

Az ERSTE Befektetési Zrt. összeférhetetlenségi politikája

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban Bszt.) valamint a Bizottságnak (EU) 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 szóló 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (a továbbiakban: Rendelet) előírja a befektetési szolgáltatási tevékenységet végző szolgáltató részére, hogy az Ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközések elkerülése, feltárása, illetőleg kezelése céljából a törvényben meghatározott intézkedéseket meghozza. Ebből a célból az Erste Befektetési Zrt. (a továbbiakban: Társaság) a törvény szerinti szabályzatban rögzíti az érdek-összeütközés megelőzésére, valamint kezelésére vonatkozó politikáját, eljárásrendjét és alkalmazandó intézkedéseit (továbbiakban: Összeférhetetlenségi politika), valamint az Üzletszabályzata 8. sz. mellékleteként a honlapján (www.erstemarket.hu) közzéteszi.

1. Az összeférhetetlenségi politika célja

A Társaság összeférhetetlenségi politikájának célja, hogy meghatározza azokat a körülményeket, amelyek adott befektetési szolgáltatási tevékenység vagy azt kiegészítő szolgáltatás esetében olyan érdekkonfliktushoz, érdek-összeütközéshez vezetnek vagy vezethetnek, amely az Ügyfélre nézve hátrányos következménnyel járhat, és tartalmazza azokat a részletes eljárási szabályokat és intézkedéseket, amelyek a meghatározott érdekkonfliktus kezelését célozzák.

A Társaság, az Erste Group, mint Közép-Európa egyik legnagyobb lakossági bankcsoportjának tagja, a vállalatirányításra és az egyéni magatartásra vonatkozóan elkötelezte magát a legmagasabb etikai normák mellett. Az Erste Group tagjaként a Társaság kizárólag az alkalmazandó törvények és szabályozások betartásával, a feddhetetlenség és ezen etikai normák figyelembevételével kezd üzleti kapcsolatba. Alkalmazottainak olyan környezetben kell végezniük munkájukat, amely mentes a tisztességtelen befolyás és magatartás minden gyanújától, ennek érdekében a potenciális érdekütközéseket már azonosításuk pillanatában megfelelően kell kezelni. Az összeférhetetlenségek vizsgálata során a Társaság figyelembe veszi azokat a körülményeket, amelyekről tud az Erste Group többi tagjának struktúrájából és üzleti tevékenységéből fakadóan.

2. Az összeférhetetlenségi politika hatálya

Az összeférhetetlenségi politika hatálya elsősorban a Társaság által végzett valamennyi befektetési szolgáltatásra és azt kiegészítő szolgáltatásra, illetve ezen szolgáltatások kapcsán, valamint az üzleti modell általános működése során keletkező érdekkonfliktusok, érdek-összeütközések kezelésére terjed ki.

3. Összeférhetetlenséget, érdek-összeütközést okozó körülmények

Összeférhetetlenségként kell kezelni minden olyan, az Ügyfélre nézve hátrányos következményekkel járó vagy annak veszélyét hordozó érdek-összeütközést (beleértve az Ügyfél fenntarthatósági preferenciáit¹ is), amely a Társaság által nyújtott - elsősorban befektetési és azt kiegészítő – szolgáltatások, vagy azok kombinációjának nyújtásakor merülhet fel, beleértve a harmadik felek által nyújtott ösztönzők elfogadásából, a befektetési vállalkozás saját díjazásából és egyéb ösztönző struktúrákból adódó összeférhetetlenségeket is.

¹ **Fenntarthatósági preferenciák:** az ügyfél vagy potenciális ügyfél arra vonatkozó döntése, hogy a következő pénzügyi eszközök közül egyet vagy többet befoglal-e befektetésébe, és ha igen, milyen mértékben:

a) olyan pénzügyi eszköz, amelynek esetében az ügyfél vagy potenciális ügyfél megállapítja, hogy egy minimális arányt környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe kell fektetni;

b) olyan pénzügyi eszköz, amelynek esetében az ügyfél vagy potenciális ügyfél megállapítja, hogy egy minimális arányt fenntartható befektetésekbe kell fektetni;

c) olyan pénzügyi eszköz, amely figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat, ahol az ezt a figyelembevételt igazoló minőségi vagy mennyiségi elemeket az ügyfél vagy potenciális ügyfél határozza meg

Példák az összeférhetetlenségek előfordulására, amelyek a befektetési vagy kiegészítő szolgáltatások, vagy azok kombinációjának nyújtásakor merülhetnek fel:

- A Társaság vagy egy releváns személy², vagy a Társasághoz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy (jelen pontban összefoglalóan „*az adott személy*”)³ előnyhöz juthat, vagy veszteséget kerülhet el egy ügyfél valószínűsíthető vesztesége mellett,
- A Társaságnak vagy az adott személynek érdeke fűződik az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez, vagy az ügyfél nevében teljesített ügylethez, amely érdek különbözik az ügyfél eredményhez fűződő érdekétől;
- A Társaság vagy az adott személy pénzügyi, illetve egyéb ösztönzőért egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben az ügyfél érdekével szemben,
- A Társaság vagy az adott személy ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az ügyfél;
- A Társaság vagy az adott személy valakitől – aki nem az ügyfél – pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás, vagy szolgáltatás formájában ösztönzöt kap vagy fog kapni az ügyfélnek nyújtott szolgáltatással kapcsolatban.

Következésképpen, a Társaságnak több olyan szerepe vagy érdeke is van, amiből tényleges vagy lehetséges összeférhetetlenség származhat (a lentebbi példák nem teljeskörűek, az érdekösszeütközésnek egyéb esetei is előfordulhatnak):

Az Ügyfél számára potenciális hátránnyal járó összeférhetetlenségi helyzetek a következő személyek, szervezetek között merülhetnek fel:

- a) Társaság és a Társaság ügyfelei között,
- b) Társaság és az adott személyek között,
- c) Társaság ügyfelei és az adott személyek között,
- d) Ügyfelek egymás közötti viszonylatában; valamint
- e) Társaság és Társaság között.

Jelen szabályzat nem tér ki a Bszt. 25-26/A §-ban nevesített személyi összeférhetetlenségi helyzetek kezelésére.

3.1. Társaság és Ügyfél között

- a) A Társaságnak érdeke fűződik az Ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez, vagy az Ügyfél nevében teljesített ügylethez, amely érdek különbözik az Ügyfél eredményhez fűződő érdekétől.
- b) A Társaság nyereséghez jut, vagy veszteséget kerül el az Ügyfél kárára.
- c) Tisztességtelen ösztönző elfogadása (A Társaság vagy az adott személy valakitől – aki nem az ügyfél – pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás, vagy szolgáltatás formájában ösztönzöt kap vagy fog kapni az ügyfélnek nyújtott szolgáltatással kapcsolatban).

² **Releváns személy** (Rendelet 2. cikk) a Társasággal összefüggésében a következők valamelyike:

- 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

³ **Adott személy:** a Társaság, annak vezető tisztségviselője vagy bármely alkalmazottja vagy egy releváns személy, vagy a vállalkozáshoz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy

3.2. Ügyfél és adott személy között

- a) Az adott személynek érdeke fűződik az Ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez, vagy az Ügyfél nevében teljesített ügylet, amely érdek különbözik az Ügyfél eredményhez fűződő érdekétől.
- b) Kereskedések nem időrendbeli végrehajtása.
- c) Ügyfélmegbízás hatására végrehajtott dolgozói saját számlás tranzakció.
- d) Aki belső, bizalmas, bennfentes információhoz jutott a belső, bizalmas, bennfentes információval érintett körben olyan ügyletet köt, vagy olyan ügyletkötésre ad megbízást vagy javasol befektetést, amely alapján az említett személy vagy közeli hozzátartozója, illetve harmadik személy vagyoni előnyhöz jut, illetve más személynek kárt okoz.
- e) Tisztességtelen díjazás alkalmazása.

3.3 Ügyfél és Ügyfél között

- a) A Társaság bármilyen okból egy Ügyfél, vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben egy másik Ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekével szemben.
- b) Kereskedések nem időrendbeli végrehajtása.

3.4 Társaság és adott személyek között

- a) A Társaság vezető állású személyei nem tartják be a belső szabályzatban meghatározott tranzakciók darabszámára, ügylettípusára, ügyfélszámla egyenlegére, számlák közötti átvezetésre, jelentős mennyiségű megbízásokra vonatkozó előírásokat.
- b) A kontroll területek díjazása nem független az ellenőrzött területek teljesítményétől.

3.5 Társaság és Társaság között

- a) Ügyfélmegbízás hatására végrehajtott saját számlás tranzakció.
- b) A Társasága saját kockázatát csökkentő intézkedést hoz, amely intézkedés közvetetten egy másik ügyfélkapcsolatra negatív hatással van/lehet.
- c) Társaságon belüli szervezeti egységek közötti versengő helyzet kialakulása
- d) Társaságon belüli ügyfélszerzés

4. Összeférhetetlenség kezelése

4.1. A Társaság az összeférhetetlenségi helyzetek kezelése során a tényleges vagy potenciális érdekkonfliktusok rendezése érdekében, biztosítja, hogy a mindenkor hatályos törvényi követelményeknek megfelel, továbbá garantálja, hogy az összeférhetetlenséggel járó különböző üzleti tevékenységben részt vevő adott személyek egymástól olyan mértékben függetlenül folytatják tevékenységüket, amely megfelel a Társaság és az Erste Group tevékenységének és méretének, valamint minimalizálni tudja az Ügyfél érdekeit érintő kár kockázatát. A fentiek érdekében a Társaság szervezeti rendszerét és eljárásrendjeit az alábbiak mentén alakítja ki:

:

- a) úgy szabályozza az egyes befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás keretében feladatot ellátó munkavállalók közötti információáramlást, hogy az ellenőrizhető legyen és azzal az ügyfél számára a lehetséges érdek-összeütközésből adódó károkozást megelőzze,
- b) különálló ellenőrzést biztosít azon munkavállalók számára, akik olyan ügyfelek nevében vagy javára végzett befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás keretében látnak el feladatot, akik érdekei között konfliktus állhat fenn, vagy akik más módon fennálló érdekkonfliktust jelenítenek meg, ideértve azt az esetet is, amikor ezt az ügyfél nevében vagy javára végzett tevékenység és a befektetési vállalkozás saját számlájára végrehajtandó ügylet okozza,
- c) kizárja azon munkavállalók javadalmazása közötti közvetlen kapcsolatot vagy összefüggést, akik olyan befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás keretében látnak el feladatot, amely érdekkonfliktust keletkeztethet,

- d) megakadályozza, hogy az a személy, aki a befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás keretében nem rendelkezik feladattal, bármilyen módon befolyásolhassa azt a munkavállalót, aki ilyen tevékenységet lát el,
- e) megakadályozza, hogy a befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás keretében feladatot ellátó munkavállaló párhuzamosan ellátandó vagy egymásra épülő feladatai ellátása során az esetleg kialakuló érdekkonfliktus ellenőrzése akadályokba ütközzön.

4.2. A fenti törvényi követelményeknek való megfelelés érdekében az összeférhetetlenségi helyzetek kialakulásának megelőzésére, kezelésére a Társaság az alábbi eszközöket és intézkedéseket alkalmazza:

- a) a jogszabályokban foglaltaknak való megfelelésért és a belső szabályzatokban foglaltaknak a jogszabályi rendelkezésekkel való összhangjáért felelős vezető (Megfelelési vezető vagy Compliance vezető) kinevezése,
- b) a jogszabályi rendelkezésnek megfelelően compliance szabályzat megalkotása, amely tartalmazza többek között:
 - a bennfentes kereskedelem és a piacbefolyásolás megelőzésének szabályait,
 - a vezető állású személyek és munkavállalók személyes üzleti tevékenységével kapcsolatos előírásokat,
 - a munkavállalók saját számlás kereskedésének folyamatos ellenőrzését,
 - a vezető állású személyek és a munkavállalók számára tilalmazott ügyleteket, Ellenőrző és Tiltó lista vezetését azok betartásának ellenőrizhetősége érdekében,
 - a bizalmas információkat kezelő területek definiálását, egymástól való elválasztását a közöttük létrehozott információs választóvonalak segítségével mind fizikailag, mind a Társaság rendszereihez való informatikai hozzáférés szintjén is (ún. „kínai falak”),
 - ajándékok és egyéb előnyök elfogadására vonatkozó szabályok megalkotása és alkalmazása
- c) javadalmazási politika megalkotása, amely magában foglalja azt is, hogy az összeférhetetlenséggel potenciálisan érintett személyek egymás javadalmazására közvetlen hatással ne lehessenek, valamint olyan belső ösztönzési rendszert alakít ki, amely garantálja, hogy az eljárás során az Ügyfélérdek elsődlegessége érvényesül, továbbá biztosítja, hogy az Ügyfelek és Ügyfélcsoportok érdekei és megbízásai mindig egyenlő elbírálásban részesülnek
- d) a Társaságon belül szervezeti elkülönítés alkalmazása, amely megvalósulhat a szervezeti egységek fizikai elkülönítésével, továbbá egyéb módon, különösen az információs hozzáférésre vonatkozó korlátok, a szervezeten belüli vezetési és ellenőrzési struktúra, illetve a megfelelő mértékű függetlenség biztosításával;
- e) a Társaság az ügyfelek megbízásait a Végrehajtási politikában meghatározottak szerint teljesíti. A Végrehajtási politika biztosítja, hogy a lehetséges érdekkonfliktusok a megbízások teljesítése során elkerülhetőek legyenek és a végrehajtás az ügyfelek számára előre ismert módon és feltételek mellett, átláthatóan történjen;
- f) A Társaság nem fogad el harmadik felektől pénzösszeget vagy juttatást, amennyiben a pénzösszeg vagy a juttatás nem felel meg a 2014/65/EU irányelv 24. cikkében lefektetett, ösztönzőkre vonatkozó, valamint a kapcsolódó jogszabályokban meghatározott követelményeknek;
- g) a munkavállalók folyamatos oktatása, amely elősegíti az érdek-összeütközések felismerését, elkerülését és szükség esetén azok feltárását,
- h) a Társaság a jogszabályi kötelezettségeinek eleget téve az általa nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenységgel, illetve azt kiegészítő szolgáltatással kapcsolatosan ügyfeleit alkalmassági és megfelelési teszt kitöltésére kötelezi, amely célja, az ügyfél befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatos ismereteinek és tapasztalatainak feltérképezése annak érdekében, hogy a Társaság az ügyfélnek a számára megfelelő ügyletet, illetőleg pénzügyi eszközt ajánlja,

i) Ügyfelek megfelelő és rendszeres tájékoztatása (pl.: díjak/ jutalékok hirdménye, terméktájékoztatók, előzetes és utólagos költségtájékoztatók, egyéb, a MiFID II rezsím által megkövetelt tájékoztatók). Abban az esetben, ha a lakossági Ügyfél vagy leendő lakossági ügyfél minősítésű Ügyfél további tájékoztatást kér a Társaság Összeférhetetlenségi politikájáról, akkor azt a Társaság alkalmazottai megadják. Az Összeférhetetlenségi politika az Üzletszabályzat része, így azzal azonos módon elérhető az Üzletfelek számára;

5. Eljárás összeférhetetlenség esetén

A Bank összeférhetetlenségi helyzetek kezelésére vonatkozó szabályzata megalkotására és folyamatos karbantartására, valamint az annak megfelelő szervezeti felépítés kialakítására, a folyamatok független ellenőrzésére a Társaság Compliance funkciót betöltő szervezeti egységet működtet. A Compliance funkciót ellátó szervezeti egység és annak munkavállalói függetlenek a Társaság értékesítési funkciót betöltő szervezeti egységeitől, a Kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettes felügyelete alatt áll. A Compliance funkciót betöltő szervezeti egység tevékenységéről rendszeresen beszámol a Társaság Igazgatósága számára.

Ezen túlmenően valamennyi banki munkavállaló kötelezettsége, hogy amennyiben érdek-összeütközést tapasztal, azt írásban haladéktalanul jelentse a Compliance funkciót betöltő szervezeti egység számára.

A Compliance funkciót betöltő szervezeti egység az összeférhetetlenséggel érintett szervezeti egységektől, folyamatgazdáktól kapott értesítések és megkeresések alapján bejelentett érdek-összeütközési eseteket rögzíti és vizsgálja abból a szempontból is, hogy azok az ügyfél számára hátrányt okoztak-e. A vizsgálat eredményét megküldi az Emberi Erőforrás Menedzsmentnek, amennyiben a vizsgálat annak kompetenciájába tartozó tényeket tárt fel.

Amennyiben a Compliance funkciót betöltő szervezeti egység az Ügyfél számára hátrányos következményt eredményezhető érdek-konfliktust állapít meg, azonnali intézkedéseket kezdeményez. Így különösen az érdek-összeütközésben érintettek közötti információ áramlás korlátozása, az érintett személyekkel, folyamatokkal kapcsolatos kontrollok javítása érdekében.

A Compliance funkciót betöltő szervezeti egység a fentiek érdekében folyamatos nyilvántartást vezet azon – elsősorban befektetési szolgáltatásokról, illetve kiegészítő befektetési - szolgáltatásokról, amelyekkel kapcsolatban a 3. pontban meghatározott összeférhetetlenséget okozó körülmények felmerülhetnek.

A Társaság az Ügyfél tudomására hozza az összeférhetetlenség jellegét és forrását, amennyiben a Társaság által alkalmazott intézkedések és hatékony kezelési eljárások nem vezetnek eredményre. A Társaság csak és kizárólag abban az esetben hozza az Ügyfél tudomására az összeférhetetlenségi helyzet jellegét és a forrását, ha a Társaság által az összeférhetetlenségek megelőzésére vagy kezelésére kidolgozott hatékony szervezeti és feladatszervezési megoldások nem elegendőek annak kellően és megbízható módon való biztosítására, hogy megelőzzék az Ügyfél érdekei sérelmének kockázatát. Az Ügyfél tájékoztatása során egyértelmű tájékoztatást kell adni arról, hogy a Társaság által az összeférhetetlenségek megelőzésére és kezelésére kidolgozott szervezeti és feladatszervezési megoldások nem elegendőek annak kellő megbízhatósággal való biztosítására, hogy megelőzzék az Ügyfél érdekei sérelmének kockázatát.

A tájékoztatásban konkrét leírást ad a Társaság a befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatások nyújtásakor felmerülő összeférhetetlenségekről figyelembe véve a tájékoztatásban részesülő Ügyfél érdekeit és az ügyfélkapcsolat jellegét. A tájékoztatás során a Társaság kiemelt figyelmet fordít arra, hogy a kapott tájékoztatás – amiben kifejtésre kerül az összeférhetetlenség/ek általános jellege és forrása, az összeférhetetlenség eredményeként felmerülő kockázatok, valamint a kockázatok kezelésére a Társaság által tett intézkedések – alapján az Ügyfél megalapozott döntést tudjon hozni a befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatással kapcsolatban.

A Társaság az összeférhetetlenségről szóló tájékoztatást az Ügyfél részére tartós adathordozón vagy – az erre irányuló feltételek teljesülése esetén - weboldalon keresztül nyújtja.