

Az EQUILOR Befektetési Zrt. Összeférhetlenségi Politikája

I. Bevezetés

Jelen dokumentum célja a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény rendelkezéseinek megfelelően meghatározni az EQUILOR Zrt. (a továbbiakban: EQUILOR) összeférhetlenségi politikáját az ügyfelek számára hátrányos érdek-összeütközések, összeférhetlenségi helyzetek megelőzése, feltárása és kezelése érdekében.

Jelen Összeférhetlenségi Politika kiegészítésül szolgál az EQUILOR azon általános kötelezettségéhez, miszerint a Társaság ügyfeleivel és partnereivel folytatott együttműködése során az üzleti életben szokásos tisztességes magatartással járjon el.

Jelen összeférhetlenségi politika az alábbi jogszabályok, egyéb szabályozói eszközöknek történő megfelelés érdekében készült:

- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról
- A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének 5/2013. (III. 4.) számú ajánlása a befektetési szolgáltatási tevékenységet nyújtó intézményeknek az ügyfél számára hátrányt okozó érdek-összeütközések megelőzéséről
- A BIZOTTSÁG 2016. április 25-i (EU) 2017/565 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről

II. Az érdek-összeütközések, összeférhetlenség szempontjából érintett személyek, csoportok

Az EQUILOR és ügyfelei között fennálló szolgáltatási jogviszony során az alábbi alanyok között alakulhatnak ki összeférhetlenségi, érdekonfliktusokhoz vezető helyzetek:

- ügyfelek és az EQUILOR, ill. releváns személyek¹ valamint az EQUILOR-hoz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személyek;
- alkalmazottak, vezető állású személyek, releváns személyek vagy bármely hozzájuk ellenőrzés révén közvetlen vagy közvetetten kapcsolódó személyek és az EQUILOR;
- az EQUILOR alkalmazottai, vezető állású személyek és ügyfelek;
- egyes ügyfél csoportok között.

Jelen szabályzat keretei között felmerülő összeférhetlenséghez vezető érdekonfliktust jelent, ha a fentiekben meghatározott felek egyike a befektetési és kiegészítő szolgáltatások vagy ezek kombinációi nyújtása során a másik fél hátrányára jut előnyhöz, ill. kerül el veszteséget, beleértve a harmadik fél által nyújtott ösztönzők elfogadásából, az EQUILOR saját díjazásából és egyéb ösztönző struktúrákból adódó összeférhetlenségeket.

Az összeférhetlenség megítélése szempontjából az ügyfél besorolása (lakossági ügyfél, szakmai ügyfél, elfogadható partner) nem releváns körülmény.

¹ **Releváns személy** a) a vállalkozás igazgatója, társa vagy annak megfelelője, ügyvezetője vagy függő ügynöke; b) a vállalkozás függő ügynökének igazgatója, társa vagy annak megfelelője, vagy ügyvezetője; c) a vállalkozás vagy függő ügynöke alkalmazottja, illetve bármely más természetes személy, aki szolgáltatást a vállalkozás vagy függő ügynöke rendelkezésére és ellenőrzése alá bocsátja, és aki részt vesz a vállalkozás befektetési szolgáltatásainak és tevékenységeinek végzésében; d) olyan természetes személy, aki közvetlenül részt vesz a befektetési vállalkozás vagy függő ügynöke számára nyújtott szolgáltatásban, kiszervezési megoldással, amelynek célja a vállalkozás befektetési szolgáltatásainak és tevékenységeinek elvégzése.

A mindenkor hatályos Összeférhetlenségi Politikáról szóló tájékoztató a Társaság honlapján (www.EQUILOR.HU/Ügyfältájékoztatas/MiFID), illetve az EQUILOR Zrt székhelyén az ügyföltérben kerül közzétételre.

III. Az érdek-összeütközés, érdekellentét összeférhetlenség kialakulásához vezető körülmények, esetek meghatározása

Az EQUILOR által nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenységek tekintetében alábbi érdek-összeütközés, összeférhetlenséget előidéző esetek következhetnek be a II. pontban meghatározott személyek és csoportok között:

- Az EQUILOR tanácsadási tevékenysége keretében egymással versenyző, ellentétes érdekekkel rendelkező ügyfeleknek nyújthat szolgáltatást.
- Az EQUILOR üzleti, kereskedési csatornákat üzemeltető partnereinek érdekei eltérhetnek az EQUILOR és/vagy ügyfeleinek érdekeitől.
- Az EQUILOR, vezetői, alkalmazottai információkhoz juthatnak egyes jelentős méretű adott pénzügyi eszközre vonatkozó vételi/eladási megbízások tekintetében, és mind az EQUILOR, mind képviselői megelőzően eladásokat/vételeket eszközölhetnek.
- Az EQUILOR Corporate Finance, vagy egyéb szolgáltatási üzleti tevékenységei keretében bevételre tehet szert olyan társaságok révén, amelyek tulajdonosai egyben az EQUILOR ügyfelei.
- Érdekkonfliktushoz vezethet, hogy az EQUILOR az ügyfél megbízásának teljesítése során másik ügyfele bizományosi megbízásából is szolgáltatóként jelenhet meg.
- Érdekkonfliktus kockázatát veheti fel az EQUILOR, mint bizományos kereskedő, ügyfelei megbízásának saját számláról, mint értékpapír tulajdonos, vagy mint vevő teljesítése.
- Az EQUILOR közreműködik pénzügyi eszközök kibocsátásában.
- Az EQUILOR, alkalmazottja vagy számára közvetítő tevékenységet ellátó partnere, nyereséghez jut vagy veszteséget kerül el az ügyfél kárára.
- Az EQUILOR, alkalmazottja vagy számára közvetítő tevékenységet ellátó partnere és az ügyfél érdeke, a befektetési szolgáltatás eredménye tekintetében különbözik.
- Az EQUILOR, alkalmazottja vagy számára közvetítő tevékenységet ellátó partnere, érdekeltté válik adott ügyfél vagy ügyfélcsoport másikkal szemben történő előnyben részesítésében.
- Az EQUILOR, alkalmazottja vagy számára közvetítő tevékenységet ellátó partnere, a szokásos jutaléktól eltérő egyéb ösztönzöt vesz át az ügyföltől eltérő személytől, az ügyfél ügyleteivel kapcsolatban.
- Érdekkonfliktushoz vezethet, ha az EQUILOR alkalmazottja saját befektetéssel rendelkezik egy bizonyos értékpapír kibocsátójában és ugyanezen értékpapír kibocsátójával kapcsolatosan befektetési tanácsadást is nyújt ügyfeleknek.

IV. Összeférhetlenség szempontjából érintett üzleti folyamatok, szolgáltatások meghatározása

IV.1. Saját számlás kereskedés

Az EQUILOR saját számlás kereskedési tevékenységét oly módon szervezte meg, hogy az az ügyfél megbízásoktól elkülönítve valósuljon meg. A saját számlás üzletkötési tevékenységet ellátó munkavállaló kizárólag saját számlás ügyletek végrehajtására jogosult, a megfelelő kontrollok mellett.

IV.2. Bizományosi tevékenység

Bizományosi tevékenység ellátása során a jogszabályi előírásoknak megfelelően, az EQUILOR – eltérő ügyfélrendelkezés hiányában - az ügyfélmegbízásokat a megbízásadás sorrendjében hajtja végre. Az EQUILOR az egyes ügyfélcsoportok közötti érdek-összeütközések megakadályozása érdekében a lakossági, intézményi, saját számlás és portfóliókezelési kereskedési területet elkülönítve működteti, szabályozva az egyes területek közötti információáramlást. Az EQUILOR bizományosi

tevékenysége során biztosítja az ügyfelek megbízásának végrehajtása során az egyenlő bánásmód elvének maradéktalan érvényesülését.

IV.3. Személyes üzleti tevékenységek

Az EQUILOR részletes szabályrendszert dolgozott ki vezető állású személyei, alkalmazottai, ill. a releváns személyek vagy bármely hozzájuk ellenőrzés révén közvetlen vagy közvetetten kapcsolódó személyek személyes üzleti tevékenységének szabályozása érdekében. A szabályzat meghatározza a személyes üzleti tevékenység végzés alapvető szabályait, ill. részletesen meghatározza ügyletkötési tilalmakat, korlátozásokat. A szabályzat pontosan meghatározza a személyes ügyletekkel kapcsolatos bejelentési, nyilvántartási kötelezettségeket, ill. a munkavállalók általános kötelezettségeként írja elő az összeférhetlenségi gyanú bejelentését a kezelésükhöz megfelelő hatáskörrel rendelkező személyek számára. A személyi összeférhetlenségi szabályok törvényi követelményének megfelelően az EQUILOR vezető állású személye, közeli hozzátartozója, és ügyletkötője nem lehet

- a) más befektetési vállalkozásban közvetlen vagy közvetett részesedéssel rendelkező természetes személy,
- b) más befektetési vállalkozásban közvetlen vagy közvetett részesedéssel rendelkező szervezet vezető állású személye,
- c) más befektetési vállalkozás vezető állású személye vagy alkalmazottja,
- d) szabályozott piacra bevezetett értékpapír kibocsátójánál - ide nem értve a befektetési vállalkozást magát és a befektetési vállalkozással egy csoportban lévő vállalkozásokat - vezető állású személy vagy alkalmazott,
- e) más befektetési vállalkozás ügyletkötője.

IV.4. Üzleti elemzés

Az EQUILOR által készített prognózisok, kiadványok nem minősülnek a Bszt. 5. § (2) f) pontja szerinti befektetési elemzés és pénzügyi elemzés szerinti, kiegészítő befektetési szolgáltatás üzletszerű nyújtásának. Az EQUILOR ezen kiadványait reklámcélból kizárólag tájékoztató jelleggel bocsátja ügyfelei rendelkezésére. Az ilyen kiadványok díjmentesen érhetők el minden ügyfél számára, amennyiben elektronikus levélcímét az EQUILOR részére megadta és a szolgáltatásra feliratkozott. Ugyanakkor, az EQUILOR üzleti elemzési üzletága független szervezeti egységként működik, ezen területen dolgozó munkatársak nem vesznek részt egyéb üzletágak feladatellátásában, szakmai irányításuk, ellenőrzésük, javadalmazásuk független az üzleti területek javadalmazásától, irányításától.

IV.5. Corporate Finance üzletág, vállalati pénzügyekkel kapcsolatos tanácsadás

A Corporate Finance üzletág teljesen elkülönült szervezeti egységként látja el feladatait. Az üzletág és egyéb szervezeti egységek között ú.n. „kínai fal” került kialakításra. Az üzletág szempontjából szintén érvényesülnek az információáramlás korlátozására vonatkozó szabályok.

V. Az érdek-összeütközések és összeférhetlenségi helyzetek elkerülése érdekében alkalmazott eljárások

V.1. Összeférhetlenségi helyzetek megelőzésére, kezelésére alkalmazott eljárások, intézkedések

- Az EQUILOR és munkatársai a jogszabályok, szakmai szervezetek, szakmai sztenderdek előírásainak messzemenő figyelembevételével kötelesek tevékenységüket ellátni, az ügyfelek érdekeinek figyelembevételével. Kötelesek továbbá az esetleges összeférhetlenségi helyzetek megelőzését, megoldását szolgáló, minden elvárható intézkedést megtenni, ill. kezdeményezni.
- Az EQUILOR az egyes befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységet ellátók számára biztosítja, hogy ezen személyek tevékenységüket a lehető legnagyobb függetlenséggel végezhessék.

- Az egyes szervezeti egységek, alkalmazottak, munkavállalók közötti információáramlás megszervezése során alapvető szempont, hogy az ellenőrizhető legyen és megelőzze a lehetséges érdek-összeütközésből származó károkozást.
- Az EQUILOR javadalmazási politikájának kidolgozása során kizárta az érdek-konfliktust keletkeztető ügyletek, valamint az ilyen ügylet teljesítésében részt vevő befektetési szolgáltatási feladatot ellátó személyek javadalmazása közötti közvetlen kapcsolatot.
- Az EQUILOR szervezeti felépítése, az egyes összeférhetlenségi szempontból érzékeny (szakmai) területek, feladatok szétválasztása, az EQUILOR-on belüli információáramlás szabályozása, kontrollálása hatékonyan hozzájárul az összeférhetlenségi helyzetek elkerüléséhez és megakadályozza, hogy feladatot ellátó alkalmazott párhuzamosan, vagy egymásra épülő feladatai ellátása során kialakuló érdekkonfliktus ellenőrzése akadályokba ütközzön. Megakadályozza továbbá, hogy az a személy, aki a befektetési szolgáltatási és/vagy kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenység keretében nem rendelkezik feladattal, bármilyen módon befolyásolhassa az ezen feladatot ellátó alkalmazottakat.
- Az EQUILOR részletesen szabályozza a vezető állású személyek, illetve alkalmazottak, ill. a releváns személyek vagy bármely hozzájuk ellenőrzés révén közvetlen vagy közvetetten kapcsolódó személyek által folytatható személyes üzleti tevékenység feltételeit és nyilvántartását. A szabályzat rendelkezései szerint szigorúan tilos olyan személyes üzleti kötése, amely révén az ügyfél érdekei hátrányt szenvednének és a személyes üzleti tevékenység nem befolyásolhatja negatívan a munkavállalói kötelezettségek teljesítését.
- A közvetítói tevékenységet ellátó személyek (függő ügynökök) tevékenységüket szigorú szabályok között végezhetik, az ügyfelek pénzügyi eszközeit nem kezelhetik, az ügyfelektől készpénzt vagy értékpapírt át nem vehetnek. A közvetítők általi tevékenységre vonatkozó szabályokról az EQUILOR honlapján, ill. vonatkozó nyilatkozatban tájékoztatja az ügyfeleket. A közvetítők tevékenységét az EQUILOR ellenőrzi.
- Az EQUILOR ügyfeleitől készpénzt, értékpapírt kizárólag erre kifejezetten feljogosított EQUILOR front office, back office területen dolgozó, letétkezelő alkalmazott, illetőleg készpénz vagy értékpapír átvételére vonatkozó érvényes meghatalmazással rendelkező alkalmazott vehet át dokumentált formában.
- Az EQUILOR belső szabályozást dolgozott ki a bennfentes kereskedelem és piacbefolyásolás megakadályozása érdekében.
- Az EQUILOR a vezető tisztségviselők és alkalmazottak kereskedésének, a szabályzatok betartásának ellenőrzésére, folyamatba épített előzetes és utólagos kontrollokat működtet.
- Az összeférhetlenségi szempontok további fokozott figyelmet kapnak az EQUILOR működése során, többek között az EQUILOR vezető tisztségviselői, vezetői, munkatársai kiválasztása, megbízása, továbbá az egyes szervezeti egységek elkülönítése, az információáramlás szabályozása területén.
- Az EQUILOR vezető állású személyei, üzletkötői, termékértékesítői, befektetési tanácsadói, befektetési elemzői és ezek közeli hozzátartozói természetes személyként nem rendelkezhetnek közvetlen részesedéssel más befektetési vállalkozásban, nem lehetnek más befektetési vállalkozásban közvetlen, illetőleg közvetett részesedéssel rendelkező szervezet vezető állású személyei, nem vállalhatnak tisztséget, nem végezhet tevékenységet más befektetési vállalkozásban, nem lehet vezető állású személy, illetve alkalmazott szabályozott piacra bevezetett értékpapír kibocsátójánál.
- Az EQUILOR felhívja ügyfelei figyelmét az érdek-összeütközés, összeférhetlenség tényére, amennyiben ez az EQUILOR által alkalmazott eszközökkel nem kezelhető.
- Az EQUILOR a jogszabályi megfelelés és ügyfélérdekek védelme érdekében folyamatosan figyelemmel kíséri az ügyfél- és értékpapírszámlák feletti meghatalmazotti jogviszonyok jellegét, így az adott számla feletti meghatalmazottak számát, valamint adott természetes személyhez, mint meghatalmazotthoz kapcsolódó számlákat. Az EQUILOR a kockázatok minimalizálása érdekében a folyamatos monitoring tevékenységen túl az egyes számlák feletti meghatalmazottak számát, ill. az adott természetes személyhez kapcsolódó meghatalmazások számát korlátozhatja és a meghatalmazás befogadását visszautasíthatja.

V.2. Ajándékokkal, juttatásokkal, ösztönzésekkel kapcsolatos szabályok

Az EQUILOR és alkalmazottai, függő ügynökei, illetve ezek közeli hozzátartozói, továbbá az EQUILOR érdekeltségébe tartozó gazdasági társaságok vezető tisztségviselői, munkavállalói nem ajánlhatnak, adhatnak partnereiknek, ügyfeleiknek, illetve nem fogadhatnak el partnereiktől, ügyfeleiktől olyan ajándékokat, juttatásokat, ösztönzéseket, amelyek más partnerekkel, ügyfelekkel szemben fennálló kötelezettségek sérelméhez vezethet, vagy üzleti etikai normákat sért.

Az EQUILOR, mint befektetési vállalkozás, az egyes pénzügyi eszközökkel kapcsolatos tranzakciók során, különösen azok értékesítése, forgalmazása, visszaváltása, kibocsátása, aukciója esetén a partnerrel kötött szerződés rendelkezéseinek megfelelően jutalékban részesülhet. Az ilyen, EQUILOR részére fizetett jutalék semmilyen formában sem sértheti az ügyfelek érdekeit. Az adott ügyfél ügyleteivel esetlegesen felmerülő, jelen pontban tárgyalt jutalékokról az EQUILOR az ügyfél írásbeli kérelmére további tájékoztatást ad.

Az EQUILOR tevékenysége során, fentiek figyelembevételével, az alábbi ösztönzések merülhetnek fel:

- Jogi költségek;
- Letétkezelői díjak;
- Igazgatási illetékek;
- Ügynököknek fizetett jutalékok;
- Ösztönzőnek minősülő, harmadik felektől az EQUILOR részére fizetett juttatások, díjak (pl.: forgalmazási díj, megbízási díj)
- Partnerek által az EQUILOR számára, ill. partnerek számára fizetett jutalékok.

V.3. Összeférhetetlenséggel kapcsolatos nyilvántartások, felelőségek

Az EQUILOR minden vezetője felelős az irányítása alá tartozó szervezeti egységek működése során esetlegesen felmerülő összeférhetlenségi helyzetekhez vezető körülmények azonosításáért, ezek megelőzéséért, illetve kezeléséért, az összeférhetlenségi, érdek-összeütközési helyzetek megelőzésére, kezelésére kialakított, ezekkel kapcsolatos belső szabályzatok betartásáért, betartatásáért.

Az EQUILOR vezető tisztségviselőinek, alkalmazottainak, ill. az érintett személyek kötelessége, hogy a Társaság megfelelőségi területe, belső ellenőre és közvetlen felettese számára írásban jelezze, megjelölje mindazon az EQUILOR által vagy nevében nyújtott befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokat vagy végzett befektetési tevékenységeket, amelyek során az ügyfél vagy ügyfelek érdekei sérülésének kockázatával járó összeférhetlenség merült fel vagy - folyamatban lévő szolgáltatás vagy tevékenység esetén - merülhet fel, ill. ha az összeférhetlenségre okot adó körülmény megszűnik. A megfelelőségi terület gondoskodik ezen szolgáltatások, tevékenységek nyilvántartásba vételéről, ill. a bejelentéseket továbbítja az igazgatósági tagok részére.

Az EQUILOR vezető tisztségviselőinek, alkalmazottainak, ill. az érintett személyek kötelessége, hogy az érdek-összeütközésekkel, összeférhetlenséggel kapcsolatos, általuk felismert eseteket, szabálytalanságokat jelezzék a kompetens vezető, belső ellenőr és megfelelőségi tanácsadó felé, akik kezdeményezik az ezek megszüntetéséhez szükséges intézkedéseket.

A megfelelőségi vezető eleget tesz az érdek-összeütközésekkel, összeférhetlenségi helyzetekkel kapcsolatos nyilvántartási kötelezettségeknek.

Jelen szabályzat rendszeres karbantartásáért, éves felülvizsgálatáért a megfelelőségi terület a felelős.

Jelen módosított Összeférhetlenségi Politikát az EQUILOR Igazgatóságának 03/12.15/2017. sz. határozata alapján, a Vezérigazgató 09/2017. sz. utasításával léptette hatályba 2018. január hó 03. napjával. Ettől a naptól a 10/2016. számú vezérigazgatói utasítás hatályát veszti.