



# AZ ÖSSZEFERHETETLENSÉGI POLITIKA ÖSSZEFOGLALÁSA

## AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI POLITIKA ÖSSZEFOGLALÁSA

### 1. Bevezetés

- 1.1. Az "XM" kereskedelmi név alatt működő Trading Point of Financial Instruments Ltd egy ciprusi befektetési vállalkozás ("CIF"), amelyet a ciprusi cégjegyzékben a HE 251334 számon jegyeztek be, és a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdelügyelet ("CySEC") a 120/10-es számú engedélye alapján szabályozza (a továbbiakban: "Társaság").
- 1.2. A pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv (MiFID II) európai uniós végrehajtását és annak a befektetési szolgáltatásokról és tevékenységekről, valamint a szabályozott piacokról szóló 2017. évi 87(I)/2007. törvény (a továbbiakban: 87(I)/2007. törvény) által a nemzeti jogba történő átültetését követően a Társaság köteles ügyfelei és potenciális ügyfelei számára összefoglaló összeférhetlenségi politikát (a továbbiakban: "politika") biztosítani.
- 1.3. A fenti jogszabályok értelmében a Társaság köteles minden megfelelő lépést megtenni az összeférhetlenségek azonosítása, megelőzése és kezelése érdekében. A Társaság elkötelezett amellett, hogy becsületesen, tisztességesen és szakszerűen, valamint ügyfelei érdekében járjon el, és hogy a befektetési szolgáltatások és az ilyen szolgáltatásokhoz kapcsolódó kiegészítő szolgáltatások nyújtása során különösen a fenti jogszabályokban meghatározott elveket tartsa be.

### 2. Cél

- 2.1. E szabályzat célja, hogy meghatározza a Társaság megközelítését, az üzleti tevékenységei során esetlegesen felmerülő összeférhetlenségek azonosítására, megelőzésére és kezelésére.
- 2.2. A Társaság minden megfelelő lépést megtett a Társaság - beleértve igazgatóit, vezetőit, alkalmazottait és a Társasággal ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolatban álló bármely személyt - és ügyfelei között, illetve az egyik ügyfél és a másik között esetlegesen felmerülő, a befektetési és kiegészítő szolgáltatások nyújtása során felmerülő összeférhetlenségek azonosítása, megelőzése vagy kezelése érdekében, beleértve a Társaság saját javadalmazási rendszerét és egyéb ösztönző struktúráit is. Ennek megfelelően ez a politika meghatározza a szükséges eljárásokat, ellenőrzéseket és gyakorlatokat, amelyek biztosítják, hogy az összeférhetlenségeket azonosítsák és megelőzzék, vagy megfelelően kezeljék.
- 2.3. Abban az esetben, ha a Társaság által az ügyfelei érdekeit hátrányosan befolyásoló összeférhetlenségek megelőzése érdekében tett lépések nem elegendőek ahhoz, hogy ésszerű bizalommal biztosítsák az ügyfél érdekeit érintő kockázatok megelőzését, a Társaság tartós adathordozón egyértelműen tájékoztatja az ügyfelet az összeférhetlenségek általános jellegéről és forrásairól, valamint az összeférhetlenségekből eredő, az ügyfelet érintő kockázatokról és az e kockázatok mérséklése érdekében tett lépésekről, mielőtt az ügyfél nevében üzletet kötne.

Az ilyen közzététel csak végső esetben alkalmazható, és az ügyfél jellemzőit figyelembe véve kellően részletesnek kell lennie ahhoz, hogy az ügyfél tájékozott döntést hozhasson az összeférhetlenséggel érintett szolgáltatással kapcsolatban.

- 2.4. A közzétételnek világosan ki kell jelentenie, hogy a befektetési vállalkozás által az összeférhetlenség megelőzésére vagy kezelésére létrehozott szervezeti és adminisztratív intézkedések nem elegendőek ahhoz, hogy ésszerű bizalommal biztosítsák az ügyfél érdekeinek károsodásával járó kockázatok megelőzését. A közzétételnek tartalmaznia kell a befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatások nyújtása során felmerülő összeférhetlenségek konkrét leírását, figyelembe véve azon ügyfél jellegét, akinek a közzétételre sor kerül. A leírásnak kellően részletesen ki kell fejtenie az összeférhetlenség általános jellegét és forrásait, valamint az összeférhetlenségből eredő, az ügyfelet érintő kockázatokot és az e kockázatok mérséklésére tett lépéseket ahhoz, hogy az ügyfél megalapozott döntést hozhasson azzal a befektetési vagy kiegészítő szolgáltatással kapcsolatban, amellyel összefüggésben az összeférhetlenség felmerül.

### 3. Alkalmazási terület

Ez a szabályzat a következő személyekre ("érintett személyek") vonatkozik:

- a) igazgatók;
- b) olyan vezetők, akik közvetlenül vagy közvetve hátrányosan befolyásolhatják az ügyfelek vagy potenciális ügyfelek érdekeit;
- c) olyan alkalmazottak, akik közvetlenül vagy közvetve hátrányosan befolyásolhatják az ügyfelek vagy potenciális ügyfelek érdekeit; és
- d) a Társasággal ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolatban álló személyek.

#### **4. Az összeférhetetlenség azonosítása**

A befektetési és kiegészítő szolgáltatások nyújtása vagy ezek kombinációja során felmerülő, és az ügyfél érdekeit sértő összeférhetetlenségi típusok azonosítása céljából a Társaság minimális kritériumként figyelembe veszi, hogy a Társaság vagy az érintett személy az alábbi helyzetek valamelyikében van-e, akár befektetési vagy kiegészítő szolgáltatások nyújtása, akár befektetési tevékenységek végzése következtében, akár más módon:

- a) a Társaság vagy egy érintett személy valószínűleg pénzügyi nyereségre tesz szert, vagy pénzügyi veszteséget kerül el az ügyfél kárára;
- b) a Társaságnak vagy valamely érintett személynek olyan érdeke fűződik az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás vagy az ügyfél nevében végrehajtott ügylet eredményéhez, amely különbözik az ügyfélnek az adott eredményhez fűződő érdekétől;
- c) a Társaság az egyedüli végrehajtási helyszín az ügyfelek megbízásainak végrehajtására, ezért a Társaságnál nyitott pénzügyi eszközzel kapcsolatos pozíciót csak a Társaságnál lehet lezárni;
- d) a Társaság vagy valamely érintett személy pénzügyi vagy más módon arra ösztönzi, hogy egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekeit előnyben részesítse az ügyfél érdekeivel szemben;
- e) a Társaság vagy egy érintett személy ugyanazt a tevékenységet végzi, mint az ügyfél; vagy
- f) a Társaság vagy valamely érintett személy az ügyféltől eltérő személytől az ügyfélnek nyújtott szolgáltatással kapcsolatban az adott szolgáltatásért járó szokásos jutalékon vagy díjon kívüli, pénz, áru vagy szolgáltatás formájában történő ösztönzést kap vagy fog kapni.

#### **5. AZ ESETLEGES ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG KEZELÉSÉRE SZOLGÁLÓ ELJÁRÁSOK**

5.1. Ez a szabályzat a következőket tartalmazza:

- a) a Társaság végrehajtási helyszíneként való működésére, valamint a Társaság által vagy nevében végzett konkrét befektetési szolgáltatásokra, tevékenységekre és kiegészítő szolgáltatásokra tekintettel azonosítja azokat a körülményeket, amelyek egy vagy több ügyfél érdekeinek sérelmével járó lényeges kockázatot jelentő összeférhetetlenséget jelentenek vagy okozhatnak; és
- b) meghatározza az ilyen konfliktusok megelőzése vagy kezelése érdekében követendő eljárásokat és elfogadandó intézkedéseket.

5.2. Általánosságban elmondható, hogy a Társaság által az összeférhetetlenségek kezelése vagy megelőzése érdekében követett eljárások és ellenőrzések, amelyek szükségesek a Társaság számára a szükséges mértékű függetlenség biztosításához, a következők:

- a) hatékony eljárások és intézkedések a végrehajtási megállapodások ellenőrzésére annak érdekében, hogy ügyfelei megbízásainak végrehajtása során a lehető legjobb eredményt érje el, amelyeket a "Megbízás-végrehajtási politika" és a "Végrehajtás minőségéről szóló összefoglaló nyilatkozat" tartalmaz a Társaság honlapján a Jogi dokumentumok menüpontban: <https://www.xm.com/legal-documents>;
- b) hatékony eljárások az összeférhetetlenség kockázatával járó tevékenységekben részt vevő érintett személyek közötti információcsere megelőzésére vagy ellenőrzésére, amennyiben az információcsere sértheti egy vagy több ügyfél érdekeit;
- c) azon érintett személyek külön felügyelete, akiknek fő feladata olyan ügyfelek nevében végzett tevékenységek végzése vagy olyan ügyfeleknek nyújtott szolgáltatások nyújtása, akiknek érdekei ütközhetnek, vagy akik egyébként különböző érdekeket képviselnek, amelyek ütközhetnek, beleértve a Társaság érdekeit is;

- d) a főleg egy tevékenységet végző érintett személyek díjazása és a főleg egy másik tevékenységet végző különböző érintett személyek díjazása vagy az általuk generált bevételek közötti közvetlen kapcsolat megszüntetése, amennyiben az említett tevékenységekkel kapcsolatban összeférhetlenség merülhet fel;
- e) intézkedések annak megakadályozására vagy korlátozására, hogy bármely személy nem megfelelő befolyást gyakoroljon arra, ahogyan az érintett személy befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokat vagy tevékenységeket végez; és
- f) intézkedések annak megakadályozására vagy ellenőrzésére, hogy egy érintett személy egyidejűleg vagy egymás után részt vegyen külön befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokban vagy tevékenységekben, amennyiben ez a részvétel veszélyeztetheti az összeférhetlenségek megfelelő kezelését. Ezek az intézkedések többek között a következőkre terjednek ki:
- a bizalmas vagy bennfentes információk csoporton belüli terjesztését szabályozó "szükséges tudni" politika;
  - a bizalmas és belső információk vállalaton belüli áramlását korlátozó „kínai nagy falak”, valamint a részlegek fizikai elkülönítése;
  - az elektronikus adatokhoz való hozzáférést szabályozó eljárások;
  - a feladatok elkülönítése, amelyek összeférhetlenséget okozhatnak, ha ugyanaz a személy végzi őket;
  - az érintett személyekre vonatkozó, saját befektetéseikre vonatkozó személyes számlakereskedelmi követelmények;
  - a bizonyos juttatások kérését, felajánlását vagy átvételét nyilvántartásba vevő ajándékok és ösztönzők;
  - a Társaság tisztségviselői és alkalmazottai esetében a Társaság érdekeivel ellentétes külső üzleti érdekeltségek tilalma, kivéve, ha az Igazgatóság előzetes jóváhagyása megtörtént;
  - szervezeti és adminisztratív intézkedések az ösztönzők adásából és elfogadásából eredő összeférhetlenség korlátozására.

5.3.A Társaság továbbá folyamatosan figyelemmel kíséri az üzleti tevékenységeket annak biztosítása érdekében, hogy az összeférhetlenségek megelőzésére vagy kezelésére szolgáló belső kontrollok megfelelőek legyenek;

5.4.A megfelelési osztály felelős a lehetséges összeférhetlenségek azonosításáért és kezeléséért, és ez utóbbiakkal kapcsolatban közvetlenül az igazgatótanácsnak és a felső vezetésnek tesz jelentést. A megfelelési osztály frissíti a vonatkozó belső eljárásokat, és biztosítja az ilyen eljárások betartását.

#### 5.5.Befektetési kutatás

5.5.1. Azok a személyek, akik pénzügyi eszközökre vagy pénzügyi eszközök kibocsátóira vonatkozó kutatásokat készítenek vagy terjesztenek, valamint azok a személyek, akik más, befektetési stratégiát ajánló információkat készítenek vagy terjesztenek, amelyeket a forgalmazási csatornáknak vagy a nyilvánosságnak szánnak, biztosítják, hogy megfelelnek ezen politika valamennyi alkalmazandó rendelkezésének a feladataik ellátása során esetlegesen felmerülő összeférhetlenséggel kapcsolatban. Emellett ésszerű gondossággal figyelnek arra, hogy az ilyen információkat tisztességesen mutassák be, és nyilvánosságra hozzák érdekeltségeiket vagy jelzik érdeklentésüket azon pénzügyi eszközökkel kapcsolatban, amelyekre az információ vonatkozik, ha van ilyen.

5.5.2. A Társaság által a befektetési kutatásként bemutatott anyagok előállításából és terjesztéséből eredő esetleges összeférhetlenségek kezelésére elfogadott intézkedések megfelelőek a pénzügyi elemzők és az általuk készített befektetési kutatások objektivitásának és függetlenségének védelme érdekében. Ezek az intézkedések biztosítják, hogy a pénzügyi elemzők megfelelő mértékű függetlenséget élvezzenek olyan személyek érdekeitől, akiknek felelőssége vagy üzleti érdekei ésszerűen összeférhetetlennek tekinthetők azon személyek érdekeivel, akiknek a befektetési kutatást terjesztik.

5.5.3. A Társaság biztosítja, hogy a jelen szabályzatban foglalt eljárások és ellenőrzések kiterjedjenek az 5.5.1. pontban említett személyekre. Ezen túlmenően a Társaságnak rendelkeznie kell olyan intézkedésekkel, amelyek biztosítják, hogy a következő feltételek teljesüljenek:

- a) a pénzügyi elemzők és más érintett személyek - a jóhiszeműen és a szokásos árjegyzői tevékenység keretében eljáró árjegyzőkön kívül, vagy kérésre ügyfélmegbízás teljesítése során - nem kötnek személyes ügyleteket vagy nem kereskednek más személy - beleértve a Társaságot is - nevében olyan pénzügyi eszközökkel, amelyekre befektetési kutatás vonatkozik, vagy bármely kapcsolódó pénzügyi eszközzel, amelyeknek a befektetési kutatás valószínű időzítéséről vagy tartalmáról olyan ismeretekkel rendelkeznek, amelyek nem nyilvánosak vagy nem állnak az ügyfelek rendelkezésére, és amelyek az ilyen módon rendelkezésre álló információkból nem következtethetők ki, amíg a befektetési kutatás címzettjeinek nem volt ésszerű lehetőségük arra, hogy a kutatás alapján cselekedjenek;
- b) az a) pontban nem említett körülmények között a pénzügyi elemzők és a befektetési elemzés elkészítésében részt vevő egyéb érintett személyek nem végeznek személyes tranzakciókat a befektetési elemzés tárgyát képező pénzügyi eszközökkel vagy bármely kapcsolódó pénzügyi eszközzel, a jelenlegi ajánlásokkal ellentétben, kivéve kivételes körülmények között és a megfelelési osztály valamely tagjának előzetes jóváhagyásával, aki jogi tanácsot kérhet;
- c) a befektetési elemzés elkészítésében részt vevő pénzügyi elemzők és más érintett személyek, akiknek felelőssége vagy üzleti érdekei összeütközésbe kerülhetnek azon személyek érdekeivel, akiknek a befektetési elemzést terjesztik, fizikailag elkülönülnek egymástól;
- d) a Társaság, a pénzügyi elemzők és a befektetési elemzés elkészítésében részt vevő más érintett személyek nem fogadnak el ösztönzést azoktól, akiknek lényeges érdeke fűződik a befektetési elemzés tárgyához;
- e) a Társaság, a pénzügyi elemzők és a befektetési elemzés elkészítésében részt vevő más érintett személyek nem ígérik a kibocsátóknak kedvező kutatási eredményeket; és
- f) a befektetési elemzés terjesztése előtt a pénzügyi elemzők és más személyeken kívüli más érintett személyek nem tekinthetik át a befektetési elemzés tervezetét a kutatásban szereplő tényszerű állítások pontosságának ellenőrzése céljából, illetve a Társaság jogi kötelezettségeinek való megfelelés ellenőrzésén kívül más célból, amennyiben a tervezet ajánlást vagy célárat tartalmaz.

Ezen albekezdés alkalmazásában "kapcsolódó pénzügyi eszköz" bármely olyan pénzügyi eszköz, amelynek árát szorosan befolyásolja egy másik, a befektetési kutatás tárgyát képező pénzügyi eszköz ármozgása, beleértve a másik pénzügyi eszközre vonatkozó származtatott ügyleteket is.

## **6. NYILVÁNTARTÁS VEZETÉSE**

6.1. A Társaság nyilvántartást vezet és rendszeresen frissíti a Társaság által vagy nevében végzett olyan befektetési vagy kiegészítő szolgáltatási vagy befektetési tevékenységeket, amelyek esetében egy vagy több ügyfél érdekeinek sérelmével járó összeférhetlenség merült fel vagy merülhet fel.

## **7. JELENTÉSKÉSZÍTÉS**

7.1. A Társaság felső vezetése gyakran, de legalább évente írásos jelentést kap a fenti 6.1. bekezdésben említett helyzetekről.

## **8. KÖZZÉTÉTEL**

8.1. Ha konfliktus merül fel, és a Társaság tudomást szerez róla, minden ésszerű lépést megtesz az összeférhetlenség kezelése érdekében, és ha ez nem lehetséges, a Társaság az összeférhetlenséget az ügyféllel közli, mielőtt befektetési tevékenységet folytatna az ügyfél számára, vagy ha úgy véli, hogy az összeférhetlenség kezelése érdekében nem megfelelő a közlés, dönthet úgy, hogy nem folytatja az összeférhetlenséget kiváltó ügyletet vagy ügyet.

8.2. A Társaság fenntartja magának a jogot, hogy értékelje és rendszeresen - legalább évente - felülvizsgálja, és szükség esetén módosítsa ezt a politikát és a jelen szabályzatot, saját belátása

szerint, amikor csak szükségesnek vagy megfelelőnek ítéli, hogy az esetleges hiányosságokat orvosolja.

8.3. Ez a szabályzat nem képezi a Társaság Üzletszabályzatának részét, és nem célja, hogy szerződéses kötéssel bírjon, illetve hogy olyan kötelezettségeket rójon vagy próbáljon róni a Társaságra, amelyek egyébként nem lennének a Társaságra, ha a 2017. évi ciprusi befektetési szolgáltatásokról és tevékenységekről, valamint a szabályozott piacokról szóló törvény (87(I)/2017. törvény) nem lenne hatályban.

## **9. A POLITIKÁVAL KAPCSOLATOS KÉRDÉSEK**

Ha kérdései vannak az összeférhetlenségi politikával vagy általában az összeférhetlenséggel kapcsolatban, forduljon a megfelelőségi osztályhoz: [compliance@xm.com](mailto:compliance@xm.com).