

46/2019/1.1/IG/COM Számú  
Igazgatósági utasítás

# Globális Összeférhetetlenségi Politika

GM-CO Global Markets Compliance

Hatályos: 2019.05.01. | Verziószám 1.1 |

## A dokumentumra vonatkozó adatok

Dokumentum címe	Globális összeférhetetlenségi Politika
Dokumentum típusa	Szabályzat
Verziószám	1.1
Érvényesség kezdete	2019.05.01
Következő felülvizsgálat	2020.04.30
Státusz	Felülvizsgálat
Funkcionális hatály	Commerzbank Csoport
Regionális hatály	Commerzbank globálisan
Nyelvek	Magyar: Globális Összeférhetetlenségi Politika Angol: Global Conflicts of Interest Policy Német: Globale Policy für Interessenkonflikte
Elsődleges szabályzat	n/a

### Dokumentum módosításának előzményei:

Verziószám	Dátum	Változások, háttérinformációk
1.0	2018.07.01	Új szabályzat; a konzern szintű előírások magyar jogi környezetbe való átemelése
1.1	2019.04.12.	Éves felülvizsgálat keretében végrehajtott módosítások/kiegészítések: szerkesztési változtatások, kulcsszavak definíciója; A.2, B.1, B.3.3., B.3.4. (új), B.3.5., B.3.6., B.3.7. és B.5. fejezet módosítása

### Jóváhagyás / Engedélyezés

Verziószám	Dátum	Engedélyezte
1.0	2018.06.27	Igazgatóság (határozat száma: 2/2018.06.27)
1.1	2019.04.25	Igazgatóság (határozat száma 2/2019.04.25)

A szabályzatban a változásokat **sárga háttér** jelöli

## Tartalomjegyzék

A dokumentumra vonatkozó adatok.....	2
Tartalomjegyzék .....	3
Kulcsszavak definíciója .....	5
<b>A. Hátér és alkalmazási terület.....</b>	<b>8</b>
A.1. Hátér és cél.....	8
A.2. Hatály és célcsoport .....	8
<b>B. Összeférhetetlenség kezelése .....</b>	<b>9</b>
B.1. Bevezetés .....	9
B.2. A potenciális összeférhetetlenségi helyzetek megjelenési formái .....	9
B.3. Különleges összeférhetetlenségi helyzetek .....	9
B.3.1. Általános rész .....	9
B.3.2. Új munkatársak felvétele.....	10
B.3.3. Másodlagos ill. kiegészítő tevékenységek .....	10
B.3.4. Munkahelyváltás egy downstream vagy kontroll területre .....	10
B.3.5. Megbízások leadása és egyéb üzleti kapcsolatok .....	11
B.3.6. Megbízások teljesítése .....	12
B.3.7. Pénzügyi részesedés gazdasági társaságokban .....	12
B.3.8. Ösztönzők, juttatások .....	13
B.3.8.1. Ajándékok és meghívások.....	13
B.3.8.2. A (kiegészítő) befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatos ösztönzők ill. juttatások .....	13
B.4. A Commerzbank összeférhetetlenségi esetekkel kapcsolatos eljárásai és intézkedései .....	14
B.5. Összeférhetetlenségek feltárása .....	14
<b>C. Felelőségek .....</b>	<b>15</b>
<b>D. Kontrollok.....</b>	<b>16</b>
<b>E. Engedélyezés, végrehajtás és felülvizsgálat.....</b>	<b>17</b>
<b>F. Kapcsolódó dokumentumok.....</b>	<b>18</b>
<b>G. Függelék .....</b>	<b>19</b>
G.1. Rövidítések jegyzéke .....	19
G.2. Linkek.....	19
G.3. Dokumentumok módosításának előzményei.....	20

## Összefoglalás

- Az összeférhetlenségi szabályzat az összeférhetlenségi helyzetek kezelésére irányuló, Commerzbank Csoporton, így a Commerzbank Zrt-n belül is (a továbbiakban: Commerzbank) általánosan érvényes követelményeket rögzíti. Jelen szabályzat elsődleges szabályzatnak minősül, melyből több speciális szabályzat ered.
- Összeférhetlenség kialakulhat befektetési szolgáltatások során (lásd. „Globale Policy für Interessenkonflikte im Wertpapiergeschäft“). Harmadik felek szempontjából bizonyos tevékenységek korrupciós elemekre utalhatnak. Ezeknél **el kell kerülni** ill. **fel kell oldani** a lehetséges érdekütközést eredményező összeférhetlenségi helyzeteket (ld.: „Global Anti-Bribery and Corruption Policy“). Ezen felül átfogó, speciális összeférhetlenségek (pl. másodlagos/kiegészítő tevékenységek) is kialakulhatnak, melyek a B.3 fejezetben részletesebben leírásra kerülnek.
- A szabályzat áttekintést nyújt a munkatársaknak azokról a helyzetekről, amelyekben potenciálisan felléphet összeférhetlenség, valamint rögzíti az ezekben a különféle érdekkonfliktus-helyzetekben illetékes GM-CO-n (helyi szinten: COM) belüli hatásköröket.
- Ezen szabályzat irányelveinek munkatársak általi megsértése munkajogi következményekkel járhat (figyelmeztetés, megrovás vagy felmondás). A Commerzbank szempontjából a szabályzat megszegése esetleges kártérítési igényt generálhat vagy akár reputációs kárt is eredményezhet.
- Jelen szabályzat a globális összeférhetlenségi politika Commerzbank Zrt. szintjén történő implementálása.

## Kulcsszavak definíciója

- **Befektetési szolgáltatások, mint pl.:**
  - egy vagy több pénzügyi eszközre irányuló megbízás fogadása és továbbítása,
  - megbízások ügyfelek nevében történő teljesítése,
  - saját számlára végzett kereskedés,
  - portfólió-kezelés.
  - befektetési tanácsadás,
  - pénzügyi eszközök elhelyezése az eszköz vételére vonatkozó kötelezettségvállalással (jegyzési garanciavállalás),
  - pénzügyi eszközök elhelyezése az eszköz vételére vonatkozó kötelezettségvállalás nélkül,
  - multilaterális kereskedési rendszer (MTF) működtetése.
- **Érdeklődést eredményező összeférhetlenségnek** minősül jelen szabályzat alkalmazásában minden olyan körülmény, amelynél fennáll annak a kockázata, hogy a - bizonyos (elsődleges) érdekre irányuló - független szakmai ítélőképességet vagy feladat elvégzését egy másik (másodlagos) érdek befolyásolja. Az összeférhetlenség fogalma ennek megfelelően tágan értelmezendő. **Potenciális összeférhetlenségi helyzetek alapvetően akkor állnak fenn, ha több személynek / szervezetnek fűződik érdeke ugyanannak az üzleti lehetőségnek a megvalósításához, amely a többi személyre / szervezetre nézve adott esetben hátrányos következményekkel járhat. Míg az összeférhetlenség fennállta nem jelent önmagában kötelességsgézt, megfelelő kezelés hiányában jogi problémává válhat és/vagy reputációs kockázatot okozhat.**
- **Harmadik félnek** minősül jelen szabályzat alkalmazásában minden olyan természetes és/vagy jogi személy, aki nem ügyfele a Commerzbanknak (pl. értékesítő partner).
- **Hozzártatózók** (a jelen Szabályzat alkalmazásában) a vér szerinti vagy házasság révén hozzátartozónak számító egyenesági hozzátartozók (pl. többek között gyermekek, szülők, házastárs testvérei és szülei), házastárs, azonos nemű partner, menyasszony és vőlegény, testvérek, testvérek házastársa vagy azonos nemű élettársa, házastárs vagy azonos nemű élettárs testvérei abban az esetben is, ha a házasság vagy az azonos nemű partnerrel folytatott élettársi viszony már nem áll fenn, vagy amennyiben a vér szerinti vagy házasság útján létrejött kötelék megszűnt, valamint a nevelőszülők és gyermekek.
- **Kiegészítő befektetési szolgáltatások, mint pl.:**
  - Pénzügyi eszközök letéti őrzése és nyilvántartása, beleértve a letéti őrzést és kapcsolódó szolgáltatásokat, mint pl. cash management illetve biztosíték kezelése.
  - Hitelek vagy kölcsönök nyújtása a befektetőknek annak érdekében, hogy egy vagy több pénzügyi eszközzel valamely ügyletet végrehajthassanak, amennyiben a hitelt vagy kölcsönt nyújtó vállalkozás érintett az ügyletben.
  - Tanácsadás vállalkozások számára a tőkestruktúrával, üzleti stratégiával és kapcsolódó ügyekkel kapcsolatban, valamint vállalkozások egyesülésével és felvásárlásával kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatások.
  - Devizasolgáltatások, amennyiben ezek befektetési szolgáltatások nyújtásához kapcsolódnak.
  - Pénzügyi elemzések készítése és terjesztése.
  - jegyzési garanciavállaláshoz kapcsolódó szolgáltatások.
- **Megbízásoknak** minősülnek jelen szabályzat alkalmazásában a munkatársaknak a munkáltató számára a szolgálati szerződés szerint elvégzett tevékenységén túl a Csoporthoz tartozó vagy azon kívüli társaságok / intézmények grémiumaiban végzett kiegészítő/másodlagos tevékenységei.

- **Munkatársaknak** minősülnek jelen szabályzat alkalmazásában mindazok a személyek, akikkel a Commerzbankon belül aktív szolgálati-, munka-, megbízási- vagy gyakornoki viszony áll fenn, vagy akiket a Commerzbank ehhez hasonló módon foglalkoztat (pl. határozott idejű szerződéssel alkalmazottak, gyakornokok, kölcsönzött munkavállalók vagy szabadúszók). Munkatársnak minősül ebben az értelemben továbbá minden olyan természetes személy, aki egy kiszervezési megállapodás keretében közvetlenül részt vesz a Commerzbank számára teljesített - befektetési szolgáltatásokra irányuló - szolgáltatások nyújtásában. Jelen szabályzat alkalmazásában munkatársaknak minősülnek az igazgatóság tagjai vagy az ügyvezetők is.
- **Munkáltatónak** minősül e szabályzat alkalmazásában az a jogi személy, aki jelen szabályzat értelmében munkavállalókat foglalkoztat.

**Ösztönzők, juttatások** (e szabályzat alkalmazásában): Ezek egyrészt díjak, jutalékok vagy egyéb pénzbenei szolgáltatások, valamint minden nem anyagi természetű előny, amelyet egy befektetési szolgáltatással vagy kiegészítő befektetési szolgáltatással kapcsolatban egy harmadik fél pl. értékesítő partner ad a Commerzbanknak, vagy egy harmadik félnek nyújtanak. Példák ösztönzőkre, juttatásokra:

- Kibocsátás felülárakozása,
- Közvetítői jutalék,
- Állomány utáni jutalék és forgalmazási díjak.
- Selling fees (értékesítés után felszámított díjak).

Másfelől ösztönzőnek, juttatásnak minősülnek a külső ügyfelek és üzleti partnerek által a Commerzbank alkalmazottainak adott ajándékok és meghívások, ill. a Commerzbank alkalmazottak által külsősöknek felajánlott ajándékok és meghívások is. E vonatkozásban a „Global Anti-Bribery and Corruption Policy” szabályai (D. 3. Ösztönzők, juttatások (Gift Policy)) az irányadóak.

- 
- **Pénzügyi elemzés**<sup>1</sup> jelen szabályzat alkalmazásában: Pénzügyi eszközökre vagy azok kibocsátóira vonatkozó - nem meghatározott személyek számára hozzáférhető - tájékoztató, amely közvetlen vagy közvetett ajánlást tartalmaz bizonyos befektetési döntésekhez (befektetési ajánlások és befektetési stratégiára vonatkozó ajánlások).
- **Pénzügyi eszközök**: a 2007. évi CXXXVIII. törvény 6.§-a szerint Értékpapírok<sup>2</sup>, pénzügyi eszközök, derivatívák, értékpapírok jegyzési joga, kibocsátási tanúsítványok, befektetések<sup>3</sup> és névre szóló hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
- **Személyes összeférhetetlenség** a munkatársak érdekütközése; ezeket általában az jellemzi, hogy egy munkatárs saját (legtöbbször pénzügyi) érdekei és a Commerzbank érdekei ütköznek - például munkahely- (vagy munkáltató-) váltáskor, kiegészítő/másodlagos tevékenységek végzése vagy megbízások teljesítése során.
- **Ügyfélnek** minősül minden természetes vagy jogi személy, aki számára a Commerzbank **banki szolgáltatásokat, köztük** (kiegészítő) befektetési szolgáltatást kínál vagy nyújt. Az Ügyfél fogalma ennek értelmében nem csak a meglévő ügyfelekre terjed ki, hanem magában foglalja azokat a személyeket is, akik felé még nem áll fenn üzleti kapcsolat („potenciális ügyfelek”). Ide sorolandóak más pénzügyi intézetek ügyfelei is, akiken keresztül a Commerzbank szolgáltatásokat és pénzügyi eszközöket értékesít, amennyiben az információk ezen ügyfelekre is irányulnak.

---

A piaci visszaélésekről szóló EU rendelet (MAR) 3.cikk 1.bek. 34.,35. pont: „befektetési ajánlás” és „befektetési stratégia ajánlására vagy javaslatára vonatkozó információ”.

<sup>2</sup> Az értékpapírok közé tartoznak a részvények, részvényekhez kapcsolódó értékpapírok, valamint a hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok.

<sup>3</sup> A befektetések közé tartozik a vállalkozások nyereségrészesedése, eszközökben, kölcsönökben vagy nyereségrészesedést biztosító jogokban fennálló, nem értékpapírosított hitelviszonyt megtestesítő instrumentumoknak vagy befektetési eszközöknek minősülő részesedés.



## A. Háttér és alkalmazási terület

### A.1. Háttér és cél

Jelen szabályzat célja a potenciális összeférhetlenségi helyzetek azonosítása és azok kezelése. A Commerzbank vezérelve az ügyfelek érdekének szolgálata. Ez azt is jelenti, hogy a potenciálisan kialakuló és az ügyfél kárát eredményező összeférhetlenségi helyzeteket megfelelő megelőző intézkedések révén fel kell tudni ismerni, el kell kerülni vagy szakszerű módon kezelni kell tudni.

Általánosságban érvényes, hogy az összeférhetlenségi helyzeteket a Commerzbank minden egyes munkatársára kötelező magatartási kódexben foglalt szabályok értelmében ill. a Commerzbank vállalati értékeivel összhangban kell kezelni. Minden érintett alapvetően méltányos és a piaci szokásoknak megfelelő bánásmódban részesítendő. Egy (potenciális) összeférhetlenségi eset megítéléséhez értékelni szükséges többek között a piaci szokványokat, a piaci standardokat és az érintettek professzionalitását. Az esetek nagy része a megfelelő szervezeti intézkedésekkel legtöbbször idejében megoldható (v.ö. B.4 fejezet).

Az összeférhetlenségek feltárása csak a végső eszköz az ügyfelek érdekeinek sérelmét okozó kockázatok elhárítására, amikor az összeférhetlenségi helyzetek elkerülésére vagy szabályozására fogatosított szervezeti és adminisztratív intézkedések nem bizonyulnak elegendőnek. Olyan helyzetek is elképzelhetők, melyekben a Commerzbank egy jogi vagy reputációs kockázat fennállta okán kénytelen lemondani egy ügyletről vagy beszüntetni az üzleti tevékenységet.

### A.2. Hatály és célcsoport

Ez a szabályzat a Commerzbank összes munkatársára nézve egyetemesen kötelező. A „Globalen Legal Entity **Governance** Policy” értelmében érintett bel- és külföldi leányvállalatok kötelesek jelen szabályzatot - amennyiben az rájuk nézve releváns - végrehajtani.

Jelen szabályzaton felül érvényesek - amennyiben ilyenek rendelkezésre állnak - az üzletág vonatkozó irányelvei és eljárásai ill. folyamatai, amelyek részletesebben és/vagy szigorúbban is rendelkezhetnek az egyes összeférhetlenségi esetek vonatkozásában.

A konkrét országspecifikus szabályozásokat a jelen szabályzatban lefektetett irányelvek mellett kell alkalmazni és szigorúan betartani. Amennyiben a nemzeti szabályozások ütköznek jelen szabályzat rendelkezéseivel, úgy a szigorúbb szabályozás az irányadó. A COM köteles közölni a Global Markets Compliance osztály **vezetőjével** annak tényét, ha a jogi korlátozások következtében az alábbiakban leírt követelmények ill. előírások nem teljesülnek. A Global Markets Compliance osztály vezetése az ebben az összefüggésben hozott döntéseit delegálhatja. A jelen szabályzatban lefektetett minimumkövetelményektől kizárólag abban az esetben szabad eltérni, ha a nemzeti jog ezen követelményeknél ill. előírásoknál szigorúbb előírásokat tartalmaz.



## B. Összeférhetlenség kezelése

### B.1. Bevezetés

Bankok és pénzügyi szolgáltatások területén működő társaságok gyakran szembesülnek különböző típusú összeférhetlenségi helyzetekkel. Ezek többek között az alábbi konstellációkban alakulhatnak ki:

- a Commerzbank különböző ügyfelei között;
- a Commerzbank és egyes ügyfelek és/vagy üzleti partnerek között;
- a Commerzbank, ügyfelek és/vagy üzleti partnerek és a Commerzbank egyes munkatársai között; vagy
- a Commerzbank különböző részlegei/ társaságai között.

Potenciális összeférhetlenségi helyzetek alapvetően akkor állnak fenn, ha több személynek / szervezetnek fűződik érdeke ugyanannak az üzleti lehetőségnek a megvalósításához, amely a másik félre / ügyfélre nézve adott esetben hátrányos következményekkel járhat. Ezeket a potenciális összeférhetlenségi eseteket a megfelelő intézkedések révén fel kell tudni ismerni, és többek között a GM-CO (helyi szinten COM) felelőssége őket megvizsgálni és kezelni.

Ezen túlmenően a Commerzbank tilalmazza a munkatársaknak, hatósági tisztviselőknek, kereskedelmi szervezeteknek vagy a Commerzbankkal vagy annak tevékenységi területeivel kapcsolatban álló személyeknek mindennemű vesztegetés közvetlen vagy közvetett felajánlását, elfogadását, követelését vagy kikényszerítését. Egyes fellépések egy harmadik fél szempontjából korrupciós cselekedetnek minősülhetnek. Ezeknél el kell kerülni ill. fel kell oldani a lehetséges érdekütközést eredményező összeférhetlenségi helyzeteket (ld.: „Global Anti-Bribery and Corruption Policy“).

### B.2. A potenciális összeférhetlenségi helyzetek megjelenési formái

Összeférhetlenségi helyzetek a legkülönbözőbb formákban és konstellációkban léphetnek fel (ld. Táblázat a kiegészítésben). Összeférhetlenségi helyzetek különösen olyan esetekben léphetnek fel, melyek a vonatkozó szabályzatokban („Global Anti-Bribery and Corruption Policy“ vagy a „Globale Policy für Interessenkonflikte im Wertpapiergeschäft“) részletesen szabályozásra kerültek.

### B.3. Különleges összeférhetlenségi helyzetek

#### B.3.1. Általános rész

Egy munkatárs összeférhetlensége továbbá akkor is fennáll, ha a munkatárs saját - legtöbbször materiális - érdeke ütközik a Commerzbank érdekével. Személyes összeférhetlenség előfordulása esetén a munkatársak kötelesek a potenciális érdekütközést saját védelmükre és a Commerzbank védelmében is feltárni. A munkatársaknak a vezetőikkel szemben fennálló, potenciális összeférhetlenség feltárására irányuló kötelezettsége révén a Commerzbanknak lehetősége nyílik ezen helyzetnek a részéről történő feltárására az ügyben érintett felekkel szemben, valamint megfelelő megoldást kidolgozni az adott munkatárs és a Commerzbank védelmére. Kétség esetén a vezető köteles a személyes összeférhetlenségi helyzetet azonnal jelenteni az illetékes szakterület igazgatójának, például kilépett munkatársak juttatásainak tervezett igénybevétele esetében, munkahely- (vagy munkáltató) váltáskor, kiegészítő/másodlagos tevékenységek esetében vagy megbízások teljesítésekor.

### B.3.2. Új munkatársak felvétele

Az új munkatársak ill. vezető tisztségviselők felvétele nagyfokú kockázatot rejt az összeférhetlenség szempontjából. Egyrészt kialakulhatnak érdekütközést eredményező összeférhetlenségi helyzetek az eddig végzett tevékenység és a Commerzbankon belüli új funkció okán. Ha a jelentkező korábban egy állami szervnél mint példának okáért egy bíróságnál vagy hatóságnál (pl.: adóhatóság, bűnüldöző hatóság vagy felügyelet, mint a kereskedelmi felügyelet, versenyhivatal, a Pénzügyi Szolgáltatások Szövetségi Felügyelete stb.) dolgozott, az összeférhetlenség - főleg, ha az szolgálati titok megsértését eredményezi - akár büntetőjogi következményeket is maga után vonhat. Másfelől akkor léphetnek fel összeférhetlenségi helyzetek, ha Commerzbank-alkalmazottak rokonai vagy ismerősei kerülnek felvételre ill. más, nem szakmai megfontolások játszanak szerepet a jelentkezők kiválasztásánál (pl.: ügyfelek vagy üzleti partnerek ill. azok rokonainak felvétele gyakornoknak vagy tanácsadónak).

Amennyiben a felvételi eljárás során lehetséges összeférhetlenségi esetekre utaló jelek merülnek fel, úgy a munkatárs köteles erről haladéktalanul tájékoztatni a vezetőjét valamint a GM-CO (helyi szinten: COM)-t. Kétség esetén a vezető a személyes összeférhetlenségi esetet azonnal jelenti az illetékes szakterület igazgatójának.

### B.3.3. Másodlagos ill. kiegészítő tevékenységek

Összeférhetlenség előfordulhat a mellékállásban végzett tevékenységek során is. Másodlagos ill. kiegészítő tevékenységek végzése kizárólag a munkatársnak a vezetőjéhez benyújtott kérelmére és az ehhez szükséges hozzájárulása birtokában, és a mindenkor illetékes osztály ill. HR-terület hozzájárulásával engedélyezett (v.ö.: „Linkek” a Függelékben), azaz a Commerzbank-Csoport érintett társaságának engedélyével, amelynél a munkatárs alkalmazásban áll. Amennyiben összeférhetlenségre utaló jelet észlelnek, úgy a munkatárs, a vezető ill. a GM-HR (helyi szinten: HR) be kell vonja a GM-CO (helyi szinten: COM)-t.

Másodlagos ill. kiegészítő tevékenységek végzése akkor engedélyezett, ha ezek a munkaviszonyból adódó feladatok ellátását nem befolyásolják és a Commerzbank jogos érdekeit nem sértik. A másodlagos ill. kiegészítő tevékenység nem ütközhet a Commerzbank ügyleteivel és az általa kínált banki- és pénzügyi szolgáltatásokkal. Ugyanez vonatkozik a Commerzbank aktív vagy korábbi munkatársaival kötött, szolgáltatások ill. egyéb szolgáltatások vagy javak közvetlen vagy közvetett megvásárlására irányuló szerződésekre is.

A foglalkoztatási feltételek rögzíthetnek további utasításokat ill. tilalmakat is.

A másodlagos ill. kiegészítő tevékenység engedélyezésére vonatkozó részleteket ld.: [GM-HR intranetes oldal \(Munkaszerződés > Kiegészítő tevékenység > Információ\)](#).

### B.3.4. Munkahelyváltás egy downstream vagy kontroll területre

A konzernen belüli munkahelyváltás (különösen az áthelyezés vagy kiküldetés) esetén összeférhetlenséget eredményezhet, amennyiben egy korábban kereskedéssel foglalkozó vagy front office területéről downstream vagy kontroll területre kerül.<sup>4</sup> A kereskedéssel foglalkozó és front office területekhez tartoznak a lakossági és kisvállalati ügyfelek, vállalati ügyfelek, Asset & Capital Recovery, Group Treasury és a Group Banking Operations szegmens.<sup>5</sup> A downstream és kontroll területhez tartozik a Risk Control és Compliance funkció, back office területek<sup>6</sup>, elszámolási és kontroll területek<sup>7</sup>.

<sup>4</sup> Lásd a MaRisk AT 4.3.1 (1) pontját (Szervezeti és működési struktúra).

<sup>5</sup> Csak a hiteldöntési jogosultsággal rendelkező GS BO CR munkatársak érintettek.

<sup>6</sup> A back office (Marktfolge) meghatározása szerint az a terület, mely a hiteldöntések során külön szavazattal rendelkezik (MaRisk BTO (2b) pontja).

Az ilyen munkahely váltások lehetséges összeférhetlenséget eredményezhetnek a saját tevékenység ellenőrzése vagy vizsgálata tilalmának megsértése okán. Ez a szabálysértés akkor fordul elő, ha a korábban ellátott és a jövőben ellátandó munkaköri feladatok között tényleges kapcsolat áll fenn. Ez a helyzet akkor, ha az előző munkaköri funkcióhoz tartozó ügyletek vagy tevékenységek az új beosztásból (pl. kontrollok, módosítások és/vagy döntések révén) befolyásolhatók. A munkatársak semmilyen körülmények között nem végezhetnek az új munkakörükkel összeegyeztethetetlen vagy az objektív álláspontjukat veszélyeztető feladatokat. Az ilyen lehetséges összeférhetlenség elkerülése vagy feloldása érdekében az új terület (ahol ez lehetséges, legalább 3. szintű) vezetőjének és a következő szintű (ahol ez lehetséges, legalább 2. szintű) vezetőnek a munkahely váltást megelőzően egy megfelelő „cooling-off” időszakot kell kijelölnie. A két vezető egy kérdőív segítségével határozzák meg a megfelelő „cooling-off” időszakot, figyelembe véve a releváns tényezőket és kockázati szempontokat. Következésképpen legalább egy három hónapos időszakot kell kijelölni, melynek során a munkatárs nem végezhet olyan feladatokat, melyek a saját tevékenység ellenőrzése vagy vizsgálata tilalmának megsértését eredményeznék. Kivétel ez alól kizárólag konkrét indokolt esetekben engedhető meg, s az ilyen eseteket megfelelően dokumentálni kell. A folyamat részeként a vezetőknek azt is meg kell határozniuk, hogy az érintett munkatárs mely korábbi tevékenységeket nem ellenőrizheti az új beosztásából. A további részleteket a Cooling-off-Period-Procedure és a Cooling-off-FAQs tartalmazza (ld. a [Kapcsolódó dokumentumok](#) fejezetet). A kitöltött kérdőívet a GM-HR részére kell benyújtani, melyet az a munkatárs személyi aktájába fűz le. Az új terület (legalább 3. szintű) vezetője köteles a GM-CO Global Markets Compliance területet a (lehetséges) összeférhetlenségről tájékoztatni.

A Group Audit területre történő áthelyezés esetén az „Audit Policy of the Commerzbank Group” előírásai irányadóak (ld. a [Releváns dokumentumok](#) fejezetet).

### **B.3.5. Megbízások leadása és egyéb üzleti kapcsolatok**

Összeférhetlenség léphet fel továbbá a megbízások leadása ill. a Commerzbank és természetes vagy jogi személyek között fennálló egyéb üzleti kapcsolat esetén, amennyiben abban aktív munkatárs vagy annak hozzátartozója is érintett. Ilyen eset, amikor a Commerzbank munkatársának lehetősége van (közvetlenül vagy közvetetten) a saját vagy hozzátartozója javára befolyásolni a tervezett megbízás leadását vagy egy másik üzleti kapcsolatot. Ugyanez vonatkozik a Commerzbank aktív vagy korábbi munkatársaival kötött, szolgáltatások ill. egyéb szolgáltatások vagy javak közvetlen vagy közvetett megvásárlására irányuló szerződésekre is. Az ilyen szerződéseket általában a Beszerzési Irányelvek (Procurement Guideline, 5.2 fejezet) értelmében tiltottak. Speciális szabályok vonatkoznak azokra az ügyfélkapcsolatokra, melyeket egy munkatárs közvetlenül vagy közvetetten egy hozzátartozó javára befolyásolhat (ennek részleteit az „Munkatársak ügyfélként történő kiszolgálására és az ügyfélszámlákra vonatkozó meghatalmazások elfogadására vonatkozó korlátozások” hivatkozás tartalmazza).

A Commerzbank munkatársai kötelesek vezetőjükön keresztül értesíteni a GM-CO-t, amennyiben ők vagy hozzátartozóik ilyen megbízás feladásában vagy egyéb üzleti kapcsolatban érintettek. A GM-CO (adott esetben a Commerzbank más területének, pl. a GS-OS CP bevonásával) dönt arról, hogy szükség van-e és amennyiben igen, mely intézkedések meghozatalára ahhoz, hogy az összeférhetlenségi eset elkerülhető vagy megoldható legyen.

---

<sup>7</sup> Az elszámolás és kontroll a folyamatos kontrollt igénylő vagy alá eső kereskedéseket jelenti. Ilyen kontroll annak ellenőrzése, hogy a kereskedés feltételei megfelelnek-e a mindenkor piaci feltételeknek (MaRisk BTO 2.2.2 pontja).

### B.3.6. Megbízások teljesítése

A megbízások munkatársak általi teljesítése a Commerzbank-Csoporton belüli vagy kívüli társaságokban is teremthet összeférhetlenségi helyzeteket. Így pl. ha a megbízást teljesítő személy és a Commerzbank Relationship Manager személye egyezik. Kimondottan tilos olyan vállalkozással a Commerzbank részére szolgáltatások nyújtására vonatkozó szerződéses jogviszonyra lépni, melyben a Commerzbank aktív munkatársa tisztségviselő. Az ilyen helyzetet be kell jelenteni (ennek részletei a Procurement Guideline 5.2 fejezetében található). Ez vonatkozik arra az esetre is, ha egy nyugdíjba vonult munkatárs a Bank érdekében megbízást vállal el. A megbízásokra vonatkozó, GM-F Corporate Investments-szel szembeni megbízásokra érvényes jelentési- és engedélyezési kötelezettségek részletei a „Globale Mandats-Policy“-ban kerültek szabályozásra.

### B.3.7. Pénzügyi részesedés gazdasági társaságokban

Összeférhetlenségi helyzetek felléphetnek akkor is, ha a Commerzbank egy munkatársa vagy hozzátartozója közvetlen vagy közvetett pénzügyi részesedéssel bír vagy pénzügyi részesedést kíván szerezni egy Commerzbankon kívüli gazdasági társaságban. A jelen fejezet az aktív és – *mutatis mutandis* – a korábbi munkatársakra egyaránt vonatkozik.

Alapelvként a munkatársak számára tilos a Commerzbankkal már üzleti kapcsolatban álló vállalkozásban részesedést szerezniük, amennyiben:

- a részvétel (közvetlenül vagy közvetetten) a Commerzbankkal folytatott olyan ügyletbe kapcsolódik, amely a Commerzbank ügyletéhez hasonlít vagy annak körülményeivel megegyezik vagy azon alapul; vagy a résztvevő vállalkozás a Commerzbank részére szolgáltatást nyújt (így például általában nem megengedhető olyan vállalkozással a Commerzbanknak nyújtandó szolgáltatásokra vonatkozó megállapodást kötni, amelyben a munkatárs közvetlen vagy közvetett részesedéssel rendelkezik – (további részletek a Procurement Policy 5.2 fejezetében található, a **Kapcsolódó dokumentumok** fejezetben)); vagy
- az érintett munkatárs az ügylettel megbízott terület munkatársai szélesebb csoportjának a tagja; vagy
- a munkatárs tényleges vagy potenciális befolyása az ügyletre és/vagy a Commerzbank belső döntéshozatali folyamatára nem zárható ki.

A munkatársnak minden esetben a vezetőjén keresztül haladéktalanul tájékoztatnia kell a GM-CO-t a tervezett részvétel miatt esetleg fennálló potenciális összeférhetlenségről. Ebben az esetben a B.3.1. fejezet szabályai alkalmazandók értelemszerűen. Amennyiben a munkatársnak tudomásuk van arról, hogy hozzátartozóik ilyen részesedést szereznek vagy szereztek, úgy ösztönözniük kell ennek jelentését is. A GM-CO (adott esetben a Commerzbank más területének, pl. a GS-OS CP bevonásával) dönt arról, hogy a pénzügyi részesedés miatt fennáll-e összeférhetlenség, valamint szükség van-e és amennyiben igen, mely intézkedések meghozatalára ahhoz, hogy az összeférhetlenségi eset elkerülhető és/vagy megoldható legyen.

E szabály alól kizárólag abban az esetben engedhető meg kivétel, ha a munkatárs a Commerzbank nevében szerzett részesedés, mely esetben a Commerzbank részesedését és a Bank jóváhagyását írásban kell dokumentálni, és ezt a munkatárs személyi aktájához csatolni. Amennyiben ez a konszern számára nyújtott szolgáltatásokra vonatkozó megállapodásokat is tartalmaz, a Procurement Policy 5.2 fejezetében foglaltakat is figyelembe kell venni.

E szabály alól kivételt képeznek a tőzsdén jegyzett cégekben szerzett részvények, egyéb tőzsdén jegyzett értékpapírok vagy tőzsdén jegyzett cégekre vonatkozó (vagy általuk kibocsátott) derivatívák megvásárlásán keresztül szerzett részesedések. A kivételektől függetlenül a fenti mondatban hivatkozott esetekben (a B.3.1 ponttal összefüggésben) a munkatársak kötelesek bejelenteni minden fennálló vagy lehetséges összeférhetlenségeket. Ez a kötelezettség minimum 25 000 EUR vagy 25%-os vagy azt meghaladó részesedés

esetén áll fenn.

A jelen tilalom nem vonatkozik továbbá olyan cégekben fennálló részesedésekre, melyek nincsenek semmilyen üzleti kapcsolatban a Commerzbankkal (sem közvetlenül, sem közvetetten, pl. a csoport anyavállalata révén).

Amennyiben a Commerzbank a későbbiekben ilyen céggel üzleti kapcsolatot létesít, a Commerzbanknál az érintett cégre vonatkozó döntéshozatali eljárásban érintett munkatársak az üzleti kapcsolatról való tudomásszerzés esetén kötelesek a B.3.1 fejezetnek megfelelően ezt bejelenteni. A jelen kötelezettség célja megelőzni az esetleges összeférhetlenséget a fennálló üzleti kapcsolat során. A B.3.1 fejezet rendelkezései értelemszerűen minden később felmerülő összeférhetlenségre is vonatkoznak.

Összeférhetlenségi helyzetek léphetnek fel új társaságoknak a Commerzbank által kezdeményezett alapításakor is. Ha a munkatársak az újonnan alapított társaságokban és a Commerzbankon belül is aktív tevékenységet végeznek, úgy az új társasággal szemben vállalt, törvényileg előírt hűség- és védelmi kötelezettség összeférhetlenséget eredményezhet ill. a kötelezettségek ütközéséhez vezethet a Commerzbankkal szemben. Az ilyen jellegű pénzügyi részesedést a vezetőn keresztül jelenteni kell a GM-CO részére. A GM-CO (adott esetben a Commerzbank más területének, pl. a GS-OS CP bevonásával) dönt arról, hogy a pénzügyi részesedés miatt fennáll-e összeférhetlenség, valamint szükség van-e és amennyiben igen, mely intézkedések meghozatalára ahhoz, hogy az összeférhetlenségi eset elkerülhető és/vagy megoldható legyen.

Továbbá figyelembe veendők a befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatos összeférhetlenségre vonatkozó szabályok Id. „Global Securities Conflicts of Interest Policy“.

### **B.3.8. Ösztönzők, juttatások**

#### **B.3.8.1. Ajándékok és meghívások**

Ajándékok és étkezésekre, rendezvényekre szóló meghívások vagy egyéb személyes, a munkatársaknak tett szívességek is vezethetnek összeférhetlenséghez. E szívességek ezért az ésszerűség határain belül kell maradjanak, és nem állhat a háttérükben tisztességtelen szándék. Az ajándékok, kedvezmények vagy szolgáltatások elvárásokat generálhatnak későbbi ügyletek vagy szakmai szívességek vonatkozásában. Ahhoz, hogy a munkatársak megbízható keretek között dolgozhassanak a legnagyobb transzparencia biztosítása mellett, a Commerzbank szabályozza a munkatársaknak szánt személyes adományok elfogadásának és felajánlásának kezelését. Ezen utasítás célja, hogy az ösztönzők ill. juttatások révén szerzett jogellenes vagy nem helyénvaló befolyásolás minden formája ellen határozottan fel lehessen lépni. Az ösztönzők ill. juttatások elfogadásával és felajánlásával kapcsolatban kötelezően érvényes alapelveket, összeghatárokat, kivételeket és engedélyezési eljárásokat fektet le, valamint szabályozza a meghívások kezelését is a tisztességtelen összeférhetlenségi helyzetek elkerülése érdekében, és azért is, hogy ne merüljön fel a munkatársakkal kapcsolatban a szakmai függetlenség korlátozásának látszata. További információk: Id. „Global Anti-Bribery and Corruption Policy“.

#### **B.3.8.2. A (kiegészítő) befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatos ösztönzők ill. juttatások**

A (kiegészítő) befektetési szolgáltatások nyújtásával összefüggésben harmadik felek által felajánlott vagy harmadik feleknek adott ösztönzők ill. juttatások alapvetően tiltottak. Az értékpapírok értékesítése során a Commerzbank kaphat többek között olyan ösztönzőket ill. juttatásokat alapkezelő társaságoktól és értékpapír-kibocsátóktól, melyek törvényileg szabályozott feltételek mellett engedélyezettek és a szolgáltatás minőségét

emelik. A GM-CO (helyi szinten: COM) ill. a GM-L (helyi szinten: JOG) ellenőrzik a (kiegészítő) befektetési szolgáltatásokkal összefüggésben elfogadott ösztönzők ill. juttatások elfogadhatóságát.

További információk: ld. „Global Anti-Bribery and Corruption Policy“.

## B.4. A Commerzbank összeférhetlenségi esetekkel kapcsolatos eljárásai és intézkedései

Amennyiben (potenciális) összeférhetlenségi helyzetek kerülnek azonosításra, úgy intézkedéseket kell foganatosítani annak érdekében, hogy a valós összeférhetlenségi helyzeteket el lehessen kerülni vagy hatékonyan lehessen kezelni. Ennek biztosítására a Commerzbank különféle rendelkezéseket hozott. Ide sorolhatóak különösképpen a potenciális összeférhetlenségi helyzetek kezelését és megoldását célzó intézkedések:

- A bennfentes információk kezelésének és továbbadásának ellenőrzése, beleértve az információáramlási korlátozásokra vonatkozó előírásokat és a megfelelő eljárásokat (ld. „Wall-Crossing Procedure“ valamint „Global Information Handling Policy“);
- Potenciális vagy tényleges összeférhetlenségi helyzetek kezelése korlátozások bevezetésével, a Restricted List felhasználásával (ld. „Global Securities Conflicts of Interest Policy“, D fejezet);
- Bizalmasan kezelendő területek kijelölése;
- A (potenciális) ügyféllel/ügyfelekkel vagy egyéb érintett felekkel szemben fennálló összeférhetlenségi helyzet feltárása (adott esetben az ügyfélnek a tranzakció folytatásához való hozzájárulásának beszerzése);
- Minden ügyfél által adott megbízatásnak a Best-Execution-alapelvek szerinti teljesítése (ld. „Global Client Protection Policy“);
- Hatáskörök adott helyzetnek megfelelő módosítása (pl.: ügyfelek vagy szállítók kapcsolattartása);
- Ösztönzők ill. juttatások dokumentálása, hatáskörnek megfelelő engedélyezése és ellenőrzése a Commerzbank AG Belföld, New York és UK intézményeiben az erre hivatott eszközök révén. Minden más helyszínen manuális eljárások állnak rendelkezésre.

## B.5. Összeférhetlenségek feltárása

Amennyiben egy összeférhetlenségi helyzet nem **megelőzhető vagy feloldható**, úgy az érintett ügyfél vagy üzleti partner felé fel kell tárni az összeférhetlenségi helyzettel kapcsolatos információkat, hacsak ezáltal nem sérül a hatályos nemzeti jog. Az összeférhetlenségi helyzetek feltárása azonban csak végső eszköznek minősül arra az esetre, ha az összeférhetlenségi helyzet megoldására hozott intézkedések nem bizonyulnak elég hatékonyak annak kellő biztosítására, hogy az ügyfél érdekei ne sérüljenek. Ezért minden esetben előzetesen ellenőrizni kell, hogy az összeférhetlenség nem kezelhető-e más, arra alkalmas eszközzel.

Amennyiben egy tervezett másodlagos ill. kiegészítő tevékenységből adódóan a Commerzbank érdekeivel ütköző személyes érdekek állnak fenn, úgy az érintett munkatársak a hozzájuk tartozó Local Compliance Officer, ill. a GM-CO (helyi szinten: COM) felé kötelesek jelezni ezt az összeférhetlenséget, amennyiben ez jogszerűnek minősül. Az átfogó feltárás akkor nem minősül jogszerűnek, ha pl. a munkatárs a tervezett másodlagos ill. kiegészítő tevékenység keretében szerződéséből vagy törvényi előírásból adódóan titoktartásra kötelezett. Ugyanakkor a munkatárs köteles az összeférhetlenséget absztrakt formában feltárni.

## C. Felelőségek

Az Igazgatóság tagjaira, a szakterületi igazgatókra, valamint a szakterületi vezetőkre az érdeklődések azonosítása és azok elkerülése ill. kezelése során különösen nagy felelősség hárul. Ennek megfelelően ezek a tisztségviselők az összeférhetlenségek azonosításában és megoldásában átfogó szerepet kell vállaljanak. Ezen tisztségviselők kötelesek különösen intézkedéseket hozni annak biztosítására, hogy minden munkatárs pontosan értse, hogyan kell kezelni a különféle összeférhetlenségeket, azok mely típusai nem elfogadhatóak, mikor kell értesíteni az Igazgatóságot / szakterület igazgatóját egy összeférhetlenségi helyzetről és mikor kell döntést kezdeményezni.

A GM-CO (helyi szinten: COM) továbbá gondoskodik hatékony eljárások rendelkezésre állásáról is, annak érdekében, hogy a tényleges vagy potenciális összeférhetlenségeket időben fel lehessen ismerni és fel lehessen oldani. A GM-CO (helyi szinten: COM) az Igazgatóságot rendszeresen (évente) és adott esetben soron kívül is tájékoztatja az összeférhetlenségekkel kapcsolatos tényállásról. A GM-CO (helyi szinten: COM) továbbá rendszeres időközönként képzéseket tart a munkatársaknak az összeférhetlenségi helyzetekre való fogékonytá tételére.

Minden munkatárs köteles a jelen szabályzatban foglalt előírásokat tevékenysége során betartani.

## D. Kontrollok

A „Three-Lines-of-Defence” modellek keretében minden üzletág rendszeresen és eseti kockázati alapú ellenőrzést végez az összeférhetlenségek megfelelő és hatékony kezelésének biztosítása érdekében, adott esetben a GM-CO (helyi szinten: COM) támogatásával.

A GM-CO (helyi szinten: COM) az üzleti folyamatokra kiterjedő ellenőrzések mellett rendszeres és eseti, kockázati alapú ellenőrzéseket is végrehajt mind a saját tevékenységi területén, mind az egyes üzletágakban a 2nd Line-of-Defense keretében, pl.: Compliance felülvizsgálat vagy helyszíni ellenőrzések keretében.

A Commerzbank minden köteleességszegést, ideértve különösen a munkáltatói utasításoknak a munkatársak általi megállapított megszegését következetesen büntetőeljárás tárgyává teszi, különösen, ha az a törvényi követelmények teljesítését érinti.



## **E. Engedélyezés, végrehajtás és felülvizsgálat**

A szabályzat tartalmáért és annak aktualizálásáért az előkészítő viseli a felelősséget.

Előkészítő: COM

Véleményező: JOG

Jóváhagyó: Igazgatóság

A szabályzatban hivatkozott német jogszabályok a következő linken érhetőek el:  
<https://www.gesetze-im-internet.de/>

## F. Kapcsolódó dokumentumok

Jelen szabályzat alapjául a következő dokumentumok szolgálnak:

Dokumentum száma	Címe:	Típusa.	Verziószáma / dátum.
1	<a href="#">Global Securities Conflicts of Interest Policy</a>	Szabályzat	1.2. / 2018.12.10
2	<a href="#">Global Anti-Bribery and Corruption Policy</a>	Szabályzat	2.0 / 2018.01.02
3	<a href="#">Global Directorship Policy</a>	Szabályzat	1.9 / 2018.01.01
4	<a href="#">Exercise of foundation mandates by Commerzbank staff (only available in German)</a>	Szabályzat	1.3 / 2018.01.02
5	<a href="#">Global Policy for Personal Transactions of Employees ( Personal Account Dealings PAD)</a>	Szabályzat	
6	<a href="#">Wall-Crossing Procedure</a>	Eljárás	
7	<a href="#">Global Client Protection Policy – Treating Customer Fairly</a>	Szabályzat	
8	<a href="#">Global Legal Entity Governance Policy</a>	Szabályzat	2.0 / 2018.05.01
9	<a href="#">Global Information Handling Policy</a>	Szabályzat	1.1 / 2018.09.01
10	<a href="#">Procurement Guideline</a>	Guideline	6.8 / 2018.09.15
11	<a href="#">Standards for Sustainable Procurement</a>	Guideline	
12	<a href="#">Group Audit Policy of the Commerzbank Group</a>	Policy	2.9. / 2018.08.21
13	<a href="#">Cooling-off-Period-Procedure</a>	Procedure	Kiadása 2019-ben várható
14	<a href="#">Cooling-off-FAQs</a>	FAQs	Kiadása 2019-ben várható

## G. Függelék

### G.1. Rövidítések jegyzéke

Rövidítés	Leírás
COI	Összeférhetetlenség
GM-C	Group Management Communications
GM-F	Group Management Finance
GM-CO	Group Management Compliance
GM-DS	Group Management Development & Strategy
GM-HR	Group Management Human Resources
GM-L	Group Management Legal
<b>MaRisk</b>	<b>BaFin Circular (körlevél) 09/2017 Minimum Requirements for Risk Management (Kockázatkezelésre vonatkozó minimális követelmények) Rundschreiben 09/2017 (BA) - Mindestanforderungen an das Risikomanagement - MaRisk</b>

Jelen utasításban használt, a Bank adott területének rövidített neve megegyezik a Bank mindenkori SZMSZ-ében lévő rövidítésekkel.

### G.2. Linkek

Tárgy	Linkek (külső / belső)
Német nyelvű szabályzat	Globale Policy für Interessenkonflikte <a href="https://comrules-portal.intranet.commerzbank.com/comrules/content/cms/document/de/cp0020617_2">https://comrules-portal.intranet.commerzbank.com/comrules/content/cms/document/de/cp0020617_2</a>
Angol nyelvű szabályzat	Global Conflicts of Interest Policy <a href="https://comrules-portal.intranet.commerzbank.com/comrules/content/cms/document/en/cp0020617_2">https://comrules-portal.intranet.commerzbank.com/comrules/content/cms/document/en/cp0020617_2</a>
<b>MaRisk</b>	<b><a href="https://www.bafin.de/SharedDocs/Veroeffentlichungen/DE/Rundschreiben/2017/r_s_1709_marisk_ba.html">https://www.bafin.de/SharedDocs/Veroeffentlichungen/DE/Rundschreiben/2017/r_s_1709_marisk_ba.html</a></b>

### G.3. Dokumentumok módosításának előzményei

Verziós szám	Dátum	Fejezet	Módosítások / Magyarázatok
1.0	2018.07.01		új szabályzat a Commerzbank Zrt. vonatkozásában
1.1	2019.05.01.	Kulcsszavak definíciója; A.2, B.1, B.3.3., B.3.4. (új), B.3.5., B.3.6., B.3.7. és B.5. fejezet	Éves felülvizsgálat keretében végrehajtott módosítások/kiegészítések A konszern üzemi tanácsának 2018. december 4-i tudomásul vételét követő kiadás

Impresszum

Előkészítő: COM

Commerzbank Zrt.

2019.05.01