



European Securities and
Markets Authority

Iránymutatások

Iránymutatások az ismeretek és szakértelem értékeléséhez



Tartalomjegyzék

I.	Hatály	3
II.	Hivatkozások, rövidítések és fogalom meghatározások	3
III.	Cél	5
IV.	Megfelelés és beszámolási kötelezettségek	6
V.	Iránymutatások	6
V.I	Általános rendelkezések	6
V.II	A befektetési termékekről, befektetési szolgáltatásokról vagy kiegészítő szolgáltatásokról szóló információt nyújtó alkalmazottak ismereteire és szakértelmére vonatkozó kritériumok	7
V.III	A befektetési tanácsot adó alkalmazottak ismereteire és szakértelmére vonatkozó kritériumok.....	8
V.IV	Az ismeretek és szakértelmek értékelésének, szinten tartásának és frissítésének szervezeti követelményei	9
V.V	Az információk közzététele az illetékes hatóságok által	10
VI.	I. melléklet.....	12



I. Hatály

Személyi hatály

1. Ezek az iránymutatások a következőkre alkalmazandók:
 - a. Illetékes hatóságok, valamint
 - b. Vállalkozások.

Tárgyi hatály

2. Ezek az iránymutatások a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv (MiFID II-irányelv) I. mellékletének A. szakaszában felsorolt befektetési szolgáltatások és tevékenységek, valamint B. szakaszában felsorolt kiegészítő szolgáltatások tekintetében alkalmazandók.

Időbeli hatály

3. Ezek az iránymutatások 2018. január 3-tól alkalmazandók.

II. Hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások

Jogszabályi hivatkozások

AIFMD

Az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/16/EU irányelve az alternatívbefektetésialapkezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról.

ESMA-rendelet

Az Európai Parlament és a Tanács 2010. november 24-i 1095/2010/EU rendelete az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről.

MiFID

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.

MiFID II

Az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15-i 2014/65/EU irányelve a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv



módosításáról (átdolgozott szöveg).

Rövidítések

<i>AIFMD</i>	az alternatív befektetési alap-kezelőkről szóló irányelv
<i>IH</i>	illetékes hatóság
<i>KD</i>	konzultációs dokumentum
<i>EB</i>	Európai Bizottság
<i>EU</i>	Európai Unió
<i>ESMA</i>	Európai Értékpapír-piaci Hatóság
<i>MiFID</i>	a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv

Fogalom meghatározások

4. Eltérő rendelkezés hiányában ezek az iránymutatások a MiFID II-ben használt kifejezéseket azzal egyező módon értelmezik. Ezen túlmenően a következő fogalom meghatározások alkalmazandók:
 - a. Illetékes hatóság (vagy IH): a MiFID II 67. cikke alapján kijelölt hatóság.
 - b. „Vállalkozás”: a MiFID II 4. cikke (1) bekezdésének 1. pontjában meghatározott befektetési vállalkozás, a befektetési szolgáltatást nyújtó (a MiFID II 4. cikke (1) bekezdésének 27. pontjában meghatározott) hitelintézet, valamint a strukturált betéteket értékesítő vagy ügyfeleknek azokkal kapcsolatban tanácsadással szolgáló befektetési vállalkozás és hitelintézet, egyéni portfóliókezelésre vagy nem alapszolgáltatásra vonatkozó befektetési szolgáltatást nyújtó ÁÉKBV-kezelő társaság és külső alternatív befektetési alap-kezelő (ABAK), kizárólag az említett szolgáltatásának nyújtásával összefüggésben (az UCITS-irányelv 6. cikke (3) bekezdésének a) és b) pontja, valamint az AIFMD 6. cikke (4) bekezdésének a) és b) pontja értelmében).
 - c. „Alkalmazott”: a vállalkozás nevében az ügyfeleknek az érintett szolgáltatást nyújtó természetes személy (ideértve a függő ügynököt is).
 - d. „Érintett szolgáltatás”: befektetési tanács vagy információ nyújtása az ügyfeleknek a pénzügyi eszközökről, strukturált betétekről, befektetési szolgáltatásokról vagy kiegészítő szolgáltatásokról.
 - e. „Információnyújtás”: ügyfeleknek pénzügyi eszközökkel, strukturált betétekkel, befektetési szolgáltatásokkal vagy kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatban az ügyfél kérésére vagy a vállalkozás kezdeményezéséből történő közvetlen információnyújtás az alkalmazott által az ügyfél részére a MiFID II I. mellékletének

A. és B. szakaszában felsorolt bármely szolgáltatás nyújtásával és tevékenység végzésével összefüggésben.

- f. „Ismeretek és szakértelem”: az érintett szolgáltatások nyújtása érdekében a MiFID II 24. és 25. cikkében meghatározott kötelezettségek teljesítéséhez szükséges megfelelő szakképzettség és tapasztalat megszerzése.
- g. „Megfelelő szakképzettség”: az irányelvekben meghatározott kritériumoknak megfelelő képesítés vagy más vizsga vagy tanfolyam.
- h. „Megfelelő tapasztalat”: az alkalmazott korábbi munkája révén sikeresen bizonyította az érintett szolgáltatások elvégzésére való képességét. Ezt a munkát teljes munkaidőnek megfelelő időben, legalább 6 hónapos időszakon át kellett végezni. E minimális időszakon túl az illetékes hatóság egyedileg mérlegelheti a szükséges tapasztalat időtartamát az alkalmazott által szerzett megfelelő szakképzettségtől, valamint a nyújtott érintett szolgáltatástól függően.
- i. „Befektetési termék”: pénzügyi eszközök és strukturált betétek a MiFID II meghatározása szerint.
- j. „Felügyelet alatt”: az érintett szolgáltatásoknak egy megfelelő szakképzettséggel és megfelelő tapasztalattal rendelkező alkalmazott irányítása alatt történő nyújtása az ügyfelek részére. Az alkalmazott legfeljebb 4 éves időszakon át dolgozhat felügyelet alatt, kivéve, ha az illetékes hatóság rövidebb időszakot határoz meg.

III. Cél

- 5. Ezen iránymutatások célja a MiFID II 25. cikkének (1) bekezdésében előírt ismeretek és szakértelem értékeléséhez használt kritériumok meghatározása, az említett irányelv 25. cikke (9) bekezdésének megfelelően.
- 6. Az ESMA azt várja ezektől az irányelvektől, hogy nagyobb konvergencia jöjjön létre a pénzügyi eszközökkel, strukturált betétekkel, befektetési szolgáltatásokkal vagy kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatban ügyfeleknek befektetési tanácsadást vagy információt nyújtó alkalmazottak, valamint az ilyen követelmények megfelelő teljesítését értékelő illetékes hatóságok ismeretei és szakértelme terén. Ezek az irányelvek fontos normákat határoznak meg, hogy segítsék a vállalkozásokat azon kötelezettségeik teljesítése során, hogy ügyfeleik legjobb érdekében megfelelően járjanak el, valamint hogy segítsék az illetékes hatóságokat említett kötelezettségeik teljesítésének megfelelő értékelésében.
- 7. Ezek az iránymutatások minimumszabályokat határoznak meg az érintett szolgáltatásokat nyújtó alkalmazottak ismereteinek és szakértelmének értékeléséhez. Következésképpen az illetékes hatóságok a tanácsot és/vagy információt nyújtó alkalmazottak ismereteinek és szakértelmének magasabb szintjét is előírhatják.

8. Az ESMA azt várja, hogy az iránymutatások teljesítésével a befektetők védelme hasonlóan erősödni fog. Az I. melléklet számos szemléltető példát tartalmaz arra vonatkozóan, hogy valamely befektetési vállalkozás hogyan alkalmazhatja az iránymutatásokat. E példák nem képezik az iránymutatások részét, céljuk inkább az, hogy olyan gyakorlati példákkal segítsék a vállalkozásokat, amelyek azt mutatják be, hogyan teljesíthetők az iránymutatásokban szereplő követelmények.

IV. Megfelelés és beszámolási kötelezettségek

Az iránymutatások jogállása

9. Ez a dokumentum az ESMA rendelet 16. cikke alapján kiadott és a MiFID II 25. cikkének (9) bekezdésében előírt iránymutatásokat tartalmazza. Az ESMA-rendelet 16. cikkének (3) bekezdésével összhangban az illetékes hatóságoknak és a pénzügyi szereplőknek minden erőfeszítést meg kell tenniük azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak.
10. Az iránymutatások hatálya alá eső illetékes hatóságoknak úgy kell betartaniuk az iránymutatások rendelkezéseit, hogy beépítik azokat saját felügyeleti gyakorlataikba, ideértve azokat az eseteket is, amikor adott iránymutatások elsősorban a pénzügyi szereplőkre irányulnak.

Adatszolgáltatási követelmények

11. Az iránymutatások hatálya alá tartozó illetékes hatóságok az ESMA általi közzététel időpontjától számított két hónapon belül kötelesek értesíteni az ESMA-t arról, hogy megfelelnek-e vagy meg kívánnak-e felelni az iránymutatásoknak – és ha nem, a meg nem felelés indokairól – a KCguidelines1886@esma.europa.eu címen. Amennyiben e határidőn belül nem érkezik válasz, úgy tekintik, hogy az illetékes hatóság nem felel meg az iránymutatásoknak. Az értesítésekhez használandó sablon az ESMA weboldalán található.
12. Az iránymutatások hatálya alá tartozó vállalkozások nem kötelesek jelezni az ESMA-nak, hogy megfelelnek-e az iránymutatásoknak.

V. Iránymutatások

V.1 Általános rendelkezések

13. A befektetési tanácsadást nyújtóknak magasabb szintű és mélyebb ismeretekkel és szakértelemmel kell rendelkezniük, mint azoknak, akik befektetési termékekről és szolgáltatásokról csak információt nyújtanak.
14. A vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy az érintett szolgáltatásokat nyújtó alkalmazottak rendelkeznek a szükséges ismeretekkel és szakértelemmel ahhoz, hogy megfeleljenek a releváns szabályozási vagy jogi előírásoknak és az üzleti etikai szabályoknak.

15. A vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy az alkalmazottak ismerik, értik és alkalmazzák a vállalkozás azon belső szabályait és eljárásait, amelyek célja a MiFID II-nek való megfelelés biztosítása. Az ismeretekre és szakértelemre vonatkozó követelmények arányos alkalmazása érdekében a vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy az alkalmazottak rendelkeznek a kötelezettségeik teljesítéséhez szükséges szintű ismeretekkel és szakértelemmel, a nyújtott érintett szolgáltatások körét és mértékét figyelembe véve.
16. A megfelelési funkciónak értékelnie kell és felül kell vizsgálnia az ezen iránymutatásoknak való megfelelést. Ennek a felülvizsgálatnak szerepelnie kell a befektetési szolgáltatások és tevékenységek átfogó ellenőrzési környezetének végrehajtásáról és eredményességéről szóló vezetői jelentésben.

V.II A befektetési termékekről, befektetési szolgáltatásokról vagy kiegészítő szolgáltatásokról szóló információt nyújtó alkalmazottak ismereteire és szakértelmére vonatkozó kritériumok

17. A vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a befektetési termékekről, befektetési szolgáltatásokról vagy kiegészítő szolgáltatásokról szóló információt nyújtó alkalmazottak rendelkezzenek az ahhoz szükséges ismeretekkel és szakértelemmel, hogy:
 - a. megértsék a vállalkozáson keresztül elérhető befektetési termékek fő tulajdonságait, kockázatait és jellemzőit, ideértve az ügyleteknek az ügyfelet érintő általános adóvonzatait és költségeit. Különös gondossággal kell eljárni, ha összetettebb termékekkel kapcsolatban nyújtanak információt;
 - b. megértsék az ügyfélnél valamely befektetési termékkel kapcsolatos ügylettel, befektetési szolgáltatással vagy kiegészítő szolgáltatással összefüggésben felmerülő költségek és díjak teljes összegét;
 - c. megértsék a befektetési szolgáltatások vagy kiegészítő szolgáltatások tulajdonságait és körét;
 - d. megértsék, hogyan működnek a pénzügyi piacok és hogyan befolyásolják azon befektetési termékek értékét és árát, amelyekről információt nyújtanak az ügyfeleknek;
 - e. megértsék a gazdasági adatoknak, valamint a nemzeti/regionális/globális eseményeknek a piacokra és azon befektetési termékek értékére gyakorolt hatását, amelyekről információt nyújtanak;
 - f. megértsék a múltbeli teljesítmény és a jövőbeni teljesítményre vonatkozó forgatókönyvek közötti különbséget, valamint a prediktív előrejelzés korlátait;
 - g. megértsék a piaci visszaéléssel és a pénzmosás elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdéseket;

- h. értékeljék az azon befektetési termékek szempontjából releváns adatokat, amelyekről az ügyfeleknek információt nyújtanak, így például a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumokat, tájékoztatókat, pénzügyi kimutatásokat és pénzügyi adatokat;
- i. megértsék azon befektetési termékek konkrét piaci szerkezetét, amelyekről az ügyfeleknek információt nyújtanak, és adott esetben azok kereskedési helyszíneit vagy bármely másodlagos piac létezését;
- j. alapvető ismeretekkel rendelkezzenek azon befektetésitermék-típusok értékelési alapelveiről, amelyekről információt nyújtanak.

V.III A befektetési tanácsot adó alkalmazottak ismereteire és szakértelmére vonatkozó kritériumok

18. A vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a befektetési tanácsot adó alkalmazottak rendelkezzenek az ahhoz szükséges ismeretekkel és szakértelemmel, hogy:
- a. megértsék a kínált vagy ajánlott befektetési termékek fő tulajdonságait, kockázatait és jellemzőit, ideértve az ügyleteknek az ügyfelet érintő általános adóvonzatait. Különös gondossággal kell eljárni, ha összetettebb termékekkel kapcsolatban adnak tanácsot;
 - b. megértsék az ügyfélnél a kínált vagy ajánlott befektetési terméktípussal összefüggésben az ügyfélnél felmerülő költségek és díjak teljes összegét, valamint a tanácsadással és bármely ahhoz kapcsolódóan nyújtott szolgáltatással összefüggő költségeket;
 - c. teljesítsék a vállalkozások által az alkalmassági követelményekkel kapcsolatban előírt kötelezettségeket, ideértve az irányelvekben a MiFID alkalmassági követelményei¹ egyes szempontjait illetően megállapított kötelezettségeket is;
 - d. megértsék, hogy a vállalkozás által nyújtott befektetésitermék-típus miért nem való az ügyfélnek, miután értékelték az ügyfél által benyújtott releváns információkat a releváns információ beszerzése óta történt esetleges változások tükrében;
 - e. megértsék, hogyan működnek a pénzügyi piacok és hogyan befolyásolják azon befektetési termékek értékét és árát, amelyeket kínálnak vagy ajánlanak az ügyfeleknek;
 - f. megértsék a gazdasági adatoknak, valamint a nemzeti/regionális/globális eseményeknek a piacokra és azon befektetési termékek értékére gyakorolt hatását, amelyeket az ügyfeleknek kínálnak vagy ajánlanak;

¹ <http://www.esma.europa.eu/system/files/2012-387.pdf>

- g. megértsék a múltbeli teljesítmény és a jövőbeni teljesítményre vonatkozó forgatókönyvek közötti különbséget, valamint a prediktív előrejelzés korlátait;
- h. megértsék a piaci visszaéléssel és a pénzmosás elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdéseket;
- i. értékeljék az azon befektetési termékek szempontjából releváns adatokat, amelyeket az ügyfeleknek kínálnak vagy ajánlanak, így például a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumokat, tájékoztatókat, pénzügyi kimutatásokat és pénzügyi adatokat;
- j. megértsék azon befektetésitermék-típusok konkrét piaci szerkezetét, amelyeket az ügyfeleknek kínálnak vagy ajánlanak, és adott esetben azok kereskedési helyszíneit vagy bármely másodlagos piac létezését;
- k. alapvető ismeretekkel rendelkezzenek azon befektetésitermék-típusok értékelési alapelveiről, amelyeket az ügyfeleknek kínálnak vagy ajánlanak;
- l. megértsék a portfóliókezelés alapjait, ideértve azt is, hogy meg tudják érteni az egyéni befektetési alternatívákkal kapcsolatban a diverzifikáció következményeit.

V.IV Az ismeretek és szakértelem értékelésének, szinten tartásának és frissítésének szervezeti követelményei

- 19. A vállalkozásoknak meg kell határozniuk az alkalmazottak felelősségi körét, és biztosítaniuk kell, hogy adott esetben a vállalkozás által nyújtott szolgáltatásokkal és annak belső szervezeti rendjével összhangban egyértelműen elhatárolják a tanácsadói és az információt nyújtó szerepkört a felelősségi körök leírásánál.
- 20. A vállalkozásoknak
 - a. biztosítaniuk kell, hogy az ügyfeleknek érintett szolgáltatásokat nyújtó alkalmazottakat valamely megfelelő szakképzettség sikeres megszerzése és az ügyfeleknek az érintett szolgáltatások nyújtása során szerzett megfelelő tapasztalat révén értékelik;
 - b. legalább évente belső vagy külső felülvizsgálat lefolytatásával meg kell vizsgálniuk az alkalmazottak fejlődését és tapasztalatbeli hiányosságait, értékelniük kell a szabályozás változásait és meg kell tenniük az ahhoz szükséges lépéseket, hogy e követelményeknek megfeleljenek. E felülvizsgálatnak továbbá biztosítania kell, hogy az alkalmazottak rendelkeznek a megfelelő szakképzettséggel, és folyamatos szakmai fejlődés vagy a megfelelő szakképzettség eléréséhez szükséges képzés, valamint a vállalkozás által kínált új befektetési termékekhez már előzetesen szükséges szakképzés révén szinten tartják és frissítik ismereteiket és szakértelmüket;
 - c. biztosítaniuk kell, hogy kérésre megküldik az illetékes hatóságnak az ügyfeleknek érintett szolgáltatásokat nyújtó alkalmazottak ismereteire és szakértelmére

vonatkozó adatokat. Az említett adatoknak tartalmazniuk kell azokat az információkat, amelyek alapján az illetékes hatóság értékelni és igazolni tudja, hogy a jelen iránymutatásoknak megfelelnek-e;

- d. biztosítaniuk kell, hogy ha valamely alkalmazott nem szerezte meg a szükséges ismereteket és szakértelmet az érintett szolgáltatások nyújtása terén, akkor ez az alkalmazott ne nyújthassa az érintett szolgáltatásokat. Ugyanakkor, ha ez az alkalmazott nem szerezte meg az érintett szolgáltatások nyújtásához szükséges megfelelő szakképzettséget vagy megfelelő tapasztalatot, vagy egyiket sem, akkor csak felügyelet alatt nyújthatja az érintett szolgáltatásokat. A felügyelet szintjének és intenzitásának igazodnia kell a felügyelet alatt álló alkalmazott releváns szakképzettségéhez és tapasztalatához, és ez adott esetben magában foglalhatja az ügyfél-találkozó vagy egyéb kommunikációs formák (pl. telefonhívás vagy e-mail) felügyeletét is;
- e. biztosítaniuk kell, hogy a d. pontban szereplő helyzetekben a felügyeletet ellátó alkalmazott rendelkezik az ezen iránymutatások által előírt szükséges ismeretekkel és szakértelemmel, valamint az ahhoz szükséges készségekkel és erőforrásokkal, hogy kompetens felügyelőként tudjon eljárni;
- f. biztosítaniuk kell, hogy a felügyelet illeszkedik az említett alkalmazott által nyújtandó szolgáltatásokhoz, és kiterjed ezen iránymutatásoknak az említett szolgáltatások szempontjából releváns követelményeire;
- g. biztosítaniuk kell, hogy amikor a felügyelet alatt álló alkalmazott érintett szolgáltatásokat nyújt valamely ügyfélnek, a felügyelő olyan szinten vállaljon felelősséget az érintett szolgáltatások nyújtásáért, mintha ő maga nyújtaná az érintett szolgáltatásokat, ideértve tanácsadás esetén az alkalmassági jelentés záradékolását;
- h. biztosítaniuk kell, hogy az az alkalmazott, aki nem szerezte meg a szükséges ismereteket vagy szakértelmet az érintett szolgáltatások nyújtása terén, ne nyújthassa négy évnél hosszabb időszakon (vagy az illetékes hatóság előírása szerinti rövidebb időszakon) keresztül felügyelet alatt az érintett szolgáltatásokat.

V.V Az információk közzététele az illetékes hatóságok által

21. Amennyiben az illetékes hatóság vagy a tagállam által kijelölt egyéb nemzeti szerv nem tette közzé az iránymutatások kritériumait teljesítő konkrét megfelelő szakképzettségek listáját, az illetékes hatóságnak közzé kell tennie ezen iránymutatások kritériumait, valamint azokat a jellemzőket, amelyeket valamely megfelelő szakképzettségnek teljesítenie kell ahhoz, hogy ezeknek a kritériumoknak megfeleljen.
22. Az illetékes hatóságnak továbbá közzé kell tennie a következőket: i. információ azon időszakról, amely a megfelelő tapasztalat megszerzéséhez szükséges; ii. azon maximális időtartam, amíg valamely megfelelő szakképzettséggel vagy megfelelő tapasztalattal nem rendelkező alkalmazott felügyelet alatt dolgozhat;



valamint iii. az, hogy az alkalmazottak megfelelő szakképzettségét a vállalkozásnak vagy külső szervnek kell-e felülvizsgálnia.

23. A 21. és 22. pontban szereplő információkat az illetékes hatóság honlapján kell közzétenni.

VI. I. melléklet

Szemléltető példák az irányelv bizonyos elemeinek alkalmazásához

Az iránymutatások alkalmazási körével kapcsolatos példák

A következő példák olyan eseteket mutatnak be, amikor valamely alkalmazott nem tartozik az iránymutatások alkalmazási körébe:

- azok a munkavállalók, akik csak megmutatják, hogy az ügyfél hol találhat információt;
- azok a munkavállalók, akik brosúrákat és szórólapokat juttatnak el az ügyfelekhez, anélkül, hogy annak tartalmára vonatkozóan további tájékoztatást adnának vagy ezen ügyfeleknek további befektetési szolgáltatást nyújtanának;
- azok a munkavállalók, akik az ügyfél kérésére csak átadják az olyan információkat, mint például a kiemelt befektetői információk, anélkül, hogy annak tartalmára vonatkozóan további tájékoztatást adnának vagy ezen ügyfeleknek további befektetési szolgáltatást nyújtanának; valamint
- azok a munkavállalók, akik belső ügyintézési feladatokat látnak el, és nincs közvetlen kapcsolatuk az ügyfelekkel.

Az iránymutatások alkalmazási körével kapcsolatos példák

A vállalkozásnak figyelembe kell vennie, hogy az információt nyújtó alkalmazottak és a befektetési tanácsadást nyújtó alkalmazottak közötti különbségtételt illetően a CESR² által kiadott Kérdések és válaszok dokumentum az irányadó.

Az V.I. résszel kapcsolatos általános példa:

Valamely vállalkozás rendszeres kötelező képzést nyújt alkalmazottainak a MiFID szerinti üzleti tevékenység és a szervezeti követelmények terén.

Az V.I. résszel kapcsolatos általános példa:

A vállalkozás etikai kódexet fogad el az üzleti tevékenység szabályainak és az érintett szolgáltatások megfelelő nyújtásához szükséges magatartási normák meghatározására, és írásbeli nyilatkozatot kér az alkalmazottaktól arról, hogy elolvasták, megértették és betartják azokat.

Az V.I., V.II. és V.III résszel kapcsolatos példák:

Valamely vállalkozás rendszeres kötelező képzést nyújt alkalmazottainak a vállalkozás által kínált termékek jellegzetességeiről és tulajdonságairól, egyebek mellett azok potenciális

² http://www.esma.europa.eu/system/files/10_293.pdf



kockázatáról is. Ez magában foglalja a vállalkozás által újonnan kínált termékekről szóló képzést.

A vállalkozás biztosítja, hogy az alkalmazottak ismerjék azokat a helyzeteket, amelyekben összeférhetlenség merül fel, és tudják, hogyan alkalmazzák az összeférhetlenség kezelésére vonatkozó szabályokat.

Valamely vállalkozás biztosítja, hogy az alkalmazottak ismerjék azokat a helyzeteket, amikor valamely vállalkozás ösztönzést fizet vagy kap, és az ösztönzésekre vonatkozó jogi követelményeket.

Az V.III. és V.IV. résszel kapcsolatos példák:

Valamely vállalkozás rendszeresen figyeli az alkalmazottak által végzett alkalmassági értékelést, hogy értékelni tudja, hogy az alkalmazottak az alkalmassági követelmények valamennyi szempontját figyelembe vették-e a befektetési termék konkrét részleteit illetően.

Valamely vállalkozás rendszeresen figyeli, hogy az adott tanácsadó alkalmazott:

- képes-e arra, hogy megfelelő kérdéseket tegyen fel az ügyfélnek, hogy befektetési céljait, pénzügyi helyzetét, ismereteit és tapasztalatát megértse;
- képes-e elmagyarázni az ügyfélnek valamely konkrét termék vagy stratégia kockázatait és hasznát;
- képes-e összehasonlítani a feltételek és kockázatok alapján a kiválasztott termékeket, hogy ki tudja választani az ügyfél profiljához leginkább illő terméket.

Az V.IV. résszel kapcsolatos példák:

A vállalkozás dokumentálja az alkalmazottak szerepét és felelősségeit, és a felelősségi körök leírásában szereplő feltételrendszer alapján értékeli teljesítményüket.

A vállalkozások nyilvánosan, az ügyfelek számára következetes és érthető módon kommunikálják, hogy mely kritériumok alapján igazolják, hogy az alkalmazottak megfelelnek ezeknek az iránymutatásoknak.

Folyamatos vagy folytonos szakmai fejlődés szükséges ahhoz, hogy az alkalmazottak rendelkezzenek a „megfelelő szakképzettséggel”. E folyamatos értékelés frissített anyagokat tartalmaz, és azzal az alkalmazottak – például a szabályozás változásával és a piacon elérhető új termékekkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos – ismereteit tesztelik. E folyamatos értékelés:

- magában foglalhat tanfolyamok, szemináriumok, önálló tanulmányok vagy tanulás formájában megvalósuló képzést; és
- ellenőrző kérdéseket tartalmaz, amelyekkel igazolható, hogy az alkalmazott rendelkezik a szükséges ismeretekkel és szakértelemmel.



A vállalkozások igazolják, hogy az érintett szolgáltatásokat nyújtó alkalmazottaknak biztosított folyamatos/folytonos fejlesztő tevékenységek relevánsak.