



HUNGÁRIA
ÉRTÉKPAPÍR

BEFEKTETÉSI ÉS ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDELMI ZRT.

ÉV
VÁLLALKOZÓJA
2009^{DÍJ}

**a HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR Befektetési és Értékpapír-
kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI POLITIKÁJA

HATÁLYOS: 2011.10.03. NAPJÁTÓL



1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

A HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR Zrt. (továbbiakban Társaság) tájékoztatja ügyfeleit, hogy a számukra hátrányos érdek-összeütközések elkerülése, feltárása és kezelése céljából a 2007. december 1-jén hatályba lépett a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban Bszt.) - mely az Európai Unió úgynevezett MiFID Irányelve alapján készült - 110. § (2) bekezdésében foglalt előírásnak eleget téve megalkotta a jelen összeférhetlenségi politikát (a továbbiakban: Szabályzat).

A HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR Zrt. jelen Szabályzatban összefoglalja mindazon szabályokat, amelyek az ügyfél számára hátrányt jelentő érdek-összeütközések elkerülését, feltárását és kezelését biztosítják.

Összeférhetlenségi politikánkban rögzítjük a fent megjelölt jogszabályi kötelezettségünknek eleget téve az érdek-összeütközés megelőzésének, kezelésének eljárásrendjét, az alkalmazandó intézkedéseket.

1.1. SZABÁLYOZÁS JOGI HÁTTERE:

A 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.) és A többször módosított 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)

A Szabályzatban foglaltak megtartásának és alkalmazásának ellenőrzése a Társaság Megfelelési vezetőjének (Compliance Officer) feladata.

1.2. A SZABÁLYZAT CÉLJA:

- megjelölni azokat a körülményeket, amelyek általánosságban az ügyfél számára érdekkonfliktust jelentenek,
- az adott befektetési szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatban rögzíteni kell, hogy mely érdek-összeütközést eredményező körülmény jár, illetőleg járhat hátrányos következményekkel az ügyfélre nézve,
- meg kell határozni az érdekkonfliktus tekintetében alapvetően érintett személyi kört,
- rögzíteni azokat az eljárási szabályokat és intézkedéseket, melyek az érdekkonfliktus megakadályozását, feltárását és kezelését célozzák, így különösen a meghatározott



szervezeti egységek, valamint a feltárt feladatot ellátó személyek elkülönítése, részletes ellenőrzési és kivizsgálási szabályok, valamint alkalmazandó jogkövetkezményei.

1.3. SZABÁLYZAT HATÁLYA, ELFOGADÁSA, MÓDOSÍTÁSA ÉS KÖZZÉTÉTELE:

1.3.1. A SZABÁLYZAT ALANYI HATÁLYA:

A Szabályzat alanyi hatálya kiterjed a Társaságra, a Társaság vezető állású személyeire, alkalmazottjaira, a kiszervezett tevékenységet végzőre, illetve annak alkalmazottaira, továbbá a közvetítői tevékenységet végzőre, annak vezető állású személyeire és alkalmazottaira, a Társasággal ellenőrző befolyás révén kapcsolatba kerülő személyekre.

1.3.2. A SZABÁLYZAT TÁRGYI HATÁLYA:

A Szabályzat tárgyi hatálya kiterjed befektetési és kiegészítő szolgáltatás nyújtásakor esetlegesen felmerülő érdek-összeütközések kezelésére.

1.3.3. A SZABÁLYZAT IDŐBELI HATÁLYA:

Jelen Szabályzat a hatályba lépését követően alkalmazandó.

A jelen Szabályzatban meghatározott kötelezettségek a Szabályzat személyi hatálya alá tartozókat a jogviszonyuk megkezdésének napjától a jogviszony megszűnésének napjáig terhelik.

1.3.4. JELEN SZABÁLYZAT ELFOGADÁSA, MÓDOSÍTÁSA ÉS KÖZZÉTÉTELE:

Jelen Szabályzatot a Társaság Igazgatósága fogadja el.

Jelen Szabályzat módosítására az elfogadásának szabályait kell megfelelően alkalmazni.

Jelen Szabályzatot olyan módon köteles a Társaság közzé tenni, amely lehetővé teszi minden érintett számára annak megismerését.

1.4. FOGALOM- MEGHATÁROZÁSOK

Befektetési szolgáltatások: a Bszt. 5.§ (1) bekezdésében felsorolt szolgáltatások

Kiegészítő szolgáltatások: a Bszt. 5.§ (2) bekezdésében felsorolt szolgáltatások



Bizalmas információ: a kapcsolódó jogszabályokban meghatározott valamennyi értékpapír- és üzleti titok, bennfentes információ és belső információ

Értékpapírtitok: A Tpt. 369. §-a alapján értékpapírtitok minden olyan, az egyes ügyfélről a Társaság rendelkezésére álló adat, amely az ügyfél személyére, adataira, vagyoni helyzetére, üzleti befektetési tevékenységére, gazdálkodására, tulajdonosi, üzleti kapcsolataira, illetve a Társasággal kötött szerződéseire, számlájának egyenlegére és forgalmára vonatkozik. Az értékpapírtitokra vonatkozó rendelkezések szempontjából ügyfélnek kell tekinteni mindenkit, aki a Társaságtól befektetési szolgáltatást vesz igénybe.

Üzleti titok: A Ptk. 81 §-a alapján a gazdasági tevékenységhez kapcsolódó minden olyan tény, információ, megoldás vagy adat, amelynek nyilvánosságra hozatala, illetéktelenek által történő megszerzése vagy felhasználása a Társaság jogszerű pénzügyi, gazdasági vagy piaci érdekeit sértené vagy veszélyeztetné, és amelynek titokban tartása érdekében a Társaság a szükséges intézkedéseket megtette.

Bennfentes információ:

- a) a pénzügyi eszközzel - ide nem értve az árualapú származtatott ügyletet - kapcsolatos olyan lényeges információ, amely
- aa) még nem került nyilvánosságra;
 - ab) közvetlenül vagy közvetve a pénzügyi eszközre vagy a pénzügyi eszköz kibocsátójára vonatkozik;
 - ac) nyilvánosságra kerülése esetén a pénzügyi eszköz árfolyamának lényeges befolyásolására alkalmas;
- b) a pénzügyi eszközzel kapcsolatos megbízások végrehajtásával megbízott személyek esetében olyan lényeges információ az a) pontban meghatározottakon kívül, amely az ügyfél által adott és az ügyfél folyamatban lévő megbízásához kapcsolódik;
- c) az árualapú származtatott ügylettel kapcsolatos olyan lényeges információ, amely
- ca) még nem került nyilvánosságra;
 - cb) közvetlenül vagy közvetve az árualapú származtatott ügyletre vonatkozik;
 - cc) az elfogadott piaci gyakorlat alapján a piaci szereplők tudomására hozandó;
 - cd) információt a piac szereplőivel rendszeresen közölnek.

Vezető állású személy:

- a) a vezető tisztségviselő, az igazgatótanács tagja és felügyelő bizottság tagja,
- b) minden olyan személy, akit a létesítő okirat vagy a működésre vonatkozó bármely belső szabályzat ilyenként határoz meg

Közele hozzátartozó: a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény 685.§ b) pontjában meghatározott személyek



2. ELJÁRÁSI RÉSZ

2.1. A ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG FOGALMA ÉS AZONOSÍTÁSA

Az érdek-összeütközésben érintett személyi kör

Az érdekek esetleges összeütközése a jogszabály szerint a következő szereplők között következhet be:

- a Társaság egyes ügyfelei, ügyfélcsoportja,
- a Társaság és ügyfele, valamint
- valamely „érintett személy” és a Társaság ügyfele között,
- valamely „érintett személy” és a Társaság között.

Jelen szabályzat alkalmazásában érintett személynek minősülnek azon személyek, akikre a jelen szabályzat alanyi hatálya kiterjed.

Az összeférhetetlenség a jelen Szabályzat alkalmazásában a befektetési, ill. kiegészítő szolgáltatás nyújtása során felmerülhető érdekkonfliktust jelenti.

Az ilyen érdekkonfliktus a jelen Szabályzat alkalmazásában, abban az esetben eredményez összeférhetetlenséget, ha annak következtében az egyik fél előnyhöz jut és ezzel egyidejűleg a másik fél valamilyen hátrányt szenved, illetve, ha az egyik fél előnyhöz jut vagy veszteséget kerül el a másik fél hátrányára.

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

2.2. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG ESETEI:

Az ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközés típusai

- az ügyfél kárára történő pénzügyi nyereséghez jutás, illetve a veszteség elkerülése
- az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményességéhez való érdek, illetve az ügyfél nevében teljesített ügylet, mely különbözik az ügyfél eredményéhez fűződő érdektől
- az ügyfél érdekével szemben, egy másik ügyfél, ügyfélcsoport előnyös helyzetbe juttatása
- az ügyféllel azonos ügyletben való érdekeltség, vagy ha az adott tranzakció esetén mindkét oldal érintett (pl.: az egyik fél befektetési tanácsadója, és a másik fél hitelezője)



- harmadik személytől pénzbeli, árucikk vagy szolgáltatás formájában történő ösztönzés, illetve az erre utaló jelek, a szolgáltatásért járó szokásos jutalék vagy díjon felül.

Ezeket az érdek-összeütközéshez vezető körülményeket minden esetben a Társaság befektetési szolgáltatási tevékenységével kapcsolatban kell vizsgálni, azaz a Bszt. szempontjából releváns érdek-konfliktusok ebben az esetben összefüggésként értelmezhetőek minden esetben.

Befektetési szolgáltatási és árutőzsdei szolgáltatási tevékenység esetében:

- árutőzsdei megbízás felvétele és továbbítása,
- árutőzsdei megbízás végrehajtása az ügyfél javára,
- árutőzsdei saját számlás tevékenység,
- befektetési tanácsadás,
- megbízás végrehajtása az ügyfél javára,
- megbízás felvétele és továbbítása,
- pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (pü-i eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségváll. nélkül,
- portfóliókezelés,
- saját számlás kereskedés.

Kiegészítő szolgáltatási tevékenység esetében:

- letétkezelés, valamint az ehhez kapcsolódó értékpapírszámla vezetés, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartása és az ügyfélszámla vezetése,
- tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatás.

Érdekellentét jöhet létre azáltal is, ha az Üzletág:

- közreműködik a pénzügyi eszközöket kibocsátó intézmények kibocsátásaiban;
- részt vesz a mindenkori pénzügyi eszköz kibocsátó intézmények pénzügyi elemzésének elkészítésében;
- fizetést teljesít, illetve kap a mindenkori pénzügyi eszköz kibocsátó intézmény számára, illetve intézménytől;
- együttműködik a mindenkori pénzügyi eszköz kibocsátó intézménnyel;

vagy a pénzügyi eszköz kibocsátójával, közös leányvállalattal/részesedéssel rendelkezik közvetlen, vagy közvetett formában.



Érdekellentétek merülhet fel továbbá, ha:

- az Üzletágnak vagy az Üzletágon belüli üzletkötőknek olyan információk állnak rendelkezésére, amelyek egy ügyféllel kötött üzlet időpontjában még nem publikusak,
- prioritást élveznek némely pénzügyi eszközökre való motivációk, pl. elemzések, tanácsadás, javaslat vagy megbízás teljesítése során.

A fenti érdekellentétek megakadályozása érdekében egy olyan szervezet működik a Társaságnál, ahol a feladatok megfelelően el vannak különítve egymástól.

Társaságunk, valamint munkatársaink is a törvényi előírásoknak megfelelően kötelesek az befektetési, a kiegészítő befektetési és az árutőzsdéi szolgáltatásokat becsületesen, kötelességtudóan és professzionális módon az ügyfelek érdekében teljesíteni és az elvárható minden intézkedést megtenni annak érdekében, hogy elkerülje az érdekek összeütközését.

Ezért a HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR Zrt. a munkatársak juttatási rendszerét is úgy határozta meg, hogy az ne hordozza magában az érdekellentét lehetőségét a végzett tevékenységgel kapcsolatosan. A Társaság a munkatársak részéről az ügyletből eredő haszonból történő részesedés szerzésének lehetőségét kifejezetten kizárja.

A HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR Zrt. gondoskodik a munkatársai ismereteinek rendszeres frissítéséről, valamint a munkatársak továbbképzéséről a prudenciális munkavégzés érdekében.

2.2.1. Törvényi szabályozás

A Társaság az összeférhetlenségi helyzetek kezelése során mindenkor megfelel a következő jogszabályi követelményeknek (Bsz. 110. § (5) bekezdés):

a) úgy szabályozza az egyes befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás keretében feladatot ellátó alkalmazottak közötti információáramlást, hogy az ellenőrizhető legyen és azzal az ügyfél számára a lehetséges érdek-összeütközésből adódó károkozást megelőzze,

b) különálló ellenőrzést biztosít azon alkalmazottak 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 alkalmazottak 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 az alkalmazottat, aki ilyen feladatot lát el,

e) 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.

2.2.2. Az alábbiakban ismertetjük, hogy milyen körülmények vezetnek elsősorban érdekütközésre, továbbá milyen körülmények között merülhet fel érdekütközés kockázata, amely sértheti egy vagy több ügyfél érdekeit.

1) Visszaélés bennfentes vagy bizalmas információkkal

A Társaság alkalmazottja hozzáférhet olyan bennfentes vagy bizalmas információkhoz, amelyek birtokában olyan tevékenységet végez, olyan tranzakciókat hajt végre vagy olyan tanácsot ad, ami hátrányt okoz bizonyos ügyfeleknek vagy ügyfélcsoportoknak, vagy fennáll a kockázata az előbbieknél.

2) Piacbefolyásolás

A Tpt. 202. §-a szerint piacbefolyásolásnak minősül:

a) olyan ügylet kötése vagy ügylet kötésére megbízásadás, amely hamis vagy félrevezető jelzéseket ad vagy adhat az adott pénzügyi eszköz keresleti vagy kínálati viszonyairól, árfolyamáról;

b) olyan ügylet kötése vagy ügylet kötésére való megbízásadás, amely az adott pénzügyi eszköz árfolyamát mesterséges vagy rendellenes szinten rögzíti;

c) olyan ügylet kötése vagy ügylet kötésére megbízásadás, amely színlelt, illetve amelyben bármilyen más formájú megtévesztéshez, manipulációhoz folyamodnak; vagy

d) megalapozatlan, félrevezető, hamis információ közlése, híresztelése, nyilvánosságra hozása vagy nyilvános közlése, feltéve, hogy az információt terjesztő személy az információ hamis vagy félrevezető mivoltának tudatában van vagy az adott helyzetben elvárható gondossággal eljárva tudatában kellett volna lennie.

3) Pénzügyi eszközökkel végzett személyes tranzakciók

Az érdekütközés fenti esetei (ami bennfentes vagy bizalmas információval való visszaélésből vagy piacbefolyásolásból fakad) előfordulnak, ha befektetési és kiegészítő szolgáltatás területén dolgozó személy személyes tranzakciókat hajt végre pénzügyi eszközökkel. Például



illetékes személyek saját számlájukra adhatnak-vehetnek pénzügyi eszközöket bennfentes vagy bizalmas információ, pl. egy folyamatban lévő nagyszabású ügyfélmegbízásra vonatkozó információ alapján. Az ilyen tevékenység sértheti ügyfelek vagy ügyfélcsoportok érdekeit.

4) Ösztönzők

A Társaság vezető állású személyei, alkalmazottai, valamint közeli hozzátartozóik nem fogadhatnak el és nem adhatnak semmilyen ajándékot, pénzbeli vagy természetbeni juttatást ügyféltől vagy harmadik személytől, ami összeférhetlenséget eredményezne, ill. ami megkérdőjelezi a Társaság függetlenségét, és ezzel egy időben egy, vagy akár több ügyfél kárt szenved.

5) Különböző tevékenységek egymásra hatása (személyi összeférhetlenség)

Ha a befektetési és kiegészítő szolgáltatást nyújtó illetékes személyek a Társaságnál végzett pozíciójukon kívül más tevékenységet is ellátnak, az bizonyos esetekben és bizonyos ügyfelekkel kapcsolatban érdekütközéshez vezethet. (bővebben lásd *Szabályzat külső tevékenység végzésére*)

2.3. AZ ÖSSZEFÉRHETLENSÉG KEZELÉSE

2.3.1. Az ügyfelek számára hátrányos érdek-összeütközések elkerülésének érdekében tett általános és különös intézkedések

A Társaság az ügyfelek számára hátrányos érdek-összeütközések elkerülésének céljából, az érdek-összeütközés különös kockázatát hordozó „érintett személyek” lehető legnagyobb mértékű függetlenségét biztosítja, ennek megfelelően alakította ki a szervezeti rendszerét, és az eljárási rendjeit, figyelemmel a Társaság tevékenységére, illetve az adott esetben, az ügyfélnek okozható kár súlyosságára.

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

A Társaság a szervezeti rendszerében, és eljárásában biztosítja:

- Az érintett alkalmazottak közötti információáramlás ellenőrzését, ellenőrizhetőségét.
- A Társaság a megbízások végrehajtása során a Végrehajtási Politikában foglaltaknak megfelelően jár el, illetve az ügyfél kifejezett utasításait követi.
- Különálló ellenőrzést az alkalmazottak számára, akik ellentételes érdekű ügyfelek nevében, vagy javára járnak el,



- Az érdek-összeütközést az ügyfél nevében, vagy javára végzett tevékenység és a Társaság saját számlájára végrehajtandó ügylet okozza,
- Kizárja az érintett alkalmazottak javadalmazása közötti közvetlen kapcsolatot vagy összefüggést,
- Megakadályozza, hogy az érdek-összeütközésbe egyébként nem kerülhető személy befolyásolhassa a Társaság befektetési szolgáltatási területén, a feladatot ellátó alkalmazottját,
- Megakadályozza, hogy valamelyik alkalmazottja párhuzamosan ellátandó, vagy egymásra épülő feladatainak ellátása során, az esetlegesen kialakuló érdekkonfliktus ellenőrzése akadályokba ütközzön.

Az esetleges érdek-összeütközések elkerülésének céljából, ezen szabályzat keretében, a Társaság szabályozza, a Bszt. szerinti, az alábbi intézkedések, szabályzatok és eljárási rendeket:

- a Társaság bennfentes kereskedelem és piacbefolyásolás megelőzéséről, illetve a vezető állású személyek és az alkalmazottak személyes üzleti tevékenységéről szóló szabályzata, melyben a jogszabályoknak megfelelően meg kell jelölni többek között, hogy melyek azok az ügyletek, melyet a vezető állású személyek és alkalmazottak nem köthetnek, melyek azok az ügyletek, melyek bejelentési és közzétételi kötelezettséggel érintettek, (Bszt. 108-109. §)
- független belső ellenőrzési szervezet működtetése, (Bszt. 19.§)
- a jogszabályoknak történő megfelelésért felelős vezető, azaz a „Compliance officer” működése, (Bszt. 21.§)
- a Compliance officer azon joga, hogy megjelölje, mely kibocsátóktól készült pénzügyi elemzés nem hozható nyilvánosságra, illetőleg melyek pénzügyi eszközeivel nem lehet kereskedni az esetleges érdek-összeütközések elkerülése végett, (Bszt. 95. §)
- az ügyfél kérésére és felhatalmazása alapján a Társaságnak ellenőriznie és kivizsgálnia kell az érdek-összeütközés felmerülésének lehetőségét és körét, mielőtt az ügyfél a befektetési tanácsadási szolgáltatást igénybe venné,
- a Bszt. 47-51. §-okban foglaltaknak megfelelően, a Társaság eleget tesz, az ügyfél minősítési procedúrájának.

A Társaság a lehető legnagyobb függetlenség biztosítása érdekében a következő intézkedéseket továbbá eljárások betartását írja elő a befektetési és kiegészítő szolgáltatást nyújtó releváns személyeknek, annak érdekében, hogy megakadályozzuk, hogy az érdekütközésre vezető helyzetek az ügyfelek érdekeinek sérelmét okozzák.



2.3.2. Szervezetten belüli elkülönítés

- A Társaság eljárásokat és intézkedéseket vezet be annak érdekében, hogy megelőzze, és ellenőrzése alá vonja a különböző érdekütközéssel járó üzleti tevékenységet végző releváns személyek közötti információcserét. A jogszabályi követelményeknek megfelelően az egymástól elkülönítendő üzleti területet szervezeten elválasztja, illetve egymástól elkülönült rendszerekben kezeli azon információkat, amelyek együttes ismerete összeférhetetlenséghez vezethet.
- A Társaság olyan belső szervezeti rendszert alakított ki, ahol az egyes szervezeti egységek megfelelően elkülönülnek egymástól, az egyes szervezeti egységek vezetői nincsenek alá- vagy fölérendeltségi, illetve utasítási viszonyban egymással. A Társaság az egyéb belső jogviszonyai vonatkozásában szintén olyan igazgatási, utasítási rendet alakított ki, amely az érdekellentéteket kiküszöböli, illetőleg az esetleges érdekellentétből az ügyfélre háruló hátrányos következményeket kizárja.
- Az információhoz való hozzáférést csak a jogosultak számára teszi lehetővé a Társaság, csökkentve ezzel a belső, üzletvitel során keletkező információval való visszaélés lehetőségét, és megelőzve az ügyfelek számára lehetséges érdek-összeütközésből adódó károkozást.
- A szervezeti struktúra kialakítása során a Társaság megakadályozza, hogy bármilyen olyan személy, aki nem vesz részt a Társaság engedélyezett tevékenységeinek végzésében, bármilyen módon befolyásolhassa azt az alkalmazottat, aki az engedélyezett tevékenységek keretében rendelkezik feladattal.
- A Társaság különálló ellenőrzést biztosít azon alkalmazottak 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.
- A Társaság az ügyfelek érdekeinek védelmében a többi szervezeti egységtől független
 - a) belső ellenőrzési, és
 - b) jogszabályoknak történő megfelelésért felelős szervezeti egységet alakít ki.
- Az információ áramlási illetve átadási akadályok felállításának módjai:
 - Fizikai akadályok felállítása: Biztosítjuk, hogy egyes szobákba a belépést ellenőrzés alatt tartjuk, a látogatók belépését bizonyos területekre vagy tárgyalókba korlátozzuk, bizonyos dokumentumokat védünk (pl. széfben tarjuk), valamint alkalmazzuk a tiszta íróasztal alapelvet.
 - Elektronikus akadályok felállítása, például IT biztonsági rendszerek, elektronikus beléptető rendszerek, korlátozott hozzáférés bizonyos fájlokhoz (pl. jelszóval védett számítógépek és fájlok).



- Az egyes szervezeti szabályokat a Társaság *Szervezeti és Működési Szabályzata* tartalmazza.

2.3.3. Ellenőrzés

A Társaság belső ellenőrzési, kontroll és compliance funkciókat működtet, e funkciókat végző szervezeti egységek számára biztosítjuk a munkájuk végzéséhez szükséges függetlenséget, személyi és tárgyi feltételeket, hozzáférési és megismerési jogosultságokat.

2.4. ELJÁRÁS ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG ÉSZLELÉSE ESETÉN

Az összeférhetlenség kezelésének alábbi lépései vannak:

1. Felismerés

Bármilyen, a fentiekben ismertetett összeférhetlenségi vagy lehetséges összeférhetlenségi eset felismerése a Társaság dolgozóinak feladata. Amennyiben a dolgozó nem tudja egy esetről eldönteni, hogy ebbe a körbe tartozik-e, a Compliance Officer-hez kell fordulnia.

2. Bejelentés

Az eset bejelentését a Compliance Officer felé kell megtenni írásban (e-mail). A Megfelelési vezető felelős az összeférhetlenségi esetek megállapításáért, értékeléséért és nyilvántartásáért.

3. Értékelés

A Compliance Officer minden bejelentést megvizsgál, és eldönti róla, hogy

- valóban összeférhetlenségi esetről van-e szó;
- hogyan kell megfelelően kezelni az esetet;
- az összeférhetlenség jelentőségét (amennyiben súlyosnak ítéli meg, azonnal jelentenie kell az Igazgatóság felé);
- szükséges-e az ügyfelet is értesíteni az esetről.

4. Megoldás

A Compliance Officer megoldási javaslatát megvitatja az érintett terület Vezetőjével, majd átadja a feladatot a terület vezetőjének végrehajtásra.

A megoldási javaslat megfogalmazásakor figyelembe kell venni elsősorban, hogy a megoldással az összeférhetlenség elkerülhető legyen, vagy az ne okozzon kárt az ügyfélnek.

5. Nyilvántartás

Az összeférhetlenségi esetek nyilvántartását a Compliance Officer végzi. A nyilvántartás tartalmazza az összeférhetlenségi eset összes körülményét, a bejelentő nevét, a bejelentés időpontját, a megoldást és annak felelősét. Az összeférhetlenségi



esetekről negyedévente beszámol a Társaság Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának.

2.5. ÜGYFÉL-TÁJÉKOZTATÁS

Az érdeklődésről szóló szabályzat összefoglalása

A befektetési vagy kiegészítő szolgáltatások nyújtása során a Társaságnak számos, az ügyfelek tájékoztatására vonatkozó követelménynek is meg kell felelnie. A Társaság ügyfelei számára a befektetési és kiegészítő szolgáltatások nyújtása során esetlegesen felmerülő érdeklődésekkel kapcsolatos szabályzatot a Társaság üzletszabályzatának mellékleteként tesszük közzé. Ügyfeleink kérésére az érdeklődésre vonatkozó szabályzatról további részletekkel is szolgálnunk kell.

Az érdeklődés típusai és/vagy forrásai:

A Társaság ügyfelei számára közzé kell tenni az érdeklődés típusát és/vagy forrásait abban az esetben, ha az érdeklődés kezelésére fogantatosított intézkedések az ügyfelek érdekeinek sérülésének megakadályozására nem alkalmasak.

A közzétételnek az alábbi feltételeknek kell megfelelnie:

- Időpontjának a szolgáltatás nyújtását vagy a számlán történő kötést meg kell előznie;
- Írásban kell történnie;
- Világosnak, tisztességesnek kell lennie, nem szabad félrevezetnie;
- Elegendően részletesnek kell lennie, figyelembe véve az ügyfél természetét. Lakossági ügyfelek esetében szükség lehet a nagyobb részletességre, szemben azzal az esettel, amikor a közzététel professzionális ügyfelek számára történik;
- Lehetővé kell tennie az ügyfél számára, hogy tájékozott döntést hozhasson.

Az érdeklődés közzététele nem jelenti azt, hogy a Társaság mentesül azon kötelezettsége alól, hogy alkalmazza és karbantartsa a szükséges eljárásokat és intézkedéseket. A közzététel alkalmazása és arra való hivatkozás nem lehet eszköze annak, hogy az érdeklődésre vezető helyzeteket nem megfelelően kezeljük. Az érdeklődés ügyfél előtti közzététele egy utolsó eszköz, és konkrét esetekben alkalmazható, vagyis amikor a Társaság már minden elvárható intézkedést meghozott annak érdekében, hogy az esetleges érdeklődésre vezető helyzeteket kezelje, de a meghozott intézkedések és eljárások mégsem elegendőek ahhoz, hogy az ügyfél érdekeinek sérülését megakadályozzák.



3. FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK, ELŐÍRÁSOK

3.1. Vezető állású személyek, alkalmazottak és egyéb érintett személyek saját ügyletei

A Társaság a prudens működés biztosítása érdekében a vezető állású személyek, alkalmazottak és az érintett személyek saját ügyletei vonatkozásában a következő szabályok figyelembe vételével jár el. Az alább meghatározott szabályok részletszabályait, végrehajtásának és ellenőrzésének a módját belső szabályzatban rögzíti.

A Társaság alkalmazottja a saját, a vele közös háztartásban élő személy, a közeli hozzátartozója és az egyéb módon érintett személy nevében vagy javára nem köthet olyan ügyletet, amely

- a) bennfentes kereskedelmet vagy piacbefolyásolást valósítana meg,
- b) üzleti titok, értékpapírtitok, biztosítási titok, banktitok, pénztártitok vagy az adatvédelemről szóló jogszabályok által védett információ jogszerűtlen feltárásával és felhasználásával jár, vagy
- c) nem áll összhangban a befektetési vállalkozás e törvényben meghatározott kötelezettségeivel.

A Társaság alkalmazottja nem köthet olyan, a munkaviszonyával összefüggésben nem lévő ügyletet, amely, ha azt az alkalmazott saját nevében, vagy javára kötné, az 3.1. pont szerinti tilalom alá esne.

A Társaság üzletkötői valamint ügynöki tevékenységet folytató személyek által, saját számláikon történő kereskedése megengedett a 3.1 pontban megfogalmazott tilalmak figyelembevétele mellett. Üzletkötők, valamint ügynöki tevékenységet folytató személyek kereskedése esetén a back office minden tranzakcióról kimutatást készít, amelyet továbbít a compliance officer részére. A compliance az éves ellenőrzési tervébe építve, ellenőrzi ezen tranzakciókat.

A kiszervezett tevékenységet és ügynöki tevékenységet folytató személyek kötelezettséget vállalnak arra, hogy - a Bszt. szerinti tilalom alá nem eső ügyletükre vonatkozó adatokat, a megállapodás megkötését követően, haladéktalanul bejelentik a Társaságnak.

3.2. A Társaság az összeférhetlenségi politikájában meghatározott eljárási szabályai és intézkedései között az ott meghatározott lehető legnagyobb függetlenség biztosítása érdekében



a) Az ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközések megakadályozásáért, az eredményes megelőzéséért, az esetleges bekövetkezett érdek-összeütközések elsődleges kezeléséért, bejelentéséért a Társaság érintett szervezeti egységeinek munkatársai, a folyamatokban érintett vezetők a felelősök, akik nap, mint nap gyakorolják a folyamatba épített- és vezetői ellenőrzést e területen.

b) A Hungária Értékpapír Zrt. elvárja munkatársaitól, hogy még a látszatát is elkerüljék az üzleti és magánérdek összeütközésének nem csupán alkalmazásukkor, hanem bármely időpontban. Ennek célja a Hungária Értékpapír Zrt. védelme azon károktól és veszteségektől, melyek ezen érdek-összeütközésekből származnak.

c) A jelen Szabályzatban foglaltak betartásáért, és a folyamatok független ellenőrzéséért a **Compliance officer** a felelős. A jelen Szabályzatnak, és a Bszt.-nek megfelelő szervezeti felépítés kialakításáért a Társaság Igazgatósága felelős.

d) A **Compliance officer** az érintett szervezeti egységektől kapott értesítések, és megkeresések alapján bejelentett érdek-összeütközési eseteket rögzíti, és kivizsgálja, hogy az ügyfél számára hátrányt okoztak-e.

e) A **Compliance officer**–az ügyfél számára hátrányos következményt eredményezhető érdek-konfliktus felmerülése esetében azonnali intézkedéseket kezdeményez, így különösen az érdek-összeütközésben érintettek közötti információ áramlás korlátozására, az érintett személyekkel, folyamatokkal kapcsolatos kontrollok javítása, és szükség esetén, az ügyfelet értesíteni kell az őt ért hátrányos következménnyel járó érdek-összeütközésről.

A Társaság rendszeres ellenőrzés mellett, azon **Ügyfeleinek panasz bejelentését is kivizsgálja**, mely ügyfél, a megítélésük szerinti, az előbbieken hivatkozott valamely érdek-összeütközés eredményeként hátrányt szenvedtek.

Az ügyfelek, jelen Összeférhetlenségi Politikával kapcsolatos észrevételeikkel, kérdéseikkel, esetleges panaszaikkal a Társasághoz az alábbi elérhetőségeken és módokon fordulhatnak:

Telefonon: 06 1 269 78 11
Levélben: Budapest, 1075. Károly körút 11.

Budapest, 2011..... ..

HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ÉS ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDELMI ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

.....
Kecskés Lászlóné
igazgatósági tag

.....
Seres István
igazgatósági tag