

A QUANTIS Investment Management Zrt.

Összeférhetlenségi politikája

Tartalomjegyzék

1. ELŐZMÉNYEK	3
2. AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI POLITIKA CÉLJA ÉS HATÁLYA	3
3. ALAPELVEK	3
4. AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG ÉS LEHETSÉGES ESETEI	4
5. AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG KEZELÉSE	5
6. SZERVEZETI KERETEK ÉS INTÉZKEDÉSEK	7

1. Előzmények

1.1.

Az Európai Unió vonatkozó irányelve¹, valamint az implementálására kiadott, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló a 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) kötelezettséget teremt az esetlegesen felmerülő érdekkonfliktusok, összeférhetlenségek azonosítására, felületeire és megoldására.

1.2.

A **QUANTIS Investment Management Zrt.** (székhelye: 1051 Budapest, József nádor tér 5.) (a továbbiakban: **Társaság**) e kötelezettségnek eleget téve a jelen dokumentumban foglalja össze és szabályozza a szervezetén belül, illetve kívül esetlegesen felmerülő, az ügyfeleket érintő érdekkonfliktusokat és azok megszüntetésére, valamint megelőzésére szolgáló megoldásokat.

2. Az összeférhetlenségi politika célja és hatálya

2.1.

Az összeférhetlenségi politika célja a Társaság prudens működésének biztosítása, azonosítani és megakadályozni azon körülmények felmerülését, melyek a Társaság üzleti tevékenységei során nyújtott szolgáltatások kapcsán érdekkonfliktushoz vezethetnek, ezáltal az ügyfélre nézve hátrányos következménnyel járhatnak.

2.2.

A Társaság a szervezetre és működésére vonatkozó szabályok között az összeférhetlenségi politikával is biztosítja az ügyfelekkel való szakszerű és tisztességes kapcsolatrendszer, az ügyfelek hátrányos megkülönböztetésének megelőzését, a reputációs kockázat csökkentését.

2.3.

Az összeférhetlenségi politika kiterjed a Társaságra, az általa nyújtott befektetési szolgáltatásokra, a Társaság ügyfeleire, tisztségviselőire, alkalmazottaira, valamint a Társasággal munkavégzésre irányuló jogviszonyban álló, a Társaság részére kiszervezett tevékenységet végző személyekre és szervezetekre.

3. Alapelvek

3.1.

A Társaság mindent ésszerű lépést megtesz annak megelőzése érdekében, hogy az összeférhetlenség hátrányosan érintse ügyfeleinek érdekeit.

¹ AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2004. április 21-i 2004/39/EK IRÁNYELVE a pénzügyi eszközök piacairól, a 85/611/EGK, és a 93/6/EGK tanácsi irányelv, és a 2000/12/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv módosításáról, valamint a 93/22/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről

3.2.

A Társaság köteles minden olyan összeférhetlenség azonosítására, amely a Társaság, a vezetői, alkalmazottai, meghatalmazottai vagy bármely, a Társasághoz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetetten kapcsolódó személy, illetve ügyfelei, vagy valamely ügyfele és egy másik ügyfele között a befektetési szolgáltatások nyújtása során felmerülhet.

3.3.

A Társaságra mint befektetési alapkezelőre a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) alapján törvényi összeférhetlenségi rendelkezések irányadók. Ezek alapján a Társaság vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye (a) a letétkezelőnek, (b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködőnek, így különösen befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint (c) a Társaság ügyfelének. Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Társaságnak és a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

3.4.

A Társaságnál az érdekütközések, összeférhetlenség megelőzését és kezelését a Társaság szabályzataiban rendezett folyamatok, intézkedések biztosítják, ezek hatékonyságát a Társaság szervezeti-, informatikai adatbázis- és jogosultság elkülönítésekkel biztosítja.

4. Az összeférhetlenség és lehetséges esetei

4.1.

Az összeférhetlenség a Társaság üzleti tevékenysége, szolgáltatásnyújtása során felmerülő érdekkonfliktus, amely abban mutatkozik meg, hogy valamely ügylet az ügyletben részt vevő egyik szereplő számára előnyös, míg a másik szereplő számára hátrányos.

4.2.

Összeférhetlenséget idézhet elő az, ha a Társaság vagy a hozzá kapcsolódó bizonyos személyek érdekei és a Társaság ügyfél felé fennálló kötelezettsége között ellentét tapasztalható, vagy ha több olyan ügyfél érdeke összeférhetetlen, akik részére a Társaság tevékenységet végez, akik felé a Társaságnak kötelezettsége áll fenn.

4.3.

Érdekkonfliktus merülhet fel az alábbi területeken:

- a) a Társaság illetve az általa kezelt befektetési alap és a Társaság ügyfelei érdekei között,
- b) az ügyfelek érdekei között,
- c) a Társaság munkavállalói és ügyfele érdeke között,
- d) a Társaság által kezelt egyes befektetési alapok érdekei között.

4.4.

Az érdekkonfliktusok felmerülésének lehetséges területei:

- a) *portfóliókezelés*: az a tevékenység, amelynek során az ügyfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az ügyfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli,
- b) *befektetési tanácsadás*: pénzügyi eszközre vonatkozó ügylethez kapcsolódó, személyre szóló ajánlás nyújtása, ide nem értve a nyilvánosság számára közölt tény, adat, körülmény, tanulmány, riport, elemzés és hirdetés közzétételét, továbbá a Társaság által az ügyfél részére adott, a Bszt. szerinti előzetes és utólagos tájékoztatást,
- c) *befektetési alapkezelés*: a Társaság mint befektetési alapkezelő által, a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alap kialakítása és a befektetési alap portfóliójában lévő egyes eszközelemeknek (pénzügyi eszköz vagy ingatlan) a befektetési alapkezelő döntése alapján, a befektetési alap meghirdetett befektetési elveihez igazodó adásvétele.

4.5.

Az összeférhetlenség lehetséges megjelenési formái (a lista nem kimerítő jellegű)

- A Társaság egyes személyei az ügyféllel kötendő üzlet időpontjában még nem nyilvános információ birtokában vannak.
- A Társaság valamely munkavállalójának személyes ügylete a Társaság ügyfelének érdekeit sérti.
- Érték fűződik az ügyfél nevében kötött ügylethez és ezen érdek nem egyezik az ügyfél érdekével.
- Az ügyfélcsoport valamely tagjának / tagjainak előnyben részesítése a többi ügyfél érdekeivel ellentétesen.
- A Társaság ügyfeleinek érdeke hátrányba kerül egyéb, a Társaság üzleti tevékenysége kapcsán megjelenő ügyfelek (pl. kibocsátók) érdekével.
- A Társaság által kezelt egyik befektetési alap érdeke más, mint egy másik, a Társaság által kezelt befektetési alap érdeke, vagy a Társaság által kezelt valamely befektetési alap érdeke ellentétes a Társaság által végzett további tevékenységek keretében érintett ügyfelek érdekeivel.

5. Az összeférhetlenség kezelése

5.1.

A Társaság a szervezeten belüli elkülönítésből adódó összeférhetlenséget a belső szabályzatai által felügyeli és kiemelten kezeli.

5.2.

Az összeférhetlenségek kezelése érdekében az alábbi módszereket alkalmazására kerül sor:

5.2.1. Kínai fal

Az ún. Kínai fal, azaz tényleges és virtuális korlátok, kialakítása annak érdekében, hogy a visszaélésekre lehetőséget adható információk elérhetősége korlátozott legyen. A Társaság szigorú információs korlátot állít azon szervezeti egységek közé, amelyeknek esetlegesen módjukban állna a birtokukban lévő értékpapír- és üzleti titokkal való visszaélés. A korlát célja, hogy elválassza a különböző szervezeti egységek között az értékpapír- és üzleti titkok áramlását, valamint megakadályozza a bizalmas információk cseréjét illetve azokat ellenőrzés alatt tartsa olyan esetekben, amikor az adott információ átadása sértheti az ügyfél érdekeit.

5.2.2. A munkavállalók személyes befektetései

A Társaság szabályzatban határozta meg a munkavállalói személyes befektetéseire vonatkozó előírásokat, melyek kiterjednek – egyebek mellett – a bejelentés és az ellenőrzés módjára is.

5.2.3. A legkedvezőbb végrehajtás

A Társaság legkedvezőbb végrehajtásra vonatkozó szabályzata, végrehajtási politikája alapján jár el az ügyletek végrehajtása során.

5.2.4. Allokáció

A Társaság az allokációs szabályzata alapján jár el az ügyletek teljesítése során. Az allokáció szabályozása hivatott biztosítani azt, hogy a Társaság által kezelt egyes befektetési alapok illetve portfóliók érdekei ne ütközzenek egymással, illetve a Társaság ügyfele vagy a Társaság érdekeivel.

5.2.5. Portfóliók közötti ügyletek szabályozása

Amennyiben a Társaság portfóliók közötti ügyleteket kötne, úgy szabályzatban határozza meg a portfóliók között kötött ügyletek ármeghatározásának módját, illetve az ügyletek dokumentálására vonatkozó követelményeket.

5.2.6. Juttatások, ajándékok elfogadásának tiltása

A Társaság munkavállalói – különös tekintettel a befektetési tanácsokat készítő munkatársakra – nem fogadhatnak el juttatásokat, ajándékokat az ügyfelektől vagy olyan személyektől, akiről alappal feltételezhető, hogy a juttatás, ajándék végső soron ügyféltől származik vagy azt ügyfél kezdeményezésére adják. A Társaság kizárja azon alkalmazottak javadalmazása közötti közvetlen kapcsolatot vagy összefüggést, akik olyan befektetési szolgáltatás keretében látnak el feladatot, amely érdekkonfliktust keletkeztethet.

5.2.7. A munkatársak továbbképzése

Az összeférhetetlenségi helyzetek felismerése és elkerülése érdekében a munkavállalók folyamatos képzése szükséges.

5.2.8. Front office és back office szakterület elválasztása

A Tpt. rendelkezéseinek megfelelően, továbbá az érdekkonfliktusok megelőzése érdekében a Társaság a front office és a back office területet elkülöníti.

5.2.9. A külső befolyásolás megakadályozása

A Társaság megakadályozza, hogy bármely személy, aki a szolgáltatásnyújtás során nem rendelkezik feladattal, bármilyen módon befolyásolhassa azt a személyt, aki ilyen feladatot lát el.

5.2.10. A függetlenség

A Társaság biztosítja, hogy azon személyek, akiknek tevékenysége során összeférhetlenség merülhet fel, a Társaság tevékenységének és méretének, valamint az ügyfélnek okozható kár súlyosságának figyelembevételével a lehető legnagyobb függetlenséggel végezzék tevékenységüket.

6. Szervezeti keretek és intézkedések

6.1.

Az összeférhetlenségi helyzetek azonosítására és kezelésére a Társaságnál Compliance Officer feladatkör kialakítására került sor. A Compliance Officer felelős (a) a fentiekben meghatározott elvek betartásának ellenőrzéséért, (b) az összeférhetlenségi politika rendszeres karbantartásáért, évenként legalább egyszeri felülvizsgálatáért, (c) a potenciális összeférhetlenségi helyzetek azonosításáért és az esetlegesen felmerülő konkrét összeférhetlenségi helyzetek kezeléséért, továbbá (d) az azonosított és kezelt összeférhetlenségi helyzetek nyilvántartásáért, a nyilvántartás rendszeres frissítéséért.

6.2.

Amennyiben a Társaság az összeférhetlenségi politika szerinti intézkedést nem tartja megfelelőnek az érdekkonfliktus megfelelő kezelésére, feltárja az összeférhetlenség jellegét, illetve forrását az ügyfél számára, valamint biztosítja, hogy az ügyfél a helyzet ismeretében döntsön az összeférhetlenségben érintett befektetési szolgáltatás igénybevételéről.

6.3.

A vezérigazgató részére a felderített összeférhetlenségi helyzetekről és esetekről, valamint az ilyen esetek előfordulásának megakadályozására tett intézkedésekről a lehető leghamarabb információt kell szolgáltatni.

6.4.

A Társaság valamennyi dolgozójának kötelezettsége, hogy amennyiben összeférhetlenséget tapasztal, akkor a vonatkozó jogszabályok és a belső szabályok szerint fokozott gondossággal és körültekintéssel járjon el.

Budapest, 2011. október 4.

QUANTIS Investment Management Zrt.

Sárándi Ákos
vezérigazgató