

## **Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe**

### **ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI POLITIKA**

Hatályba lépés időpontja: 2025. január 1.

## Tartalom

<b>Bevezetés</b> .....	<b>2</b>
<b>1 Általános információk</b> .....	<b>2</b>
<b>2 Az összeférhetlenség kezelésének elvei</b> .....	<b>3</b>
<b>3 Tájékoztatás az ösztönzőkről</b> .....	<b>4</b>
3.1 Ösztönző nyújtása .....	5
3.2 Ösztönző elfogadása .....	6
3.3 Kisebb nem pénzbeli juttatások .....	7
<b>4 Egyéb információk</b> .....	<b>7</b>

## Bevezetés

A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe GICEE Magyarországi Fióktelepe (továbbiakban: GICEE Magyarországi Fióktelepe vagy Társaság) 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 politikájának kivonatát, amelyet ezúton teszi Ügyfelei számára megismerhetővé.

A szabályzat együttesen öleli fel a hazai és a globális szabályozási környezet, valamint az anyavállalat - a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. - összeférhetlenségekre, valamint az érdekkellentétek kiküszöbölésére vonatkozó előírásait. A jelen Összeférhetlenségi politika a GICEE Magyarországi Fióktelepe Üzletszabályzatának mellékletét képezi.

## 1 Általános információk

A Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2025. január 1. napjával oly módon egyesült a Cseh Köztársaságban bejegyzett, befektetéskezelésre engedéllyel rendelkező Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. társasággal (székhelye: Na Pankráci 1720/123, Nusle, Prague 4, Postai irányítószám: 140 21, cégjegyzékszám (IČO): 43873766, bejegyezve a prágai városi bíróság által vezetett cégjegyzékbe, iktatószám: B 1031, a továbbiakban GICEE), hogy abba beolvadt. A beolvadás következtében a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint beolvadó jogi személy megszűnt és általános jogutódja a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., mint az egyesülésben részt vevő másik jogi személy lett.

A 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról („Kbftv.”) 60. § (1) bekezdése lehetőséget biztosít a GICEE számára arra,

hogy fióktelep formájában működjön Magyarországon. E rendelkezés alapján 2025. január 1. napjától a befektetéskezelési és portfóliókezelési tevékenységeket a Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe látja el.

## 2 Az összeférhetlenség kezelésének elvei

A GICEE Magyarországi Fióktelepe a szolgáltatások nyújtása során becsületes és tisztességes módon, szakszerűen és Ügyfelei érdekeit szem előtt tartva jár el. Az Ügyfelek érdekeit mindig előnyben részesítik a Társaság vagy annak alkalmazottai érdekeivel szemben. Annak érdekében, hogy az Ügyfelek pénzeszközeit megvédje az esetleges károktól, a GICEE eljárásokat dolgozott ki és tart fenn a szolgáltatásnyújtás során esetlegesen felmerülő érdekellentétek azonosítására és kezelésére.

A GICEE Magyarországi Fióktelepe által végzett tevékenységek során felmerülő összeférhetlenségi esetek azonosítása érdekében a Társaság figyelembe veszi, hogy a GICEE, a GICEE Magyarországi Fióktelepe, egy releváns személy vagy a Társasághoz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy:

- Az Alapok kárára bármilyen pénzügyi előnyre tehet szert, vagy elkerülhet bármilyen pénzügyi veszteséget;
- Az Alapok számára nyújtott szolgáltatás vagy az Alapok nevében végrehajtott ügylet kimenetelében az Alapok érdekeitől eltérő érdekkeltséggel rendelkezik;
- motiváltak arra, hogy az Alap érdekeit más Alapok érdekeivel szemben előnyben részesítsék;
- Az Alap tevékenységéhez hasonló üzleti tevékenységet folytasson;
- az nyújtott szolgáltatással az Alapon kívüli személytől ösztönzöt kap vagy fog kapni, és az ösztönző nem jelent rendszeres díjazást a nyújtott szolgáltatásért.

A Társaság az alábbi intézkedéseket alkalmazza az összeférhetlenség kockázatának csökkentése és az Ügyfelek érdekeire gyakorolt káros hatások kiküszöbölése :

- A Társaság szervezeti felépítése és az egyes munkahelyek fizikai elkülönítése a nemkívánatos információáramlás minimalizálására vonatkozó követelménynek megfelelően (úgynevezett "kínai falak"/bizalmas zónák/meghatározott tevékenységek halmozásának tilalma),
- Ajándékokra és meghívásokra vonatkozó intézkedések;
- Az alkalmazottaknak és harmadik személyeknek fizetett javadalmazás szerkezete, amely annak a követelménynek, hogy ezek a személyek nem érdekeltek az érdekellentétek eszkalációjában, és amely mérsékli az érdekellentéteket,
- Az alapok befektetési jegyeinek forgalmazói számára biztosított díjak és egyéb ösztönzők szerkezete, amely megfelel a piaci normáknak és az alkalmazandó jogszabályoknak és rendelkezéseknek,
- a lehetséges és meglévő összeférhetlenségek nyomkövetése; és
- Az azonosított összeférhetlenségekkel kapcsolatos tevékenységek korlátozása / tiltása.

Az összeférhetlenségek kezelésére szolgáló eljárások a jelenlévő körülményeknek és az adott helyzetnek megfelelően elsősorban a következő intézkedéseket foglalják magukban:

- Az úgynevezett "kínai falak" (azaz a fizikai és elektronikus akadályok) megvalósítása és azon eljárások szabályozása, annak érdekében, hogy megakadályozzák az összeférhetlenséget előidéző tevékenységet folytató érintett személyek közötti nemkívánatos információcserét,
- Az alkalmazottak személyes befektetési tevékenységének szabályozása és kapcsolódó korlátozások alkalmazása. Az érintett munkatársak bejelentenek minden, a szabályzat által nevesített személyes tranzakciót;
- A munkavállalóknak és a Társaság nevében eljáró harmadik személyeknek fizetett javadalmazás és juttatás szerkezete, amely megakadályozza az érdekellentéteket az elvégzett tevékenységek vagy a Társaság javára történő értékteremtés között,
- Független felügyeleti és jelentési rendszer bevezetése az olyan érintett alkalmazottak számára, akik olyan tevékenységet folytatnak, amely magában hordozza az esetleges összeférhetlenség kockázatát;
- a Társaság 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 ,
- Olyan intézkedések végrehajtása, amelyek célja, hogy megakadályozzák vagy megfelelően felügyeljék az érintett alkalmazottak részvételét olyan szolgáltatások nyújtásában vagy tevékenységek végzésében, ahol ez a részvétel hátrányosan befolyásolhatja az összeférhetlenségek kezelését;
- A munkavállalók és a Társaság nevében eljáró harmadik felek képzése és oktatása,
- A belső információk kezelése során a megfelelőségi szabályok betartása a munkavállalók által,
- Az ügyfelekkel szembeni jelentési kötelezettségek átlátható teljesítése, beleértve az esetleges összeférhetlenségek bejelentését
- Az ügyfelek portfóliói, a befektetési alapok és a Társaság vagyona szigorúan megkülönböztetettek, a GICEE Magyarországi Fióktelepe ezeket elkülönítetten kezeli és tartja nyilván
- Egyenlő elbánás elvének alkalmazása a befektetők tekintetében.
- Az ügyfelek és Alapok érdekeinek előtérbe helyezése a Generali Csoport érdekeihez képest. Elkerülhetetlen érdekkonfliktus esetén az ügyfelek vagy Alapok érdekei mindig elsőbbséget élveznek.
- a Társaság kizárja azon érintett személyek javadalmazása közötti közvetlen kapcsolatot vagy összefüggést, akik olyan tevékenységek keretében látnak el feladatot, amely érdekkonfliktust keletkeztethet.
- a GICEE Magyarországi Fióktelepének alkalmazottja kizárólag meghatározott szabályok szerint folytathat a Társaság számára végzett tevékenységen kívül más gazdasági tevékenységet. Ezen gazdasági tevékenység végzése csak külön írásbeli hozzájárulás után lehetséges.

### 3 Tájékoztatás az ösztönzőkről

A GICEE Magyarországi Fióktelepe 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 a Társaságot, hogy becsületesen, tisztességesen, szakszerűen, a kezelt alapok és ügyfelek legjobb érdekében járjon el.

Ösztönzőnek minősül minden olyan díj, kifizetés, díjazás, pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás, amelyet a Társaság és az Alap, illetve a Társaság vagy az Alap és egy harmadik fél között az Alapok kezelése és adminisztrációja során elfogadnak, felajánlanak vagy nyújtanak. Ha a harmadik fél ugyanannak a pénzügyi csoportnak a tagja, az ösztönzőt ugyanazon kritériumok szerint kell értékelni.

Az ösztönző akkor elfogadható, ha:

- a) Az Alap fizeti, az Alap nevében kerül kifizetésre, vagy az Alapnak fizetik ki,
- b) Harmadik félnek vagy harmadik fél számára fizetik ki, vagy harmadik fél által vagy harmadik fél nevében nyújtják, amennyiben
  - az ösztönző elfogadása vagy nyújtása előtt egyértelműen, átfogóan és teljes körűen tájékoztatás megtörtént az ösztönző létezéséről és jellegéről, valamint az ösztönző összegéről vagy értékéről, illetve számítási
  - Az ösztönző elősegíti az adott tevékenység minőségének javítását,
  - Az ösztönző nem ellentétes a Társaság azon kötelezettségével, hogy szakértelemmel, becsületes és tisztességes módon, valamint az Ügyfelek érdekében járjon el,

Nem minősül ösztönzőnek az Ügyféltől vagy a nevében eljáró személytől kapott vagy az Ügyfélnek vagy a nevében eljáró személynek nyújtott fizetés vagy egyéb pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás.

A GICEE Magyarországi Fióktelepe az általa elfogadott, illetve nyújtott kisebb, nem pénzügyi előnyökről szóló előzetes tájékoztatási kötelezettségének jelen dokumentum nyilvánosságra hozatalával kíván eleget tenni, míg utólagos tájékoztatási kötelezettségének évente a honlapján megjelentetett összefoglaló tájékoztatással tesz eleget.

### **3.1 Ösztönző nyújtása**

A GICEE Magyarországi Fióktelepe 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.

A GICEE Magyarországi Fióktelepe esetében visszatérítéssel érintett partneri befektetői kör, akikkel jogszabályi felhatalmazás alapján egyedi szerződést köthet, a Bszt. szerinti szakmai ügyfél lehet.

A GICEE Magyarországi Fióktelepe 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 a GICEE Magyarországi Fióktelepe 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.

A GICEE Magyarországi Fióktelepe 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 részletei mögött meghúzódó szolgáltatás igazolása a forgalmazói partner feladata. Amennyiben a GICEE Magyarországi Fióktelepe 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 kell megfelelnie. Ösztönző nyújtása esetén az Alapkezelő az ABAK rendelet 24. cikkének megfelelően a kapcsolódó megállapodás főbb pontjait honlapján nyilvánosságra hozza.

A GICEE Magyarországi Fióktelepe az általa harmadik fél számára nyújtott ösztönzőről honlapján nyújt tájékoztatást, illetve utólag, a teljesített kifizetésekről (visszatérítésekről) a befektetők az érintett alap(ok) éves jelentéséből kapnak információt.

### **3.2 Ösztönző elfogadása**

A Társaság 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. Kivételt képezhet olyan kisebb nem pénzbeli juttatás, amely hozzájárulhat a nyújtott szolgáltatás minőségének javításához, és amelyek terjedelmüket és jellegüket tekintve nem sértik a Társaság azon kötelezettségét, amely célja, hogy az Ügyfél érdekében járjon el. Amennyiben ilyen jellegű ösztönző elfogadására sor kerül, az Ügyfelet előzetesen tájékoztatni szükséges ezekről. Ezek a juttatások főként a következő jellegűek lehetnek:

- Befektetési eszközzel vagy befektetési szolgáltatással kapcsolatos általános jellegű vagy egyedi igényekhez igazított információk vagy dokumentumok,
- Harmadik féltől származó dokumentumok, amelyeket a kibocsátó vagy potenciális kibocsátó a kibocsátásának népszerűsítése céljából készített, vagy ha a kibocsátó szerződést kötött és fizetett egy harmadik félnek az ilyen jellegű dokumentum elkészítéséért; amennyiben az erre vonatkozó üzleti kapcsolat ismertetése elérhető valamennyi befektetési vállalkozás vagy a nyilvánosság számára,
- Részvétel konferenciákon, szemináriumokon vagy egyéb képzési rendezvényeken, amelyek egy adott befektetési eszköz vagy befektetési szolgáltatás jellemzőivel foglalkoznak;

Azokban az esetekben, amikor a GICEE Magyarországi Fióktelepe egy általa kezelt alap javára olyan befektetési eszközt (jellemzően kollektív befektetési forma befektetési jegyei) vásárol, 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.

A GICEE Magyarországi Fióktelepe 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, nyilvántartást kell vezetni, és azokat a nyújtott befektetési szolgáltatások minőségének javítására kell fordítani.

### **3.3 Kisebb nem pénzbeli juttatások**

A GICEE Magyarországi Fióktelepe 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 közlése 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 a Társaság ügyfelének nyújtott szolgáltatás minőségét, továbbá amelynek nagyságrendje és jellege a Társaság vagy a Generali Csoporthoz tartozó szervezetek összessége által biztosított előnyök teljes szintjére tekintettel valószínűtlenné teszi, hogy veszélyeztetné a GICEE Magyarországi Fióktelepe 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 a Társaság magatartását. Az elfogadható, kisebb, nem pénzbeli előny elfogadásakor figyelembe kell venni a Magatartási Kódexben foglalt előírásokat.

## **4 Egyéb információk**



A GICEE Magyarországi Fióktelepe anyavállalatának, a Generali Investments CEE, investiční společnost a.s.-nak az összeférhetlenségreés az sőtönzőkre vonatkozó politikái az alábbi oldalakon érhetőek el angol nyelven:

- <https://www.generali-investments.cz/en/about-us/information-of-the-company.html>
- <https://www.generali-investments.cz/en/about-us/information-on-incentives.html>