

6. számú melléklet

Összeférhetlenség elkerülésével kapcsolatos összefoglaló rendelkezések

A. Érdekellentétek az ügyfelek és

- a) a Társaság,
- b) a Társaság dolgozói,
- c) a Társaság többi ügyfelei,
- d) a Társasággal kötött közvetítói megállapodás alapján közvetítói tevékenységet végzők,
- e) olyan harmadik felek, akiktől a Társaság különböző ösztönzőket fogad el, illetve akik részére a Társaság különböző ösztönzőket fizet¹

között léphetnek fel.

Értékpapír-szolgáltatások és egyéb szolgáltatások nyújtása során, leginkább az alábbi területeken:

- a) Befektetési hitel nyújtása
- b) Befektetési elemzés és pénzügyi elemzés
- c) Portfóliókezelés
- d) A tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és vállalat felvásárlással kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatás
- e) Megbízás felvétele és továbbítása
- f) Megbízás végrehajtása ügyfél javára
- g) Saját számlás kereskedés
- h) Letétkezelés

és különösképpen

- a) kapcsolatokból, amelyek
 - a. a Társaság és a pénzügyi eszközök kibocsátói között állnak fenn, (pl. egyes dolgozók valamely tisztségét látnak el az adott kibocsátónál)
 - b. a pénzügyi eszközök kibocsátói és Társaságunk között állnak fenn (pl. saját ügyfeleink),

valamint

- b) a Társaság és a pénzügyi eszközök kibocsátói között fennálló kapcsolatokból azáltal, hogy
 - a. a mindenkori kibocsátó a Társaság saját leányvállalata, vagy
 - b. a Társaság közvetlen vagy közvetett részesedéssel rendelkezik a pénzügyi eszközök kibocsátó intézményben.

Mindezek mellett érdekellentét jöhet létre azáltal is, ha a Társaság

- c) közreműködik a pénzügyi eszközök kibocsátó intézmények kibocsátásaiban,
- d) hitelt vagy garanciát nyújt a pénzügyi eszközök mindenkori kibocsátóinak,
- e) részt vesz a mindenkori pénzügyi eszköz kibocsátó intézmények pénzügyi elemzésének elkészítésében,
- f) fizetést teljesít, illetve kap a mindenkori pénzügyi eszköz kibocsátó intézmény számára, illetve intézménytől,
- g) együttműködik a mindenkori pénzügyi eszköz kibocsátó intézménnyel vagy
- h) a pénzügyi eszköz kibocsátójával közös leányvállalattal/részesedéssel rendelkezik közvetlen, vagy közvetett formában
- i) megbízás felvételi és továbbítási, valamint saját számlás tevékenységet lát el egy pénzügyi eszköz mögöttes termékére, valamint árjegyzői feladatokat lát el ugyanezen pénzügyi eszközre,
- j) a Társasággal kötött közvetítói megállapodás alapján közvetítói tevékenységet végzők igénybevételeivel nyújt értékpapír vagy egyéb szolgáltatást.

Felhívjuk az ügyfelek figyelmét, hogy certifikátok esetében az Erste Csoport tagjai, köztük az Erste Befektetési Zrt. kereskedhetnek, bármilyen banki, befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatást, vagy más üzleti tevékenységet folytathatnak a certifikátok mögöttes eszközei tekintetében függetlenül attól, hogy az Erste Csoporton belül certifikátok kibocsátása, forgalmazása és árjegyzése folyik. Nem

¹ A részletes tájékoztatás a Társaság hatályos „Hirdetmény az Erste Befektetési Zrt. által nyújtott szolgáltatásokról az ügylet előtti tájékoztatás keretében” című hirdetményében található.

lehet kizárni, hogy a hivatkozott tevékenységek keretében hozott döntések, ajánlatok és végrehajtott ügyletek hatással lesznek a mögöttes eszközök árfolyamára, amely negatívan hathat az érintett certifikát(ok) értékére. Felhívjuk a figyelmet, hogy az Erste Befektetési Zrt. a magyar tőkepiac meghatározó szereplője, így nagy valószínűséggel kezdeményezhet vagy köthet olyan saját számlás vagy megbízási ügyleteket, melyek érinthetik a certifikát(ok) mögöttes termékének árfolyamát, illetve turbó certifikátoknál kiütést (K/O esemény), az értékpapír törlését, megszűnését eredményezhetik.

Az Erste Befektetési Zrt. a turbó certifikátok likviditását árjegyzői szerep vállalásával segíti elő. Az árjegyzés technikai képletek, ún. árjegyzői algoritmusok alkalmazásával történik. Az Erste Befektetési Zrt. mint árjegyző nem rendelkezik olyan információval, amely nem vagy később lenne elérhető az egyéb tőkepiaci szereplők számára, ebből következően információs előnyt az árjegyzői tevékenység nem eredményez.

Az Erste Csoport alapvető üzleti érdeke, hogy a tőkepiac szereplői az általa kibocsátott certifikátokkal transzparens módon, minél tovább kereskedjenek.

B. Érdekellentétek léphetnek fel akkor is, ha

- a) a Társaságnak vagy Társaságunkon belüli bizonyos személyeknek olyan információk állnak a rendelkezésére, amelyek egy ügyféllel kötött üzlet időpontjában még nem nyilvánosak,
- b) előnyt élveznek bizonyos pénzügyi eszközökre való ösztönzések, pl. elemzések, tanácsadás, javaslat vagy megbízás teljesítése során.

C. Mindezen érdekellentétek lehető legteljesebb elkerülése érdekében egy olyan szervezet működik Társaságunknál, ahol a feladatok megfelelően elkülönülnek egymástól.

Társaságunk, valamint munkatársaink is a törvényi előírásoknak megfelelően kötelesek az értékpapír-szolgáltatásokat és a kapcsolt kiegészítő szolgáltatásokat becsületesen, kötelességtudóan és professzionális módon az ügyfelek érdekében teljesíteni és az elvárható minden intézkedést megtenni annak érdekében, hogy elkerülje az érdekek összeütközését.

Ezen cél megvalósítása érdekében Társaságunk felállította Compliance-szervezetét, amely elsősorban az alábbi intézkedések megtételére hivatott:

- a. a bizalmas területek definiálása és elválasztása úgynevezett „kínai falakkal”, azaz virtuális, ill. tényleges korlátokkal az információáramlás korlátozása érdekében,
 - b. a munkatársaink által bonyolított ügyletekre vonatkozó szabályok meghatározása,
 - c. a b pontban meghatározott szabályokon túl további, szigorúbb kereskedési szabályok meghatározása minden olyan munkatársunk számára, akinél tevékenysége végzése keretében érdekellentétek léphetnek fel,
 - d. megfigyelő-, ill. tiltólista vezetése, amelyek tartalmazzák azokat a pénzügyi eszközöket, amelyek esetében érdekellentétek merülhetnek fel.
- b) A megfigyelő listán szereplő pénzügyi eszközökkel bonyolított ügyletek csak a compliance szabályzatunk által meghatározott feltételek betartása mellett megengedettek, tiltólistán szereplő pénzeszközökkel tilos üzletet bonyolítani
- a. a dolgozók kereskedésének folyamatos ellenőrzése,
 - b. a megbízások végrehajtása során a végrehajtási alapelveknek, ill. az ügyfelek utasításainak megfelelően járunk el,
 - c. ajándékok és egyéb előnyök elfogadására vonatkozóan belső szabályokat teszünk kötelezővé, különösen a pénzügyi elemzés készítésében résztvevő munkatársak számára
 - d. munkatársaink továbbképzése.

D. Amennyiben egyes konkrét esetekben, Társaságunk úgy értékeli, hogy az érdekellentétek a fent említett szervezeti elkülönítés, vagy a saját Compliance-szervezete révén nem elkerülhetők, akkor erre, összhangban a fenti alapelvekkel, az ügyféllel kapcsolatban álló munkatársai fel fogják hívni az Ön figyelmét.