



Generali Alapkezelő Zrt.

ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI POLITIKA

Rövidített változat

Hatályos 2022. november 16.

BEVEZETÉS

A Generali Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: **Alapkezelő**) többek között az alábbi jogszabályok:

- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bsz.”),
- a befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017 (VI.30) sz. NGM rendelet („NGM Rendelet”)
- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”) előírásainak valamint
- a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/31/EU európai parlamenti és tanácsi irányelveknek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről („ABAK-rendelet”)
- a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről („2017/565 Rendelet”)
- az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR)
- az Európai Parlament és a Tanács 2020. június 18-i (EU) 2020/852 rendelete a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia Rendelet)

előírásainak megfelelően elkészítette Összeférhetlenségi és érdekellentétek kiküszöböléséről szóló szabályzatát, amelynek rövidített kivonatát ezúton kívánja Ügyfelei számára megismerhetővé tenni.

A szabályzat együttesen öleli fel a hazai és a globális szabályozási környezet összeférhetlenségekre, valamint az érdekellentétek kiküszöbölésére vonatkozó előírásait.

A GENERALI CSOPORT GAZDASÁGI ÉRDEKEIT SÉRTŐ, VESZÉLYEZTETŐ ÖSSZEFÉRHETLENSÉGI ESETEK

A Generali Csoport érdekeit sértő, veszélyeztető összeférhetlenség általában abban az esetben merül fel, ha a **munkavállaló**, vagy az Alapkezelő megbízásából eljáró függő ügynök vagy további közvetítő (továbbiakban: **megbízott**) olyan tevékenységet végez, vagy olyan kapcsolatot tart fenn, mely gátolhatja őt abban, hogy a Generali Csoport érdekében járjon el.

Összeférhetlenség merülhet fel például az alábbi esetekben:

- a Munkavállaló/Megbízott a munkáltatóján kívül egyéb gazdasági társaság igazgatója, vezető tisztségviselője vagy tanácsadója, illetve ilyen tevékenységet díjazás ellenében folytat,
- a Munkavállaló munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban áll, illetve ilyen jogviszonyt létesít,
- a Munkavállaló a munkáltatójával szerződéses kapcsolatban álló szállítótól magáncélra vásárol terméket vagy vesz igénybe szolgáltatást, még akkor is, ha a vásárlást a Munkavállaló hozzátartozója vagy a Munkavállaló érdekkörébe tartozó személy bonyolítja, kivéve, ha a tranzakció csekély értékű vagy nem eredményezhet befolyásolást,
- a Munkavállaló/Megbízott a munkáltatója vagy a Generali Csoport nevében olyan gazdasági társasággal köt üzleti megállapodást, amelyben a Munkavállaló/Megbízott, illetve a Munkavállaló/Megbízott hozzátartozója vagy érdekkörébe tartozó személy jelentős érdekkeltséggel rendelkezik,
- a Munkavállaló/Megbízott a Munkáltatója/Megbízója nevében saját hozzátartozójától vagy az érdekkörébe tartozó személytől, illetve a hozzátartozója vagy az érdekkörébe tartozó személy irányítása alatt álló gazdasági társaságtól vásárol terméket vagy vesz igénybe szolgáltatást,
- olyan egyéb helyzet áll fenn, amely hátrányosan befolyásolhatja vagy látszólag gyengítheti a Munkavállaló a munkaköréhez tartozó feladatainak becsületes és/vagy elfogulatlan ellátását (elfogultság).

Összeférhetlenség közvetve – egy másik Munkavállaló befolyásolásán keresztül – is megvalósulhat, amikor a Munkavállaló/Megbízott mást vesz rá arra, hogy a fentiek szerint járjon el. Ilyen eset például, amikor egy felső vezető egyik

beosztottjára nyomást gyakorol (függetlenül attól, hogy közvetlen alá-fölérendeltségi viszonyban állnak-e) annak érdekében, hogy a felső vezető hozzátartozóját alkalmazzák.

Az összeférhetlenségi esetek kapcsán megkülönböztetünk **abszolút (nem feloldható, nem engedélyezhető esetek)** és **relatív (szervezeti intézkedésekkel feloldható) összeférhetlenséget**.

ÖSSZEFÉRHETETLEN HELYZETEK KEZELÉSÉNEK RENDJE

Az Alapkezelő az általa nyújtott szolgáltatások ellátása során:

- úgy alakítja ki a befektetéskezelés és portfóliókezelés keretében feladatot ellátó alkalmazottak közötti információáramlást, hogy az ellenőrizhető legyen, és azzal az ügyfél számára a lehetséges érdek-összeütközésből eredő károkozás megelőzhető legyen,
- biztosítja azon érintett személyek elkülönülő felügyeletét, akiknek elsődleges funkciói közé tartozik tevékenységek elvégzése olyan ügyfelek nevében vagy szolgáltatások nyújtása olyan ügyfelek számára, akiknek érdekei ütközhetnek, vagy akik más módon esetleg ütköző, különböző érdekeket képviselnek
- biztosítja, hogy a befektetéskezelési és portfóliókezelési szolgáltatási tevékenységet ellátó alkalmazottak javadalmazása, amelyek között érdekkonfliktus merülhet fel, egymástól független legyen,
- megakadályozza, hogy bármely olyan személy, aki a szolgáltatás végzése során nem rendelkezik feladattal, bármilyen módon befolyásolhassa azt az alkalmazottat, aki a feladatot ellátja,
- megakadályozza, hogy a befektetéskezelési és portfóliókezelési szolgáltatási tevékenységet ellátó alkalmazott vagy az azt közvetítő megbízott párhuzamosan ellátandó, vagy egymásra épülő feladatai ellátása során esetleg kialakuló érdekkonfliktus ellenőrzése akadályokba ütközzön,
- megakadályozza, hogy az Alapkezelő vezető állású személyei, alkalmazottai, valamint közeli hozzátartozói az Alapkezelő által nyújtott szolgáltatások végzéséhez kapcsolódóan bármilyen ajándékot, pénzbeli vagy természetbeni juttatást kapjanak Ügyféltől vagy harmadik személytől.
- a megbízások végrehajtása során belső szabályzatainak megfelelően jár el,
- alkalmazottai számára oktatásokat szervez, annak érdekében, hogy megtanulják az összeférhetlenségi helyzeteket felismerni és elkerülni,
- rendszereit, folyamatait folyamatosan felülvizsgálja annak érdekében, hogy lépést tudjon tartani a jogi és a piaci környezet által támasztott új elvárásokkal.

Az Alapkezelő az Összeférhetlenségi Politikában megjelölt intézkedések és eljárások mellett, amennyiben ezek biztosítása nem elegendő, az összeférhetlenségből fakadó kockázatok kezelésére egyéb más intézkedéseket is alkalmazhat.

AZ ÜGYFÉLTÁJÉKOZTATÁS RENDJE

Amennyiben az előző fejezetben rögzített intézkedések nem elegendőek ahhoz, hogy biztosítsák az ügyfelek érdekeit sértő kockázatok megelőzését, akkor az Alapkezelőnek kellő időben egyértelműen tájékoztatnia kell az ügyfelet az összeférhetlenség általános jellegéről vagy forrásairól.

Az Alapkezelőnek az ügyféltájékoztatást tartós adathordozón kell nyújtania, és annak kellően részletesnek kell lennie ahhoz, hogy - figyelembe véve az ügyfél típusát - az ügyfél megalapozott döntést hozhasson azon biztosítási értékesítési tevékenységekkel kapcsolatban, amelyekre vonatkozóan az összeférhetlenség fennáll.

A tájékoztatásnak tartalmazni kell:

- az összeférhetlenség konkrét okát, ideértve annak általános jellegét és forrását,
- valamint azt, hogy az összeférhetlenség milyen kockázatokat hordoz az ügyfél számára és milyen intézkedéseket hoztak a kockázat mérséklésére,

- egyértelműen rögzítenie kell, hogy az Alapkezelő által kialakított szervezeti és igazgatási intézkedések nem elegendőek ahhoz, hogy ésszerű bizonyossággal garantálják az ügyfelek érdekeit sértő kockázatok megelőzését. Ahhoz, hogy biztosított legyen, - az összeférhetlenség fennállása ellenére - az ügyfélnek a biztosításértékesítési tevékenységek tekintetében megalapozott döntést kell tudnia hozni.

SZERVEZETI EGYSÉGEK KÖZÖTTI ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI HELYZETEK MEGELŐZÉSE

Az Alapkezelő szervezeti felépítése biztosítja azon szervezeti egységek határozott elkülönítését, amelyek a befektetés- és portfóliókezelési tevékenységeket (front office), annak adminisztratív támogatását (pl. back office), kontroll funkciókat (kockázatkezelés, megfelelés (compliance) biztosítása, belső ellenőrzés) értékesítési tevékenységet látják el. Az Alapkezelő a befektetés- és portfóliókezelési funkciót ellátó személyeket elhelyezésüket illetően fizikailag, az informatikai hozzáférésüket tekintve logikailag is elkülöníti az operációs (back office és mid-office) az értékesítési és a kontroll funkcióktól.

Kockázatkezelési funkció

Az Alapkezelő üzleti tevékenysége jellegét, nagyságrendjét és összetettségét, továbbá az ilyen üzleti tevékenység során végzett szolgáltatások és tevékenységek jellegét és körét figyelembe véve önálló szervezeti egységgel biztosítja a kockázatkezelési funkció ellátását.

A kockázatkezelési funkciót funkcionálisan és hierarchikusan el kell különíteni a működési egységektől. Az elkülönítést az Alapkezelő az irányító testületének szintjéig biztosítja, a kockázatkezelési funkciót ellátók nem végezhetnek összeférhetetlen tevékenységeket, illetve nem tarozhatnak olyan személy felügyelete alá, aki összeférhetetlen funkciókat lát el.

Alapvető fontosságú a kockázatkezelési funkció független gyakorlásának biztosítása. Ennek érdekében az Alapkezelő biztosítja, hogy a kockázatkezelési funkciót gyakorlókat ne bízzák meg összeférhetetlen feladatokkal, illetve hogy azon adatok alapján kelljen döntéseket hozniuk, amelyekhez megfelelően hozzáférnek, valamint hogy a döntéshozatali folyamatok felülvizsgálatra alkalmasak, megfelelően dokumentáltak legyenek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési funkció elkülönítését külön szervezeti egységgel (kockázatkezelési osztály), valamint a közvetlen a vezérigazgató felügyelete alá tartozó kockázatkezelési osztályvezetői munkakörrel biztosítja.

A kockázatkezelési osztály munkakörei mind funkcionálisan, mind hierarchikusan elkülönítésre kerültek az Alapkezelő összes többi működési egységétől, különös tekintettel a befektetés- és portfóliókezelési funkciókat ellátó szervezetektől és azok munkavállalóitól.

Megfelelési funkció

Az Alapkezelő üzleti tevékenysége jellegét, nagyságrendjét és összetettségét, továbbá az ilyen üzleti tevékenység során végzett szolgáltatások és tevékenységek jellegét és körét figyelembe véve önálló szervezeti egységgel biztosítja a megfelelési funkció ellátását.

Az Alapkezelő a megfelelési funkció elkülönítését a közvetlen a vezérigazgató felügyelete alá tartozó megfelelési tisztviselő kinevezésével (megfelelési vezető munkakörben) biztosítja. A megfelelési vezetői munkakör mind funkcionálisan, mind hierarchikusan elkülönítésre került az Alapkezelő összes többi működési egységétől.

A megfelelési funkciót ellátó személyek nem vehetnek részt az általuk nyomon követett szolgáltatások nyújtásában vagy tevékenységek végzésében. A megfelelési vezető és a megfelelési funkciót ellátó más személyek javadalmazását meghatározó módszer nem veszélyeztetheti elfogulatlanságukat.

Belső ellenőrzés

Az Alapkezelő üzleti tevékenysége jellegére, nagyságrendjére és összetettségére, továbbá az ilyen üzleti tevékenység során végzett kollektívportfólió-kezelési tevékenységei jellegére és körére figyelemmel megfelelő és arányos, belső ellenőrzési funkciót

kiszervezés keretében biztosítja. A kiszervezés következtében a belső ellenőrzési funkció az Alapkezelő többi funkciójától és tevékenységétől elkülönül és független.

Értékelés

Amennyiben a befektetési alapok értékelését az Alapkezelő maga végzi, az Alapkezelő biztosítja, hogy az értékelés feladata a portfóliókezelés feladatától és a javadalmazási politikától függetlenül működjön. Az Alapkezelő az összeférhetlenség kialakulásának elkerülése és a munkavállalók túlzott befolyásolásának megelőzése érdekében további intézkedéseket vezethet be.

Az Alapok letétkezelője nem láthatja el az alapok értékelését, kivéve, ha letétkezelői tevékenységét az értékelési tevékenységtől működési és hierarchiai szempontból elválasztja, az esetleges összeférhetlenségi helyzetet feltárja, kezeli, nyomon követi, és az alapok befektetői számára nyilvánosságra hozza.

Prime bróker

Amennyiben az egyes Alapok prime bróker szolgáltatását veszik igénybe, az Alapok felé megbízást teljesítő prime bróker nem láthat el letétkezelői funkciót a szóban forgó Alap(ok) számára, kivéve, ha letétkezelői tevékenységét brókeri tevékenységétől működési és hierarchiai szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap(ok) befektetői előtt nyilvánosságra hozza. Jelen politika hatályba lépésekor az Alapkezelő prime bróker szolgáltatást nem vesz igénybe.

ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI ESETEK AZONOSÍTÁSA

Az Alapkezelő által végzett tevékenységek során felmerülő összeférhetlenségi esetek azonosítása érdekében az Alapkezelő különösen figyelembe veszi, hogy az Alapkezelő, egy releváns személy vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy:

- valószínűleg pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok vagy azok befektetőinek kárára;
- érdekelt az Alap(ok) vagy azok befektetői vagy egy ügyfél részére nyújtott szolgáltatás vagy tevékenység, illetve az Alap(ok) vagy egy ügyfél nevében végrehajtott ügylet eredményében, és ez az érdek eltér az Alap(ok)nak az adott eredményhez fűződő érdekétől;
- pénzügyi vagy más szempontból ösztönzött arra, hogy előnyben részesítse:
 - egy befektetési alapkezelő, egy ügyfél vagy egy ügyfélcsoport vagy egy másik befektetési alap érdekeit az Alapok érdekeivel szemben,
 - egy befektető érdekeit az ugyanazon Alapba befektető más befektető vagy befektetői csoport érdekeivel szemben;
- azonos tevékenységeket végez az Alap(ok) számára és egy másik befektetési alap, egy befektetési alapkezelő vagy ügyfél számára; vagy
- az Alap(ok)tól vagy befektetőitől eltérő személytől pénz, áru vagy szolgáltatás formájában olyan ösztönzött kapott vagy fog kapni az Alap(ok) részére nyújtott kollektív portfóliókezelési tevékenységekkel kapcsolatban, amely eltér az adott szolgáltatás szokásos jutalékától vagy díjától.
- a portfóliókezelési tevékenység során az ügyfél kárára pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el,
- a portfóliókezelési tevékenység során az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylethez az ügyfél érdekétől eltérő érdeke fűződik,
- az ügyfél érdekével szemben más ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben
- ugyanabban az ügyletben érdekelt, mint az ügyfél.

MUNKAVÁLLALÓK KÜLSŐ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGE (ABSZOLÚT ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG)

A **Kbftv. 19. § (10)** bekezdése alapján a teljes tevékenységet irányító személy, a befektetés-kezelési és adminisztratív tevékenységet vezető személy vonatkozásában kizáró ok olyan személlyel szemben áll fenn, aki:

- 10 százalékot elérő vagy azt meghaladó közvetlen, illetve közvetett részesedéssel rendelkezik, rendelkezett, illetve vezető állású személy volt olyan, a Felügyelet által felügyelt intézményben, amely a befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedély iránti kérelem benyújtását megelőző 5 éven belül fizetésképtelenné vált, vagy fizetésképtelenségét csak felügyeleti intézkedéssel lehetett elkerülni, illetve amelynek tevékenységi engedélyét a Felügyelet visszavonta, és akinek személyes felelősségét e helyzetek kialakulásáért jogerős határozat megállapította;
- súlyosan vagy ismételten megsértette a Felügyelet feladatkörébe eső törvények, illetve e törvények felhatalmazása alapján kiadott jogszabályok előírásait és emiatt vele szemben a Felügyelet, más hatóság vagy bíróság a befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedély iránti kérelem benyújtását megelőző 5 évnél nem régebben kelt jogerős határozatban legalább három esetben szankciót alkalmazott;
- lakóhelye (tartózkodási helye) vagy székhelye szerinti ország hatóságaitól információ nem szerezhető meg, és a tulajdonszerzési engedélyezés elbírálásához szükséges információ megadását önként nem vállalja.

A **Kbftv. 27. §-a** szerint az Alapkezelő vezető állású személy, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye,

- a befektetési alapkezelő által megbízott letétkezelőnek,
- a befektetési alapkezelő által hozott befektetési döntések végrehajtásában közreműködő befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, valamint
- az Alapkezelő ügyfelének

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

A **2017/565 Rendelet 33. cikke** szerint az ügyfél érdekét esetleg sértő összeférhetlenség-típusok azonosítása érdekében az Alapkezelőnek minimumkritériumok alkalmazásával figyelembe kell vennie, hogy az Alapkezelő, vagy egy releváns személy, vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy nincs-e a következő helyzetek valamelyikében, akár a portfóliókezelési tevékenységek végzéséből, akár valami egyéb okból adódóan:

- az Alapkezelő vagy az említett személy valószínűsíthetően pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el az ügyfél kárára;
- az Alapkezelőnek vagy az említett személynek érdeke fűződik az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylethez, amely érdek különbözik az ügyfél eredményhez fűződő érdekétől;
- az Alapkezelő vagy az említett személy pénzügyi vagy egyéb ösztönző miatt egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben az ügyfél érdekével szemben;
- az Alapkezelő vagy az említett személy ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az ügyfél;
- az Alapkezelő vagy az említett személy egy az ügyféltől eltérő személytől pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás, vagy szolgáltatás formájában ösztönzöt kap vagy fog kapni az ügyfélnek nyújtott szolgáltatással összefüggésben.

AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL ELFOGADHATÓ, ILLETVE NYÚJTHATÓ ÖSZTÖNZŐK SZABÁLYOZÁSA, BEMUTATÁSA

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési és portfóliókezelési tevékenysége során mindenkor a jogszabályokban foglaltaknak, a szakma szabályainak megfelelően az ügyfelek és alapok érdekeivel összhangban jár el, így csak olyan pénzügyi vagy nem pénzügyi előnyt nyújt, vagy olyan nem pénzügyi előnyt fogad el:

- aminek célja, hogy javítsa az alapnak vagy ügyfélnek nyújtott szolgáltatás minőségét,
- és nem gátolja az Alapkezelőt, hogy becsületesen, tisztességesen, szakszerűen, a kezelt alapok és ügyfelek legjobb érdekében járjon el.

Az Alapkezelő kizárólag a MiFID II szerinti, az alábbi előírásoknak megfelelő kisebb, nem pénzbeli előnyt fogad el:

- a) a pénzügyi eszközhöz vagy befektetési szolgáltatáshoz kapcsolódó információ vagy dokumentáció általános jellegű vagy személyre szabott, hogy tükrözze egy egyéni ügyfél körülményeit,
- b) az harmadik féltől származó írásbeli anyag, amely vállalati kibocsátó vagy potenciális kibocsátó megbízásából és költségére - új kibocsátás reklámozása céljából - készült, vagy ha a kibocsátó a harmadik fél vállalkozást szerződés alapján alkalmazza

és fizeti ilyen anyagok folyamatos összeállításának céljából, feltéve, hogy ezt a kapcsolatot egyértelműen közzéteszik az anyagban, és az anyagot egyidejűleg az arra igényt tartó befektetési vállalkozások vagy a nyilvánosság rendelkezésére bocsátják,

- c) az egy konkrét pénzügyi eszköz vagy egy befektetési szolgáltatás előnyeiről és jellemzőiről szóló konferenciákon, szemináriumokon és egyéb képzéseken való részvétel,
- d) az észszerűen csekély értékű vendéglátás, így különösen üzleti találkozók vagy a c) pontban említett konferenciák, szemináriumok vagy egyéb képzések során biztosított étel és ital, valamint
- e) az egyéb kisebb, nem pénzbeli előny, amely nyilvánvalóan javítja az Alapkezelő ügyfelének nyújtott szolgáltatás minőségét, továbbá amelynek nagyságrendje és jellege az Alapkezelő vagy a **Generali** Csoporthoz tartozó szervezetek összessége által biztosított előnyök teljes szintjére tekintettel valószínűtlenné teszi, hogy veszélyeztetné az Alapkezelő azon kötelezettségének betartását, hogy az ügyfél érdekeinek legmegfelelőbb módon járjon el.

Az elfogadható, kisebb, nem pénzbeli előnynek észszerűnek és arányosnak, valamint olyan nagyságrendűnek kell lennie, amely valószínűtlenné teszi, hogy az érintett ügyfél érdekeit hátrányosan érintő módon befolyásolja az Alapkezelő magatartását. Az elfogadható, kisebb, nem pénzbeli előny elfogadásakor figyelembe kell venni a Magatartási Kódexben foglalt előírásokat.

Az Alapkezelő részére harmadik fél által biztosított elemzés csak akkor nem minősül ösztönzőnek, ha

- az Alapkezelő saját forrásaiból teljesíti annak kifizetését, vagy
- az Alapkezelő által ellenőrzött fizetési számláról történik annak kifizetése.

Az Alapkezelő nem döntött ellenőrzött fizetési számla felállításáról, a harmadik felek által biztosított elemzéseket saját forrásaiból fizeti. Az Alapkezelő által kapott pénzügyi elemzések elfogadásának feltételeiről, minősítéséről, nyilvántartásáról az Alapkezelőnél érvényben lévő belső ügyviteli utasítás tartalmaz részletszabályokat.

Az Alapkezelő nem fogad el díjat, jutalékot vagy pénzbeli előnyt, amelyet harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy fizetett vagy biztosított egy adott ügyfélnek/ befektetési alapnak nyújtott szolgáltatással kapcsolatban.

Azokban az esetekben, amikor az Alapkezelő egy általa kezelt alap javára olyan befektetési eszközt (jellemzően kollektív befektetési forma befektetési jegyei) vásárolt, mely alkalmazza a díjvisszatérítést, akkor ezen összegekre teljes egészében az adott alap válik jogosulttá – tehát a díjvisszatérítés átutalásakor az adott alap számláján jóváírásra kerül. Az ilyen megállapodásokról az alapok befektetői az alapok Kezelési Szabályzatából, illetve Éves Jelentéséből tájékozódhatnak.

Az Alapkezelő a portfóliókezelés nyújtása keretében pénzügyi vagy nem pénzügyi juttatásokat fogadhat el harmadik féltől, amelyekről az ügyfeleit a jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően tájékoztatja. Azon juttatásokról, amelyek ösztönzőnek minősülnek, és amelyek esetében alkalmazni kell az ösztönzőkre vonatkozó előírásokat, az Alapkezelő nyilvántartást vezet, és azokat az általa nyújtott befektetési szolgáltatások minőségének javítására fordítja.

Az ösztönzés elfogadása az Alapkezelő tevékenysége vagy az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatás javítása érdekében történhet, és nem befolyásolhatja hátrányosan az Alapkezelőnek a megfelelő, és az ügyfél érdekével összhangban történő eljárását. Az Alapkezelő a portfóliókezelési tevékenység keretében nem fogadhat el és nem tarthat vissza semmilyen díjat, jutalékot vagy olyan pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatást, amelyet valamely harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy fizet vagy biztosít az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatással összefüggésben.

Nem vonatkozik e tilalom az olyan kisebb, nem pénzbeli juttatásokra, amelyek javíthatják az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás színvonalát, és nagyságrendjüknel vagy jellegüknel fogva nem tekinthetők úgy, hogy veszélyeztetnék az Alapkezelő azon kötelezettségének teljesítését, hogy az ügyfél érdekének leginkább megfelelő módon járjon el. Ezekről a nem pénzbeli juttatásokról az Alapkezelő nyilvántartást vezet, valamint ezekről az ügyfél egyértelmű tájékoztatást kap.

Az Alapkezelő a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek - Kbtv. 32. § (1) bekezdés nyomán alkalmazandó 26. § (3) és 32. § (2) bekezdés, ABAK rendelet 24. cikk - megfelelően rögzített feltételek fennállása esetén jogosult arra, hogy saját bevétele terhére, az alapkezelési díj egy részét a forgalmazó, a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés), vagy speciális díjazású sorozatot indítson ennek a befektetői körnek.

Az Alapkezelő esetében visszatérítéssel érintett partneri befektetői kör, akikkel jogszabályi felhatalmazás alapján egyedi szerződést köthet, a Bszt. szerinti szakmai ügyfél lehet.

Az Alapkezelő által teljesített visszatérítés célja a szakmai ügyfél befektető által nyújtott szolgáltatás színvonalának és minőségének a növelése és a hosszú távú kölcsönös együttműködés fenntartása. A visszatérítésben részesülő szakmai ügyfél

befektető felelőssége a kapott visszatérítés prudens felhasználása és elszámolása. A visszatérítés mértékének keretrendszerét az érintett alapok Kezelési Szabályzata, a teljesített visszatérítés mértékét az érintett alapok Éves Jelentése tartalmazza.

A befektetők részére teljesített visszatérítés maximuma az érintett alapok kezelési díjának maximum 50%-a lehet. Ezen felül az Alapkezelő forgalmazói partnerei számára az általuk nyújtott szolgáltatás ellentételezéseként teljesít kifizetést forgalmazási díj formájában, amely a MiFID II Irányelv 24. cikk (9) utolsó albekezdése és a Bszt. 41. § (7) bekezdése alapján nem minősül ösztönzőnek.

Az Alapkezelő által nyújtott anyagi ösztönző a Forgalmazó számára fizetett, a Forgalmazó belső vizsgálata alapján az átadott díj azon része, amely nem tekinthető a Bszt. 41.§ (7) bekezdés alá tartozó díjnak. A forgalmazási tevékenység és annak részelemei mögött meghúzódó szolgáltatás igazolása a forgalmazói partner feladata. Amennyiben az Alapkezelő által átadott díj a forgalmazók belső vizsgálata alapján nem tekinthető teljes mértékben forgalmazási díjnak, úgy a megállapított rész ösztönzőnek minősül, így a jogszabályi előírásoknak megfelelően az ösztönzőkre vonatkozó a nyilvántartási és ellenőrzési kötelezettségeknek az Alapkezelőnek meg kell felelnie. Ösztönző nyújtása esetén az Alapkezelő az ABAK rendelet 24. cikkének megfelelően a kapcsolódó megállapodás főbb pontjait honlapján nyilvánosságra hozza.

Az Alapkezelő az általa elfogadott, illetve nyújtott kisebb, nem pénzügyi előnyökről szóló előzetes tájékoztatási kötelezettségének jelen szabályzat összefoglaló leírásának nyilvánosságra hozatalával kíván eleget tenni, míg utólagos tájékoztatási kötelezettségének évente az Alapkezelő honlapján megjelentetett összefoglaló tájékoztatással tesz eleget.

Az Alapkezelő általa harmadik fél számára nyújtott ösztönzőről honlapján az adott megállapodások főbb pontjainak összefoglalásával részletesebb tájékoztatást nyújt, illetve utólag, a teljesített kifizetések (visszatérítések) pontos összegéről a befektetők az érintett alap(ok) éves jelentéséből kapnak pontos információt.

ÉRDEKÜTKÖZÉSEK ÉS AZOK KEZELÉSE

Amikor a kollektív portfóliókezelés és a portfóliókezelés alatt álló portfóliók és befektetési alapok tulajdonjogát elvlasztjuk magától a befektetés-kezelési / portfóliókezelési tevékenységtől, ezt

- a bizalmi elveken alapuló kötelezettség,
- az ügyfél / befektetési alapok érdekeinek védelme,
- az alapkezelői tevékenység függetlensége,
- és a tisztességes nyilvánosságra hozatal

elveire építve tesszük, ám ez összeférhetlenségi helyzetek kialakulásához vezethet a portfóliókezelő, illetve az alapokba fektető ügyfelek érdekei és az alapkezelést végző társaságok vagy azok cégcsoportjainak érdekei között.

Jelen politika Érdekküszökök lehetséges esetei című mellékletében olyan érdekkonfliktusok kezelése kerül ismertetésre, és szabályozásra, amelyekben az ügyfél vagy a befektetési alap érdeksérelmének komoly kockázata rejlik. A törvényi előírásoknak megfelelően ezért az Alapkezelő meghatározta azokat a körülményeket, amelyek megítélése szerint eleve összeférhetlenséget jelentenek, vagy az ügyfelek érdekeit sértő összeférhetlenség kialakulását eredményezhetik.

A legfontosabb szabály az Alapkezelő vagyonának az ügyfelek, illetve a befektetési alapok vagyonától történő szigorú elkülönítése, illetve az egyes ügyfelek, befektetési alapok vagyonának egymástól való megkülönböztetett nyilvántartása.

Az Alapkezelő minden méltányosan elvárható intézkedést megtesz annak érdekében, hogy megelőzze, felismerje és kezelje az összeférhetlenség fent leírt eseteit az ügyfelek érdekeinek védelmében és bizalmának megőrzése végett.

E célból az Alapkezelő különböző eljárásokat és intézkedéseket vezetett be azért, hogy ügyfeleink érdekei soha ne sérüljenek és az információk bizalmas kezelése minden esetben biztosított legyen az összeférhetlenséggel esetlegesen érintett tevékenységek esetén.

Az összeférhetlenségek kezelését mind a jogszabályok (különös tekintettel a Kbtv., Bszt., ABAK-rendelet, MiFID II előírásaira), mind az Alapkezelő belső szabályozása biztosítja.

Az Alapkezelő által megtett intézkedések a konfliktusok megszüntetésére, illetve kezelésére:

- Megfelelési funkció létrehozása, melynek egyik feladata az összeférhetlenségi helyzetek kezelése.
- Az ügyfelek portfóliói, a befektetési alapok és az Alapkezelő vagyona szigorúan megkülönböztetettek, az Alapkezelő ezeket elkülönítetten kezeli és tartja nyilván.

- Az Alapkezelő Működési- és Üzletszabályzataiban meghatározott allokációs szabályokat betartja, azt rendszeresen ellenőrzi.
- Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelően a portfóliók és a befektetési alapok állományának azonnali megállapítását biztosító információs rendszert alkalmaz, amelyből bármilyen időpontban nyomon követhetők az egyes partnerekkel megkötött ügyletek, szerződések, és a portfóliók, befektetési alapok mindenkori piaci értéke.
- Egyenlő elbánás elvének alkalmazása a befektetők tekintetében.
- Az Alapkezelőre a portfólió- és befektetéskezelési tevékenység folytatása során betartandó befektetési korlátozások vonatkoznak.
- Az Alapkezelő az ügyfeleket és a hatóságokat a jogszabályi előírásoknak megfelelően folyamatosan tájékoztatja.
- Az Alapkezelő felelőssége a jogszabályi és belső szabályzatai alapján egyértelműen meghatározott.
- Az ügyfelek és Alapok érdekeinek előtérbe helyezése a Generali Csoport érdekeihez képest. Elkerülhetetlen érdekkonfliktus esetén az ügyfelek vagy Alapok érdekei mindig elsőbbséget élveznek.
- Az alkalmazottak személyes befektetési tevékenységének szabályozását és a kapcsolódó korlátozó listákat a BSZ-195_GAK Szabályzat a személyes befektetési tevékenységről tartalmazza. Az érintett munkatársak bejelentenek minden, a szabályzat által nevesített tranzakciót, amelyeket a megfelelési vezető felügyel.
- Az Alapkezelő különböző tevékenységi területei közti esetleges összeférhetlenség megelőzése érdekében azokat a szervezeti egységeket, amelyek által kiszolgált ügyfelek érdekei egymással vagy az Alapkezelő érdekeivel ellentétesek lehetnek, szervezetenként elkülöníti (munkafolyamatokon keresztül, illetve fizikailag).
- Az Alapkezelő folyamataiban széles körben alkalmazza a négy-szem elvét. Ezen elv szerint a vonatkozó tevékenység során egy adott személyt az Alapkezelőn belül egy másik személy teljeskörűen felülvizsgál.
- Az Alapkezelő minden elvárható lépést megtesz annak érdekében, hogy az ügyfelek számára a lehető legjobb eredményeket érje el a pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízások végrehajtása során.
- Az Alapkezelő kizárja azon érintett személyek javadalmazása közötti közvetlen kapcsolatot vagy összefüggést, akik olyan tevékenységek keretében látnak el feladatot, amely érdekkonfliktust keletkeztethet.
- Az Alapkezelő alkalmazottja a jelen bekezdésben meghatározott szabályok szerint folytathat az Alapkezelő számára végzett tevékenységen kívül más gazdasági tevékenységet. Ezen gazdasági tevékenység végzése csak a vezérigazgató írásbeli hozzájárulása után lehetséges. A vezérigazgató a hozzájárulásról való döntését megelőzően kikérheti a megfelelési vezető véleményét.
- Az Alapkezelő alkalmazottjai nyilatkozni kötelesek a BSZ-195_GAK Szabályzat a személyes befektetési tevékenységről című szabályzatban foglaltak szerint azon vállalkozásról, amelyben befolyásoló részesedéssel rendelkeznek. Az Alapkezelő ezen vállalkozásokkal jogviszonyt főszabályként nem létesít.

AZ ALAPKEZELŐ FENNTARTHATÓSÁGGAL KAPCSOLATOS ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI SZABÁLYAI

A befektetővédelem magas színvonalának fenntartása érdekében az Alapkezelő az összeférhetlenség-típusok azonosításakor figyelembe veszi azokat az összeférhetlenségeket is, amelyek a fenntarthatósági kockázatok eljárásaiba, rendszereibe és belső kontrolljaiba történő integrálása következtében merülhetnek fel a portfóliókezelés és a befektetési alapkezelés során. A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat befektetés értékére. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe történő integrálása az ügyfelekkel kötött portfóliókezelési szerződések, valamint az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelési szabályzatai, tájékoztatói és egyéb dokumentumai, valamint az Alapkezelő és a Generali Csoport belső szabályzatai alapján és azokkal összhangban történik.

Az Alapkezelő a tevékenysége során előforduló összeférhetlenségek azonosítása érdekében figyelembe veszi a 2017/565 Rendeletben, az ABAK-rendeletben, valamint a fenntarthatósági szabályokban (ideértve az ügyfél fenntarthatósági preferenciáit) meghatározott azon kritériumokat is, amelyek alapján az Alapkezelő, alkalmazottai, az igazgatóság és a felügyelőbizottság tagjai, más érintett személyek és az Alapkezelővel kapcsolatban álló személyek összeférhetlenségbe kerülnek, ha:

- az Alapkezelő, vagy az említett személyek bármelyike pénzügyi nyereséghez jut vagy pénzügyi veszteséget kerül el az ügyfél kárára;
- az ügyféltől eltérő érdekük fűződik az ügyfél számára nyújtott szolgáltatás vagy ügylet eredményéhez, illetve az ügyfél számlájára végzett ügylet;
- egy ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekeit egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekei elé helyezik pénzügyi vagy nem pénzügyi ösztönzés érdekében;

- az ügyfélnek nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatban harmadik féltől olyan pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatásban vagy szolgáltatás formájában részesül, amely eltér az ilyen szolgáltatásért járó szokásos díjazástól.

A fenntarthatósági kockázatoknak a folyamatokba, rendszerekbe és belső ellenőrzésekbe történő integrálásából összeférhetlenségek adódhatnak. Ezek az összeférhetlenségek magukban foglalhatják az érintett alkalmazottak javadalmazásából vagy személyes ügyleteiből eredő összeférhetlenségeket, az olyan összeférhetlenségeket, amelyek nem valódi fenntartható termékhez („greenwashing”), nem az ügyfél fenntarthatósági preferenciájának megfelelő a pénzügyi eszközök és stratégiák értékesítéséhez vagy megtévesztő bemutatásához vezethetnek.

1. számú melléklet -