

Tájékoztató az összeférhetetlenségi politikáról

1. HATÁLY ÉS DEFINÍCIÓK

A Patria Finance Magyarországi Fióktelepe (továbbiakban: Fióktelep) – amely a KBC Csoport tagja – különböző pénzügyi eszközökhöz kapcsolódóan befektetési szolgáltatásokat és tevékenységeket végez. A Fióktelep köteles hatékony szervezeti és adminisztratív megoldásokat – ezen belül összeférhetlenségi politikát – fenntartani és működtetni, abból a célból, hogy minden ésszerű lépést megteheszen annak megelőzése érdekében, hogy az érdekellentétek hátrányosan érintsék ügyfeleinek érdekeit.

A KBC Csoport tagjaként a Fióktelep elfogadta a KBC Csoport azon alapelveit, amelyek az érdekellentétek csoportszintű beazonosítására és kezelésére vonatkozó KBC-s megközelítés alapjául szolgálnak. Ezen túlmenően a Fióktelep saját szolgáltatásai és tevékenységei volumenének és összetettségének megfelelő összeférhetlenségi politikát vezetett be. Ráadásul a Fióktelep több más megoldást is alkalmaz az olyan helyzetek kezelésére, ahol érdekellentét merülhet fel, ilyenek például a személyes ügyletekre vonatkozó szabályok (melyek magukban foglalják a Fióktelepnél fenntartott számlákon keresztül bonyolítható ügyletekkel kapcsolatos követelményeket és az alkalmazottak által elfogadható ajándékokra vonatkozó KBC-s kritériumokat).

A jelen politika eltérő rendelkezéseinek hiányában a következő szavak és kifejezések az alábbi jelentéssel bírnak:

Kiegészítő szolgáltatások	<ul style="list-style-type: none">◆ Pénzügyi eszközök letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése, beleértve a letéti őrzést és a kapcsolódó szolgáltatásokat, kivéve a központi értéktár vagy külföldi központi értéktár általi értékpapírszámla-vezetést;◆ Hitelek vagy kölcsönök nyújtása a befektetők részére annak érdekében, hogy egy vagy több pénzügyi eszközzel valamely ügyletet végrehajthassanak;◆ Befektetéssel kapcsolatos kutatás és pénzügyi elemzés, vagy pénzügyi eszközökkel végzett ügyletekhez kapcsolódó általános ajánlások más formái;◆ Devizasolgáltatások, amennyiben ezek befektetési szolgáltatások nyújtásához kapcsolódnak.◆ Pénzügyi eszközök jegyzési garanciavállalásához kapcsolódó szolgáltatások.
Pénzügyi elemző	Befektetéssel kapcsolatos kutatás, pénzügyi elemzés vagy a pénzügyi eszközökkel folytatott ügylettel kapcsolatos általános ajánlás más formájának létrehozásában résztvevő érintett személy.
Pénzügyi eszközök	Átruházható értékpapírok (mint pl. részvények, (átváltható) kötvények és ingatlan alapok befektetési jegyei), pénzügyi eszközök, kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyei (ÁÉKBV), opciók, határidős ügyletek, swap ügyletek, határidős kamatláb-megállapodások és bármely más, származtatott ügylet.

A KBC Csoport tagja

Cégjegyzékszám: Cg. 01-17-001469 - Adószám: 27807903-4-43 - Csoportos adószám: 17780120-5-43 - A "Patria" a Patria Finance Magyarországi Fióktelepe mint az ügyfelek tényleges befektetési szolgáltatója által használt márkánév

Befektetési szolgáltatások és tevékenységek	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Egy vagy több pénzügyi eszközzel kapcsolatos megbízás felvétele és továbbítása; ◆ Megbízások teljesítése az ügyfelek nevében; ◆ Sajátszámlás kereskedés; ◆ Befektetési tanácsadás; ◆ Pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalással (jegyzési garanciavállalás), ◆ pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalás nélkül.
Patria	A Patria Finance Magyarországi Fióktelepe nevű vállalat (továbbiakban: Fióktelep vagy vállalat)
Ösztönzők	Befektetési vagy kiegészítő szolgáltatások nyújtásával kapcsolatban valamely harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy által fizetett vagy biztosított díj, jutalék vagy nem pénzbeli juttatás, beleértve a kutatást. Az ügyféltől vagy az ügyfél nevében eljáró személytől kapott, illetve az ügyfélnek vagy az ügyfél nevében eljáró személynek adott kifizetés, továbbá más pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás nem minősül ösztönzőnek.
Érintett személy	<ul style="list-style-type: none"> ◆ A vállalat igazgatója, társa vagy annak megfelelője, ügyvezetője vagy függő ügynöke; ◆ A vállalat függő ügynökének igazgatója, társa vagy annak megfelelője, vagy ügyvezetője; ◆ A vállalat vagy függő ügynöke alkalmazottja, illetve bármely más természetes személy, aki szolgáltatásait a vállalat vagy függő ügynöke rendelkezésére és ellenőrzése alá bocsátja, és aki részt vesz a vállalat befektetési szolgáltatásainak és tevékenységeinek végzésében; ◆ Olyan természetes személy, aki közvetlenül részt vesz a vállalat vagy függő ügynöke számára nyújtott szolgáltatásban, kiszervezési megoldással, amelynek célja a vállalkozás befektetési szolgáltatásainak és tevékenységeinek elvégzése.
KBC Csoport	A KBC Group NV és leányvállalatai
Kapcsolódó pénzügyi eszköz	Olyan pénzügyi eszköz, amelynek árát közelről érinti valamely másik pénzügyi eszköz ármozgása, beleértve a másik pénzügyi eszközből származtatott ügyletet is.

2. BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK

- 2.1 Jelen politika kizárólag a Fióktelep által nyújtott befektetési szolgáltatásokra vonatkozik.
- 2.2 Kérésre a jelen politika hozzáférhető a Fióktelep bejegyzett székhelyén és a vállalat weboldalán: www.khertekpapier.hu. A Fióktelep fenntartja a jogot arra, hogy jelen politikát bármikor módosítsa vagy kiegészítse.
- 2.3 Jelen politika a Fióktelepre vonatkozó európai és magyar szabályokkal és előírásokkal összhangban készült.

3. LEHETSÉGES ÉRDEKELLENTEK BEAZONOSÍTÁSA

- 3.1 A Fióktelep azonosította az ügyfél vagy ügyfelek érdekeit fenyegető, jelentős kockázatot hordozó esetleges összeférhetlenségeket.
- 3.2 Az összeférhetlenség-típusok azonosítása érdekében a Fióktelep minimális kritériumok alkalmazásával figyelembe veszi, hogy a Fióktelep, vagy valamely érintett személy, vagy a Fióktelephez ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy:
- valószínűsíthetően pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el az ügyfél kárára;
 - érdekelt az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredménye tekintetében, mely érdek különbözik az ügyfél eredményhez fűződő érdekétől;
 - pénzügyi vagy egyéb okból egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben az ügyfél érdekével szemben;
 - ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az ügyfél (pl. az ügyfél a Fióktelepnek vagy a KBC Csoportnak a versenytársa);
 - az ügyfélnek nyújtott szolgáltatással összefüggésben ösztönzöt kap az ügyféltől eltérő személytől vagy neki ilyet nyújt.
- 3.3 Az összeférhetlenséghez kapcsolódó konkrét példák az 1. mellékletben találhatók.

4. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG CSÖKKENTÉSÉT SZOLGÁLÓ ELJÁRÁSOK ÉS INTÉZKEDÉSEK

- 4.1 A Patria Finance Magyarországi Fióktelepének munkavállalói és más érintett személyek csak olyan tevékenységeket bonyolíthatnak, amelyekre a Fióktelep felhatalmazza őket, és kizárólag a Fióktelep által a pénzügyi szabályozó hatóság által kiadott tevékenységi engedély alapján nyújtott befektetési szolgáltatások körén belül.
- 4.2 A lehetséges érdekellentétek kezelése érdekében a Fióktelep különböző – az alábbiakban felsorolt – eljárásokat és intézkedéseket fogadott el, amelyek szükségesek és megfelelőek annak biztosításához, hogy az ilyen különféle gazdasági tevékenységekben résztvevő érintett személyek megfelelő függetlenséget élvezve folytathassák ezen tevékenységeiket.
- A Fióktelep szigorúan tiltja a személyes ügyletek előnyben részesítését az ügyfél nevében történő kereskedéssel szemben;

- Habár a Patria Finance Magyarországi Fióktelepénél dolgozók javadalmazása részben függhet a Patria Finance Magyarországi Fióktelepének nyereségességétől, nincs közvetlen összefüggés az egy adott tevékenységben leginkább résztvevő személyek javadalmazása, illetve egy más tevékenységben leginkább résztvevő személyek javadalmazása vagy az általuk elért bevételek között, ha az ilyen tevékenységek között összeférhetlenség merülhet fel;
- A Fióktelep külön felügyeleti és jelentési útvonalakat vezetett be az összeférhetlenség kockázatát hordozó tevékenységekben résztvevő érintett személyek tekintetében;
- A Fióktelep alkalmazza a négy-szem-elvet, vagyis bizonyos szolgáltatások vagy tranzakciók végrehajtásához legalább két személy közreműködése szükséges;
- A Fióktelep intézkedéseket vezetett be annak megelőzése vagy korlátozása érdekében, hogy valamely érintett személy párhuzamosan vagy sorozatosan részt vegyen különböző befektetési vagy kiegészítő szolgáltatások vagy tevékenységek végzésében, ahol az ilyen részvétel veszélyeztetheti az érdekellentétek megfelelő kezelését;
- Továbbá a vállalat munkavállalói az adatok kezelésére és nyilvántartására vonatkozó kontrollokkal és biztonsági óvintézkedésekkel kapcsolatos munkaügyi előírásoknak megfelelően kötelesek az összeférhetlenség megelőzése érdekében alkalmazott hozzáférési jogosultságokat tiszteletben tartva eljárni.

4.3 A Compliance terület munkatársai nem vehetnek részt a befektetési szolgáltatások nyújtásával közvetlenül összefüggő tevékenységekben. A belső ellenőrzés munkatársai nem vehetnek részt a befektetési szolgáltatások nyújtásával közvetlenül összefüggő tevékenységekben, és nem lehetnek a Fióktelep vezetőségének tagjai.

4.4 Ha az alkalmazott megoldások nem elégségesek az összeférhetlenség kiküszöböléséhez, a Fióktelep az ügyfél nevében végzett üzleti tevékenység folytatása előtt köteles egyértelműen tájékoztatni az adott érdekellentétről az ügyfelet.

5. ÖSZTÖNZŐK ÉS AJÁNDÉKOK

5.1 A Fióktelep intézkedéseket léptetett életbe az ösztönzők elfogadhatóságának értékelésére. Az ösztönzők akkor elfogadhatóak, ha megfelelnek az alábbi kritériumoknak:

- Az ösztönzők nyújtása vagy elfogadása nem veszélyeztetheti a Fióktelep megfelelését azon kötelezettségének, hogy ügyfele érdekét képviselve járjon el. A Fióktelep semmilyen esetben sem fogadhat el vagy kínálhat olyan juttatást, amely esetleg sértheti az ügyfelei érdekét;
- Az ösztönző elfogadható, amennyiben:
 - ◆ Az a befektetési szolgáltatás nyújtását lehetővé teszi vagy ahhoz szükséges – különösen ide tartozik az őrzési díjak fizetése, az elszámolási díjak fizetése, teljesítési helyszín felé történő fizetés, adminisztratív költségek és jogi költségek –, és ha az nem vezethet összeférhetlenséghez és nem veszélyezteti a Fióktelep azon kötelezettségének teljesítését, hogy az ügyfél érdekében leginkább megfelelő, becsületes, tisztességes és szakszerű módon járjon el;
 - ◆ az hozzájárul magasabb szintű szolgáltatás biztosításához, továbbá amennyiben az ösztönző összege meghaladja a fenti pontban említett megfelelő díjakat, a Fióktelep bizonyítani tudja minden egyes ösztönzőre vonatkozóan, hogy annak célja az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás minőségének növelése.

Az ösztönző akkor tekinthető úgy, hogy célja az adott szolgáltatás minőségének javítása, ha a következő feltételek teljesülnek:

- Az ösztönző hozzájárul magasabb szintű – a kapott ösztönzők szintjével arányos szintű – szolgáltatás biztosításához;
- Az ösztönző nem szolgálja közvetlenül a Fióktelep vagy érintett személy javát az érintett ügyfél számára jelentett kézzelfogható előny nélkül;
- A folyamatos, nem egyszeri ösztönzőt az érintett ügyfélnek nyújtott folyamatos, nem egyszeri előny indokolja.

5.2 Amennyiben az ösztönzők nem felelnek meg a fenti kritériumoknak, azokat tilos alkalmazni és vissza kell utasítani. Amennyiben a Fióktelep kínálja vagy elfogadja (a fent meghatározott kritériumoknak megfelelő) ösztönzőket, köteles az ilyen ösztönzőkről az ügyfelet tájékoztatni.

A Fióktelep az Alapmegállapodás megkötésével összefüggő tevékenységek után 5.000 forint díjat fizet a K&H Bank felé. Ez egyszeri díj, amely minden egyes új ügyfélnyitás után fizetendő, és csak azon ügyfelek esetében, akik K&H fióknál kötötték Alapmegállapodást. A díjfizetés ellenében a K&H fiókok értékesítési hálózatán keresztül lehetővé válik nemcsak a Fióktelep által kínált termékek széles körének bemutatása és a Fióktelepnél való ügyfélszámla-nyitás, hanem a megfelelő ügyfél-tájékoztatás biztosítása is.

A Fióktelep a különböző eszközközkezelő cégek alapjaihoz kapcsolódó forgalmazási tevékenységek után forgalmazási jutalékot kap. Ennek mértéke az alapkezelési díjra vetítve az egyes kibocsátók esetében:

- KBC Asset Management – 60%
- ČSOB Asset Management – 60%
- FIL (Luxembourg) S.A. – 60%
- Allianz Global Investors – 50%
- JPMorgan Asset Management (Európa) – 50%
- VIG Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt – 50%
- OTP Alapkezelő Zrt. – 50%, illetve amennyiben a teljes állomány meghaladja az 1 milliárd forintot, úgy 60%

A Franklin Templeton befektetési alap esetében a Fióktelep 0,5%-os értékesítési jutalékot kap a magántőke-alapok és 0,3%-ot a fix hozamú befektetési alapok esetén, továbbá 0,25%-os visszaváltási díjat azon befektetési alapok esetében, amelyeknél az alapkezelési díj legalább 1%, és 0,2%-os visszaváltási díjat, ha az alapkezelési díj több mint 0,5%, de kevesebb mint 1%.

HOLD Alapkezelő Zrt esetében a forgalmazási jutalék mértéke a szóban forgó alap típusától függ. Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap esetén a forgalmazási jutalék mértéke az alapkezelési díj 50 %-a. Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap esetében a forgalmazási jutalék 80 %. Minden egyéb forgalmazott befektetési alap esetében pedig 60 %.

A különböző típusú befektetési alapoknál alkalmazandó belépési díjakat a Díjtáblázat és a Kereskedési rendszer tartalmazza.

Az ilyen díjak lehetővé teszik, hogy a Fióktelep az ügyfelek számára hozzáférést biztosítson a Fiókteleppel szoros kapcsolatban nem lévő harmadik fél termékszolgáltatótól származó pénzügyi eszközök széles köréhez. Ezen díjak lehetővé teszik a Fióktelep számára olyan Kereskedési rendszer üzemeltetését is,

amelyben az ügyfelek rendszeresen ellenőrizhetik a pénzügyi eszközök teljesítményét, valamint az ilyen pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó költségeket és díjakat.

Az ilyen díjak lehetővé teszik, hogy a Fióktelep az ügyfelek számára hozzáférést biztosítson a vállalattal szoros kapcsolatban nem álló harmadik fél termékszolgáltatótól származó pénzügyi eszközök széles köréhez.

5.3 A Fióktelep évente egyszer egyéni alapon tájékoztatja az ügyfeleit a kapott vagy kifizetések, vagy juttatások tényleges összegéről.

5.4 A vállalkozás munkavállalója által kapott, de nem a vállalkozás számlájára érkező juttatások nem tartoznak az Ösztönzők itt meghatározott fogalmába. Az ilyen típusú juttatásokra vonatkozó szabályok tekintetében a Fióktelepnek már meglévő – a KBC Csoport Ajándékozási szabályzatán alapuló – szabályai irányadók.

6. NYILVÁNTARTÁS ÉS RENDSZERES FELÜLVIZSGÁLAT

6.1 A Fióktelep köteles nyilvántartást vezetni azon befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokról, amelyek során az ügyfél vagy ügyfelek érdekei sérülésének jelentős kockázatával járó összeférhetlenség merült fel vagy – folyamatban lévő szolgáltatás vagy tevékenység esetén – merülhet fel. Az ilyen nyilvántartás tartalmazza a potenciális és meglévő érdekellentétek típusait és a kapcsolódó megoldásokat.

6.2 A Fióktelep köteles rendszeresen megvizsgálni, hogy szükség van-e a jelen Összeférhetlenségi politika felülvizsgálatára vagy módosítására annak érdekében, hogy az a céljainak jobban megfeleljen.

7. 1. MELLÉKLET

Összeférhetlenség lehetséges területei	Potenciális kockázat	Intézkedések
Javadalmazás/jutalom	A vezető beosztású személyek saját üzleti területük jövedelmezőségére fókuszálnak, a szervezeten belüli más üzleti területek ügyfeleinek kárára	Javadalmazási politika
	A dolgozók ösztönzőket kapnak olyan pénzügyi eszközök értékesítése érdekében, amelyek nem megfelelőek az ügyfelek számára	Javadalmazási politika
Megfelelőség	A vállalkozás összetett strukturált származtatott termékeket értékesít az ügyfelek felé, a kockázatok ismertetése vagy az ügyfelek igényeinek/hozzáértésének ismerete nélkül	Megfelelőség
	A vállalkozás azt javasolja, hogy az ügyfél gyakran vásároljon/adjon el kockázatosabb értékpapírokat (akkor is, amikor ez nem áll az ügyfél érdekében), mivel az ilyen értékpapírokon magasabb a jutalék	Ösztönzési politika a befektetési szolgáltatásokra vonatkozóan Churning-ellenes intézkedések
	A befektetési tanácsadónak érdeke fűződik ahhoz, hogy meggyőzze az ügyfelet, hogy olyan termékbe fektessen, amelyik az ügyfél befektetési céljainak nem felel meg	Megfelelőség
Ügyletek aggregációja/allokációja	A cég az ügyletek aggregációja/allokációja kapcsán egyik ügyfelet a másikkal szemben előnyben részesíti	Végrehajtási politika
	A cég az ügyletek aggregációja kapcsán az ügyfél kárára jár el	Végrehajtási politika
	A cég saját maga vagy csoporttagja számára allokálja az ügyleteket, megelőzve az ügyfeleket	Végrehajtási politika Javadalmazási politika
Ügyletek végrehajtása	Ügyfelek ügyleteinek nem sorrendben való végrehajtása (lehetővé téve valamely favorizált ügyfél számára, hogy mást megelőzve kereskedjen)	Végrehajtási politika Javadalmazási politika

	Az ügyletek végrehajtásakor az érintett személyeket az ügyféllel szemben előnyben részesíti	Végrehajtási politika Javadalmazási politika
	A cég nem tárja fel/nem javítja ki a kereskedési hibákat, és nem fizeti ki/nem kártalanítja megfelelően az ügyfelet	Végrehajtás