hogy valóban a számára megfelelő ügylettel vagy pénzügyi eszközzel kapcsolatos szolgáltatást nyújtsa a Bank az Ügyfélnek.

A Megfelelési tesztben ad információt az Ügyfél az alábbiakra vonatkozóan:

- az Ügyfél iskolai végzettsége, foglalkozása, vagy az értékelés szempontjából releváns korábbi foglalkozása.
- az Ügyfél által ismert szolgáltatások, ügyletek és pénzügyi eszközök típusai,
- a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos ügyleteinek jellege, nagyságrendje és gyakorisága, valamint a végrehajtásukra szolgáló időszak hossza.

Ha a Megfelelési teszt eredményeként a Bank úgy ítéli meg, hogy a szerződésben foglalt pénzügyi eszköz vagy ügylet nem megfelelő az Ügyfél számára, arra felhívja az Ügyfél figyelmét.

Amennyiben az Ügyfél a kérdéseket hiánytalanul nem válaszolja meg, s így Bank a Megfelelési teszt elvégzéséhez szükséges információkhoz teljeskörűen nem jut hozzá, a Bszt. alapján a Bank felhívja az Ügyfél figyelmét, hogy ebben az esetben nem képes a pénzügyi eszköz vagy a tranzakció megfelelőségét megállapítani. A Megfelelési teszt kitöltésének hiányában a Bank az Ügyfél ún. nem összetett (nem komplex) termékre adott mindenkor megbízását teljesíti, azonban nem képes a termék megfelelőségét megállapítani. A Bank a Bszt. alapján a Megfelelési teszt kitöltését kötelezővé teszi az ún. összetett (komplex) termékek esetén, a Bszt. 45. § (1)-(3) bekezdéseiben foglalt rendelkezések irányadóak ennek vizsgálatakor.

5.3. Célpiacon vizsgálata

A MIFID egyik fő célja a befektető védelem fokozása. E cél érdekében a Bank a Bszt. és a 16/2017-es NGM rendelet alapján az egyes pénzügyi eszközeinek jóváhagyására és a meglévő pénzügyi eszközök jelentős kiigazításainak jóváhagyására szolgáló folyamatot tart fenn, működtet, és elvégzi ennek rendszeres felülvizsgálatát, mielőtt pénzügyi eszközt hozna forgalomba vagy forgalmazna az Ügyfelek részére. Ez a Bank ún. termékirányítási / termék jóváhagyási folyamata. A folyamat fontos eleme a termékek célpiacon meghatározása, annak érdekében, hogy a Bank olyan terméket ajánljon, amely megfelel az Ügyfél szükségleteinek, céljainak és jellemzőinek.

A Bank meghatározza az általa kibocsátott és/vagy forgalmazott termékek pozitív és negatív célpiacon. A célpiacon meghatározáshoz az alábbi kritériumokat veszi figyelembe: MIFID ügyfélkategória, befektetési cél, befektetési időtáv, kockázati mutató, veszteségviselő képesség, termékismeret és tapasztalat. A Bank meghatározza az egyes termékek forgalmazási stratégiáját, azaz, hogy a termék befektetési tanácsadással vagy tanácsadás nélkül adható-e el, illetve milyen csatornán értékesíthető.

Egy termék pozitív célpiacon az a befektetői kör, amely befektetési céljainak, preferenciáinak a termék leginkább megfelel. A termék negatív célpiacon az a befektetői kör, akinek a termék – ismerve a befektetési céljait, preferenciáit – kifejezetten nem ajánlott. A Bank célja, hogy az Ügyfeleknek olyan terméket kínáljon, amely az Ügyfél célpiaconba esik.

A Bank a MIFID tesztben feltett kérdéseken keresztül méri fel az Ügyfelek céljait, preferenciáit, annak érdekében, hogy összevethető legyen a forgalmazott termék célpiaconával és így a Bank olyan terméket kínáljon az Ügyfélnek, amely a célpiaconba tartozik.

A Bank az Ügyfél megbízás megadása előtt elvégzi a célpiac vizsgálatot. Amennyiben az Ügyfél által vásárolni kívánt termék nem esik a célpiacába, a Bank figyelmezteti az Ügyfelet erről.

Befektetési tanácsadást nem tartalmazó szolgáltatás esetén nem értékesíthető olyan termék, amely esetben az Ügyfél a MIFID kategória és/vagy a termékismeret és tapasztalat *célpiaci kritériumok* alapján a termék negatív célpiacába esik.

Befektetési tanácsadással nem értékesíthető olyan termék, amely esetén az Ügyfél bármely célpiaci kritérium alapján a termék negatív célpiacába esik.

6. Befektető védelemmel kapcsolatos intézkedések Lakossági Ügyfelek esetén

6.1. Előzetes tájékozódás az Ügyfélről

Annak érdekében, hogy az Ügyfeleknek a leginkább megfelelő terméket tudja a Bank ajánlani, illetve portfóliókezelés során az Ügyfelek igényeinek legmegfelelőbb termékekből állítsa össze a portfóliót, a Bank az Alkalmassági és Megfelelési teszt segítségével tájékozódik Ügyfelei kockázatviselési hajlandóságáról, befektetési céljairól, befektetési tapasztalatairól, termék ismeretéről. Az Előzetes tájékozódásról az 5. pont nyújt részletes információt.

6.2. Ügyletkötést megelőző tájékoztatás

Az ügyletkötést megelőző tájékoztatást a Bank a következők szerint biztosítja Ügyfelei részére:

- A befektetési szolgáltatási tevékenység, a pénzügyi eszközök kezelésének szabályait a **Befektetési Üzletszabályzat**, illetve a **Befektetési szolgáltatásra vonatkozó keretszerződés** tartalmazza. A Befektetési Üzletszabályzat a bankfiókokban és a Bank honlapján érhető el. Jelen tájékoztató összefoglalja a befektetési szolgáltatási tevékenységre vonatkozó legfontosabb tudnivalókat.
- A Bank külön tájékoztató kiadványt állított össze, amely az egyes termékkörök legfontosabb jellemzőit, kockázatait tartalmazza. A **Terméktájékoztató elérhető az** Ügyfelek számára a bankfiókokban, illetve a Bank honlapján is.
- Az egyes ügylettípusokhoz kapcsolódó díjakat, költségeket a **Kondíciós Lista** tartalmazza, ami szintén a bankfiókokban áll az Ügyfelek rendelkezésére, illetve megtekinthető a Bank honlapján is.
- A Bank biztosítja, hogy az Ügyfél kellő időben a szolgáltatás nyújtása előtt egyértelmű, tisztességes, nem félrevezető információkat kapjon a tranzakcióban érintett pénzügyi eszközhöz/strukturált betétéhez kapcsolódó költségekről, díjakról (**előzetes költségtájékoztatás**) és az Ügyfél utólag (legalább évente) költségtájékoztatást kapjon a ténylegesen felmerült költségek alapján (**utólagos költségtájékoztatás**).
- A Bank befektetési tanácsadás esetén tartós adathordozón **alkalmassági jelentést** (alkalmassági nyilatkozat) küld az Ügyfélnek. A Bank az alkalmassági jelentésben ismerteti az adott tanácsadást, azt, hogy a nyújtott ajánlás mitől alkalmas a Lakossági Ügyfél számára, és hogy az miként elégíti ki a Lakossági ügyfél preferenciáit, céljait és egyéb jellemző igényeit, többek között a szükséges befektetési futamidőre, az ügyfél ismereteire és

tapasztalataira, valamint az Ügyfél kockázattal szembeni beállítottságára és veszteségviselő képességére tekintettel.

6.3. A befektetési szolgáltatási tevékenységgel és a pénzügyi eszközök kezelésével kapcsolatos általános tudnivalók (a részletek a Befektetési Üzletszabályzatban található)

A megbízások teljesítését a Bank akkor kezdi meg, ha a megbízáshoz szükséges fedezetet az Ügyfél a szerződésben foglaltaknak megfelelően biztosította.

A megbízások teljesítésének végrehajtása a Bank Végrehajtási politikája szerint történik, mely elérhető a Bank honlapján és összefoglalója jelen tájékoztató 8. fejezetében található.

A Bank a megbízás teljesítését az Ügyfél által a befektetési szolgáltatásra vonatkozó keretszerződésben megadott módon igazolja vissza.

A Bank jogosult a megbízás teljesítésének összes költségét az Ügyféllel szemben felszámítani. Amennyiben a keretszerződés másképp nem rendelkezik, a díjak, költségek megfizetése utólag, a megbízás elszámolásának napján esedékes.

A teljesült megbízások allokálását a Bank – amennyiben allokáció szükséges – a 8. fejezetben található Allokálási politikának megfelelően végzi.

Amennyiben az Ügyfél fizetési kötelezettségét határidőre nem teljesíti, a Bank óvadékként zárolja az Ügyfél értékpapírszámláján lévő értékpapírokat, és jogosult ezen óvadék terhére követelését kiegyenlíteni.

Amennyiben az Ügyfél értékpapír szolgáltatási kötelezettségét határidőre nem teljesíti, akkor a Bank az ügyfélszámla egyenlegét óvadékként zárolja, az értékpapírt az ügylet teljesítéséhez kölcsönzés útján biztosítja, és felszólítja az Ügyfelet a kötelezettség teljesítésére. A költségek az Ügyfelet terhelik. Ha az Ügyfél értékpapír szolgáltatási kötelezettségének a felszólításban megadott határidőre nem tesz eleget, akkor a Bank jogosult az óvadékból az értékpapírokat beszerezni.

A Bank az Ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközések elkerülése érdekében eljárási szabályokat dolgozott ki az érdekkonfliktusok kezelésére. Az Összeférhetlenségi politika összefoglaló leírását a 9. fejezet tartalmazza.

6.4. Ügyfélmegbízások végrehajtása utáni tájékoztatás

A Bank az Ügyféllel kötött keretszerződésben meghatározott formában értesíti az Ügyfelet a megbízás teljesítéséről. Az értesítés módja lehet postán küldött értesítés, fax, e-mail, egyéb megállapodás szerinti értesítés.

A Bank azonnal tájékoztatja az Ügyfelet a megbízás végrehajtásáról, továbbá arról, ha a megbízás végrehajtása során nehézség merül fel.

A Bank a személyes megbízás megadásakor megbízási bizonylatot ad át az Ügyfélnek. A Bank legkésőbb a megbízás végrehajtását követő napon a végrehajtásról visszaigazolást küld az Ügyfélnek.

A Bank az értékpapírszámlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlamozgás megtörténtét követően haladéktalanul tájékoztatást nyújt az Ügyfélnek.

A Bank havi egyenlegértékelőt küld Ügyfelei részére az értékpapír- és ügyfélszámlák vonatkozásában, amelyen valamennyi, az Ügyfelek tulajdonában álló, vagy őket megillető pénzügyi eszközre és pénzeszközre vonatkozó számlaeigenleg feltüntetésre kerül a megelőző hónap utolsó napjára vonatkozóan.

A Bank az értékpapír- és ügyfélszámla forgalmáról legalább negyedévente számlaforgalmi kivonatot készít, amit a keretszerződés mellékletében megjelölt módon juttat el Ügyfelei részére.

A Bank a portfóliókezelte ügyfelek tulajdonában álló, vagy őket megillető pénzügyi eszközök és pénzeszközök állományáról és részletezéséről portfóliónként havi, illetve éves rendszerességgel értesítést küld az Ügyfélnek.

6.5. Az Ügyfelek pénzügyi eszközeinek és pénzeszközeinek védelmével kapcsolatos tájékoztatás

Amikor az Ügyfél a Banknál helyezi el pénzügyi eszközeit vagy pénzeszközeit, a Bank az Ügyfél pénzügyi eszközeit és pénzeszközeit az alábbi intézkedésekkel védelmezi:

- az Ügyfél pénzét mind a Bank saját, mind más ügyfelek pénzétől elkülönítetten kezeli;
- pontos nyilvántartásokat és számlákat vezet, és rendszeres ellenőrzést végez;
- legalább évente egyszer kimutatást küld Ügyfélnek, melyben a kezelt vagyont és pénzt részletezi.

A Bank befektetési szolgáltatást igénybevevő Ügyfelei részére értékpapír- és ügyfélszámlát vezet. Az értékpapírszámlán elhelyezett értékpapírok esetén a Bank igénybe veszi a Keler Zrt., illetve más elszámolóházak értékpapír számlavezetési szolgáltatásait, ahol az Ügyfelek és a Bank saját értékpapírjai külön számlán kerülnek elhelyezésre. A Keler Zrt. és más elszámolóházak az értékpapírokat gyűjtőszámlán tartják nyilván.

A Bank az Ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközt és pénzeszközt az Ügyfél rendelkezése szerinti célra használja fel.

A Bank a kezelésében lévő, az Ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközzel és pénzeszközzel sajátjaként nem rendelkezhet, és biztosítja, hogy az Ügyfél ugyanezen pénzügyi eszközről és pénzeszközről bármikor rendelkezni tudjon.

A Bank nyilvántartásait és a számlákat úgy vezeti, hogy

- a) azok pontosak legyenek és az Ügyfelek pénzügyi eszközei és pénzeszközei állományáról mindenkor valós képet mutassanak, és
- b) azok alapján bármikor, késedelem nélkül biztosítható legyen az Ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszköz és pénzeszköz, valamint a befektetési vállalkozás saját pénzügyi eszköze és pénzeszköze elkülönítette kimutatása.

Amennyiben az Ügyfél eszközeit a harmadik fél gyűjtőszámlán tartja, előfordulhat, hogy az Ügyfél nem jut hozzá az azonos pénzügyi eszközökhöz vagy nem térül meg a pénzügyi eszközök teljes értéke, illetve más pénzügyi eszköz, értékpapír kerül vissza Ügyfélhez.

Amennyiben az Ügyfél pénzügyi eszközeit vagy pénzeszközeit tartalmazó számla egy Magyarország joghatóságán kívüli jog hatálya alá tartozik vagy fog tartozni, akkor előfordulhat,

hogyan az Ügyfélnek az említett pénzügyi eszközökre vagy pénzeszközökre vonatkozó jogai is változhatnak.

Amennyiben a Bank az Ügyféltől kapott megbízás teljesítése érdekében harmadik személy közreműködését veszi igénybe, a Bank a közreműködő eljárásáért úgy felel, mintha saját maga járt volna el.

6.6. Befektető-védelmi Alap (BEVA)

A Bank csatlakozott a Befektető-védelmi Alaphoz (Alap). Az Alap által nyújtott biztosítás az Alap tagja által végzett alábbi tevékenységekből eredő követelésekre terjed ki: megbízás felvétele és továbbítása, megbízás végrehajtása az Ügyfél javára, számlaszámlás kereskedés, portfólió-kezelés, pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése, letétkelés, valamint az ehhez kapcsolódó értékpapírszámla vezetése, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartása és ügyfélszámla vezetése.

A Befektető-védelmi Alapból történő kártalanítás megállapítására a befektető erre irányuló kérelme alapján kerül sor. A kérelem formáját az Alap meghatározhatja. A kérelmet az Ügyfél az igényérvényesítés 1. napjától 1 éven belül terjesztheti elő. Ha a befektető menthető okból nem tudta igényét határidőben előterjeszteni, a kérelem az akadály elhárulását követő harminc napon belül terjeszthető elő. Amennyiben a kártalanításra jogosult a biztosított követelés alapjául szolgáló szerződést, továbbá a jogosultság igazolásához szükséges adatokat rendelkezésre bocsátja, és rendelkezésre áll a Bank által vezetett nyilvántartás, akkor az Alap legkésőbb a kérelem benyújtásától számított 90 napon belül köteles elbírálni a befektető kártalanítási kérelmét.

Az Alap a kártalanításra jogosult befektető részére követelését – személyenként és Alaptagonként összevontan legfeljebb 100 000 euró összeghatárig fizeti ki kártalanításként.

Az Alap által fizetett kártalanítás mértéke 1 000 000 Ft összeghatárig 100%.

Az Alap által fizetett kártalanítás mértéke az 1 000 000 Ft összeghatár felett: 1 000 000 Ft és az 1 000 000 Ft feletti rész 90%-a.

Az Alap által biztosított követelésekre kizárólag az Alap által biztosított mértékig fizethető kártalanítás, továbbá az ilyen követelésekre kizárólag az Alap által nyújtott biztosítás terjed ki. A kártalanítás mértékének megállapítása során a befektetőnek a Banknál fennálló befektetési szolgáltatási tevékenységből származó valamennyi követelését összegezni kell. Az Alap a kártalanítást pénzben nyújtja. Ha a Banknak az Ügyféllel szemben befektetési szolgáltatási tevékenységből származó lejárt vagy a kártalanítás kifizetéséig lejárt követelése van, azt a kártalanítás megállapítása során a befektető befolyó követelésébe be kell számítani.

Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki:

- a) az állam,
- b) a költségvetési szerv,
- c) a helyi önkormányzat,
- d) az intézményi befektető,
- e) kötelező vagy önkéntes betétbiztosítási, intézményvédelmi, Befektetővédelmi Alap, illetve a Pénztárak Garancia Alapja,
- f) az elkülönített állami pénzalap,
- g) befektetési vállalkozás, tőzsdetag, illetőleg árutőzsdei szolgáltató,
- h) a Hpt.-ben meghatározott pénzügyi intézmény,
- i) az MNB,

- j) az Alap tagjánál vezető állású személy és ezek közeli hozzátartozója, továbbá
 - k) az Alap tagjában öt százalékot elérő vagy azt meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező vállalkozás vagy természetes személy és ennek ellenőrzött társasága, valamint természetes személy tulajdonos esetén ennek közeli hozzátartozója,
 - l) az Alap tagjának könyvvizsgálója,
- valamint a felsoroltak külföldi megfelelőinek követeléseire

A három utolsó pontban meghatározott okok akkor zárják ki a kártalanítást, ha az a kártalanítási igény alapjául szolgáló szerződés megkötésétől a kártalanítási igény benyújtásáig terjedő időszakban vagy annak egy része alatt fennállt az Alap azon tagjánál, amellyel kapcsolatban kártalanítási eljárásra kerül sor. Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan ügyletből eredő követelésre sem, amely esetében a bíróság jogerős határozata megállapította, hogy a befektetés forrása bűncselekményből származott. Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan ügyletekből eredő pénzkövetelésre sem, amely nem euróban vagy az Európai Unió, illetve az OECD tagállamának törvényes fizetőeszközében áll fenn.

7. Legkedvezőbb végrehajtás elve

A Bszt. 62. § 1) bekezdése, valamint a bizottságnak (EU) a 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet értelmében a Bank kötelezettsége, hogy az Ügyfél megbízását a számára legkedvezőbb módon hajtsa végre. A Bszt. 63. § -nak 1) bekezdésének megfelelően a Bank az Ügyfél megbízásának legkedvezőbb végrehajtása érdekében követendő szabályokat a Végrehajtási Politikában határozza meg.

A Bank Végrehajtási Politikája elérhető a www.raiffeisen.hu weboldalon.

A "legkedvezőbb végrehajtás elve" (best execution), a szolgáltatás nyújtásakor biztosított általános kötelezettségeken felül (becsületes, tisztességes, szakszerű hozzáállás), részletesebb kritériumokat állít fel az Ügyfelektől származó megbízások teljesítésére vonatkozóan.

7.1. A legkedvezőbb végrehajtás tényezői

A Bank a legkedvezőbb végrehajtás megítéléséhez az alább felsorolt fő és egyéb szempontokat vizsgálja:

- a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszköz ára (nettó ár),
- a megbízás költsége,
- a megbízás végrehajtásának időigénye,
- a megbízás végrehajthatóságának és teljesítésének valószínűsége,
- a megbízás nagyságrendje,
- a megbízás jellege vagy bármely más, a megbízás végrehajtása szempontjából releváns megfontolás.

A fenti tényezők fontosságának meghatározásánál a Bank a következő kritériumokat veszi figyelembe:

- az Ügyfél tulajdonságai, beleértve az Ügyfél lakossági vagy szakmai minősítését is,
- az ügyfélmegbízás jellemzői, ideértve azt is, ha a megbízás értékpapír-finanszírozási ügylettel (SFTR) jár,
- a megbízásban szereplő pénzügyi eszközök jellemzői,
- azon végrehajtási helyszínek jellemzői, amelyekhez a megbízás továbbítható.

7.2. Végrehajtás, végrehajtási helyszínek

A Bank az előző pontban meghatározott tényezők súlyozása alapján állapítja meg az Ügyfelek számára a mindenkor legkedvezőbb végrehajtási helyszíneket.

Az egyes végrehajtási tényezőket azok egymáshoz viszonyított fontosságuk alapján kell súlyozni. Ez a súlyozás a Bank részéről annak felmérését igényli, hogy szerinte az érintett Ügyfélnek melyik tényező mennyire fontos. A súlyozás még további befolyásoló tényezők függvénye lehet.

A mindenkor hatályos végrehajtási helyszínek jegyzékét a Végrehajtási Politika 1. és 2. számú melléklete tartalmazza, mely a Bank honlapján elérhető. Amennyiben a Bank egy adott pénzügyi eszköz vonatkozásában kizárólag egy lehetséges végrehajtási helyszínt jelöl meg, a végrehajtási helyszín ebben az esetben alapértelmezett, a Bank az adott végrehajtási helyszínen történő végrehajtással biztosítja a legkedvezőbb végrehajtást.

8. Allokációs politika

A Bszt.-nek megfelelően a Bank köteles a megbízások azonnali, tisztességes, eredményes és más Ügyfél vagy a Bank saját érdekeiből adódó diszkriminációtól mentes kezelésére, végrehajtására.

A Bank az Ügyfél által adott megbízások végrehajtása során az alábbiak szerint jár el:

- a) az ügyfélmegbízásokat azonnal és pontosan rögzíti és allokálja,
- b) az összehasonlítható ügyfélmegbízásokat a beérkezés sorrendjében és azonnal végrehajtja, és
- c) a végrehajtás során esetlegesen felmerülő problémákat mielőbb megoldja, illetve amennyiben a megbízás végrehajtását akadályozó körülményről szerez tudomást, haladéktalanul tájékoztatja az Ügyfelet.

A Banknak az alábbi esetekben nem kell az Ügyfél által adott megbízást azonnal végrehajtania:

- a) ha az Ügyféltől más utasítást kap és az Ügyfél utasítása nem sérti más Ügyfél érdekeit,
- b) amennyiben az Ügyfél által adott megbízás limitáras megbízás,
- c) ha az aktuális piaci feltételek között a megbízást nem lehet végrehajtani,
- d) az Ügyfél érdekei sérülnek¹

A Bank fenntartja a jogot arra, hogy az Ügyfél megbízásait más Ügyfelek megbízásaival, vagy a Bank saját számlájára történő tranzakcióval összevonja.

¹ A befektetési alapkezelési és portfóliókezelési tevékenységet végző társaságokat a Bank külön Ügyfélként kezeli, az ügyfélmegbízás teljesülését követően, az általuk adott megbízások további allokálását az adott befektetési alapkezelő társaság végzi.

A Bank csak abban az esetben hajthat végre ügyfélmegbízást vagy saját számlára történő ügyletet más ügyfélmegbízással összevontan, ha az összevonás összességében nem fog azon Ügyfelek számára hátránnyal járni, akiknek a megbízásait összevonják.

A Bank felhívja a figyelmet arra, hogy a megbízás összevonása más megbízással bizonyos esetekben az egyes megbízások tekintetében hátránnyal járhat.

A Bank saját számlára történő végrehajtás során biztosítja azt, hogy bármely olyan Ügyfélre nézve, akinek a megbízása egy másik Ügyfél megbízásával összevontan kerül végrehajtásra, a megbízás teljesítése egyik Ügyfél számára sem járhat hátrányos következményekkel.

Amennyiben a Bank az ügyfélmegbízást összevonja saját számlás ügyletével, és az összevont megbízás csak részben teljesül, akkor az allokáció során az Ügyfelek megbízásai kerülnek először teljesítésre, azaz az Ügyfél megbízásait részesíti előnyben. Több összevont azonos típusú ügyfélmegbízás részbeni teljesülése esetén a megbízások allokációja arányosan történik, vagyis a Bank teljesíti az egyenlő bánásmód követelményét.

A Bank Allokációs politikája a Végrehajtási politika részét képezi, amely elérhető a www.raiffeisen.hu weboldalon.

9. Összeférhetlenségi politika összefoglalása

A Bszt., valamint a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet rendelkezései értelmében, a Bankkal szemben alapvető elvárás, hogy olyan hatékony szervezeti és szabályozási struktúrát alakítson ki, amely lehetővé teszi, hogy az Ügyfelek részére nyújtott befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatásokkal összefüggésben felmerülő, az Ügyfelek számára hátrányos érdek-összeütközésekhez vezető helyzetek megelőzhetőek legyenek.

Az érdek-összeütközéshez vezető helyzetek elkerülése érdekében olyan belső szabályzatot, Összeférhetlenségi Politikát fogalmazott meg a Bank, melyben egyrészt azonosította az ilyen típusú helyzeteket, másrészt hatékony kezeléssükre különböző eljárásokat dolgozott ki, amelyeket rendszeresen felülvizsgál és ellenőriz. Ily módon igyekszik biztosítani, hogy az Ügyfél elvárásainak még inkább megfelelő szolgáltatást nyújtson.

A Bank arra törekszik, hogy megfelelő módon és hatékonyan fel tudja ismerni és kezelje az esetleges érdekkonfliktusokat. A Bank az esetleges érdekkonfliktusokat a következő módszerekkel kezelheti: bizonyos helyzetek elkerülése, információk korlátok létesítése, megfelelő mértékű függetlenség biztosítása, illetve az érintett Ügyfelek megfelelő módon történő tájékoztatása az esetleges érdekkonfliktusok létéről.

A Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 100%-os tulajdonosa a Raiffeisen Bank Zrt.-nek, a Raiffeisen Bank Zrt. a Raiffeisen Bank International Group tagja. A Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os tulajdonosa a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.-nek. Szintén a Raiffeisen Bank International Group tagja a Raiffeisen Bank International AG (RBI), a Raiffeisen Centro Bank AG (RCB), továbbá a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. (Raiffeisen Capital Management - RCM).

Mivel a Raiffeisen Bank Zrt. forgalmazza a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeit, az RBI által kibocsátott kötvényeket, a RCB által kibocsátott

certifikátokat és az RCM által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeit, ezért potenciális érdekkonfliktus merülhet fel a fenti értékpapírok értékesítése során.

A Bank Összeférhetlenségi Politikája elérhető a www.raiffeisen.hu weboldalon.

10. Ösztönzők

A Bank az Ügyfél részére nyújtott befektetési szolgáltatás vagy kiegészítő szolgáltatás nyújtásával kapcsolatban az Ügyféltől különböző harmadik fél vagy ilyen harmadik fél nevében eljáró személytől díjat, jutalékot vagy nem pénzbeli előnyt, azaz ösztönzőt kap. Nem minősülnek ösztönzőnek azok a juttatások vagy díjak, amelyek a befektetési szolgáltatások és kiegészítő szolgáltatások nyújtását lehetővé teszik, vagy ahhoz szükségesek, és természetüknél fogva nem eredményezhetnek összeférhetlenséget.

A Bank abban az esetben fogad el ösztönzőt:

- ha az ösztönző célja, hogy javítsa az érintett ügyfélnek nyújtott szolgáltatás minőségét,
- ha nincs érdekkonfliktus a Bank és az Ügyfél között,
- tájékoztatja az Ügyfelet az ösztönzőről.

Az ösztönző akkor javítja a szolgáltatás minőségét, ha

- az Ügyfél addicionális vagy magasabb színvonalú (a törvényi minimális követelményeket meghaladó) szolgáltatást kap,
- az nem szolgálja közvetlenül a benne részesülő vállalkozás, annak részvényesei vagy alkalmazottai javát az érintett Ügyfél számára jelentett nyilvánvaló előny nélkül, és
- folyamatos ösztönző esetén az érintett Ügyfélnek folyamatos előnye származik az ösztönzőből,
- a Bank bizonyítani tudja (az ösztönzőkről vezetett nyilvántartás segítségével), hogy a kapott ösztönző célja, hogy javítsa az Ügyfélnek nyújtott szolgáltatás minőségét.

10.1. Pénzbeli ösztönzők

A Bank az alábbi formákban rendszeresen kap pénzbeli ösztönzőnek minősülő díjakat, jutalékokat:

1. trailer fee-k: az alapkezelők által befektetési jegyek forgalmazás biztosításért fizetett állományi jutalék
2. díj visszatérítések: certifikátot vagy kötvényt kibocsátók által fizetett forgalmazási jutalék

A Bank az Ügyfél pénzeszközei után harmadik felektől kapott pénzbeli ösztönzők becsült összegéről az Ügyfelet az előzetes költségkimutatáson keresztül tájékoztatja. A Bank évente egyszer a kapott pénzbeli ösztönzők tényleges összegéről az utólagos költségkimutatás keretében tájékoztatja az Ügyfelet.

A Bank befektetési tanácsadás nyújtása esetén a tanácsot nem független alapon nyújtja az Ügyfélnek. A Bank az Ügyfeleknek nyújtott befektetési szolgáltatásokhoz kapcsolódóan kapott

ösztönzőnek minősülő pénzbeli juttatásokat megtartja, kivéve portfóliókezelési szolgáltatás esetén. A Bank a portfóliókezelési tevékenységgel összefüggésben nem fogad el pénzbeli ösztönzőt.

Azon pénzbeli ösztönzőket, amelyeket a Bank a szakmai, ill. lakossági ügyfélnek minősülő Ügyfelek nevében kap, teljes mértékben a befektetési szolgáltatások minőségének javítására fordítja. Ennek következtében ezen ösztönzők belekerülnek a Bank ösztönzőket tartalmazó nyilvántartásába (Inducement registerbe).

Az elfogadható partnereknek minősülő ügyfelek nevében kapott ösztönzők a MiFID II szabályokkal összhangban nem szerepelnek a Bank ösztönzőket tartalmazó nyilvántartásában, mivel ezekre az Ügyfelekre nem alkalmazandók az ösztönzőkre vonatkozó jogszabályok.

10.2. Nem pénzbeli ösztönzők

A Bank a nem pénzbeli ösztönzőkön belül két kategóriát különböztet meg: a rendes nem pénzbeli és a kisebb nem pénzbeli ösztönzőket, amelyekre eltérő előírások vonatkoznak.

Az elfogadható, kisebb nem pénzbeli ösztönzőknek, ésszerűnek, arányosnak, indokoltnak és olyan nagyságúnak kell lenniük, hogy valószínűtlen legyen, hogy a Bank viselkedését az adott Ügyfél érdekeit sértő módon befolyásolják.

A Bank az alábbi kisebb nem pénzbeli ösztönzőt nyújthatja vagy fogadhatja el harmadik féltől:

- pénzügyi eszközökhöz vagy befektetési szolgáltatásokhoz kapcsolódó információ vagy dokumentáció, amely általános jellegű vagy személyre szabott, hogy tükrözze az egyéni Ügyfél körülményeit,
- harmadik féltől származó írásbeli anyag, amely vállalati kibocsátó vagy potenciális kibocsátó megbízásából és költségére készült új kibocsátások reklámozásának céljából,
- konkrét pénzügyi eszköz vagy befektetési szolgáltatás előnyeiről és jellemzőiről szóló konferenciákon, szemináriumokon egy egyéb képzéseken való részvétel,
- ésszerű, csekély értékű vendéglátás, így különösen üzleti találkozók, konferenciákon, szemináriumokon biztosított étel és ital, valamint
- egyéb kisebb, nem pénzbeli előny, amely javítja az Ügyfélnek nyújtott szolgáltatás minőségét, továbbá amelynek nagyságrendje és jellege valószínűtlenné teszi, hogy veszélyeztetné a Bank azon kötelezettségének betartását, hogy az Ügyfél érdekeinek legmegfelelőbb módon járjon el.

A Bank nem fogad el és nem nyújt ingyenesen befektetési elemzésnek minősülő anyagokat. Kisebb nem pénzbeli ösztönzőnek minősülnek és elfogadhatóak a kis értékű elemzések, amelyek nem tartalmaznak ajánlást, lényeges elemzést, nem minősülnek értéknövelésnek, (pl. makrogazdaságra, kötvénypiacra, devizákra, árucikkekre vonatkozó rövid kommentár) és/vagy a nyilvánosság részére hozzáférhető elemzési anyagok.

Azokat a nem pénzbeli ösztönzőket, amelyek nem minősíthetők kisebb nem pénzbeli ösztönzőnek, a Bank a piaci sztenderdek alapján a belső szabályzataiban meghatározottak szerint értékeli és rendes nem pénzbeli ösztönzőknek minősíti.

A Bank a nem pénzbeli ösztönzőket feltünteti az ösztönzőket tartalmazó nyilvántartásában (Inducement registerben), valamint a rendes nem pénzbeli ösztönzők esetén azt is, hogy az ösztönzők miként javítják az Ügyfeleknek nyújtott szolgáltatások minőségét.