

Összeférhetlenségi Szabályzat – Admirals Europe Ltd

Érvényes: 2025.12.11-től

***Az Admirals Europe Ltd-re való hivatkozást minden esetben „Admirals Europe Ltd (korábbi nevén Admiral Markets Cyprus Ltd)” kifejezésként kell értelmezni.**

1.1 Az „**Admirals Europe Ltd**” egy Ciprusi Befektetési Vállalkozás, amelyet Ciprus törvényei szerint alapítottak, székhelye Agias Zonis 63, 3090, Limassol, Ciprus, és a Nicosiai Cégnylvántartásban HE 310328 számon van bejegyezve (a „*Társaság*”). A Társaságot a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdebizottság („*CySEC*”) szabályozza Ciprusi Befektetési Vállalkozásként („*CIF*”) a 201/13. számú engedély alapján.

1.2 A Társaság a pénzügyi eszközök piacairól szóló, a 2002/92/EK irányelvet és a 2011/61/EU irányelvet módosító, 2014. május 15-i 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (a továbbiakban: „Pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv 2014/65/EU” vagy „*MiFID II*”), valamint a 2002/92/EK irányelvet és a 2011/61/EU irányelvet módosító, legutóbb az Európai Parlament és a Tanács 2016. június 23-i (EU) 2016/1034 irányelvével módosított irányelv, továbbá a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, 2014. május 15-i 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a továbbiakban: „*MiFIR*”) alapján működik, amelyet Cipruson a 2017. évi Befektetési Szolgáltatásokról és Tevékenységekről, valamint Szabályozott Piacokról szóló Törvény (87(I)/2017. sz. törvény) ültetett át, amely a Befektetési Szolgáltatások nyújtását, a Befektetési Tevékenységek végzését, a Szabályozott Piacok működését és egyéb kapcsolódó ügyeket (a továbbiakban: „Befektetési Szolgáltatásokról és Tevékenységekről, valamint Szabályozott Piacokról szóló Törvény”) szabályozza, as thaz időről időre módosítható és kiegészíthető.

1.3 A **MiFID II „34. cikkelye”** kimondja, hogy a cégeknek biztosítaniuk kell, hogy az összeférhetlenség ügyfeleknek történő közzététele végső megoldás, amely csak akkor alkalmazható, ha a cég által az összeférhetlenségek megelőzésére vagy kezelésére létrehozott szervezeti és adminisztratív intézkedések nem elegendőek ahhoz, hogy ésszerű bizonyossággal megakadályozzák az ügyfél érdekeinek károsodásának kockázatait.

1.4 Az befektetési társaságoknak írásban kell elkészíteniük, létrehozniuk, bevezetniük és fenntartaniuk egy hatékony „**Összeférhetlenségi politikát**”. Amennyiben egy befektetési társaság egy csoport tagja, az említett szabályzatnak figyelembe kell vennie azokat a körülményeket, amelyek „összeférhetlenséghez” vezethetnek a csoport más tagjainak üzleti tevékenységéből eredően.

1.5 A fenti jogszabályoknak megfelelően kidolgozott „**Összeférhetlenségi politika**” a következő tartalmat kell, hogy magában foglalja:

- a. azonosítania kell – a Befektetési Társaság által vagy nevében nyújtott specifikus befektetési szolgáltatásokra és/vagy kiegészítő szolgáltatásokra hivatkozva – azokat a körülményeket,

amelyek „Összeférhetetlenséget” jelentenek vagy okozhatnak, és amelyek jelentős kockázatot hordoznak egy vagy több Ügyfél érdekeinek sérelmére; és

b. meg kell határoznia az ilyen „Összeférhetetlenségek” kezelésére követendő eljárásokat és elfogadandó intézkedéseket.

1.6 Ezeknek az eljárásoknak a célja a következő kell, hogy legyen:

a. megelőzni vagy ellenőrizni az információk cseréjét az összeférhetetlenség kockázatát magukban foglaló tevékenységeket végző Releváns Személyek között, amennyiben az információk cseréje sértheti egy vagy több Ügyfél érdekeit;

b. biztosítani azon Releváns Személyek elkülönített felügyeletét, akiknek fő feladatai az Ügyfelek nevében történő tevékenységek végzését vagy Szolgáltatások nyújtását foglalják magukban, és akiknek érdekei ütközhetnek, vagy akik egyébként különböző, ütköző érdekeket képviselnek, beleértve a Befektetési Társaság érdekeit is;

c. bármely közvetlen kapcsolat megszüntetése az egyik tevékenységben elsősorban részt vevő releváns személyek díjazása, valamint a különböző, más tevékenységben elsősorban részt vevő releváns személyek díjazása vagy az általuk generált bevételek között, amennyiben az említett tevékenységekkel kapcsolatban „Összeférhetetlenség” merülhet fel;

d. olyan intézkedések biztosítása, amelyek megakadályozzák vagy korlátozzák, hogy bármely személy nem megfelelő befolyást gyakoroljon arra, ahogyan egy Releváns Személy befektetési szolgáltatásokat és/vagy egyéb kiegészítő szolgáltatásokat, vagy ezek bármely kombinációját nyújtja;

e. olyan intézkedések biztosítása, amelyek megakadályozzák vagy ellenőrzik egy Releváns Személy egyidejű vagy egymást követő részvételét külön befektetési szolgáltatásokban és/vagy egyéb kiegészítő szolgáltatásokban, vagy ezek bármely kombinációjában, amennyiben az ilyen részvétel ronthatja az „Összeférhetetlenségek” megfelelő kezelését.

1.7 A folyamatnak a következő intézkedéseket kell magában foglalnia:

a. Az „Összeférhetetlenségi” helyzetek azonosítása;

b. Az „Összeférhetetlenségi” helyzetek kezelése;

c. Az „Összeférhetetlenségek” közzététele olyan esetekben, amikor az ilyen helyzetek nem kezelhetők;

d. Az azonosított „Összeférhetetlenségi” helyzetek nyilvántartásának vezetése és frissítése.

1.8 A **MiFID II** irányelvvel összhangban a Társaság, mint a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdebizottság

(CySEC) által engedélyezett és szabályozott ciprusi befektetési vállalkozás, az alábbiakra köteles:

- a. írásbeli másolatot adni Ügyfeleinek és potenciális Ügyfeleinek az **„Összeférhetetlenségi politikájáról”** (a továbbiakban: **„Szabályzat”**); és
- b. minden ésszerű lépést megtenni az összeférhetetlenségek felderítésére és, amennyiben lehetséges, elkerülésére.

1.9 Ennek megfelelően a Társaság hatékony **„Összeférhetetlenségi politikát”** dolgozott ki, vezetett be és tart fenn, amely méretének és szervezetének, valamint üzleti tevékenységeinek jellegéhez, mértékéhez és komplexitásához igazodik.

1.10 Ez a szabályzat:

- a. azonosítja, a Társaság által vagy nevében végzett befektetési szolgáltatásokra, tevékenységekre és kiegészítő szolgáltatásokra hivatkozva, azokat a körülményeket, amelyek összeférhetetlenséget jelentenek vagy okozhatnak, és amelyek jelentős kockázatot jelentenek egy vagy több Ügyfél érdekeinek sérelmére;
- b. meghatározza az összeférhetetlenségek kezelésére követendő eljárásokat és elfogadandó intézkedéseket;
- c. dokumentálja a Társaság elkötelezettségét amellett, hogy becsületesen, tisztességesen és szakszerűen, Ügyfelei legjobb érdekeit szem előtt tartva járjon el, és különösen betartsa a fenti jogszabályokban meghatározott elveket, amikor befektetési szolgáltatásokat és/vagy kiegészítő szolgáltatásokat, vagy ezek bármilyen kombinációját nyújtja, amelyek a Szolgáltatásokhoz kapcsolódnak.

2.1 Ez az **„Összeférhetetlenségi politika”** nem célja, és nem is hoz létre harmadik fél jogokat vagy kötelezettségeket, amelyek már nem léteznének, ha az **„Összeférhetetlenségi politika”** nem lett volna elérhető, és nem képezi részét semmilyen szerződésnek a Társaság és bármely Ügyfél között.

DEFINÍCIÓK

3.1 Jelen Szabályzat alkalmazásában:

- a. **„Társaság”** az **„Admirals Europe Ltd”**-et jelenti, amely a Ciprusi Köztársaság jogszabályai szerint bejegyzett Ciprusi Befektetési Vállalkozás, székhelye Agias Zonis 63, 3090, Limassol, Ciprus, és a Nicosiai Cégnylvántartásba HE 310328 számon van bejegyezve (a „Társaság”). A Társaságot a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdebizottság (CySEC) ciprusi befektetési vállalkozásként (CIF) szabályozza a 201/13. számú engedély alapján, valamint annak leányvállalatai és társult vállalkozásai.
- b. **„Ügyfél(ek)”** magában foglalja a Társaság minden jelenlegi és potenciális Ügyfelét, valamint

a Társaság azon korábbi Ügyfeleit, akikkel szemben bizalmi vagy egyéb kötelezettségek továbbra is fennállnak, függetlenül attól, hogy „Lakossági ügyfél”, „Professzionális Ügyfél” vagy „Elfogadható Üzletfél” kategóriába tartoznak (lásd alább).

c. **„Befektetési Szolgáltatások”** és **„Kiegészítő Szolgáltatások”** vagy **„Szolgáltatások”**, hacsak a szövegkörnyezet másként nem kívánja, a 87(I)/2017. számú ciprusi törvény Harmadik Mellékletének I. részében meghatározott szolgáltatásokat és tevékenységeket jelentik, amely a befektetési szolgáltatások nyújtására, a befektetési tevékenységek gyakorlására, a szabályozott piacok működtetésére és egyéb kapcsolódó ügyekre vonatkozik, a mindenkori módosítások és kiegészítések szerint, az 87(I)/2017. számú ciprusi törvény Harmadik Mellékletének III. részében felsorolt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódóan, amely a befektetési szolgáltatások nyújtására, a befektetési tevékenységek gyakorlására, a szabályozott piacok működtetésére és egyéb kapcsolódó ügyekre vonatkozik, a mindenkori módosítások és kiegészítések szerint.

d. **„Releváns Személy”** a következőket jelenti: (a) a Társaság igazgatója, partnere vagy azzal egyenértékű személy, vezetője vagy kijelölt képviselője (vagy adott esetben közvetítője); (b) a Társaság bármely kijelölt képviselőjének (vagy adott esetben közvetítőjének) igazgatója, partnere vagy azzal egyenértékű személye, illetve vezetője; (c) a Társaság vagy a Társaság kijelölt képviselőjének (vagy adott esetben közvetítőjének) alkalmazottja; valamint bármely más természetes személy, akinek Szolgáltatásai a Társaság vagy a Társaság közvetítője rendelkezésére állnak és annak ellenőrzése alatt állnak, és aki részt vesz a Társaság által nyújtott szabályozott tevékenységekben; (d) olyan természetes személy, aki kiszervezési megállapodás keretében nyújt Szolgáltatásokat a Társaságnak vagy annak kijelölt képviselőjének (vagy adott esetben közvetítőjének) a Társaság által nyújtott befektetési szolgáltatások és tevékenységek céljából.

3.2 Hacsak a szövegkörnyezet másként nem kívánja, a jelen Szabályzatban kifejezetten nem definiált nagybetűs szavak és kifejezések a Társaság hivatalos weboldalain, az alábbi URL-en közzétett **„Ügyfélmegállapodás – Üzleti Feltételek”**-ben meghatározott jelentéssel bírnak:
<https://admiralmarkets.com/hu>

CÉL

4.1 Jelen Szabályzat célja a Társaság megközelítésének meghatározása az üzleti tevékenységei során felmerülő „Összeférhetetlenségek” azonosítására és kezelésére.

4.2 Ennek megfelelően a jelen Szabályzat célja az „Összeférhetetlenségek” azonosítása, kezelése és, ahol lehetséges, megelőzése, amelyek felmerülhetnek a következők között vagy azok között:

a. a Társaság és az Ügyfelei;

b. a Társaság Ügyfelei és a Társaság vezetősége, alkalmazottai és Függő ügynökök, beleértve az előbbiekkal közvetlenül vagy közvetve, ellenőrzés által kapcsolódó személyeket; és/vagy

c. maguk a Társaság Ügyfelei.

4.3 Különösen, jelen Szabályzat célja:

- a. azoknak a körülményeknek az azonosítása, amelyek „Összeférhetetlenséget” okoznak vagy okozhatnak, és amelyek súlyos kockázatot jelentenek egy vagy több Ügyfél érdekeinek sérelmére;
- b. az ilyen „összeférhetetlenségek” kezelésére szolgáló eljárások és intézkedések meghatározása;
- c. a befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatások, vagy ezek bármely kombinációjának nyilvántartására vonatkozó szabályok megállapítása, amelyekben összeférhetlenség merült fel, vagy merülhet fel, folyamatos befektetési és kiegészítő szolgáltatások, vagy ezek bármely kombinációja esetén.

4.4 A Társaság minden Ügyfelének, bármely befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatás, vagy ezek bármely kombinációjának megkezdése előtt, jelen Szabályzat összefoglaló változatát a Társaság weboldalain, a következő <https://admiralmarkets.com/hu> címen teszi közzé. A Társaság továbbá tájékoztatja Ügyfeleit arról a jogukról, hogy további információkat kérhetnek jelen Szabályzattal kapcsolatban.

4.5 Felhívjuk figyelmét, hogy a Társaság minden igyekezte ellenére egyes „összeférhetetlenségek” nem szüntethetők meg teljesen, és ilyen esetekben a Társaság átlátható és tisztességes megközelítést alkalmazott az ilyen esetek nyilvánosságra hozatalára, amint azok nyilvánvalóvá válnak. Ennek megfelelően, amint az alább részletezésre kerül, a nem kezelhető „Összeférhetetlenségek” az Ügyfél tudomására kerülnek, hogy az Ügyfél – kategóriájának megfelelően – megítélhesse, kívánja-e igénybe venni a Társaság által nyújtott befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatásokat.

4.6 Alternatív megoldásként, amint az alább részletezésre kerül, ha a Társaság véleménye szerint (a) a közzététel nem megfelelő az összeférhetlenség megfelelő kezelésére, és/vagy (b) nem képes az „Összeférhetetlenséget” más módon kezelni, a Társaság elutasíthatja az Ügyfél számára történő eljárást.

ALKALMAZÁSI KÖR

A. SZUBJEKTÍV ALKALMAZÁSI KÖR

5.1 Jelen Szabályzat a Társaság valamennyi igazgatójára, alkalmazottjára és/vagy kapcsolt személyére vonatkozik, ideértve az előbbiekhöz ellenőrzés által közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személyeket is, akik közvetlenül vagy közvetve kapcsolódnak a Társasághoz (a továbbiakban: **„Releváns Személyek”**), és a Társaság Ügyfeleivel való minden interakcióra

vonatkozik. A félreértések elkerülése végett a szabályzat a Társaság fióktelepeire, az ilyen fióktelepek vezetőire és alkalmazottaira, valamint a Társaság fióktelepeikhez kapcsolódó személyekre is vonatkozik.

B. CÉL ÉS ALKALMAZÁSI KÖR

5.2 Azon „Összeférhetetlenségek” típusainak azonosítása céljából, amelyek a befektetési szolgáltatások és/vagy egyéb kiegészítő szolgáltatások, vagy ezek bármilyen kombinációjának nyújtása során merülhetnek fel, és amelyek fennállása sértheti az Ügyfél érdekeit, a Társaság figyelembe veszi, hogy a Társaság vagy bármely Releváns Személy az alább leírt helyzetek valamelyikében van-e, akár befektetési szolgáltatások és/vagy egyéb kiegészítő szolgáltatások, vagy ezek bármilyen kombinációjának nyújtása, akár más okból kifolyólag („**Összeférhetetlenség(ek)**”).

5.3 Így általánosságban elmondható, hogy „Összeférhetetlenség” akkor tekinthető fennállónak, ha a Társaság pénzügyi nyereséget érhet el befektetési szolgáltatások és/vagy kiegészítő szolgáltatások, vagy ezek bármilyen kombinációjának nyújtásakor, ami viszont hátrányos egy vagy több Ügyfélre nézve, vagy olyan esetekben, amikor egy vagy több Ügyfél pénzügyi nyereséget ér el, vagy elkerül egy veszteséget, miközben fennáll a lehetősége egy másik Ügyfél egyidejű veszteségének.

5.4 Összeférhetetlenség minden esetben fennáll, ha az alábbi helyzetek bármelyike felmerül:

- a. a Társaság és/vagy bármely Releváns Személy valószínűsíthetően pénzügyi nyereségre tesz szert, vagy pénzügyi veszteséget kerül el egy Ügyfél rovására;
- b. a Társaság és/vagy bármely Releváns Személynek érdeke fűződik egy Ügyfélnek nyújtott Szolgáltatás vagy egy Ügyfél nevében végrehajtott tranzakció kimeneteléhez, amely eltér az Ügyfélnek az adott kimenetelhez fűződő érdekétől;
- c. a Társaság és/vagy bármely Releváns Személy pénzügyi vagy egyéb ösztönzővel rendelkezik arra, hogy egy másik Ügyfél vagy Ügyfélcsoport érdekeit előnyben részesítse egy adott Ügyfél érdekeivel szemben;
- d. a Társaság és/vagy bármely Releváns Személy ugyanazt a tevékenységet végzi, mint egy Ügyfél, kivéve az arra jogosult partnerként besorolt Ügyfeleket;
- e. a Társaság és/vagy bármely Releváns Személy az Ügyféltől eltérő személytől ösztönzőt kap vagy fog kapni egy Ügyfélnek nyújtott Szolgáltatással kapcsolatban, pénz, áru vagy Szolgáltatások formájában, kivéve az adott Szolgáltatásra vonatkozó szokásos jutalékot vagy díjat.

AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK AZONOSÍTÁSA

6.1 Az összeférhetetlenségek előzetes azonosítása az Ügyfél helyzetének biztosításának első szakasza.

A különböző tevékenységek és/vagy érdekek közötti lehetséges összeférhetetlenségeket azelőtt kell azonosítani, mielőtt befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatásokat nyújtanánk az Ügyfélnek.

A. ÁLTALÁNOS ALAPELVEK

6.2 Az „összeférhetetlenség” minden olyan helyzetet magában foglal, amely legalább két, egymással ellentétes tényezőtől adódik. A **MiFID II** szerinti „összeférhetetlenség” esetén az Ügyfél, akinek a befektetési szolgáltatást nyújtják, mindig az egyik tényező, míg a Társaság a másik. Mindazonáltal olyan helyzetek is elképzelhetők, amikor a Társaság oldalán több tényező is ellentétes az Ügyfél érdekeivel.

6.3 Az „összeférhetetlenségek” rendszerint a célkitűzések kiegyensúlyozott összehangolását igénylik. A jogszabályok megkövetelik, hogy az Ügyfél érdekeinek védelme és biztosítása érdekében a független és befolyásmentes befektetési szolgáltatásnyújtás céljának a legmagasabb prioritást kell biztosítani.

6.4 Mivel a Társaság befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatások széles skáláját kínálja, az „Összeférhetetlenségek” különösen a különböző tevékenységi területek, a különböző befektetési szolgáltatások és kiegészítő szolgáltatások vagy ezek bármely kombinációja miatt, valamint a kapcsolt vállalatokkal való együttműködés következtében is felmerülhetnek.

6.5 Különösen, amint azt korábban jeleztük, „Összeférhetetlenségek” merülhetnek fel az alábbi kapcsolatok bármelyikének keretében:

- a. a Társaság és az Ügyfelei között;
- b. a Társaság Ügyfelei, valamint a Társaság vezetősége, alkalmazottai és függő ügynökei között, beleértve azokat a személyeket is, akik közvetlenül vagy közvetve kapcsolódnak az előbbiekhöz irányítási jogviszony alapján; és
- c. a Társaság Ügyfelei között.

B. ÉRINTETT ALKALMAZOTTAK ÉS ÜZLETI TERÜLETEK

6.6 A Társaság által kínált befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatások széles skálája keretében az „Összeférhetetlenségek” például a következő keretek között merülhetnek fel:

- a. a Társaság által az Ügyfelei részére, az Ügyfelei nevében és/vagy az Ügyfelei javára nyújtott befektetési szolgáltatások és/vagy kiegészítő szolgáltatások, vagy ezek bármely kombinációja; különösen az alábbiak a Társaság által nyújtott befektetési szolgáltatások és/vagy kiegészítő

szolgáltatások, amelyek kapcsán esetlegesen „Összeférhetetlenségek” merülhetnek fel:

Befektetési szolgáltatások:

- (i) Megbízások fogadása és továbbítása egy vagy több pénzügyi eszközre vonatkozóan.
- (ii) Megbízások végrehajtása Ügyfelek nevében.
- (iii) Portfóliókezelés

Kiegészítő szolgáltatások:

- (i) Pénzügyi eszközök őrzése és nyilvántartása az ügyfelek számlájára, ideértve a letétkezelést és a kapcsolódó szolgáltatásokat, mint például a pénz-/fedezetkezelést, kivéve a legfelső szintű értékpapírszámlák fenntartását;
- (ii) Hitelek vagy kölcsönök nyújtása egy befektetőnek annak érdekében, hogy egy vagy több Pénzügyi Eszközre vonatkozó tranzakciót hajtson végre, amennyiben a hitelt vagy kölcsönt nyújtó cég részt vesz a tranzakcióban;
- (iii) Deviza szolgáltatások, amennyiben ezek befektetési szolgáltatások nyújtásához kapcsolódnak;

b. ösztönzők (pl. értékesítési jutalék, késedelmi díjak vagy egyéb pénzbeli értékű juttatások), amelyeket harmadik felek kapnak vagy adnak (pl. harmadik felektől kapott vagy harmadik feleknek fizetett értékesítési jutalékok) a Társaság által Ügyfelei számára, nevében és/vagy érdekében nyújtott befektetési szolgáltatások és/vagy kiegészítő szolgáltatások, vagy ezek bármilyen kombinációja kapcsán;

c. a Társaság személyzetének és közvetítőinek fizetett, teljesítményhez kötött díjazás, amely a Társaság által Ügyfelei részére, érdekében és/vagy nevében nyújtott befektetési szolgáltatások és/vagy kiegészítő szolgáltatások, vagy ezek bármilyen kombinációjával kapcsolatos;

d. a Társaság személyzetének és közvetítőinek nyújtott ösztönzők, amelyek a Társaság által Ügyfelei részére, érdekében és/vagy nevében nyújtott befektetési szolgáltatások és/vagy kiegészítő szolgáltatások, vagy ezek bármilyen kombinációjával kapcsolatosak;

e. jutalékos kereskedés a Társaság által Ügyfelei részére, érdekében és/vagy nevében nyújtott szolgáltatások és/vagy kiegészítő szolgáltatások, vagy ezek bármilyen kombinációjával kapcsolatos Ügyfél üzletágban;

f. a Társaság kapcsolata a pénzügyi eszközök kibocsátóival, pl. pénzügyi kapcsolat, közös kibocsátások és együttműködés;

- g. a Társaság Ügyfelei részére eladásra kínált értékpapírokról szóló pénzügyi elemzések elkészítése;
- h. a Társaság vagy a Társaság személyzete és/vagy felső vezetése által szerzett, nem nyilvános információkhoz való hozzáférés és azok felhasználása, azaz a Társaság vagy a Társaság személyzete és/vagy felső vezetése által nem publikált információk megszerzése;
- i. a Társaság alkalmazottainak és/vagy felső vezetésének, vagy a velük kapcsolatban álló személyek személyes kapcsolatai, illetve e személyek felügyeleti vagy tanácsadó testületekben való részvétele.

C. POTENCIÁLIS FORGATÓKÖNYVEK, AMELYEK ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGET OKOZHATNAK

6.7 Az említett befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatások tekintetében a Társaság elemzést végzett bizonyos potenciális forgatókönyvekről, amelyek összeférhetetlenséget okozhatnak:

a. Potenciális összeférhetetlenségek, amelyek az Ügyfélmegbízások egy vagy több pénzügyi eszközhöz kapcsolódó fogadásának és továbbításának szolgáltatása során merülhetnek fel

6.8 Amennyiben a Társaság az Ügyfélmegbízások egy vagy több pénzügyi eszközhöz kapcsolódó fogadásának és továbbításának szolgáltatását nyújtja, összeférhetetlenség merülhet fel olyan esetekben, amikor egyszerre érkeznek megbízások különböző Ügyfelektől bizonyos pénzügyi eszközök, például részvények vásárlására vagy eladására, anélkül, hogy a különböző megbízásokhoz a piacon ellenoldal létezne.

6.9 A Társaság ösztönzőket kaphat alapkezelő társaságoktól és kibocsátóktól pénzügyi eszközeik értékesítéséért járó díjazásként. Ez magában foglalhatja az alapkezelő társaságok által a befektetőktől beszedett kezelési díjakból fizetett portfólió volumenfüggő utánkövetési díjakat, valamint az értékpapír-kibocsátók által elhelyezési jutalékok, kibocsátási árkedvezmények (engedmény/visszatérítés) és utánkövetési díjak formájában fizetett értékesítési jutalékokat. Az összeférhetetlenségek elkerülése érdekében, azokban az esetekben, amikor a Társaság ösztönzőket kap alapkezelő társaságoktól és kibocsátóktól pénzügyi eszközeik értékesítéséért járó javadalmazásként, a Társaság úgy döntött, hogy a Társaság javára fizetett ösztönzőket nem tartja meg, hanem az ilyen kifizetéseket továbbítja Ügyfelei felé.

6.10 Ezenkívül egyes esetekben a Társaság nem monetáris ösztönzőket is kaphat más szolgáltatóktól befektetési tevékenységével kapcsolatban, pl. pénzügyi elemzéseket vagy egyéb adatokat, képzéseket és néha technikai szolgáltatásokat és berendezéseket harmadik féltől származó információkhoz és terjesztési rendszerekhez való hozzáféréshez. Ezek az ösztönzők nem kapcsolódnak közvetlenül az Ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásokhoz, és a Társaság ezeket használja fel az Ügyfelek által elvárt magas színvonalú szolgáltatások nyújtására. Ezek lehetővé teszik a Társaság Szolgáltatásainak folyamatos fejlesztését.

6.11 Az online kereskedési platformján keresztül lebonyolított tranzakciók tekintetében a Társaság az Ügyfeleivel megállapodott feltételek szerint jutalékokat számít fel. A jutalék mértéke a Társaság aktuális Díj- és szolgáltatási jegyzékében meghatározott vonatkozó feláron alapul és arra korlátozódik, amely a Társaság weboldalain a következő URL-en érhető el:
www.admiralmarkets.com/hu.

b. Potenciális „Összeférhetetlenségek”, amelyek felmerülhetnek a befektetési portfóliók diszkrecionális, egyedi kezelésének szolgáltatása nyújtása során, az Ügyfelek által adott felhatalmazások szerint

6.12 Amennyiben a Társaság a befektetési portfóliók diszkrecionális, egyedi kezelésének szolgáltatását nyújtja, az Ügyfelek a vagyonkezelést a Társaság egyik portfóliókezelőjére ruházzák át, és ezzel együtt az egyes pénzügyi eszközök megvásárlásáról vagy eladásáról szóló döntést is. A Társaság portfóliókezelőin keresztül dönti el, hogy az Ügyféllel egyeztetett befektetési irányelvek alapján vásárol-e vagy ad el eszközöket, de nem kér minden alkalommal Ügyfél jóváhagyást.

6.13 Az alábbi esetekben „összeférhetetlenségek” merülhetnek fel:

- a. pénzügyi eszközök Ügyfelek nevében történő vásárlása vagy eladása illikvid vagy nem átlátható piacokon; bizonyos esetekben ez jelentős nyereséget eredményezhet a Társaság vagy egy másik Ügyfél számára.
- b. a Társaság portfólió- vagy vagyonkezelési szolgáltatásokat nyújtó alkalmazottai által kapott díj az általuk kezelt Ügyfél portfólió teljesítményén alapulhat; ebben az esetben implicit ösztönző kapcsolódhat a teljesítmény növekedéséhez, ami olyan helyzetekhez vezethet, amikor a vezetők a szolgáltatás nyújtásakor nem veszik figyelembe a befektetési döntéseikkel járó kockázatokat, ami egy Ügyfél vagy Ügyfélcsoport érdekeivel ellentétes cselekvéshez vezet;
- c. a Társaság több Ügyfél diszkrecionális portfóliókezelője – különösen az allokációval kapcsolatos kérdések tekintetében.

6.14 Mivel az ilyen megállapodások súlyosbíthatják a meglévő „összeférhetetlenségeket”, a Társaság az ehhez kapcsolódó kockázatok ellensúlyozására megfelelő eljárásokat vezetett be, különösen az egyes Ügyfélprofilok alapján történő befektetés-kiválasztási folyamat révén. Továbbá, minden, portfóliókezeléssel kapcsolatos Ügyfélkapcsolat keretében kapott ösztönző továbbításra kerül a Társaság Ügyfeleinek.

6.15. A teljesítményhez kötött díjazás egy másik terület, ahol potenciális „összeférhetetlenség” áll fenn, amennyiben a Társaság befektetési portfóliók diszkrecionális, egyedi kezelését nyújtja. Itt nem zárható ki annak lehetősége, hogy egy portfóliókezelő aránytalan kockázatokat vállaljon teljesítményhez kötött díjazásának maximalizálása érdekében.

6.16. Az ezen kockázat csökkentésére irányuló intézkedések közé tartozik a befektetési döntések

munkatársak általi belső felügyelete, valamint a teljesítményhez kötött díjazás és a fix javadalmazás kombinálása, a Társaság „Javadalmazási Politikájában” foglaltak szerint.

c. Visszatérítési díjak

6.17. A visszatérítési díjak azok a jutalékok, késedelmi díjak, közvetítői díjak és egyéb kifizetések, amelyeket a vagyonkezelők fizetnek tanácsadóknak vagy forgalmazóknak. Ezeket a kifizetéseket az Ügyfél pénzéből teljesítik, de gyakran nem hozzák nyilvánosságra az Ügyfelek számára. Az egyik, a visszatérítési díjakkal kapcsolatos kritika az, hogy a rendszer arra ösztönzi a tanácsadókat, hogy alapokat vagy termékeket népszerűsítsenek, mert díjat kapnak értük, nem pedig azért, mert azok a legmegfelelőbbek a végső befektetők számára.

6.18 A retrocessziós díjakat a Társaság nem fogadja el. Az olyan helyzet, amelyben egy termék szállítója a másik társaságtól (pl. a termék forgalmazójától) kapott díjak százalékát adja át, retrocessziós díjnak minősül, és azt a Társaság nem fogadja el. Ahhoz, hogy elfogadhatónak minősüljön, a befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatással összefüggésben fizetett vagy kapott valamennyi díjat, jutalékot vagy nyereséget úgy kell megtervezni, hogy az javítsa az adott szolgáltatás minőségét, és meg kell osztani az Ügyféllel.

6.19 Ezenkívül a Társaság által fizetett vagy kapott nyereség semmilyen módon nem befolyásolhatja a Társaság azon kötelezettségét, hogy az Ügyfél legjobb érdekeinek megfelelően járjon el.

d. Ösztönzők és ajándékok

6.20 A Társaság Ügyfelei által kínált ajándékok és szórakozási lehetőségek befolyásolhatják a munkatársak viselkedését oly módon, ami ellentétes a Társaság vagy a Társaság (egyéb) Ügyfeleinek érdekeivel.

5.21 Bizonyos körülmények között az ilyen ajándékok és/vagy szórakozási lehetőségek olyan helyzetbe hozhatják a Társaságot, ahol az nem felelne meg az Ügyfelei legjobb érdekeinek megfelelő eljárás általános kötelezettségének.

6.22 Ez például akkor fordulhat elő, ha a Társaság azt állítja magáról, hogy a legjobb üzletet köti az Ügyfélének, és a jutalék olyan módon befolyásolja az üzletkötést, amely ellentétes az Ügyfelek érdekeivel, vagy a Társaság részt vesz kárigények rendezésében, és profitjutalékot is kap, amely befolyásolja, hogyan rendezi a kárigényeket az Ügyfelek nevében, oly módon, amely ellentétes az Ügyfelek érdekeivel.

e. Egyéb „Összeférhetlenségek”, amelyek felmerülhetnek

6.23 Végül, a vezetők, alkalmazottak, brókerek vagy a Társasággal ellenőrzési kapcsolaton keresztül közvetlenül vagy közvetve kapcsolatban álló személyek potenciális „Összeférhetlenségek” alá tartozhatnak családi, gazdasági vagy szakmai kapcsolataik, vagy bármely más, egy eljáráshoz,

szolgáltatáshoz vagy tranzakcióhoz kapcsolódó ok miatt, azokban az esetekben, amikor:

- a. pénzügyi nyereséget szerezhhetnek vagy pénzügyi veszteséget kerülhetnek el az Ügyfél rovására;
- b. érdekeltek az Ügyfélnek nyújtott szolgáltatás vagy a nevükben végrehajtott tranzakció eredményében, kivéve az Ügyfél érdekét.

6.24 A Társaság maga is „összeférhetetlenséggel” szembesülhet olyan esetekben, amikor pénzügyi eszközt vásárol egy Ügyfél számára, majd azonnal eladja azt egy másik Ügyfélnek, vagy fordítva.

f. Harmadik féltől eredő összeférhetetlenségek Javadalmazás, kapcsolt vállalkozások, bemutatók és marketingpartnerek

6.25 A Társaság együttműködhet harmadik fél entitásokkal vagy magánszemélyekkel („Partnerek”), beleértve a kapcsolt vállalkozásokat, bemutatókat és marketingpartnereket, Szolgáltatásainak népszerűsítése céljából. Ezek a megállapodások tényleges vagy potenciális összeférhetetlenségeket eredményezhetnek, különösen akkor, ha a javadalmazás az Ügyfélakvizícióhoz, a lead-minősítéshez vagy a marketingteljesítményhez kapcsolódik.

6.26 Javadalmazási modellek és ösztönzők

A Társaság előre meghatározott kereskedelmi kritériumok alapján javadalmazhatja a Partnereket, ideértve, de nem kizárólagosan:

- Ügyfélszerzési költség (CPA)
- Minősített leadenkénti költség (CPQL)
- Leadenkénti költség (CPL)

Az ilyen javadalmazás ösztönzőnek minősülhet a MiFID II és az alkalmazandó CySEC szabályozások szerint. A Társaság ezeket a megállapodásokat potenciális összeférhetetlenségi kiváltó okokként kezeli, és megfelelő felügyeletet és irányítást alkalmaz.

6.27 A Társaság szervezeti és adminisztratív intézkedéseket vezetett be annak biztosítására, hogy a Partnereknek teljesített kifizetések vagy tőlük kapott juttatások:

1. Ne befolyásolják az Ügyfeleknek kínált befektetési vagy kiegészítő szolgáltatások minőségét vagy méltányosságát;
2. Ne sértse meg a Társaság azon kötelezettségét, hogy becsületesen, tisztességesen és professzionálisan járjon el Ügyfelei legjobb érdekeinek megfelelően;
3. Ne teremtsen hátrányt az Ügyfelek számára azon forrás miatt, ahonnan azokat megszerezték;

4. Ne befolyásolja az árazást, spreadeket, jutalékokat, a végrehajtás minőségét, a termékhozzáférést vagy egyéb kereskedési feltételeket;
5. Ne ösztönözzön semmilyen olyan magatartást a Partnerek vagy a Társaság személyzete részéről, amely félrevezethetné vagy nem megfelelően befolyásolhatná az Ügyfeleket.

6.28 A Társasággal együttműködő Partnerek számára szigorúan tilos a következők nyújtása:

- befektetési tanácsadás,
- személyes ajánlások,
- portfóliókezelés,
- kereskedési jelek vagy előrejelzések,
- hozamgaranciák, vagy
- bármilyen olyan nyilatkozat, amely ésszerűen pénzügyi tanácsként értelmezhető.

Minden ilyen magatartás a Társaság szabályzatának megsértésének minősül, és az együttműködés azonnali felmondását vonhatja maga után.

6.29 A Társaság átvilágítást és folyamatos ellenőrzést végez a Partnerek tekintetében a szabályozási és belső követelményeknek való megfelelés biztosítása érdekében, beleértve:

- a Partner identitásának, hírnevének és üzleti modelljének felmérését;
- szankciók és kedvezőtlen médiaforrások szerinti szűrést;
- a weboldalak, közösségi média tartalmak, hirdetések és promóciós tölcserék rendszeres felülvizsgálata;
- annak ellenőrzése, hogy minden marketing tartalom tisztességes, világos és nem félrevezető;
- annak ellenőrzése, hogy a Partnerek kizárólag a Társaság által jóváhagyott marketing anyagokat használják;
- azonnali korrekciós intézkedések, ha jogsértéseket azonosítanak.

Minden ellenőrzésről, megállapításról és intézkedésről nyilvántartást vezetnek a Társaság nyilvántartási kötelezettségeinek megfelelően.

6.30 A Társaság közzétesz egy Ösztönző Nyilatkozatot, amely leírja az ösztönzők jellegét és a harmadik feleknek, beleértve a Partnereket is, kifizetett vagy tőlük kapott összes pénzbeli összeget. Ez a közzététel a MiFID II és a CySEC követelményeinek megfelelően történik az átláthatóság biztosítása érdekében, miközben védi a kereskedelmileg érzékeny információkat. Az egyes Partnerek díjazása, kereskedelmi árai és szerződési feltételei nem kerülnek nyilvánosságra.

6.31 A Társaság tudomásul veszi, hogy promóciós tartalom jelenhet meg online vagy a közösségi médiában harmadik felektől, beleértve a Társasággal nem kapcsolatban álló entitásokat is.

A Társaság:

- nem ellenőrzi vagy támogatja az ilyen tartalmat, hacsak a Társaság kifejezetten nem tette közzé vagy nem hagyta jóvá;
- nem felelős semmilyen külső marketing tartalom pontosságáért, teljességéért vagy megfelelőségéért;
- nem fogad el harmadik féltől származó kijelentéseken, ígéreteken, profitgaranciákon vagy jóváhagyatlan promóciós állításokon alapuló panaszokat.

Az Ügyfeleknek azt tanácsoljuk, hogy a pontos információk érdekében kizárólag a Társaság hivatalos weboldalára, jogi dokumentumaira és kockázati nyilatkozataira támaszkodjanak.

6.32 Amennyiben a szervezeti és adminisztratív intézkedések nem elegendőek annak biztosítására, hogy az összeférhetetlenség ne befolyásolja hátrányosan az Ügyfél érdekeit, a Társaság köteles felfedni az összeférhetetlenség jellegét és forrását, mielőtt az Ügyfél nevében üzletet kötne. A közzététel csak akkor alkalmazandó, ha az összeférhetetlenséget enyhítő intézkedések nem tudják teljesen kiküszöbölni az Ügyfél károsodásának kockázatát.

ELJÁRÁSOK ÉS INTÉZKEDÉSEK AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK ELKERÜLÉSÉRE ÉS ADOTT ESETBEN KEZELÉSÉRE

A. ÁLTALÁBAN

7.1 Az összeférhetetlenségek enyhítésének második szakasza egy belső ellenőrzési keretrendszer felállítása. Ez a keretrendszer több megfelelőségi eljárásból áll, amelyek révén a Társaság Ügyfeleinek helyzete védelmet élvez.

7.2. Ennek megfelelően a Társaság törekszik az időről időre felmerülő „Összeférhetetlenségek” gyors és tisztességes kezelésére, és belső szabályzatokat, eljárásokat és ellenőrzéseket vezetett be az „Összeférhetetlenségek” megelőzésére és kezelésére.

7.3. Ezek a szabályzatok, eljárások és ellenőrzések, valamint e Szabályzat tartalma úgy van kialakítva, hogy biztosítsa, hogy az összeférhetetlenséget okozó, fent említett különböző tevékenységekben részt vevő személyek megfelelő szintű függetlenséggel végezzék tevékenységüket. Ezen szabályzatok, eljárások és ellenőrzések, valamint e Szabályzat folyamatos ellenőrzés és felülvizsgálat tárgyát képezik.

7.4. Annak biztosítása érdekében, hogy külső érdekek ne befolyásolják a Társaság megbízásvégrehajtását, portfólió- és/vagy vagyonkezelését, pénzügyi elemzéseit stb., a Társaság és munkatársai kötelesek magas etikai normákat fenntartani. Mindenkor elvárás a gondosság és az integritás, valamint a professzionális és a jogszabályoknak megfelelő viselkedés.

7.5. Ezen túlmenően a Társaság és munkatársai tevékenységének meg kell felelnie a piaci standardoknak, és különös figyelmet kell fordítani az Ügyfél érdekeire. A Társaság rendelkezik egy független Megfelelőségi Osztállyal, amely közvetlenül a felső vezetés felelősségi körébe tartozik, és

amely az „Összeférhetetlenségek” azonosításáért, elkerüléséért és kezeléséért felelős.

B. SZERVEZETI INTÉZKEDÉSEK RÖVID ÖSSZEFOGLALÁSA

7.6 Általánosságban elmondható, hogy az azonosított „Összeférhetetlenségek” kezelésére a Társaság által követett eljárások és ellenőrzések a következő intézkedéseket foglalják magukban:

- a. az üzleti területek függetlensége, amelyek „Összeférhetetlenséggel” járnak vagy járhatnak (különálló üzleti területek), és amelyekre vonatkozóan a jelen 6.6 szakaszban hivatkozott intézkedések megtörténtek.
- b. hatékony eljárások a Társaság és az „Összeférhetetlenség” kockázatát magukban foglaló tevékenységekben részt vevő Releváns Személyek közötti, és/vagy kölcsönösen az ilyen Releváns Személyek közötti információcsere megakadályozására vagy ellenőrzésére, amennyiben az információcsere egy vagy több Ügyfél érdekeit sértheti; fizikai elválasztó korlátok és számítógépes korlátok, jelszavak létrehozása fájlokhoz, adatbázisokhoz, e-mailekhez stb., ezen korlátokat fizikai, elektronikus vagy bármilyen más típusú elemként értelmezve, annak biztosítása érdekében, hogy az elválasztott területek vagy osztályok Vízáró rekeszek legyenek; az előbb említett korlátok hatékonyságának biztosítása érdekében rendszeres ellenőrzések és tesztek bevezetése; a különböző részlegekhez rendelt alkalmazottak funkcionális elkülönítése, különösen azoké, amelyek különböző befektetési vagy kiegészítő szolgáltatások nyújtásával kapcsolatosak;
- c. azoknak a Releváns Személyeknek a külön felügyelete, akiknek fő feladatai az Ügyfelek nevében történő tevékenységek végzését vagy az Ügyfeleknek nyújtott Szolgáltatásokat foglalják magukban, akiknek érdekei ütközhetnek, vagy akik egyébként eltérő, ütköző érdekeket képviselhetnek, beleértve a Társaság érdekeit is;
- d. minden olyan közvetlen kapcsolat megszüntetése az egyik tevékenységben elsődlegesen részt vevő Releváns Személyek javadalmazása és a másik tevékenységben elsődlegesen részt vevő különböző Releváns Személyek javadalmazása vagy az általuk generált bevételek között, ahol „Összeférhetetlenség” merülhet fel ezekkel a tevékenységekkel kapcsolatban; E tekintetben a Társaságnál olyan javadalmazási kritériumokat alakítottak ki, amelyek ésszerűen biztosítják a nyújtott Szolgáltatások objektivitását és függetlenségét, anélkül, hogy az egyik üzleti terület érdekeit a másikkal szemben előnyben részesítenék; továbbá az egyes területeken belüli javadalmazási rendszereket úgy alakították ki, hogy elkerüljék az „Összeférhetetlenségek” kialakulását a Társaság és Ügyfelei között.
- e. intézkedések annak megakadályozására vagy korlátozására, hogy bármely személy nem megfelelő befolyást gyakoroljon arra, ahogyan a Társaság és/vagy a Releváns Személy befektetési szolgáltatásokat és/vagy egyéb kiegészítő szolgáltatásokat, vagy ezek bármilyen kombinációját nyújtja;

f. intézkedések a Társaság és/vagy egy Releváns Személy egyidejű vagy egymást követő részvételének megakadályozására vagy ellenőrzésére különálló befektetési szolgáltatásokban és/vagy egyéb kiegészítő szolgáltatásokban, vagy ezek bármely kombinációjában, illetve olyan tevékenységekben, ahol az ilyen részvétel ronthatja az Összeférhetetlenségek megfelelő kezelését. Az ilyen intézkedések a következőket foglalják magukban:

- (i) „szükséges tudás” elvén alapuló szabályzat, amely a bizalmas vagy bennfentes információk terjesztését szabályozza (a) a Társaságon belül, (b) a Társaság és a Releváns Személyek között és/vagy (c) kölcsönösen a Releváns Személyek között;
- (ii) Kínai falak, amelyek korlátozzák a bizalmas és bennfentes információk áramlását a Társaságon belül, valamint a részlegek fizikai elkülönítése;
- (iii) az elektronikus adatokhoz való hozzáférést szabályozó eljárások;
- (iv) Feladatok szétválasztása, amelyek „Összeférhetetlenségeket” eredményezhetnek, ha azokat egyetlen személy végzi;
- (v) a Releváns Személyekre vonatkozó személyes számlákkal kapcsolatos követelmények saját befektetéseik tekintetében;
- (vi) ajándékokkal és ösztönzőkkel kapcsolatos szabályzat és napló, amely rögzíti bizonyos juttatások igénylését, felajánlását vagy elfogadását;
- (vii) a Társaság tisztségviselői és alkalmazottai esetében a külső üzleti érdekeknek a Társaság érdekeivel való ütközését tiltó politika, kivéve, ha azt a Társaság Igazgatótanácsa jóváhagyja;
- (viii) egy olyan Szabályzat, amelynek célja az „Összeférhetetlenségek” megelőzése, amelyek az ösztönzők adásából és fogadásából adódnak;
- (ix) egy Megfelelőségi Osztály létrehozása a fentiek nyomán követésére és az azokról való jelentéstételre a Társaság Igazgatótanácsa számára, amely felelős a potenciális „Összeférhetetlenségek” azonosításáért és kezeléséért, a vonatkozó belső Szabályzatok és eljárások frissítéséért, valamint az ilyen Szabályzatok és eljárások betartásának biztosításáért;
- (x) belső ellenőr kinevezése annak biztosítására, hogy a megfelelő rendszereket és ellenőrzéseket fenntartsák és megfelelően jelentsék a Társaság Igazgatótanácsának;
- (xi) a „négy szem” elv bevezetése a Társaság tevékenységeinek felügyeletében.

g. az információk cseréjét akadályozó intézkedések a különálló üzleti területek között:

(i) fizikai elválasztó korlátok és számítógépes korlátok, jelszavak létrehozása fájlokhoz, adatbázisokhoz, e-mailekhez stb., ezen korlátokat fizikai, elektronikus vagy bármilyen más típusú elemként értelmezve, annak biztosítására, hogy az elválasztott területek vagy részlegek vízzáró rekeszek legyenek.

(ii) a fent említett korlátok hatékonyságának biztosítására szolgáló rendszeres ellenőrzések és vizsgálatok létrehozása.

7.7 A Társaság vállalja üzleti tevékenységeinek folyamatos és rendszeres nyomon követését annak érdekében, hogy a belső ellenőrzések megfelelőek legyenek.

C. FŐBB SZERVEZETI INTÉZKEDÉSEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

7.8 Az alábbiakban részletesebben ismertetjük azokat a legfontosabb intézkedéseket, amelyeket a Társaság az azonosított „Összeférhetetlenségek” kezelésére alkalmaz.

a. Megfelelőségi Osztály

7.9 Jogi kötelezettségeinek teljesítése érdekében a Társaság hatékony Megfelelőségi Osztályt hozott létre jogi kötelezettségeinek, belső eljárásainak és/vagy iparági gyakorlatának betartásának ellenőrzésére, teljes munkaidőben és kizárólagos alapon.

7.10 A bennfentes információkkal való visszaélések és a piaci manipuláció megakadályozása mellett a Megfelelőségi Osztály egyik alapvető feladata az „Összeférhetetlenségek” (potenciális, látszólagos és meglévő) azonosítása és kezelése, valamint a Társaságon belül bevezetett intézkedések nyomon követése és szükség esetén azok adaptálása.

b. Titoktartás és információs korlátok

7.11 Hatékony ellenőrzések vannak érvényben az információk cseréjének kezelésére a „Összeférhetetlenségi” kockázattal járó tevékenységekben részt vevő Releváns Személyek között. Az információs korlátok magukban foglalják a helyiségek, a személyzet, a jelentési rendszerek, a fájlok és az IT-rendszerek elkülönítését is.

7.12 A Társaság tiszteletben tartja az Ügyfelek adatainak bizalmasságát, az „*Ismernie kell*” megközelítést alkalmazva, amely szerint az Ügyfelek adataihoz való hozzáférés azon Releváns Személyekre korlátozódik, akiknek feladataik körével összhangban feltétlenül szükségük van az információra.

7.13 Ezenkívül a Társaságra az Ügyfelek adatainak kezelésére és feldolgozására vonatkozó alkalmazandó törvények és rendeletek kötelezőek.

c. Kínai falak

7.14 A Társaság különböző bizalmas területei közötti Kínai falak felállítása biztosítja, hogy a bizalmas információk terjesztése vagy kommunikációja a szokásos üzletmenetben szükséges mértékre korlátozódjon (kivételek külön jóváhagyást igényelnek). Minden alkalmazottat titoktartás köt, a felelőségek és a jelentési láncok egyértelműen meghatározottak, és elkerülhető a Releváns Személy egymást követő részvétele különálló befektetési tevékenységekben, amelyek „Összeférhetlenségeket” eredményeznének. Érvényesül az érzékeny részlegek térbeli elkülönítése is.

7.15 A Kínai falak elsődleges funkciója az, hogy ellenőrizték az anyaghoz/árazásra érzékeny és nem nyilvános információkhoz való hozzáférést azáltal, hogy általában elszigetelik az egyes részlegek tevékenységeit egymástól, megakadályozva ezzel az információk potenciális vagy észlelt visszaélését, és így alkalmazásuk központi szerepet játszik a potenciális Összeférhetlenségek kezelésében és enyhítésében. Emellett megakadályozhatják a bizalmas információk belső áramlását is, és így hozzájárulnak ahhoz, hogy ne történjen bennfentes kereskedelem.

7.16 Ennek az elvnek való megfelelés érdekében a Társaság minden munkatársától elvárható a következő egyszerű, de rendkívül fontos szabályok betartása:

- a. a Társaság alkalmazottainak tartózkodniuk kell a bizalmas információk megvitatásától nyilvános helyeken, mint például liftekben, folyosókon, mosdókban vagy társasági összejöveteleken;
- b. illetéktelen személyek és más osztályok munkatársai nem léphetnek be a Társaság vagy más osztályok helyiségeibe, kivéve, ha az illetékes munkatársak kísérik és felügyelik őket;
- c. a Társaság alkalmazottainak kerülniük kell a kihangosítók használatát olyan területeken, ahol illetéktelen személyek meghallgathatják a beszélgetéseket;
- d. adott esetben az alkalmazottaknak fenn kell tartaniuk az Ügyfelek személyazonosságának bizalmasságát kódnevek vagy számok használatával bizalmas projektek esetén;
- e. a Társaság alkalmazottaitól elvárják, hogy ügyeljenek arra, hogy ne helyezzenek bizalmas információkat tartalmazó dokumentumokat olyan területekre, ahol illetéktelen személyek elolvashatják azokat, és tárolják az ilyen dokumentumokat biztonságos helyen, amikor nincsenek használatban;
- f. amikor nem nyilvános, lényeges információkat tartalmazó dokumentumokat kell megsemmisíteni, azokat iratmegsemmisítővel vagy más biztonságos módon kell megsemmisíteni, amely megakadályozhatja, hogy olvasható másolatok véletlenül illetéktelenek kezébe kerüljenek;
- g. a Társaság alkalmazottaitól elvárható, hogy megsemmisítsék azoknak a bizalmas dokumentumoknak a másolatait, amelyekre egy projekthez már nincs szükség, vagy amelyeket

jogszabályok másként nem írnak elő megőrzésre;

h. a kutatási jelentésekhez információgyűjtés céljából cégek vezetőivel tartott megbeszéléseken, vagy a cégekkel tartott nyomon követési megbeszéléseken részt vevő kapcsolódó személyek írásos feljegyzéseket vezetnek ezen megbeszélésekről, ideértve, de nem kizárólagosan:

(i) a Társaság képviselőinek és a tárgyalat vállalat vezetőinek neve, akik részt vettek

(ii) a megbeszélés ideje, dátuma és helyszíne

(iii) a megbeszélés célja

(iv) jegyzetek a lezajlott beszélgetésekről a vezető tisztségviselők és a Társaság képviselői között a jelenlévők körében

(v) a Társaság képviselőinek adott szórólapok vagy egyéb írásos anyagok másolatai a jelenlévők részére

i. a Társaság minden olyan nyilvántartását, amely lényeges nem nyilvános információt tartalmazhat, zárható fiókokban és iratszekrényekben kell tartani; azokat csak akkor lehet eltávolítani, ha egy adott tranzakción vagy Ügyféllel való munkavégzéshez szükségesek, és minden este zár alatt kell tartani őket.

j. a Társaság minden, különböző típusú szakmai tevékenységet végző alkalmazottja a funkcionális jellemzőknek megfelelően különböző helyiségekben helyezkedik el; ha bármilyen okból az összes alkalmazott elhagyja azt a helyiséget, ahol munkaidőben tartózkodnak, az ajtót zárva kell tartani.

k. ha helyhiány miatt nem lehetséges a különböző részlegek alkalmazottait külön helyiségekben elhelyezni, a Megfelelőségi tisztviselőnek gondoskodnia kell arról, hogy a számítógép-monitorok más részlegek alkalmazottai számára ne legyenek láthatók;

l. a Társaság helyiségeihez és számítógépes hálózatához való hozzáférés hétvégén és ünnepnapokon csak akkor engedélyezett, ha előzetesen engedélyt szereztek egy arra feljogosított személytől.

m. biztosítani kell, hogy a földszinti helyiségekben redőnyöket vagy speciális függönyöket használjanak az arra járók betekintésének megakadályozására;

n. minden munkanap végén az összes számítógépet és perifériát (számítógépek, nyomtatók és fénymásolók) kikapcsolják.

o. egy alkalmazott munkahelyéről való távolléte esetén a Társaság hálózatához való

hozzáférés a visszatéréséig fel van függesztve.

d. Külön felügyelet és a funkciók szétválasztása

7.17 A Társaságon belül alkalmazott feladatok szétválasztásának elve alapvető fontosságú annak megakadályozására, hogy a potenciális „Összeférhetetlenségek” hátrányosan befolyásolják a Társaság Ügyfeleinek érdekeit. Ennek megfelelően ezek az elvek tükröződnek a Társaság szervezeti struktúráiban, eljárásaiban és belső ellenőrzésében.

7.18 A Társaság továbbá kezeli a potenciális „Összeférhetetlenségeket” azáltal, hogy biztosítja:

- a. a felügyeleti intézkedések szükség esetén külön felügyeletet biztosítanak az alkalmazottak számára az „Összeférhetetlenségek” tisztességes kezeléséhez;
- b. azokat a funkciókat, amelyek potenciálisan konfliktushelyzeteket eredményezhetnek, külön jelentési vonalak útján választják szét;
- c. egyetlen alkalmazott sem vesz részt egyidejűleg vagy egymás után két különböző szolgáltatásban, ha ez potenciális „Összeférhetetlenséget” jelent;
- d. amennyire lehetséges, harmadik fél nem befolyásolhatja nem megfelelően a Szolgáltatásokat nyújtó alkalmazottak által hozott döntéseket;
- e. Kínai falak vannak fenntartva az információcsere korlátozására a Társaságon belüli különböző egységek vagy osztályok között.

7.19. Négyszemű felügyeletet végeznek minden olyan releváns személy felett, akinek fő feladatai magukban foglalják a tevékenységek végzését az Ügyfelek nevében, vagy szolgáltatások nyújtását olyan Ügyfeleknek, akiknek érdekei ütközhetnek, vagy akik egyébként különböző, ütköző érdekeket képviselhetnek, beleértve a Társaság érdekeit is.

e. Képzés és ellenőrzés

7.20. A Társaság ragaszkodik ahhoz, hogy az Ügyfelekkel való ügyletei során alkalmazottai mindig a legmagasabb szintű integritást tanúsítsák cselekedeteikben.

7.21. A Társaság és különösen a Társaság Megfelelőségi Osztálya által szervezett bevezetési, folyamatos képzési és ellenőrzési programok célja annak biztosítása, hogy minden releváns munkatárs ismerje és betartsa, többek között, a Társaság által nyújtott Szolgáltatásokra vonatkozó összes alkalmazandó szabályt és eljárást.

f. Ügyfelek megbízásai – Megbízás-végrehajtási szabályzat

7.22. Az Ügyfelek megbízásait a Társaság „**Megbízás-végrehajtási szabályzata**” szerint kell végrehajtani.

7.23. Annak érdekében, hogy az Ügyfelek megbízásai tisztességesen legyenek kezelve, a Társaság Végrehajtási Szabályzata megköveteli alkalmazottaitól, hogy tegyenek meg minden ésszerű lépést az Ügyfelek számára a legjobb általános kereskedési eredmény elérése érdekében; egységes normák alkalmazását; és ugyanazon folyamatok működtetését minden olyan piacon, Ügyfél és pénzügyi eszköz esetében, amelyben működik.

7.24. Az ügyletek aggregálásakor semmilyen Ügyfélnek nem adható indokolatlan előny.

7.25. Az azonos típusú Ügyfelek megbízásait azok beérkezési sorrendjében kell végrehajtani.

7.26. A Társaság az általa bevezetett és az Ügyfelekkel közölt kritériumok szerint tisztességesen kezeli Ügyfeleit. Amennyiben a Társaság Ügyfeleinek eltérő bánásmódban részesítése befektetési vagy nem alapvető Szolgáltatások nyújtása során történik, az objektív kritériumok alapján valósul meg, mint például a tranzakciók volumene, a Társaság kezelésében lévő tőke összege, valamint az a kategória, amelybe az Ügyfél tartozik (Lakossági ügyfél, Professzionális Ügyfél vagy Elfogadható Üzletfél), amelyről a Társaság megfelelően értesítette Ügyfeleit.

g. Ügyfelek megbízásai – Allokációs Szabályzat (Legjobb végrehajtás)

7.27. Mielőtt befektetéseket allokálnánk az Ügyfeleknek, eleget teszünk szabályozási kötelezettségeinknek az alkalmasság vagy megfelelőség felmérésére vonatkozóan. Szabályzatunk szerint allokációkat kínálunk azon Ügyfeleknek, akik számára a befektetés megfelelő vagy alkalmas, akiknek elegendő fedezet van a számlájukon a kötelezettségvállalás napján, és akik megértik a befektetés feltételeit, és hajlandóak azokat elfogadni (beleértve az esetleges különleges megfontolásokat, mint például az eladási korlátozásokat, amelyek általában korlátozott időre szólnak). Szabályzatunk, hogy a befektetéseket lehetőség szerint arányosan allokáljuk.

7.28. Annak biztosítása érdekében, hogy az ügyletek ne legyenek egy ügyfélcsoport vagy a személyzet javára allokálhatók, olyan kereskedési és allokációs eljárásokat alkalmazunk, amelyek a tisztességes és megfelelő sorrendben történő kereskedést, valamint az allokációk módját szabályozzák, ha nem áll rendelkezésre elegendő készlet. Hasonlóképpen, szigorú személyes számlakezelési szabályokat vezettünk be annak biztosítására, hogy a munkatársak ne kereskedhessenek saját számlájukra ügyfeleink előtt, vagy ügyfeleink érdekeivel ellentétes módon (lásd alább).

h. Ösztönzők a Társaság számára az Ügyfelektől

7.29. A Társaság a Szolgáltatások nyújtása során köteles őszintén, tisztességesen és szakszerűen eljárni az Ügyfél legjobb érdekeinek megfelelően.

7.30. Ennek során a Társaság (i) díjat, jutalékot vagy nem pénzbeli juttatást kaphat az Ügyféltől vagy az Ügyfél nevében eljáró személytől, vagy (ii) díjat, jutalékot vagy egyéb nem pénzbeli juttatást fizethet egy Ügyfélnek vagy az Ügyfél nevében eljáró személynek.

7.31. A Társaság (i) díjat, jutalékot vagy nem pénzbeli juttatást is kaphat harmadik féltől vagy harmadik fél nevében eljáró személytől; vagy (ii) díjat, jutalékot vagy nem pénzbeli juttatást fizethet harmadik félnek vagy harmadik fél nevében eljáró személynek, amennyiben:

- a. a Szolgáltatás nyújtása előtt a Társaság átfogó, pontos és érthető módon feltárja az Ügyfél előtt a díj, jutalék vagy nem pénzbeli juttatás létezését, természetét és összegét, vagy amennyiben az összeg nem határozható meg, annak kiszámítási módját; és
- b. a díj, jutalék vagy nem pénzbeli juttatás célja az Ügyfélnek nyújtott Szolgáltatás minőségének fokozása, és nem sérti a Társaság azon kötelezettségének teljesítését, hogy az Ügyfél legjobb érdekeinek megfelelően járjon el.

7.32. Ezenkívül a Társaság megfelelő díjakat fizethet vagy kaphat, amelyek a Szolgáltatás nyújtásához szükségesek, és amelyek jellegüknél fogva nem vezethetnek ellentétbe a Társaság azon kötelezettségével, hogy az Ügyfél legjobb érdekeinek megfelelően, becsületesen, tisztességesen és professzionálisan járjon el, mint például az őrzési díjak, elszámolási és tőzsdei díjak, szabályozási illetékek és jogi díjak.

7.33. Ennek megfelelően a Társaság ösztönzőket kaphat alapkezelő társaságoktól és kibocsátó házaktól a pénzügyi eszközeik értékesítéséért járó díjazásként. Ez magában foglalhatja az alapkezelő társaságok által a befektetőktől beszedett kezelési díjakból fizetett portfólió volumenfüggő utánkövetési díjakat, valamint az értékpapír-kibocsátók által elhelyezési jutalékok, kibocsátási árkedvezmények (engedmény/visszatérítés) és utánkövetési díjak formájában fizetett értékesítési jutalékokat. Az összeférhetlenségek elkerülése érdekében azokban az esetekben, amikor a Társaság ösztönzőket kap alapkezelő társaságoktól és kibocsátó házaktól a pénzügyi eszközeik értékesítéséért járó díjazásként, a Társaság úgy döntött, hogy nem tartja meg a javára fizetett ösztönzőket, hanem az ilyen kifizetéseket továbbítja Ügyfeleinek.

7.34. Továbbá, bizonyos esetekben a Társaság nem pénzbeli ösztönzőket is kaphat más szolgáltatóktól befektetési tevékenységével kapcsolatban, pl. pénzügyi elemzéseket vagy egyéb adatokat, képzéseket, és esetenként műszaki szolgáltatásokat és berendezéseket harmadik féltől származó információkhoz és terjesztési rendszerekhez való hozzáféréshez. Ezek az ösztönzők nem kapcsolódnak közvetlenül az Ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásokhoz, és a Társaság ezeket használja fel az Ügyfelek által elvárt magas színvonalú szolgáltatások nyújtására. Ezek lehetővé teszik a Társaság Szolgáltatásainak folyamatos fejlesztését.

7.35. Az online kereskedési platformjain keresztül végrehajtott tranzakciók tekintetében a Társaság jutalékokat számít fel az Ügyfeleivel megállapodott feltételek szerint. A jutalék mértéke a Társaság

aktuális Díj- és szolgáltatási jegyzékében meghatározott, illetve arra korlátozódó felár alapján történik, amely a Társaság weboldalán(in) a következő URL-en érhető el:

www.admiralmarkets.com/hu.

i. Ösztönzők az alkalmazottak részére Ügyfelektől

7.36. A Társaság elfogadta az **„Ösztönzők Kezelési Szabályzatát”**, amely pontosan, világosan és részletesen meghatározza árképzési politikáját a befektetési és kiegészítő szolgáltatások és termékek nyújtásához szükséges jutalékok, díjak, egyéb költségek és kiadások tekintetében, és kimondja, hogy a Társaság nem fizet, nem fogad el, és nem engedi meg személyzetének, vezetőségének, vezető beosztású tagjainak és a Társasággal szerződés alapján dolgozó egyéb személyeknek, hogy közvetlen vagy közvetett díjakat, jutalékokat, kedvezményeket vagy nem pénzbeli juttatásokat fizessenek, nyújtsanak vagy fogadjanak el Ügyfelektől vagy az Ügyfelek nevében eljáró harmadik felektől, kivéve az egyes esetekre egyértelműen meghatározottakat.

7.37. A Társaság **„Ösztönzők Kezelési Szabályzata”** értelmében a Társaság alkalmazottai számára tilos bármilyen ösztönzőt, ajándékot, juttatást, kompenzációt vagy ellenszolgáltatást felajánlani, elfogadni, kérni vagy kapni, amelyről ésszerűen feltételezhető, hogy veszélyeztetheti saját vagy mások függetlenségét és objektivitását. Az alkalmazottaknak tilos ajándékokat kérniük maguk, családtagjaik vagy kapcsolódó felek részére. A beszállítók, Ügyfelek vagy harmadik felek részéről történő, a Társaság alkalmazottaival való interakció során felmerülő ajándékok felajánlására irányuló kísérleteket azonnal jelenteni kell a Társaság Megfelelőségi tisztviselőjének.

7.38. Az €10 alatti kis ajándékok – mint például tollak, naptárak, rögbi jegyek, színházjegyek – elfogadhatók, és az alkalmazottnak rögzítenie kell azokat a Társaság Megfelelőségi tisztviselőjénél vezetett ajándéknyilvántartásba az átvételtől számított harminc (30) naptári napon belül.

7.39. A Társaság alkalmazottai által kapott, és ellenszolgáltatás nélkül szerzett, €10-ot meghaladó értékű ajándékot, borraivalót vagy egyéb juttatást előzetesen jóvá kell hagyni és írásban be kell jelenteni a Megfelelőségi tisztviselőnek, az átvételtől számított huszonnégy (24) órán belül.

7.40. A Megfelelőségi tisztviselő felelős az ajándéknyilvántartás frissítéséért, a Megfelelőségi tisztviselő általi jóváhagyástól számított negyvennyolc (48) órán belül.

7.41. A készpénz (bankjegyek vagy azzal egyenértékű) elfogadása kifejezetten tilos.

7.42. A szokásos kereskedelmi gyakorlatot meghaladó kedvezmények vagy ingyenes tagságok elfogadása tilos.

j. Az ösztönzők nyomon követésére vonatkozó megfelelő eljárások

7.43 Kötelezettségeinek nyomon követése során a Társaság Megfelelőségi Osztálya a Társaság felső vezetésével együtt biztosítja, hogy minden releváns ösztönzőt azonosítottak és osztályoztak a

javasolt Szolgáltatással kapcsolatban, és azok megfelelnek a fenti feltételeknek.

7.44 Azonnali értesítést kell küldeni a Megfelelőségi Osztálynak felülvizsgálat és jóváhagyás céljából az összes olyan változásról, amely a meglévő Szolgáltatásokhoz kapcsolódó ösztönzőkben történt.

k. Javadalmazási Politika

7.45 A Társaság elfogadott egy **„Javadalmazási Politikát”**, amely intézkedéseket tartalmaz az esetleges „Összeférhetetlenségek” kockázatának csökkentésére a személyzet befektetési döntéseinek belső nyomon követésével, valamint a teljesítményhez kapcsolódó és a fix javadalmazás kombinálásával. E tekintetben a Társaság olyan javadalmazási kritériumokat állapított meg, amelyek ésszerűen biztosítják a nyújtott Szolgáltatások objektivitását és függetlenségét anélkül, hogy az egyik üzleti terület érdekét a másik rovására előnyben részesítenék.

7.46 A Társaság megszüntetett minden közvetlen kapcsolatot az egyik tevékenységgel főként foglalkozó Releváns Személyek javadalmazása és a másik tevékenységgel főként foglalkozó különböző Releváns Személyek javadalmazása között, ahol Összeférhetetlenség merülhet fel e tevékenységekkel kapcsolatban. A Társaság **„Javadalmazási Politikája”** értelmében az egyik Szolgáltatásban főként részt vevő Releváns Személyek javadalmazása nem kapcsolódik közvetlenül a másik Szolgáltatásban főként részt vevő egyéb Releváns Személyek javadalmazásához vagy bevételéhez.

7.47 Továbbá, az egyes területeken belüli javadalmazási rendszereket úgy alakították ki, hogy elkerüljék a Társaság és Ügyfelei közötti potenciális „Összeférhetetlenségek” kialakulását.

7.48 A **„Javadalmazási Politikájának”** megfelelően a Társaság vállalja, hogy biztosítja, hogy nem ösztönöz olyan tevékenységeket, amelyek „Összeférhetetlenségekhez” vezethetnek. A Társaság nem kínál olyan javadalmazási csomagokat, amelyek olyan magatartást jutalmaznak, amely az Ügyfelek érdekeit hátrányosan érinti a Társaság vagy más Ügyfelek javára. Az alkalmazottakat érdemeik alapján jutalmazza.

I. Likviditás biztosítása

7.49 Kötelezettségeinek figyelemmel kísérése és az összeférhetetlenségek elkerülése során a Társaságnak figyelembe kell vennie azt a tényt, hogy jelenleg két (2) likviditásslétszolgáltatója van, nevezetesen az Admiral Markets AS és az Admiral Markets PTY Ltd (a továbbiakban együttesen: **„Likviditásslétszolgáltatók”**), és a Társaság és a Likviditásslétszolgáltatók közös csoporttulajdonban vannak. A Likviditásslétszolgáltatókkal fennálló szoros kötelékek potenciális összeférhetetlenségi aggodalmakat vetnek fel, mivel az Ügyfelek veszteségei nyereséget eredményezhetnek a Likviditásslétszolgáltatók és így a tágabb csoport számára, amelynek a Társaság része.

A potenciális összeférhetetlenségeket a következő tények és intézkedések enyhítik:

- a. A Likviditásszolgáltatók szabályozott befektetési vállalkozások. Pontosabban, az Admiral Markets AS az Észt Köztársaságban van bejegyezve és az Észt Pénzügyi Felügyeleti és Válságkezelési Hatóság felügyeli, míg az Admiral Markets PTY Ltd Ausztráliában van bejegyezve és az Ausztrál Értékpapír- és Befektetési Bizottság felügyeli.
- b. Az Admiral Markets AS-re az összes európai uniós pénzügyi Szolgáltatásokra vonatkozó szabályozás vonatkozik, beleértve azt a kötelezettséget is, hogy minden megfelelő lépést megtegyen a lehető legjobb eredmények elérése érdekében az Ügyfelek kereskedési megbízásainak végrehajtásakor. Ez magában foglalja a Társaság által továbbított megbízásokat is. Továbbá, az Admiral Markets PTY Ltd szigorú követelményeknek van alávetve az Ausztrál Értékpapír- és Befektetési Bizottság (Australian Securities & Investments Commission) részéről, hogy a lehető legjobb eredményeket érje el az Ügyfelek kereskedési megbízásainak végrehajtásakor. Ez magában foglalja a Társaság által továbbított megbízásokat is.
- c. A Likviditásszolgáltatók különböző átláthatósági követelményeknek vannak alávetve a tranzakciók végrehajtása tekintetében.
- d. A Társaság vezetése elegendő betekintéssel rendelkezik a Likviditásszolgáltatók belső folyamataiba.
- e. A Társaság kizárólag végrehajtás típusú befektetési szolgáltatásokat nyújt, ami azt jelenti, hogy kizárólag a Társaság Ügyfelén múlik, hogy kezdeményez-e tranzakciót bármely elérhető instrumentumban vagy sem.

A fentiekén túlmenően a Társaság időről időre felülvizsgálja likviditásbiztosítását annak érdekében, hogy az Ügyfelek ne kerüljenek indokolatlanul hátrányos helyzetbe, figyelembe véve azt a tényt, hogy a Társaság által leadott megbízások 100%-a a Likviditásszolgáltatóknál van. Ezenkívül a főként a Társaság Straight Through Processing (egyenes átfutási) modelljén keresztül történő működéséből adódó enyhítő körülmények bizonyos mértékig korlátozzák azt a tényt, hogy a Likviditásszolgáltatók bevonása tekintetében összeférhetlenségek merülhetnek fel. A Társaság folyamatos értékelése szükséges annak biztosítására, hogy az összeférhetlenségek elkerülhetők legyenek, és a Likviditásszolgáltatókkal fennálló likviditásbiztosítás feltételei olyan elveket alkalmazzanak, amelyek létfontosságúak az összeférhetlenségek elkerüléséhez a Társaság és az Ügyfelek között. A „Legjobb végrehajtás” elveinek alkalmazása, a „Hedging”, valamint a Likviditásszolgáltatók elfogadható arányú működése az ügyfelek „a-book”, „b-book” és „c-book” könyveken elhelyezett ügyletei tekintetében, az ügyfélkategorizálásnak és a Társasággal folytatott tevékenységeknek megfelelően, tovább enyhíti a csoport likviditásbiztosítása miatt felmerülő esetleges összeférhetlenségeket.

7.50 Egyes esetekben, amikor a Társaság megbízásokat küld végrehajtásra Likviditásszolgáltatóinak,

ezek a Likviditásszolgáltatók jutalékot fizetnek a Társaságnak az elküldött megbízásforgalomért. Annak érdekében, hogy a Társaság kezelje az ebből a gyakorlatból eredő potenciális összeférhetetlenségeket, az alábbi eljárásokat és rendelkezéseket vezette be a Likviditásszolgáltatóitól kapott jutalékokkal kapcsolatban:

1. A Társaság ezt megvizsgálta, és rögzítette, hogy a Likviditásszolgáltatóitól kapott jutalékok hogyan javítják az Ügyfeleknek nyújtott Szolgáltatások minőségét, és milyen lépéseket tettek annak érdekében, hogy ne sérüljön a

Társaság azon kötelessége, hogy becsületesen, tisztességesen és professzionálisan járjon el Ügyfelei legjobb érdekeinek megfelelően.

2. A Társaság kijelenti, hogy ez az előny nem ösztönzi arra, hogy az adott Likviditásszolgáltatók-at részesítse előnyben más likviditásszolgáltatókkal szemben, és biztos abban, hogy az Ügyfél jobban járna ezzel a megállapodással, összehasonlítva más megállapodások (beleértve más likviditásszolgáltatók) használatával vagy alkalmazásával.

m. Személyes számlavezetés

7.51 A Társaság olyan személyes számlavezetési szabályokat és eljárásokat vezetett be, amelyek szabályozzák alkalmazottainak vagy kapcsolt személyeinek ügyleteit (PA ügyletek), és amelyek a Társaság „IOM” dokumentumában vannak lefektetve, céljuk pedig az, hogy megelőzzék az Ügyfelek és alkalmazottai közötti Összeférhetetlenségek-et, vagy megoldják azokat az Ügyfelek érdekeinek megfelelően. A Társaság személyes számlavezetési szabályai és eljárásai értelmében a személyes számlán történő kereskedelemre vonatkozó korlátozások vonatkoznak a Társaság alkalmazottaira és a velük kapcsolatban álló személyekre olyan helyzetekben, ahol Összeférhetetlenség jöhet létre.

7.52 A személyes számlaügyletek (PA ügyletek) olyan pénzügyi eszközökkel kapcsolatos ügyleteket jelentenek, amelyeket egy Releváns Személy vagy annak nevében hajtanak végre, és amelyek esetében legalább az alábbi kritériumok közül egy teljesül (az „Európai Unió 2006/73/EK Irányelve, 2006. augusztus” szerint meghatározva):

a. hogy az a Releváns Személy a képességei keretein kívül tevékenykedik;

b. az ügylet a következő személyek bármelyikének számlájára történik:

(i) a Releváns Személy;

(ii) bármely olyan személy, akivel családi kapcsolatban áll, vagy akivel szoros kapcsolatban áll;

(iii) olyan személy, akinek a Releváns Személlyel való kapcsolata olyan, hogy a releváns személy közvetlen vagy közvetett anyagi érdekeltséggel rendelkezik az ügylet kimenetelében, kivéve az ügylet végrehajtásáért járó díjat vagy jutalékot.

7.53 Tilos olyan személyes tranzakcióba lépni, amely legalább az alábbi kritériumok egyikének megfelel:

- a. az adott személy számára tilos annak megkötése a *„bennfentes kereskedelemről és piaci manipulációról (piaci visszaélés) szóló 2003/6/EK európai irányelv”* értelmében, amelyet Cipruson a *„2005. évi, bennfentes kereskedelemről és piaci manipulációról (piaci visszaélésről) szóló törvény”* vezetett be;
- b. bizalmas információk visszaélését vagy nem megfelelő közzétételét jelenti;
- c. ellentétes vagy valószínűleg ellentétes a Társaság **MiFID II** szerinti kötelezettségével;
- d. tanácsadás vagy beszerzés – kivéve a foglalkoztatás vagy a szolgáltatásokra vonatkozó szerződés rendes keretein belül – bármely más személy számára pénzügyi eszközökben való ügylet megkötésére:
 - (i) amely, ha a Releváns Személy személyes ügylete lenne, tiltott személyes ügyletnek minősülne az előző bekezdésben leírtak szerint; vagy
 - (ii) olyan befektetési kutatási jelentés várható időzítésének vagy tartalmának ismeretével, amelyet jelenleg készítenek, és amely nem nyilvánosan elérhető, vagy nem elérhető az Ügyfelek számára, és nem következtethető ki könnyen az ilyen módon elérhető információkból, amíg a befektetési kutatás címzettjeinek nem volt ésszerű lehetőségük cselekedni annak alapján;
 - (iii) amely ellentétes a jelenlegi ajánlásokkal;
 - (iv) amely a függőben lévő Ügyfélmegbízásokkal kapcsolatos információk visszaélését jelentené.
- e. bármely információ vagy vélemény más személy részére történő nyilvánosságra hozatala, kivéve a munkaviszony vagy szolgáltatási szerződés rendes keretein belül, ha a Releváns Személy tudja, vagy ésszerűen tudnia kellene, hogy az ilyen nyilvánosságra hozatal eredményeként ez a másik személy az alábbi lépések egyikét teszi vagy valószínűleg megteszi:
 - (i) tiltott ügyletbe lépni, a fentiekben leírtak szerint;
 - (ii) tanácsot adni vagy más személyt rábírní ilyen ügylet megkötésére.

7.54 A személyes ügyletek megfelelő kezelésének biztosítása érdekében a Társaság a következő intézkedéseket vezette be:

- a. minden Releváns Személy tisztában van a személyes tranzakciókra vonatkozó korlátozásokkal, és a Társaság által e követelmény kapcsán megállapított intézkedésekkel.

- b. a Társaságot haladéktalanul tájékoztatni kell minden, egy Releváns Személy által végrehajtott személyes tranzakcióról, akár a tranzakció bejelentésével, akár más olyan eljárások útján, amelyek lehetővé teszik a Társaság számára az ilyen tranzakciók azonosítását;
- c. Outsourcing megállapodások esetén a Társaság biztosítja, hogy az a cég, amelyre a tevékenységet kiszervezték, nyilvántartást vezessen minden Releváns Személy által végrehajtott személyes tranzakcióról, és kérésre haladéktalanul megadja ezt az információt a Társaságnak.
- d. nyilvántartás készül a Társaságnak bejelentett vagy általa azonosított személyes tranzakcióról, beleértve az ilyen tranzakcióval kapcsolatos engedélyezést vagy tiltást.

7.55 Ezenkívül a Társaság Szabályzata előírja, hogy minden alkalmazottat felkérjenek, hogy adjanak meg egy listát minden olyan, közvetlenül vagy közvetve nyilvánosan bejegyzett társasággal fennálló kapcsolatokról. Az ilyen listának tartalmaznia kell a társaság nevét, a kapcsolat jellegét, a tulajdonjog százalékos (%) arányát (közvetlen vagy közvetett), és azt a dátumot, amikor a kapcsolat először fennállt.

7.56 Más bejegyzett befektetési vállalkozásoktól származó duplikált kimutatásokat és visszaigazolásokat a Társaság minden egyes alkalmazottja számára rendszeresen (jelenleg negyedévente) beszereznek. Az ilyen duplikált számlakivonatokban, valamint a Társaságnál vezetett alkalmazotti kapcsolt számlák kivonataiban szereplő információkat a Megfelelőségi Osztály felülvizsgálja.

7.57 A Megfelelőségi Osztály nyomon követi a tranzakciókat a Társaság személyes számlavezetési szabályainak és eljárásainak esetleges megsértésének azonosítása érdekében. Minden olyan tranzakciót, amelyet a Társaság személyes számlavezetési szabályainak és eljárásainak megsértéséhez közel bonyolítottak, a Megfelelőségi Osztály is kivizsgálja. A vizsgálat eredményeit írásban rögzítik, és felülvizsgálat céljából továbbítják a Társaság Igazgatótanácsának.

n. Bennfentes kereskedelem és piaci manipuláció (piaci visszaélés)

7.58 Az „**Munkavállalói Kézikönyv**” részeként a Társaság belső irányelveket és magatartási szabályokat adott ki, amelyek a piaci visszaélések (bennfentes kereskedelem és piaci manipuláció) megelőzésére vonatkozó jogi követelmények betartását szolgálják a Társaság és alkalmazottai részéről.

7.59 A Társaság tevékenysége során tudomására jutott bizonyos információk „bennfentes” információnak minősülhetnek a „**Bennfentes kereskedelemről és piaci manipulációról (piaci visszaélés) szóló 2003/6/EK európai irányelv**” értelmében, amelyet Cipruson a „**Bennfentes kereskedelemről és piaci manipulációról (piaci visszaélésekről) szóló 2005. évi törvény**” (a továbbiakban: „**Piaci Visszaélésekről szóló Törvény**”) ültetett át a nemzeti jogba, és amely tiltja az ilyen információk csalárd visszaélését értékpapírok vásárlásával vagy eladásával kapcsolatban.

7.60 A Piaci Visszaélésről szóló Törvény szerint a „bennfentes információ” olyan pontos jellegű, nyilvánosságra még nem hozott információ, amely közvetlenül vagy közvetve egy vagy több pénzügyi eszköz kibocsátójára vagy egy vagy több pénzügyi eszközre vonatkozik, és amely – amennyiben nyilvánosságra kerülne – valószínűleg jelentős hatást gyakorolna e pénzügyi eszközök árfolyamára vagy a kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközök árfolyamára.

7.61 Az a rendelkezés, hogy az olyan információ, amely – amennyiben nyilvánosságra kerülne – valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a pénzügyi eszközök vagy a kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközök árfolyamára, magában foglal minden olyan információt, amelyet egy egyszerű befektető valószínűleg figyelembe venne befektetési döntései meghozatalakor.

7.62 Az információ bennfentes információnak minősülhet, ha jelentős a valószínűsége annak, hogy egy egyszerű befektető fontosnak tartaná az információt annak eldöntésében, hogy megvásároljon, megtartsa vagy eladjon egy értékpapírt. Más szóval, jelentős a valószínűsége annak, hogy az információ nyilvánosságra hozatalát egy egyszerű befektető úgy ítélte volna meg, mint ami jelentősen megváltoztatta a rendelkezésre álló információk összességét. Az információ bennfentes információ lehet akkor is, ha spekulatív vagy függő eseményekre vonatkozik.

7.63 Megjegyzendő, hogy a Piaci Visszaélésről szóló Törvény egyik fő változása, hogy a pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízások végrehajtásáért felelős személyek esetében a „bennfentes információ” magában foglalja az Ügyfél által közölt, az Ügyfél függőben lévő Megbízásaihoz kapcsolódó információt is, amely pontos természetű, közvetlenül vagy közvetve egy vagy több pénzügyi eszköz kibocsátójára vagy egy vagy több pénzügyi eszközre vonatkozik, és amelynek nyilvánosságra hozatala esetén valószínűleg jelentős hatással lenne ezen pénzügyi eszközök árára vagy a kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközök árára.

7.64 A Társaság számos módon juthat „bennfentes információkhoz”. Az ilyen információ származhat külső forrásból, például Ügyféltől, potenciális Ügyféltől vagy más harmadik féltől, azzal az elvárással, hogy a Társaság bizalmasan kezeli az információt, és kizárólag az Ügyfél vagy potenciális Ügyfél javára használja fel.

7.65 A Társaság belső irányelvei és magatartási szabályai értelmében, amelyek a piaci visszaélések (bennfentes kereskedelem és piaci manipuláció) megelőzésére vonatkozó jogi követelményeknek való megfelelést szolgálják, bizonyos „tippek” bennfentes információnak minősülhetnek. A „tippek” általában lényeges, nem nyilvános információk, amelyeket olyan személyektől kapnak, akikkel nem áll fenn Ügyfél-kapcsolat. Például kutatási jelentések előkészítéséhez szükséges információgyűjtés során a kutatási elemzők „bennfentes információkat” kaphatnak vállalati tisztviselőktől. A Társaságon belüli Releváns Személyeknek, akik ilyen információknak vannak kitéve, fel kell venniük a kapcsolatot a Megfelelőségi Osztállyal, és meg kell említeniük az információ jellegét, amelynek ki voltak téve. A Megfelelőségi Osztálynak ezután megalapozott döntést kell hoznia arról, hogy az értékpapírokat felvegye-e az úgynevezett „Korlátozott listára” (lásd alább).

7.66 Befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatások, vagy ezek bármilyen kombinációjának nyújtása során a Társaság alkalmazottai lényeges/érzékeny és nem nyilvános információkhoz juthatnak. Az információ akkor nem nyilvános, ha az általánosságban nem hozzáférhető a befektetők számára a piacon, vagy ha azt nem hozták nyilvánosságra olyan eszközökön keresztül, mint például média cikk, sajtóközlemény vagy felügyeleti hatóságnál történő benyújtás, vagy ha nem telt el elegendő idő ahhoz, hogy az információ a piacon felszívódjon.

7.67 Azon Társasági alkalmazottak számára, akik ilyen információ birtokába jutnak, tilos:

- a. kihasználni a lényeges/érzékeny és nem nyilvános információkat értékpapírok vételével vagy eladásával;
- b. harmadik félnek javasolni vagy beszerezni értékpapírok vételét vagy eladását;
- c. harmadik félnek lényeges/érzékeny és nem nyilvános információkat felfedni, kivéve, ha az az alkalmazott feladatainak megfelelő ellátásához szükséges.

7.68 Amennyiben a Társaság valamely üzleti egysége nem publikált, érzékeny információról szerez tudomást, összeférhetetlenség merülhet fel a bennfentes szabályozás érvényesítésére vonatkozó kötelezettsége és az Ügyfelei legjobb érdekeinek való cselekvésre vonatkozó kötelezettsége között. Ezt az összeférhetetlenséget általában az inside information nem felhasználásával kell feloldani.

o. Korlátozott lista

7.69 Az összeférhetetlenségek megelőzésének/kezelésének egyik legfontosabb eszköze az úgynevezett „Korlátozott lista”.

7.70 A „Korlátozott lista” célja a munkatársak tájékoztatása arról, hogy bizonyos értékpapírokra vonatkozóan milyen korlátozások/megkötések vannak érvényben a kereskedelmi tevékenységek tekintetében, amelyeket a jogszabályi követelmények és az értékpapírpiazi szabályozók által kiadott előírások írnak elő azokban a joghatóságokban, ahol a Társaság kereskedelmi tevékenységet folytat.

7.71 Egy kibocsátó és értékpapírai különböző okokból felkerülhetnek a „Korlátozott listára”, beleértve, de nem kizárólagosan az alábbi okokat:

- a. a Társaság, bármely kapcsolt entitás vagy Releváns Személy bennfentes érzékeny információval rendelkezik;
- b. egyéb okok, beleértve azokat az eseteket, amikor az értékpapírral való kereskedés az alkalmazandó jogszabályi követelmények (azaz a szabályozó hatóságok által a kibocsátó részéről az információk nyilvánosságra hozatalára vonatkozó követelmények be nem tartása) miatt tilos, vagy ha a korlátozást egy adott tőzsde kezdeményezi.

7.72 Attól függően, hogy milyen okból került egy értékpapír a Korlátozott listára, az alább jelzett

korlátozások közül néhány vagy mindegyik kiszabható:

- a. a munkavállalók és kapcsolt entitások vagy Releváns Személyek személyes ügyleteinek (PA ügyletek) tilalma;
- b. a kutatási jelentések kiadásának tilalma vagy a kutatási jelentések kiadásának korlátozása;
- c. az Ügyfelek üzleti tevékenységének kezdeményezésére vonatkozó tilalom, különösen a saját pozícióból eladott értékpapírok esetében;
- d. egyéb tilalmak/korlátozások;

7.73 Amint egy értékpapír felkerül a „Korlátozott listára”, és amíg ott marad, az említett értékpapírral kapcsolatos tranzakciókat a Megfelelőségi Osztály naponta figyelemmel kíséri (megjelöli) és felülvizsgálja.

7.74 A kivetett korlátozások/megkötések (beleértve a PA ügyleteket is) bármely megsértése súlyos szabályszegésnek minősül, és fegyelmi eljárást vonhat maga után.

p. Kiszervezési megállapodások

7.75 Valamennyi kiszervezett szolgáltató releváns megállapodásokat írt alá a Társasággal, amelyek előírják alkalmazottaik személyes tranzakcióinak nyilvántartását a „2006. augusztusi 2006/73/EK európai uniós irányelv” szerint, és e nyilvántartások gyakori időközönkénti benyújtását a Társaság részére.

q. Emberi erőforrás (HR) kapcsolódó ellenőrzések

7.76 A Társaság befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatások, vagy ezek bármely kombinációjának nyújtásában részt vevő alkalmazottai megfelelően képzettek, és vagy a Ciprusi Pénzügyminisztérium és/vagy más európai illetékes hatóságok által kiadott Szakmai Alkalmassági Tanúsítvány birtokosai, megfelelő vizsgák letétele esetén, vagy olyan személy felügyelete alatt állnak, aki ilyen tanúsítvánnyal rendelkezik.

7.77 A kritikus pozíciókba felvételre kerülő személyeket a Társaság szabályozó szerveinek, a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdebizottságnak (CySEC) kell jóváhagynia, bizonyos kritériumok, beleértve a szükséges tapasztalat és szakértelem meglétét, valamint súlyos bűncselekmények, különösen a tőkepiaci bűncselekmények tekintetében korábbi elítélések vagy folyamatban lévő ügyek hiányát figyelembe véve.

7.78 A tőkepiaci bűncselekményekkel vagy pénzmosással kapcsolatos elítélések a tanúsítvány visszavonását és a ciprusi befektetési társaságban való foglalkoztatásra való alkalmatlanságot vonják maguk után, a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdebizottság (CySEC) által kiszabható közigazgatási bírságokon és/vagy a büntetőbíróságok által kiszabott szankciókon felül.

KÖZZÉTÉTEL

8.1 Az esetleges „Összeférhetetlenségek” enyhítésének harmadik szakasza, hogy az Ügyfelekkel szemben átlátható legyen az azonosított összeférhetetlenségek tekintetében, amelyek az üzleti tevékenység során felmerülhetnek, vagy felmerülni készülnek. Lehetséges intézkedéseket hajtanak végre annak érdekében, hogy az Ügyfél érdekeit a lehető legjobban szolgálják.

8.2 A **MiFID II** megköveteli az „Összeférhetetlenségek” egyedi, konkrét eseteinek közzétételét: Az egyedi „Összeférhetetlenségeket” az érintett Ügyfelek felé mindig közzé kell tenni, amennyiben a szervezeti és szerződéses óvintézkedések nem megfelelőek.

8.3 Ennek célja, hogy az Ügyfél eldönthesse, ennek ellenére igénybe kívánja-e venni a szolgáltatást. Ez csak akkor lehetséges, ha a megadott információk elegendő alapot biztosítanak az ilyen döntés meghozatalához, ezért az összeférhetetlenségre vonatkozó elegendő részletet kell megadni. A részletesség mértéke megköveteli más Ügyfelek érdekeinek relatív felmérését is. Belső információkat tilos nyilvánosságra hozni. Így a nyilvánosságra hozatal előtt ellenőrizni kell, hogy az adott információ valamilyen ponton belső információvá válhat-e.

8.4 Továbbá, amennyiben az ebben a Szabályzatban leírt szervezeti vagy adminisztratív intézkedések nem elegendőek ahhoz, hogy ésszerű bizonyossággal megakadályozzák az Ügyfél érdekeinek károsodásának kockázatait, a Társaság világosan nyilvánosságra hozza az „Összeférhetetlenségek” általános jellegét és/vagy forrásait az Ügyfél számára, mielőtt annak nevében üzleti tevékenységbe kezdene. Az Ügyfeleknek történő nyilvánosságra hozatalok elegendő részletességgel történnek ahhoz, hogy az Ügyfél megalapozott döntést hozhasson a befektetésről vagy a járulékos szolgáltatásról, amelynek kontextusában az összeférhetetlenség felmerül.

8.5 Bármely potenciális vagy nyilvánvaló „Összeférhetetlenség” esetén, amelyről a Társaság Ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásaiért felelős alkalmazottja tudott vagy tudnia kellett volna, és amelyet nem közöltek az Ügyfelekkel, a Társaság a fennálló körülményeknek megfelelően és az ügylet megkötése előtt írásban vagy más egyenértékű módon (pl. elektronikus levélben) tájékoztatja az Ügyfelet, általánosan és/vagy elvontan vagy a konkrét ügylettel összefüggésben, az Ügyfél és a Társaság, vagy az Ügyfél és a Társaság más Ügyfelei közötti „Összeférhetetlenségek” kockázatairól.

8.6 Az Ügyfélnek közzétett információk például a következő kérdésekre vonatkozhatnak:

- a. bármilyen jellegű juttatás, különösen közvetett, amelyet a Társaság befektetési vagy járulékos szolgáltatások nyújtásával, harmadik felek igénybevételével szerezhet;
- b. az a tény, hogy a Társaság olyan pénzügyi eszközöket kínál eladásra, amelyekben a Társaságnak vagy kapcsolt személyeinek tulajdonosi érdekeltsége van (pl. birtokolnak vagy igényt tartanak az adott pénzügyi eszközökre);
- c. az a tény, hogy a Társaság olyan pénzügyi eszközöket kínál eladásra, amelyekkel

kapcsolatban valamelyik Ügyfele már jelentős eladási vagy vételi megbízást adott, vagy amelyekben az említett Ügyfél nagy volumenű tranzakciókat bonyolít le.

8.7 A közzétételre vonatkozóan a következő feltételeket kell teljesíteni:

- a. a közzétételt az Ügyfélnek az elrendezés javaslatának időpontjában kell megadni;
- b. az értesítésnek tartalmaznia kell a díj, jutalék vagy juttatás létezéséről, jellegéről és összegéről szóló információkat, valamint arról a szolgáltatásról vagy termékről, amelyre vonatkozik, vagy ha az összeg nem állapítható meg, akkor az összeg kiszámításának módjáról olyan mértékben, hogy az Ügyfél megalapozott döntést hozhasson arról, hogy folytatja-e a befektetést vagy a szolgáltatást.

8.8 Az Ügyféllel foglalkozó számlavezető felelős az Ügyfél tájékoztatásáért. Az ilyen tájékoztatásnak írásban vagy tartós adathordozón kell történnie a kereskedelmi ügylet megkötése előtt.

8.9 Az Ügyfél proaktívan és időben kell tájékoztatni. Az írásbeli üzenetnek tartalmaznia kell az (esetleges) összeférhetetlenség releváns részleteit, annak érdekében, hogy az Ügyfél értékelhesse a következményeket. A következő elemek kötelezőek:

- a. az (potenciális) összeférhetetlenség jellege;
- b. az érintett felek (szükség esetén anonim alapon) és szerepük az (potenciális) összeférhetetlenséggel kapcsolatban;
- c. a Társaság részvétele/szerepe az (potenciális) összeférhetetlenséggel kapcsolatban; és
- d. a bevezetett ellenőrzési intézkedések.

8.10 A Társaságnak minden esetben meg kell tennie minden célszerű intézkedést annak biztosítására, hogy az Ügyfél kívánja folytatni az ügylet megkötését, figyelembe véve a neki felfedett „összeférhetetlenséget”.

ELJÁRÁS AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI HELYZET ESETÉN VALÓ CSELEKVÉSRE

9.1 A Társaság minden egyes alkalmazottjának felelőssége, hogy megismerkedjen ezzel a Szabályzattal, és azonnal feltárja az „Összeférhetetlenségeket” vagy a lehetséges „Összeférhetetlenségeket”.

9.2 Összeférhetetlenség esetén a helyzetet észlelő személynek azonnal értesítenie kell vezetőjét és a Megfelelőségi Osztályt. Az értesítéseket a lehető legrövidebb időn belül meg kell tenni, és minden esetben, mielőtt olyan döntést hoznának, amelyet a lehetséges összeférhetetlenség befolyásolhat.

9.3 A Megfelelőségi Osztály tájékoztatja a Kockázatkezelési Osztályt és a Társaság felső vezetését

az ügrről, majd a Megfelelőségi Osztály, a Kockázatkezelési Osztály és a Társaság felső vezetése közösen megállapodik az ilyen „Összeférhetetlenségek” kezeléséhez szükséges intézkedésekről, mindig az Ügyfelek érdekeit a Társaság érdekei elé helyezve.

9.4 A Társaság Kockázatkezelési Osztályának, felső vezetésének és/vagy Igazgatótanácsának azon tagjai, akik maguk is összeférhetetlenség alá esnek, saját kezdeményezésükre haladéktalanul tájékoztatják a Megfelelőségi Osztályt és a Társaság Igazgatótanácsát. Az ezzel kapcsolatos eljárások előírják, hogy ezek a tagok tartózkodjanak a döntéshozatali folyamatokban való részvételtől, ahol „összeférhetetlenség” merülhet fel, vagy amelyek megakadályozzák őket abban, hogy teljes objektivitással és függetlenséggel döntsenek.

9.5 Abban az esetben, ha úgy ítélik meg, hogy a meghozott intézkedések nem elegendőek ahhoz, hogy ésszerűen elkerülhető legyen az Ügyfél érdekeinek sérülésének kockázata, az Ügyfelet tájékoztatni kell az összeférhetetlenség természetéről és minden egyéb körülményről, amely lehetővé teszi számára, hogy megalapozott döntést hozzon a Társaságtól megvásárolandó befektetési szolgáltatásról, minden esetben a jelen **7. szakaszában** foglaltaknak megfelelően.

NYILVÁNTARTÁS VEZETÉSE

10.1 A Megfelelőségi Osztály gondoskodik az esetleges „Összeférhetetlenség” megfelelő és külön „Összeférhetetlenségi” nyilvántartásba való rögzítéséről, és tájékoztatja a Társaság Kockázatkezelését, felső vezetését és Igazgatótanácsát az ügrről és a megtett intézkedésekről.

10.2 A nyilvántartásnak tartalmaznia kell a Szabályzat frissített változatát is. A nyilvántartásban szereplő információk elősegítik az esetleges összeférhetetlenségek hatékony azonosítását és kezelését.

10.3 A nyilvántartásban szereplő információkat legalább öt (5) évig meg kell őrizni, és a benne végrehajtott bármely változtatást is ugyanannyi ideig kell megőrizni.

A CSELVEKVÉS ELUTASÍTÁSA

11.1 Ha egy összeférhetetlenség a Társaság által tett szervezeti és adminisztratív intézkedések ellenére sem előzhető meg, a Társaságnak az ilyen összeférhetetlenséget az Ügyfelek érdekeit szem előtt tartva kell feloldania. Az ilyen összeférhetetlenség feloldásának lehetséges módjai közé tartozik (a) az összeférhetetlenség feltárása az Ügyfél(ek) előtt, mielőtt bármilyen befektetési tevékenységet végezne számára, a jelen **7. szakaszának** rendelkezéseivel összhangban, vagy (b) ha a Társaság úgy ítéli meg, hogy a feltárás nem megfelelő az összeférhetetlenség megfelelő kezelésére, tartózkodás az ügylettől vagy az összeférhetetlenséget kiváltó üggyel kapcsolatos lépésektől.

11.2 Ennek megfelelően, amennyiben a Társaság úgy ítéli meg, hogy az „összeférhetetlenséget” más módon nem tudja kezelni, megtagadhatja az Ügyfél számára történő ügyintézés.

ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK NYILVÁNTARTÁSA

12.1 Az ebben a Szabályzatban meghatározott irányelvek betartását a Megfelelőségi Osztály figyeli, és a Belső Ellenőrzési Osztály ellenőrzi. A Megfelelőségi Osztály vezeti az „összeférhetetlenségek” nyilvántartását.

12.2 Továbbá, minden egyes alkalmazott felelőssége, hogy megismerkedjen ezzel a Szabályzattal, és haladéktalanul nyilvánosságra hozza az „összeférhetetlenségeket” vagy a potenciális „összeférhetetlenségeket”. Az ilyen nyilvánosságra hozatalt a közvetlen felettesnek kell megtennie, aki viszont tájékoztatja a Megfelelőségi Osztályt.

12.3 Ezt az „összeférhetetlenséget” ezután bejegyzik a megfelelő nyilvántartásba, és a Megfelelőségi Osztály tájékoztatja a Kockázatkezelési és Megfelelőségi Bizottságot az ügyről és a megtett intézkedésekről.

FELÜLVIZSGÁLAT ÉS MÓDOSÍTÁSOK

13.1 A Társaság fenntartja a jogot, hogy saját belátása szerint bármikor, amikor azt megfelelőnek vagy indokoltnak tartja, felülvizsgálja és/vagy módosítsa „**Összeférhetetlenségi politikáját**” és bármely kapcsolódó megállapodását és/vagy szabályzatát.

13.2 A Társaság biztosítja, hogy az „**Összeférhetetlenségi politikája**”, valamint az ahhoz kapcsolódó megállapodások és/vagy szabályzatok rendszeres időközönként végrehajtásra és ellenőrzésre kerüljenek, hatékonyságuk biztosítása érdekében. Ha egy vagy több ilyen intézkedés és eljárás elfogadása vagy gyakorlata nem biztosítja a szükséges fokú függetlenséget, alternatív vagy kiegészítő intézkedéseket és eljárásokat kell elfogadni.

13.3 A Társaság különösen arra törekszik, hogy legalább évente felülvizsgálja „**Összeférhetetlenségi politikáját**” és bármely kapcsolódó megállapodását és/vagy szabályzatát, és adott esetben eseti alapon is, annak biztosítása érdekében, hogy az megfelelően tükrözze az esetlegesen felmerülő összeférhetlenségek vagy potenciális összeférhetetlenségek típusait.

13.4 Amennyiben az „Összeférhetetlenségi politika” módosításra kerül (a továbbiakban: „**Módosítás(ok)**”), az ilyen Módosításokat közzétesszük Weboldalainkon és/vagy egyéb módon értesítjük Önt az ilyen Módosításokról. Minden ilyen értesítés elegendőnek tekintendő, és az Ön kötelessége, hogy rendszeresen tájékozódjon és/vagy ellenőrizze ezt az „**Összeférhetetlenségi politikát**” Weboldalainkon az ilyen Módosításokkal kapcsolatban. Ezért időről időre felül kell vizsgálnia ezt az „Összeférhetetlenségi politikát” annak biztosítása érdekében, hogy tisztában legyen minden ilyen Módosítással.

EGYÉB RENDELKEZÉSEK

14.1 Az „**Összeférhetetlenségi politikánk**” önmagában egy szabályzat, nem része az Általános Üzleti

Feltételeinknek, és nem kíván olyan kötelezettségeket ránk hárítani, amelyek egyébként nem terhelnének bennünket, a 2007. évi (87(I)/2017. sz.) ciprusi befektetési szolgáltatásokról és tevékenységekről, valamint a szabályozott piacokról szóló törvény, a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv (átdolgozott változat) – az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve és/vagy a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet – az Európai Parlament és a Tanács 600/2014/EU rendelete kivételével.

14.2 Ez az „**Összeférhetetlenségi politika**” nem célja, és nem is hoz létre harmadik fél jogokat vagy kötelezettségeket, amelyek már nem léteznének, ha az „**Összeférhetetlenségi politika**” nem került volna közzétételre.

14.3 Amennyiben kérdése van a Társaságnál felmerülő „**összeférhetetlenségekkel**” kapcsolatban, kérjük, forduljon a Megfelelőségi Osztályunkhoz: compliance.cy@admiralmarkets.com