

2. sz. melléklet

MKB-PANNÓNIA ALAPKEZELŐ ZRT.

ÖSSZEFÉRHETLENSÉGI POLITIKA

A Bszt. és a Kbtv. rendelkezései szerint a befektetési vállalkozásnak, illetve a befektetési alapkezelőnek összeférhetetlenségi politikával kell rendelkezni, amelyben összefoglalja mindazon szabályokat, amelyek az Ügyfél számára hátrányt jelentő érdek-összeütközések elkerülését, feltárását és kezelését biztosítják. Jelen Összeférhetlenségi Politika (a továbbiakban: „Politika”) a Társaság tevékenysége során alkalmazandó összeférhetlenségi szabályokat tartalmazza. A Politikában foglaltak megtartásának és alkalmazásának ellenőrzése a Társaság Megfelelési vezetőjének a feladata.

A Társaság üzleti tevékenységeinek gyakorlása során alapelv a Társaság vagyonának az Ügyfelek vagyonától történő szigorú elkülönítése, illetve az egyes Ügyfelek vagyonának egymástól elkülönített nyilvántartása.

A Társaság a portfóliókezelési tevékenysége során - ha az Ügyfél vagy a Szerződés kifejezetten eltérően nem rendelkezik - az Ügyfél javára kezelt portfólió terhére nem szerezhethet

- a) saját maga által kibocsátott vagy forgalomba hozott pénzügyi eszközt,
- b) kapcsolt vállalkozása által kibocsátott vagy forgalomba hozott pénzügyi eszközt, ide nem értve a szabályozott piacra bevezetett és a multilaterális kereskedési rendszerben kereskedés tárgyát képező értékpapírt, és
- c) a Tpt. szerinti nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget eredményező befolyást,
- d) saját maga által kezelt kollektív befektetési forma által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírt.
- e) nem köthet egyéb olyan tranzakciót, amelyekkel kapcsolatosan a Társaságnak közvetlen vagy közvetett érdekeltsége, vagy üzleti kapcsolata van a másik szerződő féllel.

A Társaság portfóliókezelési tevékenysége keretében az Ügyfél javára kezelt portfólió terhére nem köthet ügyletet szabályozott piacra be nem vezetett vagy multilaterális kereskedési rendszerben történő kereskedés tárgyát nem képező értékpapírra olyan személlyel vagy szervezettel, amelyben a Társaság minősített befolyással rendelkezik, vagy amely a Társaságban minősített befolyással rendelkezik.

I. AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG FOGALMA

I.1 Összeférhetlenség, illetve érdekellentét a Társaság kollektív portfóliókezelési tevékenysége körében az alábbi alanyok között merülhet fel:

- a Társaság (beleértve vezető tisztségviselőit, alkalmazottait vagy bármely más, a Társasággal ellenőrzés útján közvetlen vagy közvetett kapcsolatban álló személyt), és a Társaság kezelésében lévő ABA vagy annak befektetői között;
- a Társaság Ügyfelei közül kettő között;
- az ABA vagy annak befektetői és egy másik ABA vagy annak befektetői között;
- az ABA vagy annak befektetői és a Társaság valamely másik Ügyfele
- a Társaság alkalmazottai és a Társaság között;

Az összeférhetlenség a jelen Szabályzat alkalmazásában a fent megjelölt alanyok között a Társaság tevékenységi körébe tartozó szolgáltatás nyújtása során felmerülhető érdekkonfliktust jelenti, amely hátrányosan érintheti a Társaság által kezelt kollektív befektetési formák és a befektetők és az Ügyfelek érdekeit.

Az összeférhetlenség előidézőjének tekintendő körülmények különösen azokat az eseteket jelentik, amikor a Társaság vagy a Társasághoz kapcsolódó személyek (vezetők, alkalmazottak, alvállalkozók, valamint a Társasággal ellenőrző befolyás révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolatban álló személy)

vagy a Társaság csoportjába tartozó vállalkozások érdekei és a Társaság Ügyfele felé fennálló kötelezettsége között összeférhetlenség tapasztalható; vagy ha a Társaság kettő vagy több Ügyfelének érdeke összeegyeztethetetlen.

Az ilyen érdekkonfliktus a Társaság kollektív portfóliókezelési tevékenysége vonatkozásában a jelen Politika alkalmazásában abban az esetben eredményez összeférhetlenséget, ha a Társaság, egy releváns személy vagy a Társasághoz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy

- a) valószínűleg pénzügyi nyereséghez jut vagy pénzügyi veszteséget kerül el az ABA, az ABA befektetőinek kárára;
- b) érdekelt az ABA vagy befektetői vagy egy ügyfél részére nyújtott szolgáltatás vagy tevékenység, illetve az ABA vagy egy ügyfél nevében végrehajtott ügylet eredményében, és ez az érdek eltér az ABA-nak az adott eredményhez fűződő érdekétől;
- c) pénzügyi vagy más szempontból ösztönzött arra, hogy előnyben részesítse:
 - egy ÁÉKBV, egy ügyfél vagy egy ügyfélcsoport vagy egy másik ABA érdekeit az ABA érdekeivel szemben,
 - egy befektető érdekeit az ugyanazon ABA-ba befektető más befektető vagy befektetői csoport érdekeivel szemben;
- d) azonos tevékenységeket végez az ABA számára és egy másik ABA, egy ÁÉKBV vagy ügyfél számára; vagy
- e) az ABA-tól vagy befektetőitől eltérő személytől pénz, áru vagy szolgáltatás formájában olyan ösztönzött kapott vagy fog kapni az ABA részére nyújtott kollektívportfólió-kezelési tevékenységekkel kapcsolatban, amely eltér az adott szolgáltatás szokásos jutalékától vagy díjától.

Összeférhetlenség, illetve érdekellentét a Társaság befektetési szolgáltatási tevékenysége (portfóliókezelés, befektetési tanácsadás) körében az alábbiak vonatkozásában merülhet fel:

- a) a Társaság vagy egy releváns személy, vagy a Társasághoz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy valószínűsíthetően pénzügyi nyereséghez jut vagy pénzügyi veszteséget kerül el az Ügyfél kárára;
- b) a Társaságnak vagy az a) pontban említett személynek érdeke fűződik az Ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az Ügyfél nevében teljesített ügyletnek, amely érdek különbözik az Ügyfél eredményhez fűződő érdekétől;
- c) a Társaság vagy a fent említett személy pénzügyi vagy egyéb ösztönző miatt egy másik Ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben az Ügyfél érdekével szemben;
- a) a Társaság vagy az említett személy ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az Ügyfél;
- b) a Társaság vagy az említett személy egy az Ügyféltől eltérő személytől pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás, vagy szolgáltatás formájában ösztönzött kap vagy fog kapni az Ügyfélnek nyújtott szolgáltatással összefüggésben.

Az összeférhetlenség megítélése szempontjából az Ügyfél besorolása nem releváns körülmény.

2. AZ ÖSSZEFÉRHETLENSÉG ÁLTALÁNOS TÍPUS ESETEI

2.1 A Társaság tevékenységi körébe tartozó szolgáltatás nyújtása során a Társaság részéről az adott ügylettel kapcsolatban eljáró munkavállalónak különösen vizsgálnia kell, hogy a Társaság, a Szervezeti és Működési Szabályzat 4. számú mellékletét képező Személyes befektetésről szóló szabályzat 2.§-a által meghatározott Érintett Személyek vagy a Társaság valamely kapcsolt vállalkozása (a továbbiakban: „Érintett Vállalkozás”) vonatkozásában fennáll-e a következő helyzetek valamelyike:

- a Társaság, az Érintett Személy vagy az Érintett Vállalkozás pénzügyi nyereséghez jut vagy veszteséget kerül el az Ügyfél kárára;

- a Társaság, az Érintett Személy vagy az Érintett Vállalkozás és a kollektív befektetési forma vagy más Ügyfélnek érdeke fűződik az Ügyfél nevében teljesített ügylethez, amely érdek különbözik az Ügyfél eredményéhez fűződő érdekétől;
- a Társaság, az Érintett Személy vagy az Érintett Vállalkozás a kollektív befektetési forma vagy más Ügyfél érdekében szemben más Ügyfél, vagy Ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben;
- a Társaság az Érintett Személy vagy az Érintett Vállalkozás ugyanazon üzleti tevékenységet folytatja, mint a kollektív befektetési forma vagy más Ügyfél;
- a Társaság, az Érintett Személy vagy az Érintett Vállalkozás az adott szolgáltatás szokásos jutalékoktól, díjaktól különböző egyéb juttatást, ösztönzöt (pénz, áru vagy szolgáltatás formájában) kap, vagy fog kapni az Ügyféltől különböző harmadik személytől a kollektív befektetési formának vagy más Ügyfélnek nyújtott szolgáltatással kapcsolatban.

2.2 Az alábbiakban ismertetjük, hogy melyek azok a körülmények, amelyek érdek-összeütközéshez vezetnek, továbbá milyen körülmények között merülhet fel érdekütközés kockázata, amely sértheti egy vagy több Ügyfél érdekeit.

a) Visszaélés bennfentes vagy bizalmas információkkal

A Társaság munkavállalója hozzáférhet olyan bennfentes vagy bizalmas információkhoz, melyek birtokában olyan tevékenységet végez, olyan tranzakciókat hajt végre vagy olyan tanácsot ad, ami hátrányt okoz bizonyos kollektív befektetési formának vagy más Ügyfeleknek vagy Ügyfélcsoportoknak, vagy fennáll a kockázata az előbbieknél.

b) Piacbefolyásolás

A 596/2014/EU rendelet szerint piacbefolyásolásnak minősül:

- olyan ügylet kötése, vételi vagy eladási megbízás adása, vagy olyan egyéb magatartás, amely:
 - hamis vagy félrevezető jelzéseket ad, vagy valószínűsíthetően adhat valamely pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutózsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék kínálata, kereslete vagy ára tekintetében; vagy
 - a szokásostól eltérő vagy mesterséges szinten rögzíti, vagy valószínűsíthetően rögzítheti egy vagy több pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutózsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árát;
 kivéve, ha az ügyleteket kötő, vételi vagy eladási megbízást adó, vagy bármely más magatartást tanúsító személy bizonyítja, hogy az ilyen ügylet, megbízás vagy magatartás indokai jogszerűek és megfelelnek valamely, a 13. cikknek megfelelően megállapított, elfogadott piaci gyakorlatnak
- olyan ügylet kötése, vételi vagy eladási megbízás adása, vagy olyan egyéb tevékenység vagy magatartás, amely egy vagy több pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutózsdei ügylet, vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árát érinti vagy valószínűleg érintheti, és amelynek során fiktív eszközökhöz vagy a megtévesztés vagy félrevezetés egyéb formájához folyamodnak;
- olyan információk terjesztése az internetet is magában foglaló tömegtájékoztatásban, vagy bármilyen más eszközzel, amelyek valamely pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutózsdei ügylet, vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék kínálata, kereslete vagy ára tekintetében hamis vagy félrevezető jelzéseket adnak vagy valószínűsíthetően adhatnak, vagy a szokásostól eltérő vagy mesterséges szinten rögzítik, vagy valószínűsíthetően rögzíthetik egy vagy több pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutózsdei ügylet, vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árát, beleértve híresztelések terjesztését, ha a terjesztő személy tudta, vagy tudnia kellett volna, hogy az információ hamis vagy félrevezető,
- valamely referenciaértékre vonatkozóan hamis vagy félrevezető információk továbbítása vagy hamis vagy félrevezető adatok közzétevése, ha az információt továbbító vagy az adatokat közzétevő személy tudta, vagy tudnia kellett volna, hogy az információk vagy az adatok hamisak vagy félrevezetőek, továbbá valamely referenciaérték kiszámításának manipulálására irányuló bármely magatartás.

Piaci manipulációnak minősülnek többek között az alábbi magatartási formák:

- i) valamely személy vagy egymással összejátszó személyek olyan magatartása, amely pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet, vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék kínálata vagy kereslete tekintetében erőfölény biztosítására irányul, és közvetlenül vagy közvetve a vételi vagy eladási árak rögzítését vagy más tisztességtelen kereskedési feltételek kialakítását vagy valószínűleges kialakítását eredményezi, vagy valószínűleg azt eredményezheti;
- ii) pénzügyi eszközök vétele vagy eladása a piac nyitásakor vagy zárásakor, amelynek hatása az, vagy valószínűleg az, hogy félrevezesse a megjelenített árfolyamok, köztük a nyitó- vagy záróárfolyamok alapján eljáró befektetőket;
- iii) megbízás adása – ezen belül annak visszavonása vagy módosítása – kereskedési helyszín részére bármely rendelkezésre álló eszközzel folytatott, többek között elektronikus kereskedés, ezen belül algoritmikus és nagysebességű kereskedési (high frequency trading) stratégiák útján, amely az (1) bekezdés a) vagy b) pontjában említett valamely hatást fejt ki, a következők révén:
 - a kereskedési helyszínen működő kereskedési rendszer működésének megszakítása vagy késleltetése, vagy a valószínűleg ilyen hatással járó magatartás;
 - annak megnehezítése mások számára, hogy a kereskedési helyszínen a valós megbízásokat azonosíthassák, vagy – például az ajánlati könyv túlsordulásához vagy destabilizációjához vezető megbízások adása révén – valószínűleg ilyen hatással járó magatartás; vagy
 - hamis vagy félrevezető benyomás keltése vagy valószínű keltése valamely pénzügyi eszköz kínálatát, keresletét vagy árát illetően, különösen megbízások valamely tendencia megindítása vagy felerősítése céljából történő adása révén;
- iv) a hagyományos vagy az elektronikus tömegtájékoztatásban való eseti vagy rendszeres szereplés kihasználása valamely pénzügyi eszközre (vagy közvetve a kibocsátójára), kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletre vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termékre vonatkozó vélemény kinyilvánítása révén, miután az így eljáró személy előzőleg pozíciót szerzett e pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék vonatkozásában, és utóbb az általa kinyilvánított véleménynek az adott pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árára gyakorolt hatását kihasználva tesz szert haszonra anélkül, hogy egyidejűleg megfelelően és eredményesen nyilvánosságra hozta volna ezt az összeférhetetlenséget;
- v) kibocsátási egység vagy az azon alapuló származtatott termék vétele vagy eladása a másodlagos piacon az 1031/2010/EU rendelet szerint lebonyolított aukciót megelőzően, amelynek hatása, hogy az aukciós termékek elszámolási árát a szokásostól eltérő vagy mesterséges szinten rögzíti, vagy az aukción ajánlatot tevőket félrevezeti.

Az ilyen tevékenység árthat az Ügyfelek érdekeinek.

c) Pénzügyi eszközökkel végzett személyes tranzakciók

Az érdekütközés fenti, bennfentes vagy bizalmas információval való visszaélésből vagy piacbefolyásolásból fakadó esetei akkor is megvalósulnak, ha befektetési szolgáltatás területén dolgozó személy személyes tranzakciókat hajt végre pénzügyi eszközökkel. Így például illetékes személyek saját számlájukra kötnek pénzügyi eszközökre vonatkozó ügyletet bennfentes vagy bizalmas információ birtokában. Az ilyen tevékenység sértheti Ügyfelek vagy Ügyfélcsoportok érdekeit.

Az a)-c) pontokban felsorolt tevékenységekre vonatkozó részletes szabályokat a Szervezeti és Működési Szabályzat 4. számú mellékletét képező Személyes befektetésről szóló szabályzat tartalmazza. A fentiekén kívül is tilos minden olyan munkavállalói üzletkötés vagy tranzakció, amely érdekellentétet eredményezhet a munkavállaló és a Társaság, vagy a Társaság Ügyfelei között, illetve a Személyes befektetésről szóló szabályzat 12. §-a szerinti korlátozásokba ütközik.

Munkavállalói üzletkötésnek, munkavállalói tranzakciónak minősül minden magántranzakció, illetve ügylet, amelyet a munkavállaló saját számláján illetve értékpapírszámláján hajt végre, az opciós ügyleteket és egyéb jogokkal való kereskedést is ideértve, valamint ideértve azon ügyleteket is, amelyeknél a munkavállaló más személy (például családtag vagy megbízó) számlája felett rendelkezik és annak terhére vagy javára köt üzletet, bonyolít tranzakciót. Az előbbi körbe tartoznak azon ügyletek is, amelyeknél más személy jár el a munkavállaló befolyásának közvetlen eredményeként vagy a munkavállaló instrukciója alapján.

3. ÉRDEKELLENTEK KEZELÉSE ÁLTALÁBAN

3.1. SZEMÉLYI ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

A Társaság vezető állású személye, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet

- a) a Társaság, vagy a Társaság Ügyfele által megbízott letétkezelőnek,
- b) a Társaság által hozott befektetési döntések végrehajtásában közreműködő befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak,
- c) a Társaság Ügyfelének

a befektetési alapkezeléshez közvetlenül kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye.

Bármely vezető állású személy vagy alkalmazott, akivel kapcsolatosan összeférhetlenségi ok felmerül, köteles azt haladéktalanul a Társaság Megfelelési Vezetője tudomására hozni és ezzel egyidejűleg a Felügyeletnek bejelenteni, továbbá az összeférhetlenséget haladéktalanul megszüntetni. Annak érdekében, hogy az összeférhetlenség megelőzhető legyen, minden vezető állású személy és minden munkavállaló a Társaságnál létesített megbízatása/munkaviszonya kezdetekor köteles bejelenteni a Megfelelési Vezetőnek minden, jogi személyben fennálló részesedését, munkaviszonyát, viselt tisztségét, illetve munkaviszonyának fennállása alatt az előbbieken bekövetkező, vagy tervezett változásról haladéktalanul köteles bejelentést tenni a Megfelelési Vezetőnek.

3.2. TEVÉKENYSÉGI ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

A befektetési szolgáltatási és kollektív portfóliókezelési tevékenység végzése során a Társaság minden vezető állású személye és alkalmazottja köteles az alábbiakra figyelemmel eljárni:

- az Ügyfél érdeke minden esetben az első helyen áll, ezt követően a Társaság, majd a vezető állású személy és az alkalmazott személyes érdekei állnak;
- a vezető állású személy és az alkalmazott nem köthet ügyletet a Társaság Ügyfelével;
- a vezető állású személy és az alkalmazott által kötött ügyletek során kerülni kell minden olyan tényleges és potenciális érdekkonfliktust, vagy bármilyen olyan lehetőséget, amely a befektetési szolgáltatási tevékenységet végző személy megbízhatóságába vagy szakmai hozzáértésébe vetett bizalmat megkérdőjelezheti;
- a vezető állású személy és az alkalmazott által kötött ügyletek nem jelenthetnek olyan terhelést, amely a Társaság befektetési szolgáltatási és kollektív portfóliókezelési tevékenységére nézve hátrányos, vagy hátrányos lehet, és
- a vezető állású személy és az alkalmazott által kötött ügyletek lebonyolítása nem előzheti meg az Ügyfél vagy a Társaság érdekében kötött ügyleteket,
- egy releváns személy egy időben vagy egymás után nem vehet részt különböző befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokban vagy tevékenységekben, amennyiben az ilyen részvétel akadályozhatja az összeférhetlenségek megfelelő kezelését,
- harmadik személyek illetéktelen befolyást nem gyakorolhatnak azon mód felett, ahogyan egy releváns személy a befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokat vagy tevékenységeket végzi.

3.3. AZ INFORMÁCIÓ ÁRAMLÁSÁNAK KORLÁTOZÁSA

A Társaság az érdekellentét lehetőségét magában hordozó tevékenységekben részt vevő személyek közötti információcserét megfelelő eljárások alkalmazásával megelőzi, illetőleg ellenőrzi, ha az információcsere kárt okozhat az Ügyfelek érdekeiben. Az eljárási szabályok olyan módon kerültek kialakításra, hogy az egyes vezető állású személyek/alkalmazottak által végzett, egymásra épülő vagy egymáshoz más módon kapcsolódó részfeladatok ellátása során az esetleges érdekkonfliktust lehetővé tevő helyzetek feltárása lehetséges legyen. Az összeférhetlenségi mechanizmusok eredményessége érdekében a Társaság az üzleti területet (Front Office) és a háttérműveleti, elszámolási szakterületet (Back Office), és azok irányítását elkülöníti. A vonatkozó részletszabályokat a Szervezeti és Működési Szabályzat tartalmazza.

3.4. JAVADALMAZÁSI RENDSZER

A Társaság a javadalmazási rendszerét úgy alakította ki, hogy minden közvetlen kapcsolatot és összefüggést megszüntet, kizárt a főként egy adott tevékenységet végző releváns személyek javadalmazása és más olyan releváns személyek javadalmazása vagy az általuk termelt bevételek között, akik főként egy másik tevékenységet folytatnak, amennyiben e tevékenységek között összeférhetlenség merülhet fel, továbbá úgy alakította ki, hogy ne alakuljon ki olyan összeférhetlenség vagy ösztönző hatás, amely a releváns személyeket bármely ügyfél esetleges hátrányára saját érdekeik vagy a vállalkozás érdekeinek előtérbe helyezésére készíti..

A Társaság biztosítja, hogy javadalmazási politikái és gyakorlatai a Társaság által nyújtott befektetési és kiegészítő szolgáltatásokra, valamint egyéb szolgáltatásokra, tevékenységekre vagy a Társaság magatartására – az ügyfelek típusától függetlenül – közvetlenül vagy közvetve olyan befolyást gyakorló minden releváns személyre alkalmazandóak legyenek, amely befolyás, e személyek esetlegesen összeférhetlenség kialakulásához vezető javadalmazása és hasonló ösztönzői mellett a Társaság bármely ügyfelének érdeke elleni fellépésre készítheti e személyeket.

Az egyes vezető állású személyek és alkalmazottak főszabály szerint a Társaságon kívüli személytől, vagy szervezettől személyes juttatást nem fogadhatnak el. A Társaság javadalmazási politikáját külön szabályzat tartalmazza.

3.5. AJÁNDÉK ELFOGADÁSA

A Társaság alkalmazottja nem fogadhat el és nem adhat ajándékot, amely ellentétben áll az ajándékozóra vagy a megajándékozottra vonatkozó bármilyen jogszabállyal, előírással, megvesztegetésként, elszámolásaként értelmezhető, nincs összhangban a szokásos üzleti gyakorlattal, normákkal, nem az üzleti kapcsolat építésére szolgál, hanem üzleti döntés befolyásolására vagy tisztességtelen előnyszerzésre irányul, vagy annak a látszatát kelt(het)i, illetve a piaci ára jelentős értékűnek minősül.

3.6. TÁJÉKOZTATÁS

Amennyiben a Társaság által az összeférhetlenségek megelőzésére vagy kezelésére kidolgozott hatékony szervezeti és igazgatási megoldások nem elegendőek annak kellően megbízható módon való biztosítására, hogy megelőzzék az ügyfél érdekei sérelmének kockázatát, a Társaság világosan tájékoztatja az Ügyfelet az összeférhetlenség általános jellegéről és/vagy forrásairól, valamint a szóban forgó kockázatok csökkentésére hozott intézkedésekről, még mielőtt az érintett üzleti tevékenységet az Ügyfél számára elvégezné.

Fenti esetben a Társaság tájékoztatása – tartós adathordozón - egyértelműen tartalmazza, hogy a Társaság által az összeférhetlenségek megelőzésére vagy kezelésére kidolgozott szervezeti és igazgatási megoldások nem elegendőek annak kellő megbízhatósággal való biztosítására, hogy megelőzzék az Ügyfél érdekei sérelmének kockázatát. A tájékoztatás konkrét leírást tartalmaz a befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatások nyújtásakor felmerülő összeférhetlenségekről, figyelembe véve a tájékoztatásban részesülő Ügyfél jellegét. A leírás kifejti az összeférhetlenségek

általános jellegét és forrásait, valamint az összeférhetetlenségek eredményeként az Ügyfél számára felmerülő kockázatokat és az e kockázatok csökkentésére tett lépéseket; mindezt kellő részletességgel ahhoz, hogy az Ügyfél képes legyen megalapozott döntést hozni a befektetési vagy kiegészítő szolgáltatással kapcsolatban, amelyre nézve az összeférhetetlenségek felmerülnek.

3.7. KONTROLL FUNKCIÓK

A Társaság belső ellenőrzési és compliance kontroll funkciókat működtet. A Társaság a kontroll funkciókat végző szervezeti egységek/munkatársak számára elkülönített irányítást és felügyeletet biztosítva, illetve a jogszabályi előírások és a vonatkozó Felügyeleti ajánlásokban foglaltak szerint biztosítja munkájuk végzéséhez szükséges függetlenséget. A függetlenség csorbítására vonatkozó eseményeket, kísérleteket, valamennyi munkatárs haladéktalanul köteles jelenteni a Társaság Felügyelőbizottsága elnökének.

A Társaság biztosítja azon releváns személyek elkülönített felügyeletét, akiknek a fő feladata az azon ügyfelek vagy befektetők nevében végzett vagy részükre szolgáltatott kollektívportfólió-kezelési tevékenység vagy befektetési tevékenység, akiknek érdekei ellentétesek lehetnek, ütközhetnek, vagy az akik által más módon képviselt különböző, ütköző érdekek, ideértve a Társaság érdekeit is, egymással ellentétesek lehetnek

Érdekkonfliktus, összeférhetlenség felmerülése esetén a Társaság minden esetben feltárja az összeférhetlenség jellegét, illetve forrását az Ügyfél számára, valamint biztosítja, hogy az Ügyfél a helyzet ismeretében, a megfelelő részletességű információk birtokában dönthessen az összeférhetlenségben érintett szolgáltatás igénybevételéről.

Releváns személynek minősül a Társaság összefüggésében a következők valamelyike:

- a) a Társaság Igazgatóságának tagjai, ügyvezetői vagy függő ügynöke;
- b) a Társaság függő ügynökének igazvezető tisztségviselője;
- c) a Társaság vagy függő ügynöke alkalmazottja, illetve bármely más természetes személy, aki szolgálatait a vállalkozás vagy függő ügynöke rendelkezésére és ellenőrzése alá bocsátja, és aki részt vesz a Társaság befektetési szolgáltatásainak és tevékenységeinek végzésében;
- d) olyan természetes személy, aki közvetlenül részt vesz a befektetési vállalkozás vagy függő ügynöke számára nyújtott szolgáltatásban, kiszervezési megoldással, amelynek célja a Társaság befektetési szolgáltatásainak és tevékenységeinek elvégzése

4. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELÉSI ÉS PORTFÓLIÓKEZELÉSI TEVÉKENYSÉG KAPCSÁN FELMERÜLŐ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG ELKERÜLÉSÉRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

4.1. ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK

A Társaság a befektetési alapkezelési és portfóliókezelési tevékenység végzése során - az Ügyfél kifejezett eltérő rendelkezése hiányában - az Ügyfél javára kezelt portfólió terhére nem szerezhethet:

- a Társaság által forgalomba hozott pénzügyi eszközt;
- a Társaság kapcsolt vállalkozása által forgalomba hozott pénzügyi eszközt, ide nem értve a szabályozott piacra bevezetett és a multilaterális kereskedési rendszerben kereskedés tárgyát képező értékpapírt; és
- a Tpt. szerinti nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget eredményező befolyást.

4.2. AZ EGYENLŐ ELBÁNÁS ELVÉ ÉS AZ ALLOKÁCIÓ

A Társaság az egyenlő elbánás elvét mind az egyes Ügyfelek, mind az egyes portfóliók esetében alkalmazza.

Ennek megfelelően a Társaság tevékenysége során törekszik arra, hogy azonos befektetési politikájú Ügyfeleit azonos módon kezelje, és a portfóliók kialakítása arra irányul, hogy azok kockázati profiljukban egymásnak megfeleljenek.

Az azonos benchmarkkal és kockázati karakterisztikával rendelkező (rész)portfóliókat egyenlő elbánásban kell részesíteni az összevont ügyletek esetében. Az azonos befektetési politikájú portfóliók meghatározására az azonos benchmark-index szolgál. Azonosnak tekintendő az a több eszköztípusból álló portfólió is, amelynek bizonyos részportfólióját egy olyan benchmark-index jellemzi, amely más esetekben egy különálló portfóliót magában jellemezhet.

A Társaság tevékenysége során több ügyfélportfólióra összevontan illetve egyes portfóliókra vonatkozóan önállóan is adhat le megbízást pénzügyi eszközök adás-vételére.

A Társaság a megbízás adását megelőzően dokumentálja az egyes portfóliók igényeit.

Amennyiben a megbízás alapján részteljesítés történik, az egyenlő elbánás elvét az előzetes igények szerinti arányos darabszámmal, átlagárfolyamon történő allokáció biztosítja.

Az allokációra vonatkozó részletes szabályokat a Társaság végrehajtási és kiegészítő végrehajtási politikájának (a továbbiakban: „Végrehajtási és Kiegészítő Végrehajtási Politika”) 3.5 pontja tartalmazza.

4.3. LEGKEDVEZŐBB VÉGREHAJTÁS

Az Ügyfelek érdekeinek érvényesítését célozza a Végrehajtási és Kiegészítő Végrehajtási Politika, amely biztosítja, hogy az Ügyfél számára végzett befektetési alapkezelési és portfóliókezelési tevékenységet a Társaság a Kbtv. és a Bszt. rendelkezéseivel összhangban, így különösen a legkedvezőbb végrehajtás elvének megfelelően végezze.

4.4. FÜGGETLENSÉG

A Társaság a befektetési alapkezelési, a portfóliókezelési tevékenységet és az értékpapír-kölcsönzést az ezen tevékenységeket támogató, adminisztratív és logisztikai tevékenységektől függetlenül, önálló szervezeti egységekben végzi. Ezen szervezeti egységek vezetői egymással sem alá-, sem fölérendeltségi viszonyban nem állnak.

4.5. ÖSZTÖNZÉSEK ÉS TÁJÉKOZTATÁS

A Társaság a befektetési alapkezelési és befektetési szolgáltatási tevékenysége keretében az Ügyféllel kötött szerződés teljesítése során mindenkor a jogszabályokban foglaltaknak, a szakma szabályainak megfelelően, tisztességes és hatékony módon, az Ügyfél érdekeivel összhangban jár el.

Ennek megfelelően Társaság nem kérhet és nem fogadhat el olyan anyagi vagy nem anyagi természetű juttatást, előnyt, amelyet

- a) nem az Ügyfél vagy az Ügyfél javára eljáró harmadik személy részére vagy nem ezek részéről teljesítenek;
- b) nem olyan személy vagy szervezet részére vagy részéről teljesítenek, amely esetében
 - ba) az anyagi vagy nem anyagi természetű juttatás, illetve a juttatás mértékének számítása során használt módszer az Ügyfél előtt a szerződéskötést megelőzően pontosan, következetesen és világosan feltárható, és

- bb) az anyagi vagy nem anyagi természetű juttatás a végzett tevékenység vagy a nyújtott szolgáltatás minőségének javítása érdekében történik és nem befolyásolja hátrányosan a Társaság azon kötelezettségének a teljesítését, amely szerint a Társaság a befektetési alapkezelési és befektetési szolgáltatási tevékenysége során mindenkor a jogszabályokban foglaltaknak, a szakma szabályainak megfelelően, tisztességes és hatékony módon a kollektív befektetési forma és más Ügyfél érdekeivel összhangban köteles eljárni;
- c) nem a befektetési alapkezelési vagy befektetési szolgáltatási tevékenység ellátásával függ össze vagy hátrányosan befolyásolja a Társaság azon kötelezettségének a teljesítését, amely szerint a Társaság a befektetési alapkezelési és befektetési szolgáltatási tevékenysége során mindenkor a jogszabályokban foglaltaknak, a szakma szabályainak megfelelően, tisztességes és hatékony módon a kollektív befektetési forma és más Ügyfél érdekeivel összhangban köteles eljárni.

A Társaság az Ügyfél részére a fenti b) pont ba) alpontjában foglalt információt - az adott Ügyféllel kötött szerződés eltérő rendelkezése hiányában - havi rendszerességgel, a Társaság üzletszabályzatában meghatározott honlapon teszi közzé azzal, hogy az Ügyfél kifejezett kérésére haladéktalanul részletes tájékoztatást is nyújt ezen információkra vonatkozóan.

5. AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG KEZELÉSÉNEK ELJÁRÁSI RENDJE

Az összeférhetetlenség kezelésének alábbi lépései vannak:

5.1. FELISMERÉS

Bármilyen, a fentiekben ismertetett összeférhetetlenségi vagy lehetséges összeférhetetlenségi eset felismerése a Társaság alkalmazottainak feladata. Amennyiben az alkalmazott nem tudja egy esetről eldönteni, hogy ebbe a körbe tartozik-e, a Megfelelési Vezetőhöz kell fordulnia.

5.2. BEJELENTÉS

Az eset bejelentését a Megfelelési Vezető felé kell megtenni írásban (e-mail). A Megfelelési Vezető felelős az összeférhetetlenség esetek megállapításáért, értékeléséért és nyilvántartásáért.

5.3. ÉRTÉKELÉS

A Megfelelési Vezető minden bejelentést megvizsgál, és eldönti, hogy

- valóban összeférhetetlenségi esetről van-e szó;
- hogyan kell megfelelően kezelni az esetet;
- az összeférhetetlenség jelentős mértékű-e (amennyiben súlyosnak ítéli meg, azonnal jelentenie kell azt a Társaság Vezérigazgatója felé);
- szükséges-e az Ügyfelet is értesíteni az esetről.

5.4. MEGOLDÁS

A Megfelelési Vezető megoldási javaslatát megvitatja az érintett terület vezetőjével, aki egyetértése esetén gondoskodik a végrehajtáshoz szükséges feladatok ellátásáról. A megoldási javaslat megfogalmazása során törekedni kell arra, hogy a javasolt megoldással az összeférhetetlenség elkerülhető legyen, illetve az semmiképpen se okozzon kárt az Ügyfélnek.

Amennyiben az érintett terület vezetője nem ért egyet a Megfelelési Vezető által megfogalmazott javaslattal, illetve azt nem hajtja végre, úgy a Megfelelési Vezető a Társaság Vezérigazgatója elé terjeszti az ügyet.

5.5. NYILVÁNTARTÁS

A Megfelelési Vezető rendszeres frissítéssel nyilvántartást vezet a 5.2. pont szerinti bejelentésekről, valamint az összeférhetlenségi esetekről, illetve a Társaság által vagy nevében nyújtott befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokról vagy végzett befektetési tevékenységekről, és a Társaság által vagy nevében végzett egyéb tevékenységtípusokról, amelyek során az ügyfél vagy ügyfelek érdekei sérülésének kockázatával járó, vagy egy vagy több ABA vagy annak befektetői érdeksérelmével járó, súlyos kockázatot jelentő összeférhetlenség merült fel vagy – folyamatban lévő szolgáltatás vagy tevékenység esetén – merülhet fel. A nyilvántartás tartalmazza az összeférhetlenségi eset összes körülményét, a bejelentő nevét, a bejelentés időpontját, a megoldást és annak felelősét.

6. A MEGFELELÉSI VEZETŐ

A Megfelelési Vezető felelős a Társaságban a fenti nyilvántartásokért és azok kezeléséért. Az 5.5 pontban nevezett összeférhetlenségi esetekről - amennyiben ilyenek felmerültek - félévente írásbeli jelentés útján beszámol a Társaság Igazgatóságának és Felügyelőbizottságának.

7. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

Jelen Szabályzatot a Társaság Igazgatósága 26/2017. számú határozatával hagyta jóvá. A Szabályzatnak a Társaság Igazgatósága 26/2017. sz. határozatával történt módosítása 2018. január 2. napján lép hatályba.