

AZ ADMIRAL MARKETS UK LTD

ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI SZABÁLYZATA

Érvényes: 2018. január 30-tól.

1. Bevezetés

1.1 Az FCA Üzleti Irányelveinek 8. fejezete (összeférhetetlenség) alapján az Admiral Markets UK LTD-nek (a továbbiakban: „AM UK” vagy a „Cég”) kellő figyelemmel kell lennie valamennyi ügyfél érdekeire, és igazságosan kell kezelnie az összeférhetlenségi helyzeteket mind saját maga és a cégcsoportja között, mind az ügyfelek ilyen helyzeteit egymás között. Az összeférhetlenségre vonatkozó speciális szabályok megtalálhatók a Senior Management Systems and Controls (SYSC) szabályai között, a SYSC 10.1 és azt követő pontjaiban.

1.2 Ezenkívül a Cég figyelembe veszi az alábbi FCA irányelveket:

- 1. irányelv: Integritás: a cégnek integritással kell tevékenykednie.
- 2. irányelv: Szakértelem, gondosság és szorgalom: a cégnek kellő szakértelemmel, gondossággal és szorgalommal kell végezni a tevékenységeit.
- 3. irányelv: Menedzsment és ellenőrzés: A cégnek kellő gondossággal, felelősségteljesen és hatékonyan kell eljárnia ügyeinek megszervezésére, megfelelő kockázatkezelési rendszerekkel.
- 6. irányelv: Ügyfelek érdekei: A cégnek kellő figyelmet kell fordítania ügyfelei érdekeire, és tisztességesen kell kezelnie azokat.

1.3 A cég bocsátja ki az Összeférhetlenségi Szabályzatot a fent leírt célokra, hogy megfeleljen az összeférhetlenségi szabályzattal kapcsolatos elvárásoknak, amelyek az FCA 8. Üzleti Irányelvekben és az FCA “Senior Management Arrangements” 4. fejezetében (Általános szervezeti követelmények) és 10. fejezetében (Összeférhetlenségi Útmutató) szereplő pontokhoz

kapcsolódnak, valamint a "Systems and Controls sourcebook" (SYSC) és a Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID II") speciális követelményeihez az 5. oldalon.

1.4 A SYSC 4 és a SYSC 10 hatékony keretrendszert kíván létrehozni az összeférhetlenségek azonosítására, megelőzésére, ellenőrzésére és felülvizsgálatára, valamint a tényleges összeférhetlenségi politika végrehajtására és fenntartására, amely arányos a vállalkozás jellegével, nagyságrendjével és összetettségével. Az FCA Conduct of Business Sourcebook-ja (COBS) külön részletezi a termékek és vásárlására, az ügyfelek pénzének használatával kapcsolatos szolgáltatásokra és a befektetési lehetőségek allokációjára vonatkozó részletes szabályokat, amelyek mindegyike releváns az összeférhetlenség megfelelő kezeléséhez.

1.5 A MiFID és a SYSC 10 valójában arra kötelezi a céget, hogy hatékony adminisztratív intézkedéseket tartson és működtessen, hogy megtegye a megfelelő lépéseket az összeférhetlenségek azonosítása, figyelemmel kísérése, kezelése és megelőzése érdekében amely a cégek, vezetők, alkalmazottak és ügynökségek között léphet fel, vagy bármely olyan személynél, aki közvetlenül vagy közvetve kapcsolódik hozzájuk az ellenőrzés során, vagy egy ügyfél és egy másik ügyfél között áll fenn, amely befektetések és kiegészítő szolgáltatások nyújtása során keletkezik, vagy azok kombinációjánál, beleértve a cég saját javadalmazási vagy ösztönző struktúráit.

1.6 Az Összeférhetlenségi Szabályzat célja:

- bármely olyan körülmény azonosítása, amely összeférhetlenségi szituációt keletkeztethet, és amely felveti a kockázatát az ügyfelek érdeksérelmének
- megfelelő folyamatok és rendszerek létesítése az ilyen konfliktusok kezelésére
- rendszerek fenntartása annak érdekében, hogy az ügyfelek érdekeinek ténylegessérelmét elkerüljük a feltárt konfliktusokon keresztül.

2. Mit nevezünk összeférhetlenségnek?

2.1 Az összeférhetlenség olyan helyzetekben jelenik meg, ahol a Cég vagy a cégcsoportjának bármely tagja, vagy bármelyik ide tartozó munkavállaló:

- valószínűleg vagyoni előnyt szerez, vagy vagyoni hátrányt kerül el az ügyfél rovására
- az ügyfél számára nyújtott szolgáltatás vagy az ügyfél képviselőjében végrehajtott tranzakció során, annak kimenetelét tekintve az érdeke eltér az ügyfél érdekétől

- pénzügyileg vagy más módon arra van ösztönözve, hogy valamely más ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét az ügyféléhez képest előtérbe helyezze
- az ügyfélével megegyező üzleti tevékenységet folytat
- az ügyfélen kívüli személytől ösztönzésben részesül (vagy részesülni fog) az ügyfélnek nyújtott szolgáltatásra vonatkozóan olyan pénz, javak vagy szolgáltatások formájában, amely eltér a szolgáltatásért járó standard jutaléktól.

A fenti példák azonban nem kizárólagosak, és csak azokat a körülményeket vázolják, amelyekben a hatóságok arra számítanak, hogy konfliktus keletkezhet (erre a Cégnak kellő figyelmet kell fordítania.) Ennek megfelelően az összeférhetlenségek elemzését objektíven és széles körben kell alkalmazni annak érdekében, hogy a lehető legjobb eredményt biztosítsák az ügyfél számára.

2.2 Az AM UK megkereste a saját üzletmenetében fellelhető összeférhetlenségi helyzeteket, és intézkedéseket vezetett be, amelyek megfelelően kezelik a releváns konfliktust annak érdekében, hogy megfigyelje, kezelje és irányítsa a konfliktusok potenciális hatásait az ügyfélre. Az azonosított konfliktusok magukban foglalják:

- azokat, amelyek a versengő érdekekkel rendelkező ügyfelek között állnak fenn
- azokat, amelyek az ügyfelek és a Cég között állnak fenn, amikor az érdekeik egy bizonyos kimenetel tekintetében eltérhetnek
- azokat, amelyek a Cég vagy a cégcsoportja munkavállalóinak személyes érdekei és a Cég vagy az ügyfelei között állnak fenn, ahol ezen érdekek egymástól eltérhetnek.

2.3 A Cég üzletmenete jellegéből adódóan nagyon korlátozott lehetőséget enged az összeférhetlenségre a munkavállalók és az ügyfelek kapcsolatában. A Cég online kereskedési felületet nyújt és „csak végrehajtás” OTC kereskedési szolgáltatásokat nyújt. Nem nyújt tanácsadói szolgáltatást és nem vállal tulajdonosi kereskedést vagy vállalati pénzügyi tevékenységet, ahol potenciális konfliktusok felmerülhetnének. Az ügyfelek az Céggel online kereskednek, amely az ügyfelekkel folytatott valamennyi üzlet során hozzárendelt bróker megbízási alapon működik. A Cég a kereskedelemben szorosan együttműködve vesz részt a likviditási szolgáltatójával, az Admiral Markets AS-sel.

2.4 A Cég számos belső szabályzatot és folyamatot fogadott el, gyakran a Compliance szabályzatába foglalva, annak érdekében, hogy a felismert összeférhetlenségi helyzeteket kezelje. Ezek a Cég rendszeres monitoring és felülvizsgálati eljárásainak tárgyát képezik.

2.5 A Cég annak biztosítására törekszik, hogy összetett feladatainak teljesítése során az oda vonatkozó munkavállalóit ezen feladatok teljesítése ne akadályozza meg abban, hogy

kötelezettségeiket alaposan, tisztességesen és megfelelő szakmai színvonalon teljesítsék. A feladatkörök cégen belüli elkülönítésére és az összeférhetlenségi helyzetek elkerülésére vonatkozó szabályok az alábbiakban kerültek lefektetésre. A Cég tisztában van azzal, hogy a feladatkörök hatékony elkülönítése egy cég belső irányítási rendszerének lényeges eleme prudenciális értelemben. Különösen segít annak biztosításában, hogy semmilyen egyén se tudja teljesen szabadon megterhelni a cégvagyonot, vagy ne vállalhasson kötelezettséget a cég nevében. Az ilyen elkülönítés annak biztosításában is segít, hogy a cég irányítótestülete objektív és pontos információt kapjon a pénzügyi teljesítésről, a cégre vonatkozó kockázatokról és a rendszereinek megfelelőségéről.

2.6 Az AM UK biztosítja, hogy általánosságban semmilyen egyén ne rendelkezzen korlátlan hatalommal ahhoz, hogy az alábbiak mindegyikét megtehesse:

- tranzakció kezdeményezése
- kötelezettségvállalás a cég nevében
- kifizetés teljesítése
- pénzügyi elszámolás készítése.

2.7 Ahol a Cég a korlátozott alkalmazotti létszám miatt nem képes a feladatkörök teljes elkülönítésére, adekvát kiegyenlítő ellenőrzést léptet hatályba, ideértve ez adott terület gyakori felülvizsgálatát a megfelelő senior managerek által.

2.8 A cég biztosítja, hogy a megfelelő emberei tisztában vannak azokkal a folyamatokkal, amelyeket követniük kell a felelősségi köreik megfelelő teljesítése érdekében.

3. Konfliktuskezelés

3.1 A konfliktuskezelés módjai azért kerültek kijelölésre, hogy biztosítsák, hogy az összeférhetlenségi helyzetbe bevont, különböző üzleti tevékenységekben érintett releváns személyek a feladataikat olyan függetlenségi szinten végzik, amely megfelelő a cég és a cégcsoportjának méreteihez és tevékenységeihez-, és az ügyfelek érdekkörében bekövetkező károk kockázatához mérten.

3.2 A Cég számos szervezeti és adminisztratív technikákat alkalmaz az azonosított konfliktusok kezelésére és mérséklésére, többek között:

- Információs akadályok: fizikai és elektronikus akadályok alkalmazása, amelyek megakadályozzák és szabályozzák az információ áramlását az üzlet egyes részein;
- Képzés: belső útmutatás és képzés biztosítása az alkalmazottaknak, akik elismerik, és tiszteletben tartják az FCA alapelveit vállalkozásokra és vállalati politikákra, valamint az összeférhetlenség azonosítására és kezelésére;
- Jelentés és kiterjesztés: az alkalmazottak kötelesek a feladataik ellátása során figyelembe venni az összeférhetlenséget és a cég felelősségét. Amennyiben tényleges vagy potenciális összeférhetlenséget mutatnak, arról értesíteni kell a cég Compliance osztályát, aki ezt a tényleges vagy potenciális konfliktust a szabályozásnak megfelelően kezeli;
- Nyilvántartás: a Konfliktus-nyilvántartás az azonosított összeférhetlenség naprakész nyilvántartása, és minden konfliktusban meghatározza az enyhítő technikákat;
- További cég szabályozások: Az Admiral Markets UK számos egyéb szabályozást tart fenn, amelyek minden szinten konfliktusokat kezelnek a cégen belül. Ezek közé tartoznak a személyes számlavezetések, vállalati vendéglátás, legjobb végrehajtás;
- Javadalmazás: A javadalmazást az Igazgatóság felügyeli.
- Közzététel: Az Admiral Markets UK csak akkor szorítkozhat az összeférhetlenség nyilvánosság hozatalára, ha a szervezeti és adminisztratív szabályok nem elegendőek ahhoz, hogy ésszerű megbízhatósággal biztosítsák, hogy az ügyfél érdekeit sértő kockázatokat megakadályozzák. Ezt a konfliktust az érintett befektetési vállalkozás lebonyolítása előtt közzé kell tenni, és részletezni fogják az összeférhetlenségek általános jellegét vagy forrásait, vagy mindkettőt, valamint az e kockázatok enyhítésére tett lépéseket.
- Termékirányítás: az összeférhetlenség az új termék-jóváhagyási folyamat részeként és a folyamatban lévő termékirányítási felmérések részeként figyelembe lesz véve, pl. annak érdekében, hogy biztosítsák a termék fenntarthatóságát az érintett termék vagy szolgáltatás életciklusa során;
- Összeférhetlenséget kiváltó tevékenység tiltott olyan esetekben, amikor a konfliktus az ügyfél érdekeit tekintve nem kezelhető megfelelően.

3.3 Példák a konfliktuskezelési eljárások típusaira:

Hatékony eljárások az információcsere megóvása vagy irányítása érdekében az olyan releváns személyek között, akiknek a tevékenysége az összeférhetlenség kockázatát magában foglalja, és ahol az ilyen információcsere sértheti az ügyfel(ek) érdekeit. Az információáramlás alapja, hogy a kizárólag azok az információk kerüljenek átadásra, amelyeket tudni szükséges.

Az olyan releváns személyek külön felülvizsgálata, akiknek a főtevékenysége magában foglalja az olyan ügyfelek képviselésében való eljárást (vagy részükre szolgáltatások nyújtását), akiknek az érdeke ütközhet (vagy egyébként olyan érdekálláson vannak, amely ütközhet) a cég ilyen érdekeivel.

Ahol szükséges, a Cég olyan belső megállapodások megalkotásával és fenntartásával is kezeli az összeférhetlenségi helyzeteket, amelyek korlátozzák a cégen belüli információáramlást. Ehhez szükséges, hogy a személy, aki az információt az üzletvitele során birtokolja, tartsa azt vissza (vagy ne használja) olyan személyek vonatkozásában, akik az üzletmenet más szegmensében járnak el. Az ilyen megállapodás „Kínai Nagy Falnak” is nevezhető, és magában foglalja a hierarchikus elkülönítést és a fizikai határokat az olyan tevékenységek között, amelyek valószínűleg magukban hordozzák az összeférhetlenséget. Ezáltal az a célja, hogy megakadályozza a jogtalan információ-átadást.

Ahol a konfliktuskezelésnek nincs más módja, vagy ahol a Cég álláspontja szerint ezek a módszerek nem védik hatékonyan az ügyfelek érdekeit, az összeférhetlenségi helyzetet az ügyfél tudomására kell hozni azért, hogy az ügyfél tájékozott döntést hozhasson arról, hogy az üzletmenetét folytatni kívánja-e az AM UK-val az adott szituációban.

3.4 Ha a Cég úgy ítéli meg, hogy másképpen nem tudja kezelni az összeférhetlenségi helyzetet, visszautasíthatja az ügyfél érdekében történő eljárást.

3.5 A Cég megfigyeli és időről időre értékeli a rendszerei, a belső irányítási folyamatai és megállapodásai megfelelőségét az összeférhetlenség szempontjából, és megteszi a szükséges intézkedéseket azok implementálására, ha szükséges.