



## **Tájékoztató az összeférhetlenségi politikáról**

Készült: 2011. június 01.

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban (Bsz.) előírja, hogy a befektetési vállalkozás az ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközések elkerülése, feltárása és kezelése céljából szabályzatot (a továbbiakban: összeférhetlenségi politika) készítsen.

### **Az összeférhetlenségi politika célja**

Az összeférhetlenségi politika célja, hogy meghatározza azokat az elveket és szervezeti kereteket, amelyek megakadályozzák azt, hogy az általa nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatban olyan összeférhetlenségi helyzet keletkezzen, amely hátrányt okozhat az ügyfeleknek.

Az összeférhetlenségi politika

- a) megjelöli azokat a körülményeket, amelyek adott befektetési szolgáltatási tevékenység vagy a kiegészítő szolgáltatás esetében olyan érdekkonfliktushoz vezetnek vagy vezethetnek, amely az ügyfélre nézve hátrányos következménnyel járhat, és
- b) tartalmazza azon részletes eljárási szabályokat és intézkedéseket, amelyek az a) pontban meghatározott érdekkonfliktus kezelését célozzák.

### **Az összeférhetlenségi politika hatálya**

A Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt-nek a következő befektetési szolgáltatási tevékenységek nyújtására van engedélye, amelyekkel kapcsolatban összeférhetlenségi helyzet merülhet fel:

- o megbízás felvétele és továbbítása,
- o megbízás végrehajtása az ügyfél javára,
- o saját számlás kereskedés,
- o portfóliókezelés,
- o befektetési tanácsadás,
- o pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalás nélkül,
- o a pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése,
- o a letétkezelés, valamint az ehhez kapcsolódó értékpapírszámla vezetése, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartása és az ügyfélszámla vezetése,
- o a tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatás, és
- o befektetési elemzés és pénzügyi elemzés,
- o közvetítői tevékenység

Az ügyfeleink számára potenciális hátránnyal járó összeférhetlenségi helyzetek a következő érintettek között merülhetnek fel:

- o Ügyfeleink és Társaságunk között,
- o Ügyfeleink és Társaságunk vezető állású személyei valamint alkalmazottai (továbbiakban: alkalmazott) között,
- o Társaságunk egyes Ügyfelei között,
- o Társaságunk alkalmazottai és a Társaság között.

Az összeférhetlenség a jelen Szabályzat alkalmazásában a fent megjelölt alanyok között a befektetési illetve kiegészítő befektetési szolgáltatás nyújtása során felmerülő érdekkonfliktust jelenti.

## **Az összeférhetetlenség azonosítása**

Társaságunk tevékenységi körébe tartozó szolgáltatás nyújtása során az adott ügyletben eljáró dolgozónak különösen vizsgálnia kell, hogy a Társaság, a Társasághoz kapcsolódó személyek, vállalkozások vonatkozásában fennáll-e a következő helyzetek valamelyike:

- Társaságunk, vagy alkalmazottja, vagy a Társasághoz kapcsolódó vállalkozás nyereséghez jut, vagy veszteséget kerül el az ügyfél kárára;
- Társaságunk, vagy alkalmazottja, vagy a Társasághoz kapcsolódó vállalkozás és az ügyfél érdeke a befektetési szolgáltatás eredménye tekintetében különbözik;
- Társaságunk, vagy alkalmazottja, vagy a Társasághoz kapcsolódó vállalkozás egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben az ügyfél érdekével szemben;
- Társaságunk, vagy alkalmazottja, vagy a Társasághoz kapcsolódó vállalkozás ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az ügyfél;
- Társaságunk, vagy alkalmazottja, vagy a Társasághoz kapcsolódó vállalkozás a szokásos jutalékoktól különböző egyéb juttatást fogad el az ügyféltől különböző harmadik személytől az ügyfélnek nyújtott szolgáltatással kapcsolatban.
- Társaságunk befektetési/pénzügyi elemzője és más alkalmazottja, aki részt vett befektetési elemzés készítésében és ismeri a befektetési elemzés közzétételének várható időzítését vagy tartalmát, illetve vele közös háztartásban élő személy, közeli hozzátartozó és egyéb módon érintett személy (ideértve magát a Társaságot is) ügyletkötése olyan pénzügyi eszközre vonatkozóan, amely a befektetési elemzés tárgyát képezi vagy amelynek árfolyama a befektetési elemzés tárgyát képező eszköztől függ.

## **Összeférhetlenségi helyzetek kezelése**

Társaságunk az összeférhetlenségi helyzetek kezelése során

- úgy szabályozza az egyes befektetési szolgáltatási tevékenység vagy befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő szolgáltatás keretében feladatot ellátó alkalmazottak közötti információáramlást, hogy az ellenőrizhető legyen és azzal az ügyfél számára a lehetséges érdek-összeütközésből adódó károkozás megelőzhető legyen;
- különálló ellenőrzési rendszert alakít ki azon alkalmazottak számára, akik olyan ügyfelek nevében vagy javára végeznek befektetési szolgáltatási vagy kiegészítő szolgáltatási tevékenységet, 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;
- biztosítja, hogy az olyan befektetési szolgáltatási vagy kiegészítő szolgáltatási tevékenység végzésében feladatot ellátó alkalmazottak javadalmazása egymástól független legyen, amelyek között érdekkonfliktus merülhet fel;
- Társaságunk az ügyfelek vagy a nyilvánosság számára közzétett befektetési elemzések és pénzügyi elemzések készítésében részt vett pénzügyi elemző és más alkalmazott részére biztosítja, hogy - a Társaság tevékenységének és méretének, valamint az ügyfeleknek okozható kár súlyosságának figyelembevételével - a lehető legnagyobb függetlenséggel végezzék tevékenységüket;
- megakadályozza, hogy bármilyen olyan személy, aki a befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás keretében nem rendelkezik feladattal, bármilyen módon befolyásolhassa azt az alkalmazottat, aki ilyen feladatot lát el;
- megakadályozza, hogy a befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás keretében feladatot ellátó alkalmazott párhuzamosan ellátandó vagy egymásra épülő feladatai ellátása során esetleg kialakuló érdekkonfliktus ellenőrzése akadályokba ütközzön;

- o amennyiben nyilvánvalóvá válik, hogy az összeférhetetlenség megbízható elhárítására nincs lehetőség, az ügyfelet tájékoztatni kell a kialakult helyzetről.

A jogszabályi követelményeknek megfelelően az összeférhetetlenségi helyzetek kialakulásának megelőzésére (előzetes kezelésére), Társaságunk a következő eszközöket és intézkedéseket alkalmazza:

- o A jogszabályi követelményeknek megfelelően az egymástól elkülönítendő üzleti területeket szervezetileg elválasztja, illetve egymástól elkülönült rendszerekben kezeli azon információkat, amelyek együttes ismerete összeférhetetlenséghez vezethet (kínai fal).
- o Azon alkalmazottainkat, akiknél tevékenységük keretében érdekkonfliktus merülhet fel, kötelezünk a pénzügyi eszközökkel folytatott valamennyi ügyletük feltárására, illetve egyes ügyelet típusokat kifejezetten tiltunk alkalmazottaink egyes csoportjai részére.
- o Társaságunk a Reálszisztéma Zrt. biztosítja, hogy a pénzügyi elemző és a befektetési vállalkozás más alkalmazottja, aki

a) a befektetési elemzés készítésében részt vett, és

b) ismeri a befektetési elemzés közzétételének várható időzítését vagy tartalmát, ha az a nyilvánosság számára nem ismert vagy a nyilvánosság számára ismert információkból nem következtethető ki,

ne köthessen saját, vele közös háztartásban élő személy, közeli hozzátartozója és egyéb módon érintett személy - ideértve magát a befektetési vállalkozást is - nevében vagy javára ügyletet olyan pénzügyi eszközre vonatkozóan, amely a befektetési elemzés tárgyát képezi vagy amelynek árfolyama a befektetési elemzés tárgyát képező eszköztől függ – kivéve ha árjegyzőként jóhiszeműen és az árjegyzés rendes menete szerint jár el vagy az ügyfél megbízását annak kifejezett utasítása alapján hajtja végre - addig az időpontig, amíg azon személyeknek vagy szervezeteknek, amelyek számára a befektetési elemzést közzéteszik, nem volt reális esélyük annak tartalma alapján cselekedni.

- o Az előző [bekezdésben](#) nem említett esetben, a pénzügyi elemző és a Reálszisztéma Zrt. más alkalmazottja, aki a befektetési elemzés készítésében részt vett, nem köthet saját, vele közös háztartásban élő személy, közeli hozzátartozója és egyéb módon érintett személy - ideértve magát a Reálszisztéma Zrt-t is - nevében vagy javára ügyletet olyan pénzügyi eszközre vonatkozóan, amely a befektetési elemzés tárgyát képezi vagy amelynek árfolyama a befektetési elemzés tárgyát képező eszköztől függ, a befektetési elemzésben szereplő ajánlással ellentétesen, kivéve, ha ahhoz a megfelelési vezető jóváhagyását megkapta.
- o Jogszabályi követelményeknek megfelelő szabályzattal rendelkezünk a bennfentes kereskedés és piacbefolyásolás megakadályozására vonatkozóan.
- o Folyamatosan ellenőrizzük az összeférhetetlenségi helyzetekkel potenciálisan érintett alkalmazottaink pénzügyi eszközökkel folytatott ügyleteit, valamint Társaságunk pénzügyi eszközökkel folytatott saját számlás tevékenységét.
- o A Társaság nyilvántartást vezet minden olyan befektetési szolgáltatási, kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos ügyletről, ahol a jelen Szabályzat során összeférhetetlenség felmerült. A nyilvántartás tartalmazza az összeférhetetlenségi esetet, összes körülményét, a bejelentő nevét, a bejelentés időpontját, a végrehajtandó intézkedéseket és azok felelősét.
- o A megbízások végrehajtása során a Végrehajtási Politikában foglaltaknak megfelelően járunk el, vagy ügyfelünk kifejezett utasításait követjük.

### **Szervezeti keretek**

Az összeférhetlenségi helyzetek kezelésére és azonosítására létrehoztuk a Compliance Szakterületet, amely felelős a fenti elvek betartatásának ellenőrzéséért, az összeférhetlenségi politika rendszeres karbantartásáért, a potenciális összeférhetlenségi helyzetek azonosításáért és az esetlegesen felmerülő konkrét összeférhetlenségi helyzetek kezeléséért, valamint az azonosított és kezelt összeférhetlenségi helyzetek nyilvántartásáért.

Budapest, 2011. június 01.

Reálsisztéma Értékpapír-  
forgalmazó és Befektető Zrt.