

XTB Limited**Összeférhetlenségi irányelvek**

1. Bevezetés

Ezt az összefoglalt összeférhetlenségi szabályzatot (a továbbiakban: "szabályzat") a befektetési szolgáltatásokról és tevékenységekről, valamint a szabályozott piacokról szóló 2017. évi L.87(I)/2017 törvény ("a törvény") értelmében bocsátjuk az Ön (ügyfelünk vagy leendő ügyfelünk) rendelkezésére, amelynek értelmében az XTB Limited ("a Társaság") köteles minden megfelelő intézkedést megtenni az összeférhetlenségek felderítése és elkerülése érdekében.

Ez az irányelv a Társaság azon átfogó általános kötelezettségét egészíti ki, hogy tisztességesen, becsületesen és szakszerűen, valamint ügyfelei érdekeinek megfelelően járjon el, és a befektetési szolgáltatások nyújtása során különösen a fenti jogszabályokban meghatározott elveknek feleljen meg.

A Társaság az alábbiakban összefoglalja azt a irányelvet, amelyet az ügyfelei felé fennálló kötelezettségei tekintetében az összeférhetlenségek kezelése érdekében fenntart.

2. Terjedelem

E dokumentum célja, hogy meghatározza a Társaság megközelítését a szokásos üzleti tevékenységei és az ügyfeleinek nyújtott szolgáltatások során esetlegesen felmerülő összeférhetlenségek azonosítására és kezelésére. Ezenkívül ez a dokumentum meghatározza azokat a körülményeket, amelyek összeférhetlenségi helyzetet eredményezhetnek.

A Szabályzat a Társaság valamennyi igazgatójára, alkalmazottjára, valamint a Társasággal közvetlenül vagy közvetve kapcsolatban álló bármely személyre (a továbbiakban: "Kapcsolódó személyek") vonatkozik, és az összes Ügyféllel való interakcióra vonatkozik.

3. Az összeférhetlenségek általános azonosítása**3.1. Általános elvek**

Amikor a Társaság az Ügyféllel vagy az Ügyfél nevében üzletet/ügyleteket bonyolít, a Társaságnak (vagy a Társasággal kapcsolatban álló társult vagy más személynek) érdeke, kapcsolata vagy megállapodása lehet az adott ügylettel kapcsolatban, vagy az ütközhet az Ügyfél érdekeivel. A Társaság ezúton azonosítja és nyilvánosságra hoz egy sor olyan helyzetet és körülményt, amelyek összeférhetlenséget eredményezhetnek, és potenciálisan, de nem feltétlenül hátrányosan érinthetik egy vagy több Ügyfél érdekeit.

A Társaság minden megfelelő lépést megtesz annak érdekében, hogy a befektetési szolgáltatások nyújtása során a Társaság és a vele kapcsolatban álló személyek, a Társaság és ügyfelei, illetve az ügyfelek közötti összeférhetlenségi helyzeteket azonosítsa.

A Társaság irányelvei általánosságban:

- a) a Társaság által nyújtott befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatban azonosítja azokat a körülményeket, amelyek olyan összeférhetlenséget jelentenek vagy okozhatnak, amely egy vagy több Ügyfél érdekeinek sérelmének jelentős kockázatát hordozza magában; és
- b) Meghatározza az ilyen konfliktusok kezelése érdekében követendő eljárásokat és elfogadandó intézkedéseket.

3.2. Kritériumok és körülmények

Amikor a Társaság az Ügyféllel vagy az Ügyfél nevében üzletet köt, a Társaságnak, egy társult tagjának vagy a Társasággal kapcsolatban álló más személynek olyan érdekeltsége, kapcsolata vagy megállapodása lehet, amely az adott ügylet szempontjából lényeges, vagy amely ellentétes az Ügyfél érdekeivel. A Társaság ezúton azonosítja és nyilvánosságra hozza azon helyzetek és körülmények körét, amelyek összeférhetlenséget eredményezhetnek, és potenciálisan, de nem feltétlenül hátrányosan érinthetik egy vagy több Ügyfél érdekeit.

A különböző típusú konfliktusok azonosítása érdekében, amelyek a szolgáltatásnyújtás során felmerülhetnek, és amelyek fennállása sértheti vagy más módon károsíthatja egy vagy több Ügyfél érdekeit, minimális kritériumként figyelembe veszi azt a kérdést, hogy maga a Társaság vagy egy kapcsolt személy, illetve a Társasággal közvetlenül vagy közvetve irányítással kapcsolatban álló személy az alábbi helyzetek valamelyikében van-e a befektetési szolgáltatások nyújtása következtében vagy más módon:

- a) A Társaság vagy egy kapcsolt személy valószínűleg pénzügyi nyereségre tesz szert vagy pénzügyi veszteséget kerül el az Ügyfél rovására;
- b) A Társaság vagy valamely kapcsolt személy az Ügyféltől eltérő személytől az Ügyfélnek nyújtott szolgáltatással kapcsolatban az adott szolgáltatásért járó szokásos jutaléktól vagy díjtól eltérő ösztönzést kap vagy fog kapni pénz, áru vagy szolgáltatás formájában;
- c) A Társaságnak vagy valamely kapcsolt személynek olyan érdeke fűződik az Ügyfélnek nyújtott szolgáltatás vagy az Ügyfél számára végrehajtott ügylet eredményéhez, amely különbözik az Ügyfélnek az adott eredményhez fűződő érdekétől;
- d) A Társaság vagy valamely kapcsolt személy pénzügyi vagy más módon ösztönzi, hogy egy másik Ügyfél vagy Ügyfélcsoport érdekeit előnyben részesítse az Ügyfél érdekeivel szemben;
- e) A Társaság vagy egy kapcsolt személy ugyanazt a tevékenységet folytatja, mint az Ügyfél.

3.3. Az összeférhetetlenségi körülmények nem kimerítő felsorolása:

Bár nem lehetséges pontosan meghatározni vagy kimerítő listát készíteni az összes releváns összeférhetetlenségről, amely a Társaság üzleti tevékenységének jelenlegi jellege, mértéke és összetettsége miatt felmerülhet, az alábbi lista tartalmazza azokat a körülményeket, amelyek a befektetési szolgáltatások nyújtása következtében egy vagy több Ügyfél érdekeinek sérelmével járó lényeges kockázatot jelentő összeférhetetlenséget jelentenek vagy okozhatnak:

- a) A Társaság különböző részlegeiből származó bizalmas információk lehetséges felhasználása;
- b) A Szolgáltatóknak az Ügyfelek által a brókereken keresztül történő díjazása, amennyiben az Ügyfél érdeke ütközik a Szolgáltató érdekeivel.
- c) a Társaságnak érdekében állhat a kereskedési volumen maximalizálása a jutalékbevételek növelése érdekében, ami nem áll összhangban az Ügyfél személyes céljával, a tranzakciók költségeinek minimalizálásával;
- d) a Társaság egyéb szolgáltatásokat nyújthat a Társaság társult ügyfeleinek vagy más Ügyfeleinek, akiknek a pénzügyi eszközökben vagy a mögöttes eszközökben olyan érdekeltségei lehetnek, amelyek az Ügyfél érdekeivel ellentétesek vagy versenyeznek;
- e) a Társaság az ügyfél kárára valószínűleg pénzügyi nyereségre tesz szert, vagy pénzügyi veszteséget kerül el;
- f) a Társaság kaphat vagy fizethet harmadik félnek vagy harmadik féltől ösztönzőket az új Ügyfelek vagy az Ügyfelek kereskedelmének közvetítése miatt;
- g) A lehetséges piaci trendekkel kapcsolatos piaci információk, képzések és megbeszélések nem tekinthetők kereskedési/befektetési tanácsadásnak. Az ügyfél felelőssége, hogy saját piackutatást végezzen, mielőtt bármilyen pozícióba lépne;
- h) A Társaság az Ügyfelei pozícióinak szerződő fele (azaz megbízóként jár el), és ezért profitál, ha az Ügyfél veszít.

Az Ügyfél beleegyezik és felhatalmazza a Társaságot, hogy az Ügyféllel vagy az Ügyfél nevében bármilyen módon eljárjon, amelyet a Társaság megfelelőnek tart, az összeférhetetlenség vagy az ügyletben fennálló lényeges érdekeltség ellenére, az Ügyfél előzetes megkérdezése nélkül. A Társaság alkalmazottai kötelesek betartani a függetlenségi irányelvet, és figyelmen kívül hagyni minden ilyen lényeges érdekeltséget vagy összeférhetetlenséget, miközben az Ügyfélnek szolgáltatásokat nyújtanak.

4. Tájékoztatás az összeférhetetlenség megelőzésének és kezelésének általános elveiről

A Társaság által az azonosított összeférhetetlenségek kezelése érdekében követett eljárások és ellenőrzések általában a következő intézkedéseket foglalják magukban (a felsorolás nem teljes körű):

- Az összeférhetetlenség elkerülése érdekében a Társaság szétválasztotta a saját számlára történő kereskedést és a brókertevékenységet. Ezen túlmenően a Társaság úgynevezett "kínai falakkal"

elválasztotta a fent említett részlegeket az ügyfelekkel közvetlenül együttműködő részlegektől, azaz az értékesítési részlegtől és az ügyfélszolgálati részlegtől (amelyeket az XTB-csoporton belül más, az EU-ban található egységekhez szerveztek ki), hogy a részlegek teljes önállósággal rendelkezzenek az ügyfeleknek nyújtott befektetési szolgáltatások nyújtása és az adott termékek adott ügyfelek számára való alkalmasságának értékelése során. A fent leírt szétválasztás célja annak biztosítása, hogy az adott ügyfélnek kínált pénzügyi eszköz kiválasztása semmilyen módon ne függjön össze az aktuális nyitott pozícióval. A saját számlás kereskedési és bróker részlegek nem állnak közvetlen kapcsolatban az ügyfelekkel.

- az Értékesítési és Ügyfélszolgálati Osztály dolgozóinak ösztönző rendszerét úgy alakították ki, hogy az ne függjön össze a Társaság pénzügyi eszközeiből az ügyfelekkel kötött ügyletek végrehajtása során létrehozott portfólió teljesítményével;

- a Társaság szervezeti felépítése nem teszi lehetővé, hogy az ügyféllel közvetlen kapcsolatban álló részlegek és a Társaság és az ügyfelek közötti összeférhetetlenségi területen maradó részlegek között kompetenciakapcsolat alakuljon ki;

- a bróker és a saját számlás kereskedési részlegek alkalmazottai nem beszélhetnek nyilvánosan az aktuális piaci helyzettel kapcsolatos kérdésekről, és nem vehetnek részt a Társaság által nyilvánosságra hozott, a piacot érintő jelentések és megjegyzések elkészítésében;

- a bróker és a saját számlás kereskedési részleg munkatársai soha nem ismerik az ügyfélnek az ügylet megkötésére vonatkozó szándékait. Minden esetben kötelesek az ügyfeleknek egyidejűleg megadni egy adott pénzügyi eszköz vételi és eladási árfolyamát, figyelembe véve a pénzügyi eszköz specifikációs táblázatának és a szolgáltatásnyújtás szabályainak és előírásainak megfelelő spreadet, amelyet az ügyfél saját belátása szerint felhasználhat egy új pozíció nyitására vagy a korábbi pozíció lezárására;

- a Kereskedési Osztály munkatársai soha nem ismerik az ügyfélnek az ügylet végrehajtásának irányára vonatkozó szándékait. A Társaság alkalmazottai nem fogadhatnak el pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás formájában ajándékot az ügyfelektől, potenciális ügyfelektől vagy harmadik felektől.

- A Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri az üzleti tevékenységeket annak érdekében, hogy a belső kontrollok megfelelőek legyenek;

- A Társaság hatékony eljárásokat alkalmaz az összeférhetetlenség kockázatával járó tevékenységet folytató kapcsolt személyek közötti információcsere megelőzésére vagy ellenőrzésére, amennyiben az információcsere sértheti egy vagy több ügyfél érdekeit;

- Intézkedések annak megakadályozására vagy korlátozására, hogy bármely személy nem megfelelő befolyást gyakoroljon arra, ahogyan a kapcsolt személy befektetési szolgáltatásokat nyújt;

- Az ösztönzők adásából és elfogadásából eredő összeférhetetlenség korlátozására szolgáló irányelv;

- Házon belüli megfelelőségi osztály létrehozása a fentiek ellenőrzésére és a Társaság igazgatótanácsának történő jelentéstételre;

- A bizalmas vagy bennfentes információk Társaságon belüli terjesztését szabályozó "tudni kell" irányelv;

- Belső ellenőr kinevezése a megfelelő rendszerek és ellenőrzések fenntartásának biztosítására, valamint a Társaság igazgatótanácsának történő jelentéstételre;

- A "négy szem" elvének bevezetése a Társaság tevékenységének felügyelete során.

- Az ügyfelek megbízásainak számukra kedvező feltételekkel történő teljesítését biztosító irányelv.

5. Az összeférhetetlenségek konkrét azonosítása és kezelésükre vonatkozó intézkedések

A Társaság folyamatosan mélyrehatóan elemzi üzleti és szervezeti megállapodásait, beleértve a legjobb végrehajtásra vonatkozó megállapodásokat, az ösztönzési gyakorlatokat, a javadalmazási gyakorlatokat és a befektetési kutatási/marketingkommunikációs eljárásokat, annak érdekében, hogy a lényegességtől függetlenül minden valószínűsíthető összeférhetetlenségi helyzetet azonosítani lehessen.

6. Kapott ösztönzők

A Társaság által az ügyfél megbízásainak végrehajtására jelenleg használt egyetlen végrehajtási helyszín az XTB SPOLKA AKCYJNA (XTB S.A.), amely a Társasággal azonos vállalatcsoport tagja.

A Társaság díjakat/jutalékokat kap a XTB S.A. a Cost Plus módszer alapján, amelyek a Társaság és az XTB S.A. közötti közvetítői megállapodás megkötéséből erednek. Ezen túlmenően a fent említett közvetítői megállapodás keretében a Társaság nem pénzbeli előnyöket kap az XTB S.A. által, például speciális kereskedési megoldásokat és funkciókat, miközben az XTB S.A., létrehozza, működteti, hosztolja, karbantartja és támogatja azokat a mechanizmusokat és folyamatokat, amelyekre a Társaságnak szüksége van az ügyfelei számára nyújtott szolgáltatások nyújtásához.

Az ilyen kifizetéseknek és/vagy nem pénzbeli juttatásoknak a Társaság által történő fogadása, amint azt fentebb említettük, az Ügyfeleknek nyújtott szolgáltatások minőségének javítása indokolja, és a Társaság, amikor ilyen kifizetéseket és/vagy nem pénzbeli juttatásokat kap, ezt az Ügyfelei érdekében teszi.

Az XTB S.A. által a Társaság számára nyújtott fent említett nem pénzbeli előnyök, amelyek elengedhetetlenek ahhoz, hogy a Társaság az Ügyfelek számára szolgáltatásokat nyújtson, lehetővé teszi a Társaság számára, hogy kézzelfogható és folyamatos előnyt biztosítson Ügyfelei számára azáltal, hogy versenyképes áron biztosít hozzáférést a pénzügyi eszközökhöz azáltal, hogy nem számít fel felárat az alapul szolgáló CFD spreadjére, ahogyan azt a végrehajtási helyszíntől kapja, mielőtt azt Ügyfeleinek felajánlja.

A Társaság által a XTB S.A. címről kapott díjak/jutalékok a fent említettek szerint függetlenek az ügyfelek kereskedési tevékenységétől, de a Társaság az XTB S.A. szerződéses kötelezettségeinek teljesítése eredményeként kapja őket, amelyek a fent említett közvetítői megállapodásból erednek.

7. Az információk nyilvánosságra hozatala

A Társaságnak megfelelően meg kell fontolnia, hogyan kezeljen minden összeférhetetlenséget, mielőtt a közzétételhez folyamodna. Ez csak a végső megoldás lehet, miután minden megfelelő lépést megtettek. Ha egy ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal fennálló üzleti kapcsolat során az érvényben lévő szervezeti vagy adminisztratív intézkedések nem elegendőek az adott ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal kapcsolatos összeférhetetlenség elkerülésére vagy kezelésére, a Társaság az ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal való további üzletkötés előtt nyilvánosságra hozza az összeférhetetlenséget.

A közzététel:

- tartós közegben kell lennie;
- egyértelműen megállapítják, hogy a Társaság által az összeférhetetlenségek megelőzésére vagy kezelésére létrehozott szervezeti és adminisztratív intézkedések nem elegendőek ahhoz, hogy ésszerű bizalommal biztosítsák az Ügyfél érdekeit érintő károk kockázatának megelőzését;
- tartalmaznia kell a befektetési szolgáltatások és kiegészítő szolgáltatások nyújtása során felmerülő összeférhetetlenségek konkrét leírását;
- ismerteti az összeférhetetlenségből eredő, az ügyfelet érintő kockázatokat, valamint az e kockázatok mérséklésére tett lépéseket;
- az ügyfél jellegét figyelembe véve elegendő részletességet kell tartalmaznia ahhoz, hogy az ügyfél megalapozott döntést hozhasson azon szolgáltatásokkal kapcsolatban, amelyekkel összefüggésben az összeférhetetlenség felmerül.

Ha az Ügyfél úgy dönt, hogy a nyilvánosságra hozott konfliktus miatt nem veszi igénybe a szolgáltatást, a Társaságnak nem lesz más választása, mint hogy elutasítsa a szolgáltatás nyújtását, ha a konfliktus nem kezelhető hatékonyan.

8. A szabályzat módosítása és kiegészítő információk

Amennyiben az ügyfél részletes tájékoztatást kíván kapni a Társaság összeférhetetlenség esetén követendő eljárásának elveiről, a Társaság az ügyfél kérésére honlapján vagy tartós adathordozón keresztül elérhetővé teszi ezeket az információkat.

A Társaság fenntartja magának a jogot, hogy felülvizsgálja és frissítse irányelveit és megállapodását, amikor ezt szükségesnek tartja.

9. Az ügyfél hozzájárulása

Azzal, hogy az ügyfél befektetési szolgáltatások nyújtására vonatkozó ügyfélszerződést köt a Társasággal, hozzájárul ahhoz, hogy a jelen szabályzatot alkalmazzák rá. Továbbá az Ügyfél hozzájárul és felhatalmazza a Társaságot, hogy az Ügyféllel bármilyen, a Társaság által megfelelőnek ítélt módon, az összeférhetetlenség vagy az ügyletben való érdekelttség fennállása ellenére, az Ügyfél előzetes megkérdezése nélkül eljárjon.

Abban az esetben, ha a Társaság nem tudja kezelni az összeférhetetlenségi helyzetet, az Ügyfélhez fordul.