

CEE Active Asset Management

Zártkörűen Működő Részvénytársaság

24/2010.(IX.13.) számú Ügyvezetői Utasítás



BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁSI TEVÉKENYSÉGRE VONATKOZÓ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI SZABÁLYZAT

V 1.7

Verzió	Dátum	Változások leírása	Módosította
1.1	2012.07.25.	Aktualizálás	Ügyvezetés
1.2	2016.07.01.	Aktualizálás	Compliance
1.3	2017.02.24	Kiegészítés	Compliance
1.4	2017.12.21	Kiegészítés	Ügyvezetés
1.5	2020.01.27	Kiegészítés	Ügyvezetés
1.6.	2020.04.28.	Kiegészítés	Compliance
1.7.	2022.02.01.	Kiegészítés	Compliance

Érvényben: 2022.02.01.

Tartalomjegyzék

1.	Általános rendelkezések	3
1.1.	Jogszabályi háttér	3
1.2.	A szabályzat célja és tárgyi hatálya	3
1.3.	A szabályzat személyi hatálya	3
1.4.	Meghatározások	3
2.	A Zrt-re, mint befektetési szolgáltatóra vonatkozó összeférhetlenségi politika	4
2.1.	Az összeférhetlenségi politika célja	4
2.2.	Az összeférhetlenség-típusok azonosítása és összeférhetlenségi helyzet megelőzése, vagy kezelése érdekében követendő eljárások	4
3.	Közös szabályok.....	8
3.1.	Összeférhetlenség kezelésének eljárásrendje általánosságban.....	8
3.2.	Tevékenységek elkülönítése	9
3.3.	Intézkedések az összeférhetlenség megelőzése kapcsán, tájékoztatási kötelezettségek	10
3.4.	Értékpapírtitok megőrzése	11
3.5.	Hátrányos érdek-összeütközés jogkövetkezményei.....	11
3.6.	Felelősség.....	12
3.7.	Összeférhetlenség kezelésének kötelezettsége.....	12
	1. számú melléklet - Nyilatkozat.....	13
	2. számú melléklet - Összeférhetlenségi mátrix.....	14

1. Általános rendelkezések

1.1. Jogszabályi háttér

Jelen szabályzat (a továbbiakban Szabályzat) jogszabályi alapját a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban Bszt.), a befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017. (VI. 30.) sz. NGM rendelet (a továbbiakban NGM Rendelet) a Bizottság (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 (a továbbiakban Rendelet) képezi. A Szabályzatban nem részletezett fogalmak értelmezése a fenti jogszabályok alapján történik.

1.2. A szabályzat célja és tárgyi hatálya

E Szabályzat célja az összeférhetetlenség megelőzése, valamint a már bekövetkezett összeférhetetlenségi esetek feltárása és kezelése a CEE Active Asset Management Zrt. (továbbiakban: a Zrt.), mint befektetési vállalkozás működése területén.

1.3. A szabályzat személyi hatálya

E Szabályzat hatálya a Zrt. vezető állású személyeire, alkalmazottaira, továbbá a Zrt. befektetési szolgáltatási és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenysége vonatkozásában az egyéb Érintett személyekre terjed ki. E fogalmak meghatározását lásd a következő pontban.

1.4. Meghatározások

Vezető állású személy:

- a) a vezető tisztségviselő - ideértve a Bszt. szerinti ügyvezetőt is - és a felügyelő bizottság tagja,
- b) a fióktelep vezetésére a külföldi vállalkozás által kinevezett személy és annak közvetlen helyettese, és
- c) minden olyan személy, akit a létesítő okirat vagy a működésre vonatkozó bármely belső szabályzat ilyenként határoz meg.

Alkalmazott

Alkalmazottnak minősül a Zrt. munkavállalói mellett a jelen szabályzat vonatkozásában minden olyan természetes személy is, aki szolgálatait a Zrt rendelkezésére és ellenőrzése alá bocsátja, és aki részt vesz a Zrt befektetési szolgáltatásainak és tevékenységeinek végzésében.

Érintett személy (a befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatások szempontjából):

- a) a Zrt. vezető állású személyei;

- b) a Zrt. alkalmazottai;
- c) kiszervezésre vonatkozó megállapodás alapján a Zrt. részére a kiszervezett tevékenységet végzők vezető állású személyei és alkalmazottai, aki közvetlenül részt vesz a CEEAAM Zrt (vagy függő ügynöke) számára nyújtott olyan szolgáltatásban, amelynek célja a CEEAAM Zrt befektetési szolgáltatásainak és tevékenységeinek elvégzése;
- d) a Zrt részére a Bszt. szerinti (befektetési szolgáltatáshoz kapcsolódó) függő ügynöki tevékenységet végzők, azok vezető állású személyei és alkalmazottai (függő ügynöki tevékenységre vonatkozó megállapodás alapján).

Ügyvezető: a befektetési vállalkozással és az adatszolgáltatási tevékenységet végzővel munkaviszonyban álló, a befektetési vállalkozás és az adatszolgáltatási tevékenységet végző vezetésére kinevezett első számú vezető, valamint a befektetési vállalkozás és az adatszolgáltatási tevékenységet végző irányításában részt vevő olyan további személy, akit a befektetési vállalkozás és az adatszolgáltatási tevékenységet végző létesítő okirata vagy a működésre vonatkozó bármely belső szabályzat ilyenként határoz meg.

Ügyfél: az, aki a Bszt. hatálya alá tartozó szolgáltatást vesz igénybe.

Felügyelet: a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank;

2. A Zrt-re, mint befektetési szolgáltatóra vonatkozó összeférhetlenségi politika

2.1. Az összeférhetlenségi politika célja

A Zrt., mint befektetési vállalkozás - a Rendelet 33-35. cikkében meghatározottak figyelembevételével - feltárja, megelőzi és kezeli

a) a Zrt., vezető állású személye, alkalmazottja, vagy bármely hozzájuk ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetetten kapcsolódó személy és ügyfelek, vagy

b) a Zrt. valamely ügyfele és egy másik ügyfele között

a befektetési szolgáltatások nyújtása során esetleg felmerülő, az ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközéseket, beleértve a harmadik felek által nyújtott ösztönzők elfogadásából, a befektetési vállalkozás saját díjazásából és egyéb ösztönző struktúrákból adódó összeférhetlenségeket is.

A Zrt. az ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközések elkerülése, feltárása és kezelése céljából - a Rendelet 34. cikkében meghatározott - összeférhetlenségi politikaként, a jelen Szabályzatot készíti el, amelyet az Igazgatóság hagy jóvá.

2.2. Az összeférhetlenség-típusok azonosítása és összeférhetlenségi helyzet megelőzése, vagy kezelése érdekében követendő eljárások

A Zrt. a Szabályzat jelen pontjában felméri és ismerteti a Zrt. által elvégzett konkrét befektetési szolgáltatások és tevékenységek tekintetében azokat az azonosított körülményeket, amelyek az ügyfél vagy ügyfelek érdekeiben okozott kár kockázatát hordozó összeférhetlenséget jelenthetnek vagy ahhoz vezethetnek, valamint megállapítja az

összeférhetetlenség megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárásokat és meghozandó intézkedéseket.

A befektetési szolgáltatások nyújtása során felmerülő, az ügyfél érdekét esetleg sértő összeférhetetlenség-típusok azonosítása érdekében a Zrt. figyelembe veszi, hogy a Zrt., vagy egy releváns személy, vagy a vállalkozáshoz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy nincs-e a következő helyzetek valamelyikében, akár a befektetési szolgáltatások nyújtásából akár egyéb okból adódóan:

- a) a Zrt. vagy az említett személy valószínűsíthetően pénzügyi nyereséghez jut vagy pénzügyi veszteséget kerül el az ügyfél kárára;
- b) a Zrt.-nek vagy az említett személynek érdeke fűződik az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügyletnek, amely érdek különbözik az ügyfél eredményhez fűződő érdekétől;
- c) a Zrt. vagy az említett személy pénzügyi vagy egyéb ösztönző miatt egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben az ügyfél érdekével szemben;
- d) a Zrt. vagy az említett személy ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az ügyfél;
- e) a Zrt. vagy az említett személy egy az ügyféltől eltérő személytől pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás, vagy szolgáltatás formájában ösztönzöt kap vagy fog kapni az ügyfélnek nyújtott szolgáltatással összefüggésben.

A Zrt. által elvégzett konkrét befektetési szolgáltatások és tevékenységek tekintetében azonosított olyan körülmények, amelyek az ügyfél vagy ügyfelek érdekeiben okozott kár kockázatát hordozó összeférhetetlenséget jelentenek vagy ahhoz vezethetnek

a) a Zrt. vagy egy releváns személy, vagy a Zrt.-hez ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy valószínűsíthetően pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el az ügyfél kárára;

A Zrt. saját pénzeszközeit banki folyószámlán, illetve bankbetétben tartja. Ezen (pénzügyi) eszközök nem alkalmasak arra, hogy a Zrt. az ezekkel történő ügyletkötés, az ezen eszközökbe történő befektetés révén pénzügyi nyereséghez jusson, vagy pénzügyi veszteséget kerüljön el az ügyfél kárára.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. saját számlás kereskedésre vonatkozó szabályai, és az ezek betartását rendszeresen ellenőrző Compliance funkció kontroll tevékenysége.

A Zrt. releváns személyei kizárólag a Zrt. 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítása – Szabályzat a vezető állású személyek, alkalmazottak és egyéb érintett személyek saját ügyleteiről – korlátozásait betartva köthetnek személyes ügyletet pénzügyi eszközre, mely szabályzat kizárja azon helyzeteket, amelyekben a releváns személy valószínűsíthetően pénzügyi nyereséghez juthatna, vagy pénzügyi veszteséget kerülhetne el az ügyfél kárára. A 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítás értelmében releváns személy nem vehet részt olyan személyes ügyletben, amely esetében a Zrt. ügyfelével szemben álló partnernek minősül,

valamint nem vehet rész olyan személyes ügyletben, amelyben a rendelkezésére álló bennfentes vagy bizalmas információkat felhasználná.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítása személyes ügyletekre vonatkozó korlátozásai, a Zrt. releváns személyeinek által kötelezően bejelentett személyes ügyleteiről vezetett nyilvántartás, a Zrt. releváns személyei által adott nyilatkozat értékpapírszámla vezetéséről és értékpapír számla feletti rendelkezésről és a bejelentett ügyletek nyilvántartását és elemzését végző Compliance funkció kontroll tevékenysége.

b) a Zrt.-nek vagy egy releváns személynek, vagy a Zrt.-hez ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személynek érdeke fűződik az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylet, amely érdek különbözik az ügyfél eredményhez fűződő érdekétől;

A Zrt. saját pénzeszközeit a Zrt. banki folyószámlán, illetve bankbetétben tartja. Ezen (pénzügyi) eszközökkel történő ügyletkötés, az ezen eszközökbe történő befektetés során a Zrt.-nek természetesen érdeke fűződik a befektetés eredményéhez, mely érdek azonban semmilyen összefüggésben nincs az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás vagy az ügyfél nevében teljesített ügylet eredményével.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Compliance funkció kontroll tevékenysége során rendszeresen ellenőrzi, hogy a Zrt nem folytatott saját számlás kereskedést.

A Zrt. releváns személyei kizárólag a Zrt. 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítása korlátozásait betartva köthetnek személyes ügyletet pénzügyi eszközre, mely szabályzat kizárja azon helyzeteket, amelyekben releváns személynek érdeke fűződik az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylet, amely érdek különbözik az ügyfél eredményhez fűződő érdekétől. A 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítás értelmében releváns személy nem vehet részt olyan személyes ügyletben, amely esetében a Zrt. ügyfelével szemben álló partnernek minősül, valamint nem vehet rész olyan személyes ügyletben, amelyben a rendelkezésére álló bennfentes vagy bizalmas információkat felhasználná.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítása személyes ügyletekre vonatkozó korlátozásai, a Zrt. releváns személyei által kötelezően bejelentett személyes ügyleteiről vezetett nyilvántartás, a Zrt. releváns személyei által adott nyilatkozat értékpapírszámla vezetéséről és értékpapír számla feletti rendelkezésről és a bejelentett ügyletek nyilvántartását és elemzését végző Compliance funkció kontroll tevékenysége.

c) a Zrt. vagy egy releváns személy, vagy a vállalkozáshoz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy pénzügyi vagy egyéb ösztönző miatt egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben az ügyfél érdekével szemben;

A Zrt. befektetési szolgáltatási tevékenységéért díjban részesül, amely ügyfelenként eltérő lehet. Ebből az eltérésből fakadhat olyan összeférhetlenségi helyzet, melyben a Zrt.

előnyben részesíti annak az ügyfélnek az érdekeit, melynek magasabb a díja az alacsonyabb díjbevételel kezelt ügyfél érdekeivel szemben.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. 23/2010.(09.13) Igazgatósági Határozat Befektetési szolgáltatási termékek folyamatainak szabályzata utasításában rögzített allokációs szabályok, melyek értelmében a Zrt. pro-rata elvet alkalmaz, azaz a megbízást adó ügyfelek arányosan részesülnek az ügyletekből, ezzel kizárva, hogy valamelyik ügyfél előnyhöz juthasson egy másik ügyféllel szemben.

A Zrt. releváns személye nem részesül a Zrt. eredményétől függő változó javadalmazásban. Ezért nem merülhet fel olyan összeférhetlenségi helyzet, melyben a Zrt. releváns személye előnyben részesíti annak az ügyfélnek az érdekeit, melynek teljesítménye nagyobb súllyal szerepel javadalmazása megállapításakor.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. 2/2011 (V.05) Igazgatósági Utasítása Javadalmazási Politikája biztosítja, hogy az ösztönző rendszer minőségi és mennyiségi céljai olyan módon legyenek meghatározva, hogy ne torzítsa a releváns személy teljesítményének értékelését Zrt. által elért díjbevételel.

d) a Zrt. vagy egy releváns személy, vagy a Zrt.hez ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az ügyfél;

A Zrt. saját pénzeszközeit kizárólag banki folyószámlán, illetve bankbetétben tartja. Ezen (pénzügyi) eszközökkel történő ügyletkötés, az ezen eszközökbe történő befektetés során a Zrt. közvetlenül nem lehet ugyanarra az eszközben kötött ügyletben érdekelt, mint az ügyfél.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Compliance funkció kontroll tevékenysége során rendszeresen ellenőrzi, hogy a Zrt nem folytatott saját számlás kereskedést.

A Zrt. releváns személyei kizárólag a Zrt. 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítása korlátozásait betartva köthetnek személyes ügyletet pénzügyi eszközre, mely szabályzat kizárja azon helyzeteket, amely esetében a Zrt. ügyfelével szemben álló partnernek minősül a releváns személy, vagy a rendelkezésére álló bennfentes vagy bizalmas információkat felhasználná az ügylet során. Olyan helyzet előfordulhat, hogy a releváns személy – akár tudtán kívül – ugyanabban az ügyletben érdekelt, mint az ügyfél, azonban ezekben a helyzetekben a szabályzat által megengedett eszközök esetében nincs lehetőség arra, hogy a személyes ügylet során a releváns személy érdekeit az ügyfél eredményhez fűződő érdekei elé helyezze, mivel a releváns személyek nem használhatják fel saját ügyleteik megkötésekor a rendelkezésére álló bennfentes vagy bizalmas információkat.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. 7/2010 (IX.04.) Igazgatósági Utasítása személyes ügyletekre vonatkozó korlátozásai, a Zrt. releváns személyei által kötelezően bejelentett személyes ügyleteiről vezetett nyilvántartás, a Zrt. releváns személyei által adott nyilatkozat értékpapírszámla vezetéséről és értékpapír számla feletti rendelkezésről és a bejelentett ügyletek nyilvántartását és elemzését végző Compliance funkció kontroll tevékenysége.

e) a Zrt. vagy egy releváns személy, vagy a Zrt-hez ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy egy az ügyféltől eltérő személytől pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás, vagy szolgáltatás formájában ösztönzőt kap vagy fog kapni az ügyfélnek nyújtott szolgáltatással összefüggésben.

A Zrt. befektetési alapok forgalmazása esetén a forgalmazói megállapodás alapján kapott forgalmazási díjat ügyfelei részére jutalékjóváírás/jutalékcsoökkentés formájában átadja ugyanolyan arányban, mint amilyen arányban az ügyfelek a befektetési jegyet a forgalmazási díj alapját képező számításnál tulajdonolták. A jutalékjóváírás az ügyfelet egyéb ügyletekben terhelő tranzakciós jutalékok csökkentésével valósult meg. A jutalékcsoökkentés mértékéről összesítő táblázat készül. A jutalékcsoökkentésre az időszakos forgalmazási díjra vonatkozó számla kibocsátása után, az összeg beérkezését követő 30 napon belül kerül sor. A forgalmazási díj emiatt nem jelent a Zrt. számára előnyt.

A Zrt. **releváns személye** nem fogad el díjat, jutalékot vagy pénzbeli előnyt ügyfélnek nyújtott befektetési szolgáltatással összefüggésben. A fent említett forgalmazói díjon túl a Zrt. kizárólag az NGM rendelet 3. § (4)-(7) bekezdésében leírt feltételeknek megfelelő, kisebb, nem pénzbeli előnyt fogadhat el üzleti partnereitől, melyek nem haladhatják meg a 100 EUR összeghatárt és melyekről a Zrt. rendszeresen tájékoztatja ügyfeleit. Mivel ezek a kisebb, nem pénzbeli előnyök kizárólag akkor fogadhatók el, ha az észszerűek és arányosak, valamint olyan nagyságrendűek, amely valószínűtlenné teszi, hogy az érintett ügyfél érdekeit hátrányosan érintő módon befolyásolná a Zrt. magatartását, ezek elfogadása nem vezet olyan körülményekhez, amelyek az ügyfelek érdekeiben okozott kár kockázatát hordozó összeférhetetlenséget jelentenek vagy ahhoz vezethetnek.

f) A Zrt. ügyfelek pénzügyi eszközeinek saját számlára vagy más személy számlájára történő, jogosulatlan felhasználásának megelőzésére intézkedéseket hoz:

A Zrt. nem köt ügyfeleivel értékpapír kölcsönbe vételére szóló megállapodást.

Az összeférhetlenségi helyzet megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárások: A Zrt. jelen Összeférhetlenségi szabályzatában, valamint az Etikai szabályzatban leírt korlátozásai.

3. Közös szabályok

3.1. Összeférhetlenség kezelésének eljárásrendje általánosságban

A Zrt. az alábbi ellenőrzéseket alkalmazza az összeférhetlenség kezelésére:

- **Felismerés**

A Zrt. alkalmazottainak feladata az előbbieken meghatározott bármilyen összeférhetlenségi vagy potenciális összeférhetlenségi eset felismerése. Amennyiben az adott körülményekből az alkalmazott nem tudja elbírálni, hogy ebbe a tárgykörbe tartozik-e, a Zrt. vezetőjéhez, illetve a Compliance Officerhez kell fordulnia.

- **Bejelentés**

Az adott összeférhetlenségi esetet a Compliance Officer részére kell írásban – e-mail útján – bejelenteni. Az összeférhetlenségi esetek megállapításáért, értékeléséért és nyilvántartásáért a Compliance Officer tartozik felelősséggel.

- **Értékelés**

A Compliance Officer minden bejelentést elemez és dönt arról, hogy

- valóban összeférhetlenségi esetről van-e szó;
- hogyan kell megfelelően kezelni az esetet;
- az összeférhetlenség jelentőségét;
- szükséges-e az ügyfelet is értesíteni az esetről.

- **Megoldás**

A Compliance Officer megoldási javaslatot tesz, amelyet megtárgyal a vezetővel, és annak jóváhagyását követően átadja a feladatot az illetékes alkalmazottnak. A megoldási javaslatnál mindenekelőtt tekintettel kell lenni arra, hogy az összeférhetlenség elkerülhető legyen vagy az ne eredményezzen kárt az ügyfélnél.

- **Nyilvántartás**

A Zrt. nyilvántartást vezet (összeférhetlenségi mátrix) – annak rendszeres frissítésével – a Zrt. által nyújtott befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokról vagy végzett befektetési tevékenységekről, amelyek során az ügyfél vagy ügyfelek érdekei sérülésének kockázatával járó összeférhetlenség merült fel vagy – folyamatban lévő szolgáltatás vagy tevékenység esetén – merülhet fel. Amennyiben a Zrt. munkatársai tudomást szereznek bármiféle összeférhetlenségi helyzetről, azt haladéktalanul írásban bejelentik a Compliance Officer részére. A nyilvántartások elkészítéséhez a Compliance funkció útmutatásai alapján a befektetési szolgáltatási szakterületek adnak információt. A nyilvántartások vezetése a Compliance Officer feladata. A nyilvántartás tartalmazza az összeférhetlenségi eset összes körülményét, a bejelentő nevét, a bejelentés időpontját, a megoldást és annak felelősét. A nyilvántartások felülvizsgálatára szükség estén – pl. szervezeti-, tevékenységi kört érintő- vagy kockázati profil változása esetén, de legalább évente egyszer kerül sor. A Zrt. Igazgatósága és Felügyelő Bizottsága évente egyszer írásbeli jelentést kap az említett nyilvántartások vezetéséről a Compliance Officertől.

3.2. Tevékenységek elkülönítése

A Zrt.-nek saját működési környezetén belül külön kell választania az egymással összeférhetlenné tekinthető feladatokat és felelőségeket, vagy azokat a feladatokat és felelőségeket, amelyek potenciálisan rendszerszintű összeférhetlenségeket okozhatnak.

A Zrt. ennek megfelelően elkülöníti egymástól a befektetés kezelési tevékenységet és a back office tevékenységet, továbbá független compliance, kockázatkezelési és belső ellenőrzési funkciót hoz létre.

A Zrt. szervezeti felépítését a Szervezeti és Működési Szabályzat definiálja, melynek módosítása az Igazgatóság jóváhagyásához kötött.

Az elkülönített területek között információ áramlás csak a területek között csak abban az esetben és mértékig lehetséges, amely esetben és mértékben az adott terület által ellátandó feladat teljesítéséhez szükséges a belső szabályzatok szerinti munkafolyamatok végrehajtása során. Ennek biztosítását igazgatói utasításban lefektetett 'kínai fal' szabályok biztosítják.

Az olyan releváns személyek esetében, akiknek a fő feladata az azon ügyfelek vagy befektetők nevében végzett vagy részükre szolgáltatott befektetési szolgáltatási tevékenység, akiknek érdekei ellentétesek lehetnek, vagy akik által más módon képviselt különböző érdekek egymással ellentétesek lehetnek, elkülönített felügyelet szükséges.

Nem állhat fenn azon alkalmazottak javadalmazása közötti közvetlen kapcsolat vagy összefüggés, akik esetleg érdekkonfliktushoz vezető befektetési tevékenységgel kapcsolatos feladatot látnak el, különös tekintettel arra az esetre, amikor egy alkalmazott fő felelősségi körébe tartozó tevékenysége után járó javadalmazása egy másik alkalmazottnak az előzőtől eltérő felelősségi területén elért árbevételétől vagy javadalmazásától függene. A Zrt. Javadalmazási politikája kizárja azon alkalmazottak javadalmazása közötti közvetlen kapcsolatot vagy összefüggést, akik esetleg érdekkonfliktushoz vezető befektetési szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos feladatot látnak el.

Azok a személyek, akik egy befektetési szolgáltatás keretében nem rendelkeznek feladattal, semmilyen módon nem befolyásolhatják azokat az alkalmazottakat, aki ilyen feladatot látnak el.

Egy releváns személy egy időben vagy egymás után nem vehet részt olyan befektetési szolgáltatási tevékenységekben vagy a Zrt. által végzett egyéb tevékenységekben, amennyiben ez a részvétel akadályozhatja az összeférhetlenségek megfelelő kezelését.

3.3. Intézkedések az összeférhetlenség megelőzése kapcsán, tájékoztatási kötelezettségek

Valamennyi alkalmazott kötelezettsége, hogy amennyiben összeférhetlenséget tapasztal, akkor a vonatkozó jogszabályok és a belső szabályok szerint fokozott gondossággal és körültekintéssel járjon el. Amennyiben kezeletlen összeférhetlenséget, és/vagy ebből eredő visszaélés gyanús esetet, vagy annak lehetőségét tapasztalja, akkor köteles azt jelenteni írásban – akár email útján – a Compliance Officer részére.

Amennyiben a Zrt. által az összeférhetlenség azonosítása, megelőzése, kezelése és figyelemmel kísérése céljából létrehozott szervezeti megoldások nem elégségesek annak ésszerű mértékű bizonyossággal történő biztosítására, hogy kizárható legyen az ügyfelek érdeksérelmének kockázata, a Zrt. egyértelműen az ügyfelek tudomására hozza az összeférhetlenség általános jellegét vagy forrásait még azelőtt, hogy a befektetésre, illetve további befektetésre részükről sor kerülne, és megfelelő üzletpolitikákat és eljárásokat dolgoz ki ilyen vonatkozásban.

Az ilyen tájékoztatásokat a Zrt. a honlapján teszi meg. A honlapon elhelyezett tájékoztatásnak naprakésznek kell lennie. A honlapon elhelyezett tájékoztatásnak folyamatosan

hozzáférhetőnek kell lennie a honlapon mindaddig, amíg az ügyfélnek indokolt igénye lehet a megtekintésre.

Amennyiben a Zrt. által hozott szervezeti vagy igazgatási intézkedések nem elegendők annak megfelelő megbízhatósággal történő biztosítására, hogy az ügyfelek érdeksérelmének kockázatát megelőzzék, a hiányosságot feltáró személy haladéktalanul tájékoztatja a Zrt. felső vezetését annak érdekében, hogy a felső vezetés meghozhassa az ahhoz szükséges intézkedéseket, hogy a Zrt. az ügyfelek érdekeit legjobban szolgálva járjon el. A döntésről és annak indokairól a Zrt. tartós adathordozón történő közzététel útján tájékoztatja az ügyfeleket.

Az ügyfelek tájékoztatása a feltárt összeférhetlenségi helyzetről a 2014/65/EU irányelv 23. cikkének (2) bekezdése szerint olyan végső intézkedés, amely kizárólag akkor alkalmazható, ha a befektetési vállalkozás által a 2014/65/EU irányelv 23. cikkének megfelelően az összeférhetlenségek megelőzésére vagy kezelésére kidolgozott hatékony szervezeti és igazgatási megoldások nem elegendők annak kellően megbízható módon való biztosítására, hogy megelőzzék az ügyfél érdekei sérelmének kockázatát.

A tájékoztatásnak egyértelműen tartalmaznia kell, hogy a Zrt. által az összeférhetlenségek megelőzésére vagy kezelésére kidolgozott szervezeti és igazgatási megoldások nem elegendők annak kellő megbízhatósággal való biztosítására, hogy megelőzzék az ügyfél érdekei sérelmének kockázatát. A tájékoztatásnak konkrét leírást kell tartalmaznia a befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatások nyújtásakor felmerülő összeférhetlenségekről, figyelembe véve a tájékoztatásban részesülő ügyfél jellegét. A leírás kifejti az összeférhetlenségek általános jellegét és forrásait, valamint az összeférhetlenségek eredményeként az ügyfél számára felmerülő kockázatokat és az e kockázatok csökkentésére tett lépéseket; mindezt kellő részletességgel ahhoz, hogy az ügyfél képes legyen megalapozott döntést hozni a befektetési vagy kiegészítő szolgáltatással kapcsolatban, amelyre nézve az összeférhetlenségek felmerülnek. Az összeférhetlenségekről szóló tájékoztatásra való túlzott hagyatkozás hiányosságnak minősül a Zrt. összeférhetlenségi politikájában.

A Zrt. az általános tájékoztatás részeként – a Rendelet 44. cikkében leírtaknak megfelelően – általános tájékoztatást bocsát ügyfelei vagy potenciális ügyfelei rendelkezésére az összeférhetlenségi politikájának leírásáról, amely összefoglaló formában is megadható. A Zrt. az ügyfél kérésére az említett összeférhetlenségi politika további részletei tartós adathordozón, vagy weboldal segítségével az ügyfél rendelkezésére bocsátja.

3.4. Értékpapírtitok megőrzése

A befektetési szolgáltatási, illetve kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységben közreműködő vezető állású személyek és alkalmazottak a tudomásukra jutott értékpapírtitoknak minősülő információt csak a munkafeladataik elvégzéséhez használhatják fel. Ennek során az értékpapírtitkot csak az adott munkafolyamatban közreműködő más alkalmazott vagy vezető állású személy részére adhatják át. A befektetési szolgáltatási, illetve kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységben közreműködő vezető állású személyek és alkalmazottak e tevékenységet támogató informatikai rendszerekben csak azon ügyfelek adatait ismerhetik meg, amely ügyféllel kapcsolatos munkatevékenységet végeznek.

3.5. Hátrányos érdek-összeütközés jogkövetkezményei

Hátrányos érdek-összeütközés megállapítása esetén, amennyiben belső szabályozás nem tartalmaz konkrét rendelkezést, a Compliance Officer dönt a konkrét intézkedésről, az alkalmazandó eljárásról, szükség esetén javaslatot tesz ennek alapján a belső szabályozás módosítására.

3.6. Felelősség

A jelen Szabályzatban foglalt rendelkezések betartása, valamint az azoknak való megfelelés valamennyi vezető állású személy és alkalmazott vagy a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony keretében foglalkoztatott személy munkaviszonyból származó lényeges kötelezettsége. A Szabályzatban foglalt rendelkezések be nem tartása, valamint azok megszegése rendkívüli felmondásra adhat okot, továbbá fegyelmi felelősségre vonást, munkaügyi és/vagy javadalmazási szankciót eredményezhet. Jelentősebb összeférhetlenségi esetekben a Compliance Officer előterjesztése alapján a Zrt. ügyvezető igazgatója dönthet az alkalmazandó szankciók típusáról és mértékéről.

3.7. Összeférhetlenség kezelésének kötelezettsége

A befektetési szolgáltatásokat végző szakterületek, szervezeti egységek és folyamatok **felelős vezetői** és **munkatársai** megfelelő és eredményes szervezeti és belső kontroll rendszert érintő megoldásokat alakítanak ki, és működtetnek abból a célból, hogy ezek segítségével minden ésszerű lépést képesek legyenek megtenni annak megelőzése érdekében, hogy az összeférhetlenségek hátrányosan érintsék ügyfeleik érdekeit.

Az adott érdek-összeütközéssel kapcsolatosan alkalmazott ellenőrzési formát az Összeférhetlenségi Mátrix tartalmazza.

E belső kontrollok folyamatba épített- és vezetői ellenőrzésének elvégzése a fent említett vezetők és munkatársak kötelessége. E munkájukat a Compliance funkció közös kockázatelemzéssel, tanácsadással és ellenőrzéssel segíti.

A jelen Szabályzat hatálya alá tartozó esetleges összeférhetlenséggel érintett személyek ezt a tényt a szakterületi felelős vezetőik tudomására hozzák. Utóbbiak az összeférhetlenség tényét a Zrt. Compliance Officerének haladéktalanul bejelentik írásban (akár email útján). A Compliance Officer intézkedik az összeférhetlenségi ok megszüntetése érdekében, amely folyamatban az összeférhetlenséggel érintett személy maradéktalanul együttműködni köteles.

1. számú melléklet

NYILATKOZAT

Alulírott(születési hely:.....
idő:....., anyja neve:.....), mint a CEEAAM Zrt.
alkalmazottja *
vezető állású személye
részére kiszervezett tevékenységet végző
részére kiszervezett tevékenységet végző alkalmazottja
részére közvetítői tevékenységet végző
részére közvetítői tevékenységet végző vezető állású személye
részére közvetítői tevékenységet végző alkalmazottja
ezúton kötelezettséget vállalok arra, hogy

- a) értékpapír számla vezetésre vonatkozó szerződést kizárólag a CEEAAM Zrt.-vel kötök vagy
- b) nem a CEEAAM Zrt.-nél vezetett értékpapírszámlám kapcsán minden a saját ügyletemmel kapcsolatos információt megadok a CEEAAM Zrt. részére.

Kijelentem, hogy a jelen nyilatkozat megtétele előtt a CEEAAM Zrt. ismertette velem, hogy jelen nyilatkozat megtételének célja, hogy a CEEAAM Zrt. eleget tehessen a befektetési vállalkozásokról, az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény saját ügyletekre vonatkozó kötelezettségeinek.

A fenti nyilatkozatot abban a tudatban tettem, hogy a bejelentési kötelezettség elmulasztásával a CEEAAM Zrt.-nek vagy ügyfeleinek okozott kárért felelősséggel tartozom.

Kelt:

.....
nyilatkozatot tevő aláírása

*a megfelelő rész aláhúzendó

2. számú melléklet

Összeférhetlenségi Mátrix

Lehetséges érdekkonfliktus	Érdekkonfliktus			CEEAAAM alkalmazottak között	Kárt okozó az érdekkonfliktus?	Érintett szervezeti egység	Az érdekkonfliktus kezelésére alkalmazott ellenőrzés	A kontroll végrehajtásáért felelős
	CEEAAAM és az ügyfél között	CEEAAAM alkalmazott és az ügyfél között	A CEEAAAM két ügyfele között					
Az ügyféltől jövő megbízás esetén az alapkezelőt részesítik előnyben, akinek a terméke után magasabb a jutalékot fizet CEEAAAM-nek, nem pedig az ügyfél érdekeit nézik részrehajlásból mentesen	x				Igen	Front Office	Végrehajtási politika alkalmazásának ellenőrzése	Compliance
A meghatározott alapkezelő kiválasztására azért kerül sor, mert az a vele kötött szerződés alapján különböző ösztönzőket fizet, nem pedig az ügyfél érdekei alapján kerül sor az alap kiválasztására	x	x			Igen	Front Office	Végrehajtási politika alkalmazásának ellenőrzése	Compliance
Nem a szabályzatokban meghatározott csatormákon kerül felvételre az ügyfél megbízása (pl. mobiltelefon)		x			Igen	Front Office	A rendszerekben rögzített megbízásokhoz kapcsolódó ügyfél kommunikáció ellenőrzése	Belső Ellenőrzés
Az alkalmazott önmagának, közeli hozzátartozójának rögzít megbízást (pl. az ügyfél megbízás rögzítését megelőzően)		x			Igen	Front Office	Az alkalmazottak megbízásai rögzítésének ellenőrzése	Compliance / Belső Ellenőrzés
Az ügyintéző munkája folytán olyan információhoz jut, amelyeket felhasznál saját vagy más személyek érdekeinek érvényesítéséhez		x	x		Igen	Front Office / Back Office	Bennfentes kereskedéssel kapcsolatos tilalmak	Compliance / Belső Ellenőrzés
A CEEAAAM azt a teljesítési helyet választja, amely kapcsán - pl. az adott teljesítési helyre vonatkozó megállapodása alapján - ösztönzőket kap, és így nem érvényesül az ügyfél érdeke	x				Igen	Front Office	Végrehajtási politika alkalmazásának ellenőrzése	Compliance
Egy meghatározó piaci szereplő tranzakciónak követése eredmény növelése érdekében	x				Igen	Front Office	Bennfentes kereskedéssel kapcsolatos tilalmak	Belső Ellenőrzés
Rossz üzleti döntésből vagy kedvezőtlen piaci mozgásból eredő veszteség ellentételezése újabb, ellenőrizetlenül kötött ügyletekkel	x				Igen	Front Office	Portfóliókezeléssel kapcsolatosan kötött ügyletek utólagos ellenőrzése	Belső Ellenőrzés
A portfóliókezelési szolgáltatás során a CEEAAAM az alkalmas pénzügyi eszközökön belül azon eszközöket vásárolja meg az ügyfél portfóliójába, amelyek után a kibocsátótól vagy forgalmazótól (magasabb) jutalékbevételeket részesül	x				Igen	Front Office	Portfóliókezeléssel kapcsolatosan kötött ügyletek utólagos ellenőrzése	Compliance / Belső Ellenőrzés
A portfóliókezeléssel foglalkozó munkatársak ösztönzésben részesülnek olyan pénzügyi eszközök értékesítése után, amelyek értékesítése nem az ügyfél érdekeit szolgálja	x	x			Igen	Front Office	Javadalmazási politika	Compliance / Belső Ellenőrzés
A portfóliókezeléssel foglalkozó munkatársak éves célkitűzésében a bevételi elváráso olyan súllyal jelennek meg, amely nem teszi lehetővé, hogy a munkatárs az ügyfél lehető legjobb érdeke szerint járjon el.	x	x			Igen	Front Office	Javadalmazási politika	Igazgatóság
A CEEAAAM befektetési elemzést készít valamely társasággal kapcsolatosan, amellyel kapcsolatosan (negatív vagy pozitív) érdekeltsége van	x		x		Igen	Front Office	Etikai Szabályzat	Compliance
A CEEAAAM befektetési elemzést készít munkatársa érdekeltséggel (negatív vagy pozitív) rendelkező az elemzés tárgyául szolgáló társasággal kapcsolatosan	x	x			Igen	Front Office	Etikai Szabályzat	Compliance
Harmadik felek által juttatott ajándék, meghívás vagy egyéb indokolatlan befolyásolás	x	x			Igen	Front Office	Etikai Szabályzat	Compliance
Közvetlen kapcsolat van az alkalmazott javadalmazása és az általa elért üzleti eredmény között (forgalom vagy eredmény függő bér vagy jutalék fizetése)		x			Igen	Front Office	Javadalmazási politika	Igazgatóság
Jelentésszolgálat befolyásolása				x	Igen	Egyéb / Jelentésszolgálat	Jogosultságkiosztás	Ügyvezetés
Adatbázisok befolyásolása				x	Igen	IT / Egyéb	Jogosultságkiosztás	Ügyvezetés