

**A Raiffeisen Bank Zrt.
ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI POLITIKÁJA**

Hatályos: 2018. április 18-tól

1. Az összeférhetlenségi politika célja

A pénzügyi eszközök piacairól szóló 2014/65/EU irányelvnek (MiFIDII) a hazai intézményrendszerbe történt átültetését megalósító, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályiról szóló 2007. évi CXXXVIII. számú tv. (a továbbiakban Bszt.) 110. §-a és a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 33-43. cikke alapján a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban: Bank) köteles összeférhetlenségi politikát készíteni, mely kötelezettségének jelen összeférhetlenségi politika elkészítésével tesz eleget.

A jelen összeférhetlenségi politika elsődleges céljai:

- az adott befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás nyújtása során az ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközésekhez vezető helyzetek feltérképezése, azonosítása, valamint
- olyan eljárási szabályok és intézkedések kidolgozása, amelyek alkalmazása lehetővé teszi az ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközéshez vezető helyzetek megelőzését, az érdek-összeütközésből fakadó kockázatok csökkentését, illetőleg érdek-összeütközéshez vezető helyzetek esetleges felmerülése esetén e helyzetek teljes körű feltárását és kezelését;
- megfelelő ügyfélvédelem biztosítása.

A fenti cél elérése érdekében az Összeférhetlenségi politika biztosítja, hogy a lehetséges érdekkonfliktusok felismerésre kerüljenek és azokat a Bank megfelelő módon kezelje, megőrizve a lakossági és szakmai ügyfelekkel, illetve a harmadik személy partnerekkel kialakított üzleti kapcsolat sértetlenségét. A Bank gondoskodik arról, hogy minden alkalmazottja és esetleges egyéb képviselője megfeleljen a kialakított belső irányelvekben és szabályzatokban foglalt követelményeknek, betartsa a rájuk irányadó kötelezettségeket, valamint arról is, hogy közvetett módon se tanúsítson ezen szabályokban nevezettekkel ellentétes magatartást.

2. Az összeférhetlenségi politika hatálya

A jelen összeférhetlenségi politika a Bank által az ügyfél számára nyújtott befektetési szolgáltatási és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységekre terjed ki, melyek az alábbiak:

Befektetési szolgáltatási tevékenységek:

- megbízás felvétele és továbbítása;
- megbízás végrehajtása az ügyfél javára;
- befektetési tanácsadás;
- portfóliókezelés;
- saját számlás kereskedés;
- pénzügyi eszköz elhelyezése¹ az eszköz (értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalással (jegyzési garanciavállalás);

¹ a pénzügyi eszköz Tpt. szerinti forgalombahozatala és nyilvános értékesítésre történő felajánlása

-
- pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalás nélkül.

Kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységek:

- pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése;
- letétkezelés, valamint az ehhez kapcsolódó értékpapírszámla vezetése, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartása és az ügyfélszámla vezetése;
- befektetési hitel nyújtása;
- tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és ehhez kapcsolódó kérdésekkel kapcsolatos tanácsadás, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatások nyújtása;
- a befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódó valutával és devizával történő kereskedés;
- befektetési és pénzügyi elemzés;
- jegyzési garanciavállaláshoz kapcsolódó szolgáltatások;
- származtatott ügyletek alapjául szolgáló eszközökhöz kapcsolódó befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás.

3. Az összeférhetlenségi helyzetek azonosítása

Az ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközés következhet be, abban az esetben, ha az adott befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatás igénybevételekor az ügyfél kárára a Raiffeisen Bank Zrt., vagy egy másik ügyfél pénzügyi előnyhöz jut.

Érdek-összeütközés merülhet fel:

- a Bank és ügyfelei között,
- ügyfelek vagy ügyfélcsoportok között, illetőleg
- a Bank alkalmazottai valamint a vezető állású személyei és a Bank vagy ügyfelei között.

A Bank a befektetési szolgáltatási és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységet nyújtó üzleti területekkel feltérképezte az esetlegesen érdek-összeütközéshez vezető körülményeket, helyzeteket, valamint a kezelésükre hatékony eljárásokat dolgozott ki.

A Bank arra törekszik, hogy megfelelő módon és hatékonyan felismerje és kezelje az esetleges érdek-összeütközéseket. A Bank a felmerülő érdekkonfliktusokat különösen a következő módszerekkel kezelheti:

- (i) bizonyos helyzetek elkerülése,
- (ii) információs korlátok (un. Kínai Fal) létesítése,
- (iii) megfelelő mértékű függetlenség biztosítása, illetve
- (iv) az érintett ügyfelek megfelelő módon történő tájékoztatása az esetleges érdekkonfliktusok létéről.

A Bank által nyújtott befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatban potenciális összeférhetlenségi helyzet alakulhat ki a következő esetekben:

- a Bank vagy alkalmazottja nyereséghez jut, vagy veszteséget kerül el az ügyfél kárára;

- a Banknak vagy alkalmazottainak érdeke fűződik az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügyletnek, amely érdek különbözik az ügyfél eredményéhez fűződő érdekétől;
- a Bank vagy alkalmazottja egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben az ügyfél érdekével szemben;
- a Bank vagy alkalmazottja ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az ügyfél.
- A Bank vagy alkalmazottja harmadik személytől (nem az ügyfél) a szolgáltatás ügyfélnek történő nyújtásával összefüggésben a termékre vonatkozó meghirdetett jutalékon vagy díjon túlmenő anyagi vagy nem-anyagi természetű juttatást kap vagy kapni fog.

A Bank a lehetséges érdekkonfliktusokat különösen az alábbi főbb csoportok szerint határozza meg:

I. A Raiffeisen Bank Zrt és ügyfelei közötti érdek-összeütközés:

1. Az ügyfelek méltányos kezelésével kapcsolatos érdekütközések: bizonyos értékpapírok értékesítéskor például a Bank a befektetési alapkezelőtől és az értékpapír kibocsátójától juttatásban részesülhet, ideértve:
 - a) a forgalommal arányos értékesítési jutalékokat, amelyeket a befektetési alapkezelők az ügyfél által nekik fizetett díjból fizetnek;
 - b) az értékesítési jutalékokat, amelyeket az értékpapír kibocsátók fizetnek forgalomba-hozatali jutalék formájában;
 - c) a kibocsátási árhoz képest adott árengedmény és az (ismételt) értékesítéshez kapcsolódó egyéb jutalékok;
 - d) a befektetési jegyek és más értékpapírokkal kapcsolatosan a Bank számára fizetett értékesítési díj;
 - e) a Banknak, vagy alkalmazottainak adott nem anyagi jellegű juttatások.A Bank a megvalósult ügyletekhez kapcsolódóan jutalékot fizethet, illetve meghatározott összegű juttatást adhat a vele esetlegesen szerződéses kapcsolatban álló és az ügyfél vagy ügylet közvetítésében szerepet játszó közvetítőnek.
2. Az ügyfelek és a Bank közötti versenyhelyezettel kapcsolatos érdekütközések: előfordulhat például, hogy a Bank saját számlára kíván olyan értékpapírt venni, amelyekbe ügyfelei is be kívánnak fektetni.
Többrétű kapcsolat: előfordulhat például, hogy a Bank egyes befektető megbízásából jár el egy adott kötvényügylettel kapcsolatban és ugyanakkor a kötvény kibocsátójának hitelt is nyújt, ami érdekütközéshez vezethet a Bank bizományosi kötelezettsége és saját hitelezési érdekei között.
3. A lényeges nem-nyilvános információk vagy egyéb bizalmas információk felhasználásával összefüggő érdekütközések: előfordulhat például, hogy a Bank értékpapírokat ad el egy ügyfélnek, amellyel egyidőben hitelező vagy tanácsadói minőségéből adódóan bizalmas információval rendelkezik ugyanezen értékpapír kötelezettjéről.

-
4. Termékek kialakításával kapcsolatos érdekötközések: előfordulhat, hogy a Bank olyan terméket fejleszt, amely lehetővé teszi, hogy egy adott társasággal szemben fennálló valamely követelését az ügyfeleinek értékesítse.

II. Ügyfelek vagy ügyfélcsoportok közötti érdek-összeütközés:

Előfordulhat, hogy a Bank befektetési tanácsadást nyújt egy ügyfélnek egy tranzakcióval kapcsolatban, amellyel egyidőben egy másik ügyfélnek hitelt nyújt ugyanazon ügylet kapcsán, ahol is a két ügyfél érdekei eltérhetnek/ellentétesek lehetnek.

III. A Raiffeisen Bank Zrt alkalmazottai, valamint vezető állású személyei és a Raiffeisen Bank Zrt vagy az ügyfelek érdekei közötti érdek-összeütközés:

Előfordulhat, hogy a Bank alkalmazottja saját befektetéssel rendelkezik egy bizonyos értékpapír kibocsátójában és ugyanezen értékpapír kibocsátójával kapcsolatosan befektetési tanácsadást is nyújt ügyfeleknek.

4. Az összeférhetlenség kezelése

A Bank az összeférhetlenségi helyzetek kezelése során mindenkor megfelel a következő jogszabályi követelményeknek:

- hatékony eljárásokat vezet be az összeférhetlenség kockázatát hordozó tevékenységben részt vevő releváns személyek közötti információcsere megelőzése vagy ellenőrzése érdekében, amennyiben az ilyen információcsere kárt okozhat az ügyfél vagy ügyfelek érdekeiben,
- különálló felügyeletet biztosít azon személyek esetében, akiknek elsődleges funkciói közé tartozik tevékenységek végzése olyan ügyfelek nevében vagy szolgáltatások nyújtása olyan ügyfelek számára, akiknek érdekei ütközhetnek, vagy akik más módon esetleg ütköző, különböző érdekeket képviselnek, ideértve a Raiffeisen Bank Zrt. érdekeit is,
- minden közvetlen kapcsolatot megszüntet a főként egy adott tevékenységet végző releváns személyek javadalmazása és más olyan releváns személyek javadalmazása vagy az általuk termelt bevételek között, akik főként egy másik tevékenységet folytatnak, amennyiben e tevékenységek között összeférhetlenség merülhet fel,
- intézkedéseket hoz annak megelőzésére vagy korlátozására, hogy bármely személy illetéktelen befolyást gyakoroljon afelett, ahogyan egy releváns személy a befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokat vagy tevékenységeket végzi,
- intézkedéseket hoz annak megelőzésére vagy ellenőrzésére, hogy egy releváns személy egy időben vagy egymás után részt vegyen különböző befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokban vagy tevékenységekben, amennyiben az ilyen részvétel akadályozhatja az összeférhetlenségek megfelelő kezelését.

A Bank az Összeférhetlenségi politikában megjelölt intézkedések és eljárások mellett, amennyiben ezek biztosítása nem elegendő, az összeférhetlenségből fakadó kockázatok kezelésére egyéb más intézkedéseket is alkalmazhat.

A Bank köteles az ügyfél tudomására hozni azon összeférhetetlenség jellegét és forrását, amellyel kapcsolatban hatékony kezelési eljárással nem rendelkezik, és amely az ügyfélnek hátrányt, érdekeinek sérelmét okozza. A Bank köteles minden indokolt intézkedést megtenni, hogy az ügyfélnek kárt okozó érdekkonfliktusokat megszüntesse.

Az ügyfelek tájékoztatása a felmerült összeférhetetlenségekről csak abban az esetben alkalmazható, amennyiben az összeférhetetlenségek megelőzésére vagy kezelésére kidolgozott a fentiekben leírt hatékony szervezeti és igazgatási megoldások nem elegendőek annak kellően megbízható módon való biztosítására, hogy megelőzzék az ügyfél érdekei sérelmének kockázatát.

Ilyen esetekben az ügyfelet az alábbiak szerint kell tájékoztatni:

A tájékoztatásnak:

- egyértelműen tartalmaznia kell, hogy a Bank által, az összeférhetetlenségek kezelésére és megelőzésére kidolgozott igazgatási és szervezeti megoldások nem bizonyultak elegendőnek az összeférhetetlenség megelőzésére;
- konkrét leírást kell tartalmaznia a felmerülő összeférhetetlenség jellegéről és forrásáról, illetve annak elkerülése érdekében tett intézkedésekről, figyelembe véve a tájékoztatásban részesülő ügyfél jellegét;
- ki kell fejtenie az összeférhetetlenségek általános jellegét és forrásait, valamint az összeférhetetlenségek eredményeként az ügyfél számára felmerülő kockázatokat és az e kockázatok csökkentésére tett lépéseket
- tartós adathordozón kell történnie;
- olyan szinting részletesnek kell lennie, hogy az ügyfél megalapozott döntést tudjon hozni a befektetési vagy kiegészítő szolgáltatással kapcsolatban, amelyre nézve az összeférhetetlenségek felmerülnek

Az összeférhetetlenségről az ügyfélnek nyújtott tájékoztatásnak tartós adathordozón vagy weboldalon keresztül kell megvalósulnia.

A jogszabályi követelményeknek megfelelően az összeférhetetlenségi helyzetek kialakulásának megelőzésére a Bank a következő eljárásokat és intézkedéseket alkalmazza:

- Kialakításra került a Compliance terület (megfelelési funkció), amelynek elsődleges feladata, hogy a Bank működése során esetlegesen keletkező problémákat, hiányosságokat a lehető legkorábbi fázisban, már a keletkezésükkor, de lehetőség szerint még azt megelőzően azonosítsa és kezelje, így biztosítva a megoldás gyorsaságát és hatékonyságát.
- Úgynevezett „kínai falak” felállításával biztosítja a pénzügyi szolgáltatási tevékenységek és befektetési szolgáltatási tevékenységek egymástól elkülönült végzését. Az úgynevezett bizalmas területek között az információáramlást, átjárhatóságot belső szabályzat szabályozza, így megelőzhetővé válnak a bizalmas információk felhasználásával történő visszaélések.
- A bizalmas területeken dolgozó munkatársakra vonatkozóan egyedi szabályok kerültek megállapításra. Egyes ügyeletítípusok kifejezetten tiltottak számukra, amelyekről belső szabályzat rendelkezik.

- A pénzügyi eszközökkel vagy azok kibocsátóival kapcsolatban rendelkezésre álló, nem köztudomású információk felhasználásának korlátozása és nyomon követése érdekében, figyelő-, illetve korlátozott listákat vezet, amelyek az érzékeny információk átadásának felügyeletét, a piaci visszaélés – ideértve a bennfentes kereskedelmet, a bennfentes információk jogosulatlan közzétételét, valamint a piaci manipulációt - megakadályozását, illetve egyes ügyletek tilalmazását szolgálják.
- A termékértékesítésben közvetlenül érintett alkalmazottaktól függetlenül működő testületi felügyelet és jóváhagyási rendet alkalmaz, amely kiterjed - többek között - a tranzakciók és termékek árazására, a forgalomba hozatal feltételeire és a termékstruktúrára is.
- Folyamatosan ellenőrzi az összeférhetlenségi helyzetekkel potenciálisan érintett alkalmazottaink pénzügyi eszközökkel folytatott ügyleteit.
- Alkalmazottai számára folyamatos oktatásokat szervez, annak érdekében, hogy megtanulják az összeférhetlenségi helyzeteket felismerni és elkerülni.
- Ellenőrzi alkalmazottai saját befektetési tevékenységét és külső érdekeltségben való részesedését, valamint további munkaviszony, munkavégzésre irányuló jogviszony létesítését.
- Szabályozza az alkalmazottaknak történő anyagi és nem-anyagi természetű juttatások akár harmadik fél általi nyújtását és elfogadását, beleértve ezen juttatásoknak az ügyfelek számára nyilvánossá tételét.
- Belső ösztönzési rendszerét úgy alakítja ki, hogy az eljárás minden szakaszában az ügyfélérdek elsődlegessége érvényesüljön. Belső eljárásrendek alkalmazásával biztosítja az ügyfelek, vagy ügyfélcsoportok egyenlő elbánásban való részesítését.
- A Bank nem fogad el harmadik felektől pénzügyi összeget vagy juttatást, amennyiben a pénzügyi összeg vagy a juttatás nem felel meg az ösztönzőkre vonatkozó jogszabályokban meghatározott követelményeknek.
- Az ügyfeleket tájékoztatja a szolgáltatásokkal, termékekkel, azok feltételeivel kapcsolatban, a tájékoztatás során a jogszabályi és fogyasztóvédelmi előírásokat és ajánlásokat betartja;
- Az ügyfeleket tájékoztatja az összeférhetlenségi helyzetek feltárása és kezelése során alkalmazott alapelvekről és eljárásokról. Amennyiben a lakossági vagy leendő lakossági ügyfél minősítésű ügyfél további tájékoztatást kér az Összeférhetlenségi politikával kapcsolatban, akkor azt részére a Raiffeisen Bank Zrt. megadja. Az Összeférhetlenségi politika a Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzat része, így azzal azonos módon elérhető az ügyfelek számára;
- A befektetési tanácsadást kizárólag az ügyfél igényeinek, kockázatviselő képességének, kockázatvállalási hajlandóságának, termékismeretének ismeretében nyújt.
- A befektetési elemzési tevékenységét a befektetési ajánlásra vonatkozó jogszabályi követelményeket is figyelembe véve végzi. A befektetési elemzési tevékenységet végzők nem vehetnek részt más tevékenységben, amely összeférhetlenséghez vezet.

- A megbízások végrehajtása során a Végrehajtási politikában meghatározottak szerint, belső szabályzatainak megfelelően jár el.
- A saját számlás kereskedés során a belső szabályzatainak megfelelően jár el. Főszabályként a saját számlás kereskedést, és az ügyfélmegbízásokat el kell választani egymástól. Rivális megbízások esetén az ügyfélmegbízásokat a saját számlás megbízások elé kell helyezni.
- A portfóliókezelés során a belső szabályzatainak megfelelően jár el.
- Intézkedéseket vezet be az ügyfél pénzügyi eszközeinek és pénzeszközeinek védelme érdekében, az ügyfél eszközeinek más ügyfél eszközeitől és a Bank eszközeitől való mindenkori megkülönböztethetőségének biztosítása érdekében.
- A Bank – mint a végrehajtási és kutatási szolgáltatásokat nyújtó, valamint jegyzési garanciavállalást és elhelyezési tevékenységet folytató befektetési vállalkozás – biztosítja, hogy megfelelő ellenőrzési mechanizmusokkal rendelkezik az e tevékenységek és a szolgáltatásokat igénybe vevő különböző ügyfelek közötti bármely lehetséges összeférhetlenség kezelésére.
- A Bank rendelkezik a kibocsátás lehetséges alulárázásából vagy felülárázásából, illetve az érintett feleknek a folyamatban való részvételéből származó összeférhetlenségek azonosítására és megelőzésére vagy kezelésére szolgáló rendszerekkel, ellenőrzési mechanizmusokkal és eljárásokkal.
- A Bank hatékony belső megoldásokat hoz létre, vezet be és tart fenn azon összeférhetlenségek megelőzésére vagy kezelésére, amelyek akkor merülnek fel, ha a befektetési ügyfelei számára történő szolgáltatásnyújtásért felelős személyek közvetlenül részt vesznek a kibocsátó ügyfélnek az allokációról adott ajánlásokhoz kapcsolódó döntésekben.
- A Bank rendszerekkel, ellenőrző mechanizmusokkal és eljárásokkal rendelkezik azon összeférhetlenségek azonosítására és kezelésére, amelyek olyan új kibocsátásban részt vevő befektető ügyfél számára történő befektetési szolgáltatás nyújtáskor merülnek fel, amely során a Bank jutalékban, díjban illetve egyéb pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatásban részesül a kibocsátás szervezésével kapcsolatban.
- A Bank egyértelmű és hatékony megoldásokat dolgoz ki, vezet be és tart fenn a felmerülő esetleges összeférhetlenségek azonosítására, megelőzésére vagy kezelésére, amennyiben saját kibocsátású vagy ugyanazon csoportba tartozó szervezetek által kibocsátott pénzügyi eszközöket kíván elhelyezni meglévő ügyfeleinél (ideértve a meglévő betétes ügyfeleiket is hitelintézetek esetében vagy a csoportjukhoz tartozó szervezetek által kezelt befektetési alapokat).
- A Bank megoldásokkal rendelkezik az abból származó esetleges összeférhetlenségek azonosítására, megelőzésére vagy kezelésére, ha a Bank vagy az azonos csoporthoz tartozó szervezet által a kibocsátó ügyfél számára nyújtott korábbi kölcsön vagy hitel visszafizethető egy kibocsátás elért bevételéből.

- A Bank lehetővé teszi a kibocsátó pénzügyi helyzetével kapcsolatos információk megosztását a csoporthoz tartozó, hitelnyújtóként eljáró szervezetekkel, feltéve, hogy ez nem lépi át a vállalkozás által az ügyfél érdekeinek védelmére felállított információs korlátokat.
- Amennyiben szükséges, az ügyfelek számára az általános és konkrét érdek-összeütközések eseteit nyilvánosságra hozza, ideértve azon eseteket is, ahol nem megoldható az érdekütközések elkerülése vagy azok teljes mértékben történő kezelése.

5. Az összeférhetetlenség nyilvántartása

A Bankcsoport valamennyi alkalmazottja köteles a tudomására jutott, érdek-összeütközéshez vezető helyzetet haladéktalanul írásban jelenteni, amelyet a Bankcsoport minden esetben kivizsgál, szükség esetén az érintett üzleti területek bevonásával.

A Bank a jogszabály alapján nyilvántartást vezet az általa vagy nevében nyújtott azon befektetési szolgáltatásokról, illetve kiegészítő szolgáltatásokról, vagy végzett befektetési tevékenységekről, amelyek során az ügyfél vagy ügyfelek érdekei sérülésének kockázatával járó összeférhetetlenség merült vagy merülhet fel. A nyilvántartás tartalmazza az azonosított összeférhetetlenségek kezelése érdekében alkalmazott intézkedéseket és eljárásokat.

A Bank évente egyszer írásbeli jelentést készít a felső vezetés számára a Bank befektetési szolgáltatásával és kiegészítő szolgáltatásával kapcsolatban felmerült összeférhetetlenségekre vonatkozóan.

A Bank az Összeférhetetlenségi politikát legalább évente, azonban indokolt esetben ezen kívül is felülvizsgálja.

Jelen Összeférhetetlenségi Politika betartásáért, rendszeres karbantartásáért, az ügyfél-számára hátrányos érdek-összeütközéshez vezető helyzetek azonosításáért és az esetlegesen felmerülő helyzetek kezeléséért a Compliance terület a felelős.