

6. számú melléklet

Összeférhetetlenségi politika

A befektetési vagy kiegészítő befektetési szolgáltatások, illetve ezek kombinációjának teljesítése során potenciális összeférhetlenségi helyzet alakulhat ki, amely az ügyfél érdekére hátrányos következményekkel járhat. A Társaság összeférhetlenségként kezeli, ha a Társaság, vagy alkalmazottja:

- a) nyereséghez jut, vagy veszteséget kerül el az ügyfél kárára
- b) az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez az ügyféltől eltérő érdeke fűződik
- c) pénzügyi vagy egyéb ösztönző miatt egy másik ügyfél érdekét részesíti előnyben az ügyfél érdekével szemben
- d) ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az ügyfél;
- e) az ügyféltől eltérő személytől pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás, vagy szolgáltatás formájában ösztönzöt kap az ügyfélnek nyújtott szolgáltatással összefüggésben.

A. Érdekellentétek az ügyfelek és

- a) a Társaság,
- b) a Társaság dolgozói,
- c) a Társaság többi ügyfelei,
- d) a Társasággal kötött közvetítői megállapodás alapján közvetítői tevékenységet végzők

között léphetnek fel.

Érdekellentét jöhet létre különösen azáltal, ha a Társaság, alkalmazottja vagy közvetítője:

- a) közreműködik olyan pénzügyi eszköz kibocsátásban, melyet ügyfelei részére értékesít,
- b) hitelt vagy garanciát nyújt olyan kibocsátónak, melynek pénzügyi eszközét ügyfelei részére értékesíti;
- c) olyan pénzügyi eszköz kibocsátásában vesz részt, melynek kibocsátójáról elemzést készít;
- d) tervezett, az árfolyam jelentősebb befolyásolására alkalmas volumenű megbízás tudatában készít elemzést;
- e) az elemzés nyilvánosságra hozatalát megelőzően, az elemzés (pl.: célár) ismeretében köt/javasol ügyletet egy tőzsdén jegyzett cég papírjaira, vagy felhasználja hitelezési döntéshez;
- f) pénzügyi eszköz kibocsátójától, forgalmazójától juttatásban részesül, vagy juttatást nyújt a kibocsátó, forgalmazó számára¹;
- g) megbízás felvételi és továbbítási, valamint saját számlás tevékenységet lát el egy pénzügyi eszköz mögöttes termékére, valamint árjegyzői feladatokat lát el ugyanezen pénzügyi eszközre;
- h) a javadalmazás, juttatás túlzott értékesítésre ösztönöz;
- i) nem nyilvános, bennfentes, bizalmas információk üzleti, vagy személyes előnyszerzésre való felhasználása;
- j) saját számlára kereskedik a méltányos árazás figyelmen kívül hagyásával, vagy olyan pénzügyi eszközzel, melynek kibocsátójával egyéb üzleti kapcsolatban (hitelezés, kibocsátás) áll;
- k) a tevékenység ellátása során előnyt élveznek bizonyos pénzügyi eszközökre való ösztönzések, pl. befektetési tanácsadás során.

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

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 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.

C. Mindezen érdekellentétek lehető legteljesebb azonosítása, elkerülése, illetve kezelése érdekében a Társaság az alábbi intézkedéseket alkalmazza:

- a) Társaságunk független Compliance funkcióval rendelkezik, melynek feladata az érdekkonfliktusok, összeférhetetlenséget eredményező, helyzetek azonosítása, megelőzése, kezelése;
- b) Az összeférhetetlenség kockázatát hordozó feladatok, tevékenységek, IT jogosultságok elkülönülnek;
- c) 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;
- d) A bizalmas területek definiálása és elválasztása úgynevezett „kínai falakkal”, azaz virtuális, ill. tényleges korlátokkal az információáramlás korlátozása érdekében;
- e) A munkatársaink által bonyolított ügyletekre vonatkozóan belső szabályok kerülnek meghatározásra;
- f) További, szigorúbb kereskedési szabályok meghatározása minden olyan munkatársunk számára, akinél tevékenysége végzése keretében érdekellentétek léphetnek fel;
- g) A nem nyilvános információk felhasználásának korlátozása és nyomon követése érdekében bennfentes-, megfigyelő-, ill. tiltólista vezetése, amelyek tartalmazzák azokat a pénzügyi eszközöket, amelyek esetében érdekellentétek merülhetnek fel;
- h) Társaságunk figyelemmel kíséri és ellenőrzi az alkalmazottak befektetési tevékenységét, más vállalkozásban tisztség-, illetve részesedésszerzését, további munkaviszony létesítését;
- i) A megbízások végrehajtása a végrehajtási alapelveknek, ill. az ügyfelek utasításainak megfelelően történik;
- j) Ajándékok és egyéb előnyök elfogadására vonatkozóan belső szabályokat kerülnek meghatározásra;
- k) Munkatársaink rendszeres oktatásban részesülnek, annak érdekében, hogy képesek legyenek az összeférhetetlenségi helyzeteket felismerni és elkerülni;
- l) A Társaság nem fogad el harmadik felektől pénzüsszeget vagy juttatást, amennyiben a pénzüsszeg vagy a juttatás nem felel meg az ösztönzőkre vonatkozó jogszabályokban meghatározott követelményeknek;
- m) A belső ösztönzési rendszer úgy kerül kialakításra, hogy az ügyfélérdek elsődlegessége érvényesüljön;

- n) Befektetési tanácsadást kizárólag az ügyfél igényeinek, kockázatviselő képességének, kockázatvállalási hajlandóságának, termékismeretének ismeretében nyújtunk;
- o) A befektetési elemzési tevékenységet végzők tevékenységüket a befektetési ajánlás készítésére vonatkozó jogszabályi követelményeknek megfelelően, szigorú összeférhetlenségi szabályok mellett végeztetik;
- p) A szolgáltatásokkal, termékekkel, azok feltételeivel kapcsolatos ügyféltájékoztatás a jogszabályi és fogyasztóvédelmi előírásoknak megfelelően történik;
- q) A saját számlás kereskedés szabályai belső szabályzatban kerülnek meghatározásra, a saját számlás kereskedést, és az ügyfélmegbízásokat el kell választani egymástól;
- r) A termékértékesítésben részt vevő alkalmazottak munkáját független üzleti kontroll terület ellenőrzi;
- s) Az ügyfélmegbízás ügyfél számára legkedvezőbb módon történő végrehajtását, kereskedési helyszínen kívüli, saját számlás végrehajtás esetén a méltányos árazási szabályoknak megfelelően biztosítja.

D. Amennyiben egyes konkrét esetekben Társaságunk úgy értékeli, hogy az érdekellentétek a fenti megoldások révén nem elkerülhetők, azaz a megtett intézkedések nem elegendőek annak biztosítására, hogy megelőzzék az ügyfél érdekei sérelmének kockázatát, ennek tényéről külön tájékoztatást nyújtunk, annak érdekében, hogy az ügyfél megalapozott döntést hozhasson a szolgáltatás igénybevételével kapcsolatban.

E. A Társaság szabályzatban határozza meg azon konkrét eljárásokat és intézkedéseket, melyek lehetővé teszik az Ügyfél lehetséges sérelmét eredményező összeférhetlenségi helyzetek megelőzését, feltárását, valamint kezelését.