

36/2017/01/IG/COM Számú Igazgatósági utasítás

Az összeférhetetlenségi politikáról

2018. január 03.

Tartalomjegyzék

1	Általános rész	3
1.1	Az utasítás célja.....	3
1.2	Az utasítás személyi hatálya	3
1.3	Az utasítás tárgyi hatálya.....	3
1.4	Az utasítás időbeli hatálya	3
1.5	Jogszabályokban és más szabályozó eszközben fogalmazott alapok	3
1.6	Összeférhetetlenség meghatározása	4
1.7	Tevékenységi alapelv	4
2	Rendelkező rész	5
2.1	Az összeférhetetlenség esetei.....	5
2.1.1	Az ügyfélnek potenciálisan hátrányt okozó összeférhetetlenségek	5
2.2	A pénzügyi ösztönzések tilalma.....	5
2.2.1.	Ajándékok elfogadása és adása.....	6
2.3	Szervezetten belüli elkülönítés	6
2.4	Tilalmazott tevékenységek	7
2.5	Összeférhetetlenség kezelése.....	7
2.6	Eljárás összeférhetetlenség / összeférhetetlenség gyanúja esetén.....	8
3	Záró rendelkezés	8
4	Mellékletek	9
4.1	1. sz. melléklet: Összeférhetetlenségi mátrix	10

1 Általános rész

1.1 Az utasítás célja

Jelen utasítás célja, hogy a 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: **Bszt.**) 110. § szerint felismerhetőek, majd ezt követően elkerülhetőek vagy kezelhetőek és feltárhatóak legyenek mindazon érdekkonfliktusok, amelyek

- az ügyfelek és a Commerzbank Zrt. (továbbiakban: **Bank**), valamint a Bank érdekkörébe tartozó más személyek és szervezetek (pl. tulajdonos, a Commerzbank csoport más egységei, munkavállalók, teljesítési segédek) között,
- a Bank és más Bank, vagy ezek ügyvezetése között,
- a Bank egyes ügyfelei között

keletkezhetnek.

Jelen utasításnak nem célja a jogszabályok által kezelt összeférhetetlenségi tilalmak (pl. Bszt. 108. §) megisméltése és a más utasításokban (pl. bennfentes kereskedelemmel, belső hitelekkel kapcsolatos szabályok) kezelt esetek integrációja.

1.2 Az utasítás személyi hatálya

Jelen utasítás személyi hatálya kiterjed a Bank valamennyi alkalmazottjára, vezető tisztségviselőjére és ügyfelére, valamint a Bank teljesítési segédeire, a kiszervezett tevékenységet végző vállalkozások alkalmazottaira.

1.3 Az utasítás tárgyi hatálya

Jelen utasítás tárgyi hatálya kiterjed a Bank által végzett valamennyi befektetési szolgáltatásra és kiegészítő szolgáltatásra, a Bank által nyújtott és a jelen szabályzat szerint releváns pénzügyi szolgáltatásokra, valamint az ezek nyújtásával kapcsolatos folyamatok minden elemére.

1.4 Az utasítás időbeli hatálya

Jelen utasítás 2018. január 3. napján lép hatályba és – éves felülvizsgálat mellett – visszavonásig érvényes. Az utasítás mindenkor érvényes, aktuális változata a Bank Intranet oldalán érhető el.

1.5 Jogszabályokban és más szabályozó eszközben fogalmazott alapok

Jelen utasítást, ún. Összeférhetetlenségi Politikát (továbbiakban: **Politika**) a Bank az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU Irányelve, valamint a végrehajtására vonatkozó, a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete, a Bizottság (EU) 2017/593 felhatalmazáson alapuló bizottsági irányelve, továbbá a Bszt., a befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017. (VI. 30.) NGM rendelet és a Commerzbank csoport compliance előírásainak végrehajtására alkotja.

1.6 Összeférhetetlenség meghatározása

Jelen Politika alkalmazásában összeférhetetlenségnek minősül minden olyan tény, körülmény, kapcsolat vagy eljárás, amely az ügyfelek számára hátrányos érdek-összeütközést jelent, vagy nagy valószínűséggel annak kialakulásával fenyeget.

Az összeférhetetlenséghez vezető érdek-összeütközések és a valószínűsíthető hátrányok feltárása a Bank feladata és felelőssége. Az eljárásai során a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: **Felügyelet**) valószínűsíthető hátrányként értelmez többek között:

- minden olyan a saját számlás kereskedés keretében a Bank és az ügyfele között megvalósult tranzakciót, amikor a hátrány nagy bizonyosságú bekövetkezére az ismert piaci folyamatok alapján számítani lehet, ide nem értve az üzletmenet folytonossága és az ügyfelek kiszolgálásának a biztosítása érdekében a saját számlán csupán technikailag átvezetett tranzakciókat.

A valószínűsíthető hátránytól függetlenül összeférhetetlenségként kell kezelni azon eseteket is, amikor a Bank vagy alkalmazottja – bennfentes információval visszaélve – jogosulatlan előnyt szerezhethetnek, függetlenül attól, hogy érheti-e emiatt a Bank másik ügyfelét, vagy harmadik személyt veszteség. Ilyen eseteknek a megakadályozása érdekében a Bank Bennfentes kereskedelemről szóló mindenkorí vezérigazgatói utasításban foglaltak szerint jár el.

A Felügyelet potenciális összeférhetetlenségként értelmez minden olyan esetet, amikor a Bank alkalmazottja a Bank ügyfelének a számlája felett rendelkezési jogot kapna, ezért a Bank alkalmazottjai számára tilos egy ügyfél számlája felett rendelkezési jogot gyakorolni.

Az alkalmazott közeli hozzátartozójának és az alkalmazottal közös háztartásban élők számlája feletti rendelkezési jog gyakorlását az alkalmazott saját ügyletének kell tekinteni.

1.7 Tevékenységi alapelv

A jelen Politika hatálya alá tartozó személyeknek becsületesen, tisztességesen, szakszerűen, az ügyfél érdekének figyelembe vételével, átlátható módon kell eljárnia. Ennek keretében az ügyfeleknek adott minden tájékoztatásnak az ügyfél besorolását figyelembe vevő módon valósnak, teljesnek, érthetőnek és egyértelműnek kell lennie úgy, hogy az ne legyen alkalmas az ügyfél félrevezetésére.

2 Rendelkező rész

2.1 Az összeférhetetlenség esetei

2.1.1 Az ügyfélnek potenciálisan hátrányt okozó összeférhetetlenségek

A Bank biztosítja, hogy a befektetési és kiegészítő szolgáltatások nyújtása során felmerülő, az ügyfél érdekét esetleg sértő összeférhetlenségi esetek azonosításakor figyelembe vegye, hogy a Bank, egy ténylegesen eljáró személy vagy a Bankhoz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy nincs-e a következő helyzetek valamelyikében, függetlenül attól, hogy az a szituáció a befektetési vagy kiegészítő szolgáltatások nyújtásából, vagy pénzügyi szolgáltatás nyújtásából, vagy valami egyéb folyamatként adódik:

- a) a Bank vagy a jelen pontban fent meghatározott bármely személy pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el az ügyfél kárára;
- b) a Banknak vagy a jelen pontban fent meghatározott bármely személynek érdeke fűződik az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylethez, amely érdek különbözik az ügyfél eredményhez fűződő érdekétől;
- c) a Bank vagy a jelen pontban fent meghatározott bármely személy pénzügyi vagy egyéb okból egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben az ügyfél érdekével szemben;
- d) a Bank vagy a jelen pontban fent meghatározott bármely személy ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az ügyfél;
- e) a Bank vagy a jelen pontban fent meghatározott bármely személy valakitől - aki nem az ügyfél - pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás, vagy szolgáltatás formájában ösztönzést kap vagy fog kapni, az ügyfélnek nyújtott szolgáltatással összefüggésben.

Ténylegesen eljáró személynek kell tekintetni

- a) azt a személyt, aki a befektetési tanácsadásban, a megbízás felvételében és továbbításában vagy végrehajtásában ténylegesen részt vesz, az ügyféllel kapcsolatba került,
- b) azokat a személyeket is, akik az ügyfél megbízásaira vonatkozó adatokhoz hozzáférhetnek függetlenül attól, hogy az ügyféllel kapcsolatba kerültek-e.

2.2 A pénzügyi ösztönzések tilalma

Tilos az ügyféllel megkötött szerződéssel kapcsolatban díj, jutalék, nem pénzügyi előny juttatása vagy megszerzése, ha azt nem az ügyfél vagy az ügyfél javára eljáró harmadik fél fizeti a Banknak, vagy a Bank érdekkörébe tartozó más személynek/szervezetnek, illetve, ha azt a Bank az ügylettel kapcsolatban nem az ügyfélnek vagy az ügyfél javára eljáró harmadik félnek fizeti.

A fenti tilalom nem vonatkozik a jogszabályban – jelenleg lásd a Bszt. 61. § (2) bekezdését, a befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017. (VI. 30.) NGM rendelet 2. §-át és a Bizottság (EU) 2017/593 felhatalmazáson alapuló bizottsági irányelve 11. cikkét – meghatározott kivételek esetében. A fenti tilalom alóli kivétel fennállását a COM – a vonatkozó szerződés

megkötését megelőzően – az üzleti területtől megkapott információ alapján, vizsgálni köteles szükség esetén a JOG bevonásával.

2.2.1. Ajándékok elfogadása és adása.

Az üzleti kapcsolatok keretében az ajándékok elfogadása/adása elfogadott és a Commerzbank csoportban érvényes alapelv szerint megengedett, amennyiben bizonyos kereten belül marad, és összhangban van a fennálló illetékességi körökkel.

Az ajándék definícióját és az ajándékok elfogadásával illetve adásával kapcsolatos a Commerzbank csoportra érvényes keretfeltételeket a Global Gift Policy tartalmazza, ahol az értékhatárok és a döntési kompetenciák kerültek meghatározásra. Értékétől függően a Bank vezérigazgatója kerül bevonásra a döntési folyamatba, melyről utólagosan a COM-ot írásban tájékoztatni kell. Az ajándék csak akkor fogadható el, ha az nem vezet érdek-összeütközéshez.

2.3 Szervezeten belüli elkülönítés

A Bank célja, annak megakadályozása, hogy bármely olyan alkalmazott, aki befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás keretében nem végez feladatot, bármilyen módon befolyásolhassa azt az alkalmazottat, aki ilyen feladatot lát el. A Bank megakadályozza, hogy a befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás keretében feladatot ellátó alkalmazott párhuzamosan ellátandó vagy egymásra épülő feladatai során érdek-összeütközésbe kerüljön.

Ennek érdekében az alábbi legfontosabb intézményeket alkalmazza:

- „Kínai Fal” (Information barrier)

A Bank a pénzügyi szolgáltatással, illetve a befektetési szolgáltatással foglalkozó szervezeti egységek és információk elkülönítésével kapcsolatos teendőkről külön utasításban rendelkezik.

- Megfelelő, átlátható árazás biztosítása:

Az ügyfél megbízásának teljesítéséhez a TRES munkatárs a a trading rendszeren keresztül a Commerzbank AG-től kér árat (saját számlás kereskedés). A maximum alkalmazható marginokat a piaci (transzfer-) ár és az ügyféllel szemben alkalmazásra kerülő ár között jelenleg a Bank „Árazási kompetenciák rendje”-ről szóló mindenkor vezérigazgatói utasítás tartalmazza azzal, hogy a későbbiekben ez átkerül a Treasury Sales működéséről szóló szabályzatba. Az ún. fair price-t (fair árazás) a TRES a Bank mindenkor végrehajtási politikájának megfelelően alakítja ki.

- Front és back office, kockázatkezelés elkülönítése

A Bank általános jelleggel az ügyvezetői szintig szervezetileg elkülöníti az üzleti területeket, a back office-t, és a kockázatkezelés területét.

- Összeférhetlenség elkerülése abban az esetben, amikor a Bank és a Commerzbank csoportjának más tagja két ellentétes érdeklődéssel rendelkező ügyfélnek nyújt különböző szolgáltatást.

A Commerzbank csoport által erre a célra létrehozott COI (Conflicts of interest) rendszer vagy DRS (Deal request system) használata kötelező. Kizárólag az illetékes, a központi Compliance területén dolgozó

kollégák „látják” mind a két tranzakcióra vonatkozóan a részleteket és ők döntenek arról, hogy azok összeférhetetlenek-e, és ennek megfelelően hoznak döntést a tranzakciók engedélyezéséről.

– Ellenőrzés

A Bank független belső ellenőrzési, compliance, kockázati kontroll funkciókat működtet.

2.4 Tilalmazott tevékenységek

- A Bank alkalmazottai nyilatkozatot tesznek, amely szerint a Bszt. szerinti tilalmakkal, így különösen a 108.§-ban szabályozott esetekkel tisztában vannak. A Bank minden munkavállalója köteles a tudomására jutott tilalomszegéseket a COM-nak haladéktalanul írásban bejelenteni.

A munkavállalói, erről szóló nyilatkozatokat eredetiben, a HR terület a munkavállaló személyi aktájába lefűzve őrzi.

- A Bank kötelezi a befektetési szolgáltatási területen igénybe vett olyan közreműködőit, amelyekre a Bszt. hatálya közvetlenül nem terjed ki, hogy jelen utasítást tartalmának megismerését és betartását külön nyilatkozatban igazolják vissza.

A fenti tilalmak megsértésére vonatkozó bejelentésekről, a feltárt tilalomsértés eseteiről a COM külön – zárt – nyilvántartást vezet. A dokumentumokat az egyéb dokumentumoktól elkülönítetten kell tárolni, illetve lefűzni, egyúttal biztosítani kell a sérülés, szándékos rongálódás, megsemmisülés elleni védelmét. Az összeférhetetlenségre vonatkozó dokumentumok, a kapcsolódó nyilvántartás nem selejtezhető. A nyilvántartás formai és tartalmi megfelelőségét a COM évente egyszer felülvizsgálja.

2.5 Összeférhetetlenség kezelése

Az összeférhetetlenség dokumentált kezelése a COM feladata. Ennek keretében együttműködik a panaszkezelésért felelős egységgel illetve a belső ellenőrzéssel.

Az összeférhetetlenség kezelése során – a szervezeti egységek közötti függetlenség biztosítása alapelveinek figyelemmel tartásával – különösen a következőkre kell figyelmet fordítani:

- Információk ellenőrzése – Az érdekellentéthez vezető információáramlás megelőzése/ellenőrzése, pl. a Kínai Fal létrehozásával.
- Elkülönült felügyelet – Az összeférhetetlenség során egymással szemben álló felek szervezetenként elkülönült felügyelet alá vonása.
- Javadalmazási kapcsolatok megszüntetése – Az összeférhetetlenség során egymással szemben álló felek közvetlen javadalmazási kapcsolatainak kizárása.
- Jogosulatlan befolyásolás ellenőrzése – Az egyének más egyének feletti jogosulatlan befolyásának megakadályozása.
- Kötelezettségek elkülönítése – Egyének egyidejű feladatokba való bevonásának megakadályozása/ellenőrzése.

A Bank az összeférhetetlenség kezelése során alkalmazott fenti intézkedéseket a marketing közlemények (befektetésekkel kapcsolatos kutatás) előállításában részt vevő személyekre (amennyiben van ilyen feladatot ellátó

munkatársa), valamint más olyan alkalmazottra (a Bank nevében folytatott eladásban és kereskedelemben érintett személy, mint pl. TRES, TRET) is alkalmazni köteles, akiknek felelősségi körei vagy üzleti érdekei ütközhetnek azon személyek érdekeivel, akik között a marketing közlemény terjesztésre kerül.

Az összeférhetetlenség kezelése során a Bank folyamatosan nyomon követi és figyelembe veszi a jogszabályi követelményeket és a bel- és külföldi piaci gyakorlatot. Szükség esetén ezek alapján eljárási protokolljait és belső szabályait megfelelően korrigálja.

A COM évente egyszer írásban beszámol az Igazgatóságnak a jelen Politika végrehajtása során szerzett tapasztalatokról, így különösen azon helyzetekről, amelyek során összeférhetetlenség merült fel vagy az összeférhetetlenségnek akár csak elvi lehetősége felmerülhet. Az IA a jelen Politika hatálya alatti területeken végzett ellenőrzések tapasztalatairól tájékoztatja az Igazgatóságot az ellenőrzés lezárását követő Igazgatósági ülésen, ill. a Felügyelő Bizottságot is következő ülésén.

2.6 Eljárás összeférhetetlenség / összeférhetetlenség gyanúja esetén

Valamennyi banki alkalmazott kötelezettsége, hogy amennyiben összeférhetetlenséget tapasztal, akkor a vonatkozó jogszabályok és a belső szabályok szerint fokozott gondossággal és körültekintéssel járjon el. Amennyiben érdek-összeütközést, és/vagy ebből eredő visszaélés gyanús esetét, vagy annak lehetőségét tapasztalja, akkor köteles azt írásban a COM-nak haladéktalanul jelenteni.

Összeférhetetlenség gyanúja esetén az ügylet lebonyolítását megelőzően – dokumentáltan – állásfoglalást kell kérni a COM-tól, amely azt soron kívül köteles megadni.

A Bank a felmerült összeférhetetlenség kezelésére alkalmazza az érintett ügyfél tájékoztatását, mint végső intézkedést. Erre tekintettel, amennyiben a jelen Politikában meghatározott megoldások nem elegendőek annak kellően megbízható módon való biztosítására, hogy megelőzzék az ügyfél érdekei sérelmének kockázatát. A Bank az összeférhetetlenségről az ügyfelet előzetesen köteles írásban tájékoztatni. Amennyiben az ügyfél ezen tájékoztatást követően is kifejezetten és írásban kéri az ügylet végrehajtását, akkor a Bank köteles minden tőle telhetőt megtenni a kockázat minimalizálása végett.

3 Záró rendelkezés

Jelen Politikát az Igazgatóság 5/2017.12.18 sz. határozatával fogadta el 2017. december 18-án. A Politika rendelkezéseit 2018. január 3-tól kell alkalmazni.

A jelen Politika hatályba lépésének, ill. alkalmazásának első napján a 3/2017/01/IG/COM számú Igazgatósági utasítás hatályát veszti.

Jelen Politika felülvizsgálatát a COM évente elvégzi és szükség szerint előterjesztést tesz az Igazgatóságnak a rendelkezések módosítására.

A Bank felfüggesztette a jegyzési garanciavállalási, forgalmazási és tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatos tanácsadási és szolgáltatási tevékenységet. Erre tekintettel a Bank nem köteles a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló

rendelete 38-43. cikkében – kivéve a 41. cikk (4) bekezdésében – meghatározott rendelkezéseknek eleget tenni. Ezen tevékenységek ismételt végzése esetén szükséges a jelen Politika kiegészítése.

Jelen Politika, mint utasítás tartalmáért az előkészítő viseli a felelősséget.

Előkészítő: COM (telefon: 246)

Egyeztetésbe bevont egységek:

- JOG
- PM
- TRES

4 Mellékletek

1. sz. melléklet: Összeférhetlenségi mátrix

4.1 1. sz. melléklet: Összeférhetlenségi mátrix

2018. január 3-tól hatályos



Matrix

érdek-összeütközés.>