

## ÜGYFÉLVAGYON-VÉDELMI SZABÁLYZAT

A Pénzügyi Felügyeleti Hatóság által kiadott tevékenységi engedélynek megfelelően az Admiral Markets AS (továbbiakban „Befektetési Cég”) a törvény által meghatározott feltételek és eljárások szerint, az ügyfelektől kapott felhatalmazás alapján jogosult az ügyfelek pénzeszközeit és értékpapírjait a saját számláin nyilvántartani.

A Befektetési Cég az ügyfél rábízott pénzeszközeit saját pénzeszközeitől, illetve a Befektetési Cég más ügyfeleinek pénzeszközeitől elkülönülten tartja, kivéve, ha az ügyféllel írásban kifejezetten ettől eltérően állapodik meg.

Az ügyfelek Befektetési Cég által kezelt pénzeszközei az érintett ügyfelekhez tartoznak, a Befektetési Cég csődvagyonyába nem vonhatók be.

A Befektetési Cég hitelezőinek követeléseiben ezen pénzeszközök terhére nem elégíthetők ki.

A Befektetési Cég számviteli nyilvántartásai biztosítják az egyes ügyfelek pénzeszközeinek elkülönített könyvelését, és az ügyfelek számára tartott tényleges pénzeszközök vonatkozásában megbízható és valós képet adnak.

A Befektetési Cég rendszeresen felméri, hogy az ügyfelek pénzeszközeit számláikon tartó harmadik felek számviteli nyilvántartásai, adatai és kimutatásai megegyeznek-e a Befektetési Cég számviteli nyilvántartásaival.

Az ügyféltől kapott pénzt a Befektetési Cég haladéktalanul átutalja egy központi banknál vagy olyan hitelintézetnél vezetett egy vagy több számlára, amely a szerződő felek államában vagy harmadik államban tevékenységi engedéllyel rendelkezik, vagy befekteti az adott pénzügyi alap jegyeibe vagy egységeibe.

Az ügyfélnek jogában áll elutasítani, hogy a pénzt egy pénzügyi alap jegyeibe vagy egységeibe fektessék.

A Befektetési Cég számításba veszi a nevezett hitelintézetek vagy pénzügyi alapok vagy azok kezelő társaságai szakértelmét és hírnevét annak érdekében, hogy az ügyfelek jogainak védelmét biztosítsa, és az ügyfelek pénzeszközeinek tartásával kapcsolatos minden olyan jogi követelést vagy piaci gyakorlatot megelőzzön, amely az ügyfelek jogait hátrányosan érintheti.

A pénzügyi alap megfelel a Befektetési alapokra vonatkozó törvény előírásainak, vagy a szerződő felek államának azon egyenértékű jogszabályi előírásainak, amelyek alapján az alap felügyeletét ellátják.

## ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK KEZELÉSE

Annak érdekében, hogy a kellő gondosság és lojalitás kötelezettségének eleget tegyen, a Befektetési Cég intézkedéseket tesz arra vonatkozóan, hogy azonosítsa, kezelje, megelőzze és/vagy felfedje a cég szervezetén belüli, a cég és az ügyfél közötti, illetve a cég ügyfelei közötti esetleges érdekellentéteket annak megakadályozására, hogy az ilyen érdekellentétek az ügyfelek érdekeit hátrányosan érinthessék.

Azért, hogy a kellő gondosság és lojalitás kötelezettségének megfelelően eleget tegyen, a Befektetési Cég szabályozza azokat az eljárásokat, amelyek bizonyos hozzá kapcsolódó személyek által bonyolított bizonyos tranzakciókra, valamint az ügyfelek tranzakciós megbízásainak feldolgozására vonatkoznak.

A Befektetési Cég rendszeresen meghatározza, méri és kezeli (kontrollálja, megelőzi, ill. felfedi) a befektetési tevékenységekkel kapcsolatos összeférhetlenségi kockázatokat. A fent említett feladatot a megfelelési ellenőrzéseket végző személy a kockázatkezelési igazgatóval, valamint a cég különböző részlegeinek vezetőivel és munkatársaival együttműködve látja el.

Azoknak a cselekményeknek a meghatározásakor, amelyek érdekellentétet vonhatnak maguk után, azt kell felmérni, hogy a szolgáltatás nyújtási feladat ellátása során az alábbi körülmények fennállnak-e:

- a Befektetési Cég vagy egy releváns személy pénzügyi nyereségre tesz szert, vagy valószínűleg pénzügyi nyereséget ér el, illetve pénzügyi veszteséget kerül el;
- a Befektetési Cég vagy egy releváns személy érdeke egy ügyfélnek nyújtott szolgáltatásban, vagy egy ügyfél nevében végzett szolgáltatás eredményével kapcsolatban eltér az ügyfél érdekeitől;
- a Befektetési Cég vagy egy releváns személy pénzügyileg vagy más módon van ösztönözve arra, hogy az egyik ügyfél érdekeit egy másik ügyfél érdekeivel szemben előnyben részesítse;
- a Befektetési Cégnek vagy egy releváns személynek ugyanazon az üzleti területen van üzleti érdekeltisége vagy érintettsége, ahol az ügyfélnek.
- a Befektetési Cég vagy egy releváns személy egy ügyfélnek nyújtott szolgáltatással kapcsolatban egy harmadik féltől olyan ösztönzéseket kap, amelyek nem képezik részét az adott szolgáltatás szokásos jutalékának vagy díjának.

## AZ ÜGYFELEK BESOROLÁSA

Ahhoz, hogy a Befektetési Cég az ügyfeleknek befektetési szolgáltatást nyújtson, a szolgáltatás nyújtását megelőzően az ügyfelektől olyan információkat kér, amelyek szükségesek ahhoz, hogy az ügyféllel kapcsolatos főbb körülményeket megismerje, és kellő alappal rendelkezzen annak megítélésére, hogy az ügyfél megfelelő tudással és tapasztalattal rendelkezik ahhoz, hogy az ügyfél által kínált vagy kért termékekhez vagy befektetési szolgáltatáshoz kapcsolódó kockázatokat megértse.

Annak érdekében, hogy a Befektetési Cég az ügyfél befektetési ismereteit és tapasztalatait megítélhesse, a kapott információknak legalább az alábbi szempontokra kell kiterjedniük olyan mértékben, amely az ügyfelek besorolása, a nyújtott szolgáltatás jellege és köre, a tervezett szolgáltatás, termék és tranzakció típusa és összetettsége, valamint az ezekkel járó kockázatok tekintetében releváns:

- azoknak a befektetési szolgáltatásoknak, tranzakcióknak és értékpapíroknak a típusa, amelyekről az ügyfél elegendő tudással rendelkezik;
- az ügyfél értékpapír-tranzakcióinak nagyságrendje, jellege, gyakorisága, és az időszak, amikor ezeket bonyolította;
- az ügyfél vagy potenciális ügyfél képzettségi szintje, jelenlegi, illetve szükség esetén múltbéli, foglalkozása.

A Befektetési Cégnek jogában áll az ügyfél által adott információkra hagyatkozni kivéve, ha a Befektetési Cég tudomással bír, vagy kellett volna bírnia arról, hogy a megadott információk elavultak, pontatlanok vagy nem teljesekek.

Azt a személyt, aki nem szakmai ügyfél vagy elfogadható partner, a Befektetési Cég lakossági ügyfélnek minősíti.

Az alábbi személyek minősülnek szakmai ügyfélnek (jelenlegéből adódóan szakmai ügyfél):

- olyan személy, aki a piacon árucikkkel és áru-alapú derivatívákkal kereskedik;
- olyan társaság, amely az alábbi feltételek közül legalább kettőnek eleget tesz:
- mérlege legalább 20 millió eurónak felel meg;
- nettó forgalma legalább 40 eurónak felel meg;
- saját tőkéje legalább 2 millió eurónak felel meg.

Az alábbi személyek csak értékpapír megbízások átvételére és továbbítására, értékpapír megbízások ügyfelek nevében vagy számláján történő végrehajtására, és értékpapírok saját számlás kereskedésére vonatkozó szolgáltatások nyújtásával kapcsolatban minősülhetnek elfogadható partnernek:

- olyan személyek, akiknek az árucikkkel és áru-alapú derivatívákkal történő saját számlás kereskedés a fő tevékenysége;
- olyan személyek, akik kizárólag azzal a céllal folytatnak saját számlás kereskedést pénzügyi határidős termékek, opciók vagy egyéb derivatív instrumentumok piacain és pénzpiacokon, hogy a derivatív instrumentumok piacain eszközölt befektetéseket biztosítsák, vagy akik a nevezett piacokon résztvevők számlájára végeznek tranzakciókat, illetve árazási elveket állapítanak meg a számukra, és akik tranzakcióinak végrehajtását olyan személyek biztosítják, akik ugyanezek a piacokon szervezik az elszámolást.

A Befektetési Cég tartós adathordozón értesíti az ügyfelet a besorolásáról, arról a jogáról, hogy az átminősítését kérje ettől eltérő ügyféltípusba, és az ügyfélvédelem szintjének ezzel járó korlátozásairól.

Amennyiben egy lakossági ügyfél saját véleménye szerint kellő tapasztalatokkal, ismeretekkel és szakértelemmel rendelkezik ahhoz, hogy önálló befektetési döntéseket hozzon, és megfelelően felmérje az ezekkel járó kockázatok, kérheti az átminősítését szakmai ügyféllé.

A szakmai ügyfélként kezelt ügyfelekre az Értékpapír-piaci törvény és az alacsonyabb rendű jogszabályok által a lakossági ügyfeleknek biztosított jogok nem vonatkoznak.

A Befektetési Cég értesíti az ügyfelet arról, hogy milyen jogvesztéssel járhat az ügyfél számára, ha elfogadható partnerként kezelik, az ügyfél pedig írásban reprodukálható formában megerősíti, hogy tisztában van azokkal a jogokkal, amelyeket elveszít abban az esetben, ha elfogadható partnerként kezelik.

A Befektetési Cégnek jogában áll, hogy saját kezdeményezésére vagy az ügyfél kérésére egy elfogadható partnert lakossági ügyfélként vagy szakmai ügyfélként kezeljen.

Egy elfogadható partner kérheti, hogy általánosságban vagy egy adott tranzakcióra vonatkozóan szélesebb körű jogszabályi védelmet élvező ügyfélként (szakmai ügyfélként vagy lakossági ügyfélként) kezeljék.

## PANASZKEZELÉS

Az ügyfeleknek a panaszait elektronikus formában, az erre vonatkozó levélnek a [complaints@admiralmarkets.com](mailto:complaints@admiralmarkets.com) címre történő elküldésével kell benyújtaniuk. A formai követelményeknek nem megfelelő panaszokat a Befektetési Cégnél jogában áll figyelmen kívül hagyni. A Befektetési Cég más formában is elfogadhat panaszokat, amennyiben a meghatározott forma megkövetelése az adott körülmények között nem praktikus vagy ésszerű.

Ha egy panasz benyújtása nem elektronikus formában történik, a panaszost tájékoztatják a formai követelményekről, és az ésszerűség elvét figyelembe véve megkérlik, hogy a panaszt elektronikus formában nyújtsa be.

A panaszokat a panasz alapját képező körülmények felfedését követő 24 órán belül kell benyújtani. A Befektetési Cégnek jogában áll a fenti határidő után benyújtott panaszokat figyelmen kívül hagyni.

Az ügyfélnek az alábbi információkat kell a panaszában megadnia: az ügyfél neve, számlaszáma, a panasz alapját képező körülmények időpontja, a vonatkozó megbízások és pozíciók azonosító száma, a jogsértés ismertetése, egyértelmű követelés és, amennyiben lehetséges, a követelést alátámasztó dokumentumok vagy azok másolata.

Minden panasz elbírálásra kerül.

A panaszok elbírálása a panasz ügyfél által történő benyújtásával kezdődik, és a Befektetési Cég által a panaszosnak küldött válasszal vagy egy közös megállapodással zárul.

- A panaszok elbírálásának határideje a panasznak a Befektetési Céghez történt beérkezését követő 7 (hét) munkanap.
- Amennyiben a panasz bonyolultsága, vagy további körülmények tisztázása miatt az elbírálás két munkanapot meghaladóan elhúzódik, arról a panaszost e-mailben vagy telefonon értesítik, és tájékoztatják a panasszal kapcsolatos válasz új határidejéről.

## A KERESKEDÉSHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK

A kockázat annak lehetőségét jelenti, hogy a rendszer bármely részén bizonyos esemény(ek), cselekmény(ek) vagy mulasztás(ok) fenyegetést jelenthet(nek) a társaság tulajdonára vagy hírnevére, és veszélyeztetheti(k) céljai elérését. A befektetési kockázat a veszteség illetve a vártnál kisebb nyereség kockázatát jelenti. Befektetési és ke-

reskedési tevékenység esetén a kockázatok elkerülhetetlenek. A kockázatok a kedvezőtlen ármozgásokból vagy más, az adott piac jellegéhez kapcsolódó tényezőkből illetve abból adódnak, hogy valaki nem tart ki személyes kereskedési elvei mellett.

Az Admiral Markets AS az alábbi kockázatok figyelembe vételét javasolja:

### Árfolyamkockázat

Az árfolyamkockázat a piaci árfolyamok változásából eredő veszteségek kockázata. Az árfolyamot befolyásolhatják a különböző hírek, a pénzügyi eredmények és/vagy a munkanélküliségi adatok nyilvánosságra hozatala. A nagyobb arányú veszteség elkerülése érdekében a kereskedőnek meg kell fontolnia a letétje összegét, a lot nagyságát, és el kell döntenie, hogy a tranzakcióból mekkora nyereséget vár, illetve mekkora üzleti veszteséget tart még elfogadhatónak.

### Piaci kockázat

A piaci kockázat a pénzügyi piacok kedvezőtlen mozgásából – az árfolyamok, kamatlábak, értékpapírok értékének változásaiából – adódó veszteség lehetősége. A piaci kockázat makrogazdasági jellegű kockázat. A piaci kockázat a banki szolgáltatások többségét érinti, a kölcsönöket, betéteket, derivatívákat és értékpapírokat is beleértve.

### Országkockázat

Az országkockázat két elemből tevődik össze: gazdasági és politikai kockázat.

A gazdasági kockázat egy ország gazdasági és pénzügyi irányításának általános szintjére, és az ország világgazdasági versenyképességére, fizetési mérlegének helyzetére, a nemzeti valuta stabilitására stb. vonatkozik.

A politikai kockázat mértékét a politikai rendszer stabilitása, a szomszédos országokkal való kapcsolat és a biztonsági garanciák határozzák meg. A gazdasági és politikai kockázatokat együttesen, egy egészként kell felmérni. Ebből következően a kereskedő az adott ország devizájában vagy pénzügyi instrumentumaiban eszközölt befektetések tekintetében ki van téve a veszteségek kockázatának, az adott befektetések részleges vagy teljes elvesztésének.

### Devizakockázat

A devizakockázat a devizaárfolyamok kedvezőtlen változásából, a fizetőeszközök leértékeléséből, hosszan tartó értékvesztéséből, a rögzített árfolyamok visszavonásából adódó lehetséges kockázat.

### **Technikai kockázat**

A technikai kockázat a kereskedéshez kapcsolódó rendszerek különböző hibáiból adódó veszteségek esélyét jelenti. Veszteség keletkezhet az internetes kapcsolat meghibásodásából, amely megzavarhatja az információk rendelkezésre állását, a tranzakciós megbízások továbbítását, módosítását és visszavonását.