



**A CONCORDE BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.  
ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI POLITIKÁJA**

Hatályos: 2014. március 20.

## **ÉRTELMEZŐ RENDELKEZÉSEK**

**ABA:** alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve.

### **ÁÉKBV:**

a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbftv. felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy

b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre.

### **Vezető állású személy:**

a) a vezérigazgató,

b) az igazgatóság elnöke és tagja,

c) a felügyelőbizottság elnöke és tagja,

d) minden olyan személy, akit a létesítő okirat vagy a működésre vonatkozó bármely belső szabályzat ilyenként határoz meg.

### **Érintett személy:**

a) az Alapkezelő ügyvezetője, tulajdonosa, alkalmazottja,

b) az Alapkezelő olyan alkalmazottja, illetve bármely olyan természetes személy, aki tevékenységét az Alapkezelő érdekeinek megfelelően végzi, és aki részt vesz az Alapkezelő által végzett befektetési alapkezelésben, vagy

c) bármely olyan természetes személy, aki harmadik fél részére szóló, Alapkezelő által nyújtandó befektetési alapkezelési szolgáltatásra vonatkozó kiszervezésre irányuló szerződés alapján közvetlenül részt vesz a befektetési alapkezelés szolgáltatásának nyújtásában.

### **Egyéb érintett személy:**

a) az Alapkezelővel kötött kiszervezésre vonatkozó megállapodás alapján a kiszervezést végző személyre vagy szervezetre, illetve azok olyan alkalmazottai, amelyek részt vesznek a kiszervezett feladat ellátásában,

b) a más befektetési vállalkozással kötött közvetítői tevékenységre vonatkozó megállapodás alapján közvetítői tevékenységet végzőre, annak vezető állású személyeire és alkalmazottaira.

### **Személyes ügylet:**

Az érintett személy által vagy nevében pénzügyi eszközre vonatkozóan végrehajtott ügylet személyes ügyletnek minősül, ha az érintett személy szakmai tevékenységi körén kívül jár el vagy az ügylet végrehajtása az alábbi személyek valamelyikének számlájára történik:

- a) az érintett személy,
- b) olyan személy, aki az érintett személy hozzátartozója, vagy akivel az érintett szoros kapcsolatban van,
- c) olyan személy, akinek az érintett személlyel való kapcsolata folytán az érintett személynek – az ügylet végrehajtásáért kapott díjon vagy kezelési költségen kívül – közvetlen vagy közvetett anyagi érdeke fűződik az ügyletkez.

## **I. BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK**

A Concorde Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1123 Budapest, Alkotás u. 50., továbbiakban: Alapkezelő) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbftv.) és a 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet előírásainak megfelelően elkészítette Összeférhetetlenségi és érdekellentétek kiküszöböléséről szóló politikáját (továbbiakban: Szabályzat).

### **I. 1. A Szabályzat célja**

A Szabályzat célja a szervezeten belül illetve kívül felmerülő, az Alapkezelő ügyfeleit érintő esetlegesen felmerülő érdekkonfliktusok, összeférhetlenségek azonosítására, kezelésére, lehetőség szerint kizárására, illetve megszüntetésére alkalmas intézkedések meghozatala.

Az Alapkezelő a fent említett célokat jelen Szabályzat létrehozásával, a Szabályzat hatálya alá tartozó személyekkel történő megismertetésével és jelen Szabályzatban megállapított nyilvántartások létrehozatalával, kezelésével és ellenőrzésével biztosítja. A jelen Szabályzat arányban áll az Alapkezelő méretével és szervezetével, valamint az általa folytatott üzleti tevékenység jellegével, nagyságrendjével és összetettségével.

## **I. 2. A Szabályzat személyi hatálya**

Jelen Szabályzat hatálya kiterjed az Alapkezelő vezető állású személyeire, az Alapkezelő alkalmazottaira, az Alapkezelővel kiszervezésre vonatkozó megállapodás alapján kiszervezést végző személyre és alkalmazottaira, valamint az Alapkezelővel kötött közvetítói tevékenységre vonatkozó megállapodás alapján közvetítói tevékenységet végző személyre, annak vezető állású személyeire és alkalmazottaira.

A Szabályzat jóváhagyásáért az Alapkezelő igazgatósága felelős. A Szabályzatban foglaltak megtartásának és alkalmazásának ellenőrzése az Alapkezelő Megfelelési vezetőjének feladata.

## **II. ÖSSZEFÉRHETLENSÉGI HELYZETEK AZONOSÍTÁSA**

Az Alapkezelő potenciális összeférhetlenségként értelmez minden az Alapkezelő és az ügyfelei, az Alapkezelő egyes ügyfelei vagy az Alapkezelő alkalmazottja, vezető állású személye és az ügyfél közötti érdekösszeütközést.

Nem elég az összeférhetlenség megállapításához, ha az Alapkezelő előnyhöz juthat vagy veszteséget kerülhet el, amennyiben emellett nem áll fenn az ügyfél valószínűsíthető hátránya, illetve abban az esetben, ha egy ügyfél előnyhöz juthat vagy veszteséget kerülhet el, amennyiben emellett nem áll fenn egy másik ügyfél, ügyfélcsoport valószínűsíthető hátránya.

A Szabályzat alkalmazásában összeférhetlenséghez vezető érdekösszeütközés abban az esetben megállapítható, ha annak következtében az egyik fél előnyhöz jut és ezzel egyidejűleg a másik fél valamilyen hátrányt szenved, illetve ha az egyik fél előnyhöz jut vagy veszteséget kerül el a másik fél hátrányára.

Az összeférhetlenségi szabályokat a vezető állású személy/alkalmazott házastársára, a vele egy háztartásban élő személyekre, valamint azon személyekre vonatkozóan is alkalmazni kell, akiknek a tevékenységéhez vagy ügyleteihez a vezető állású személynek/alkalmazottnak anyagi érdeke fűződik. A Szabályzat figyelembe veszi az Alapkezelő cégcsoportja többi tagjának üzleti tevékenységéből és szerkezetéből következő érdekösszeütközéseket is.

## **II.1. Személyi összeférhetetlenség**

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

- a) az Alapkezelő által megbízott letétkezelőnek,
- b) az Alapkezelő által hozott befektetési döntések végrehajtásában közreműködő befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak,
- c) az Alapkezelő ügyfelének

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

Az a személy, akivel kapcsolatosan a fentiekben meghatározott összeférhetetlenség felmerül, köteles azt haladéktalanul írásban bejelenteni az Alapkezelő vezérigazgatójának (továbbiakban: Vezérigazgató) és Megfelelési vezetőjének, és az összeférhetetlenséget azonnal megszüntetni.

A Megfelelési vezető a bejelentést azonnal továbbítja az Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) részére.

## **II. 2. Összeférhetetlenség lehetséges területei és okai**

Az Alapkezelő kollektív portfólió-kezelési tevékenységének és befektetési szolgáltatási tevékenységének végzése során érdekkonfliktus merülhet fel az egyes szereplők között az alábbi területeken:

- a) az Alapkezelő és ügyfelei,
- b) az Alapkezelő két ügyfele,
- c) az Alapkezelő egyik ügyfele és az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák, vagy
- d) az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák,
- e) az Alapkezelő vezető állású személye, alkalmazottja és az Alapkezelő,
- f) az Alapkezelő vezető állású személye, alkalmazottja és ügyfelei

között.

Érdekkonfliktus kialakulásának oka lehet bármely olyan helyzetből adódó lehetőség, amely legalább kétféle érdek megjelenését eredményezi. Ezek

- a) az Alapkezelő saját számlás, saját vagyon terhére történő befektetéseiből,
- b) a befektetési alapkezelői tevékenységből,
- c) a portfólió-kezelési tevékenység végzéséből,
- d) a befektetési tanácsadási tevékenységből

adódhatnak, tekintettel arra, hogy mindezek az Alapkezelő által végzett tevékenységek keretein belül történnek. Ehhez adódik a különböző tevékenységekkel érintett ügyfelek jelenléte, akik érdekeinek védelmét ugyanazon személyeknek kell megvalósítani, akik egyúttal az Alapkezelő érdekében kell, hogy eljárjanak amellet, hogy személyes érdekeik mentén saját, személyes ügyleteket is köthetnek – a hatályos jogszabályokban és az Alapkezelő szabályzataiban foglalt keretek között.

Az azonosított összeférhetlenségi esetek nem járnak automatikusan azzal, hogy az ügyfél számára veszteség keletkezzen.

## **II. 3. Összeférhetlenség meghatározása**

### **II.3.1. Érdek-összeütközések feltárása ÁÉKBV esetében**

Az Alapkezelőnek az ÁÉKBV számára esetleg hátrányos érdek-összeütközések feltárása érdekében figyelembe kell vennie, hogy az Alapkezelő, az érintett személy, vagy az Alapkezelővel ellenőrző befolyás révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolatban álló személy nem érintett-e az alábbiakban felsorolt esetek valamelyikében:

- a) az ÁÉKBV terhére pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el,
- b) az ÁÉKBV-nek vagy más ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ÁÉKBV, vagy más ügyfél nevében teljesített ügylet eredményéhez az ÁÉKBV érdekétől eltérő érdeke fűződik,
- c) az ÁÉKBV érdekével szemben más ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben,
- d) ugyanazt a tevékenységet végzi az ÁÉKBV és más ügyfél számára.

Az érdek-összeütközések feltárása érdekében az Alapkezelő vizsgálja az Alapkezelő érdekeit, ideértve a csoporttagságból, a szolgáltatások nyújtásából és a tevékenységek végzéséből származó érdekeket, az ügyfelek érdekeit, és több ÁÉKBV-vel szemben fennálló kötelezettségeit.

### **II.3.2. Összeférhetetlenség típusai ABA esetében**

Az ABA kezelése során felmerülő összeférhetetlenségi esetek azonosítása érdekében az Alapkezelő különösen figyelembe veszi, hogy az Alapkezelő, egy érintett személy vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy:

- a) valószínűleg pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el az ABA vagy 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 Alapkezelőnek az adott eredményhez fűződő érdekétől;
- c) pénzügyi vagy más szempontból ösztönzött arra, hogy előnyben részesítse:
  - ca) egy ÁÉKBV, egy ügyfél vagy egy ügyfélcsoport vagy egy másik ABA érdekeit az ABA érdekeivel szemben,
  - cb) 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 ösztönzöt kapott vagy fog kapni az ABA részére nyújtott kollektívportfólió-kezelési tevékenységekkel kapcsolatban, amely eltér az adott szolgáltatás szokásos jutalékától vagy díjától.

Az Alapkezelő ezen tevékenysége vonatkozásában továbbá azonosítja, kezeli és nyomon követi a befektetéseiket visszaváltani kívánó befektetők és a befektetéseiket az Alapkezelő által kezelt alapokban megtartani kívánó befektetők között felmerülő összeférhetlenségeket, valamint a kezelt alapok illikvid eszközökbe történő befektetésre vonatkozó ösztönzöttsége és ezen alapok visszaváltási politikája közötti konfliktusokat.

### **II.3.3. Érdek-összeütközések feltárása portfólió-kezelési tevékenység és befektetési tanácsadási tevékenység esetében**

Az Alapkezelőnek az ügyfél számára esetleg hátrányos érdek-összeütközések feltárása érdekében figyelembe kell vennie, hogy az Alapkezelő, vezető állású személye, alkalmazottja vagy egyéb érintett személy, vagy a befektetési vállalkozással ellenőrző befolyás révén kapcsolatban álló személy nem érintett-e az alábbiakban felsorolt esetek valamelyikben:

- a) az ügyfél kárára pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el,
- b) az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylethez az ügyfél érdekétől eltérő érdeke fűződik,
- c) az ügyfél érdekével szemben más ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben,
- d) ugyanabban az ügyletben érdekelt, mint az ügyfél.
- f) Az Alapkezelő potenciális összeférhetetlenségként értelmez minden olyan esetet, amikor az Alapkezelő alkalmazottja az Alapkezelő ügyfelének a számlája felett rendelkezési jogot kap.

### **III. AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG MEGELŐZÉSE ÉRDEKÉBEN ALKALMAZOTT ELJÁRÁSOK**

Az Alapkezelő által alkalmazott eljárásrendek és szabályzatok együttesen jelölik ki azt a keretet, amelyen belül maradva az érdek-összeütközések elkerülhetőek.

#### **III.1. Szervezeti és működési szabályok**

**III.1.1.** Az Alapkezelő a méretéből és főtevékenységéből adódóan nem képes teljes körű szervezeti elkülönítés megvalósítására, ezért nagyobb hangsúlyt fektet az egyéni ellenőrzésre és az egyes nyilvántartásokhoz, adatokhoz való hozzáférés szabályozására. Működése során olyan szabályokat alkalmaz, amelyek minden egyes munkavállaló esetében csak a feladata ellátásához szükséges adatokhoz és információkhoz való hozzáférést engedi (Kínai fal).

A szervezeti szabályokat és a tevékenységek szétválasztásának szabályait az Alapkezelő mindenkor hatályos Szervezeti és Működési Szabályzata (továbbiakban: SZMSZ) tartalmazza. 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 tévő helyzetek feltárása lehetséges legyen. Az SZMSZ részletesen tartalmazza az alkalmazottak munkaköri leírásait és az utasítási jogköröket. Az SZMSZ-ben leírtakon kívül vagy az abban foglaltakon túllépve, az alkalmazott nem fogadhat el a tevékenysége végzésére vonatkozó utasítást. Az ilyen jellegű utasítás megtörténtének tényét az alkalmazott köteles azonnal jelenteni az adott szervezeti egység vezetőjének, illetve annak érintettsége esetén a Vezérigazgatónak.

Ahol az SZMSZ-ben lefektetett szervezeti vagy igazgatási szabályok nem bizonyulnak elegendőnek annak biztosítására, hogy az ügyfélérdekek sérelmének kockázatát megelőzzék, az Alapkezelő feltárja az összeférhetlenségi esetek jellegét és forrásait.



**III.1.2.** Az Alapkezelő kollektív portfólió-kezelési tevékenysége és befektetési szolgáltatási tevékenysége végzése során minden vezető állású személye és alkalmazottja köteles az alábbiakra figyelemmel eljárni:

- a) az ügyfél érdeke minden esetben az első helyen áll, ezt követően az Alapkezelő, majd a vezető állású személy/alkalmazott személyes érdekei következnek,
- b) az alkalmazott nem köthet ügyletet az Alapkezelő ügyfelével,
- c) az alkalmazott által kötött ügyletek során kerülni kell minden olyan tényleges és potenciális érdekkonfliktust, vagy bármilyen olyan lehetőséget, amely az Alapkezelő megbízhatóságába vagy szakmai hozzáértésébe vetett bizalmat megkérdőjelezheti,
- d) az alkalmazott által kötött ügyletek nem jelenthetnek olyan terhelést, amely az Alapkezelő tevékenységére nézve hátrányos vagy hátrányos lehet,
- e) az alkalmazott által kötött ügyletek lebonyolítása nem előzheti meg az ügyfél vagy az Alapkezelő érdekében kötött ügyleteket,
- f) egy kibocsátóban 5%-ot meghaladó részesedés megszerzése esetén az Alapkezelő az adott kibocsátó valamennyi kibocsátott értékpapírjára adott megbízásról nyilvántartást vezet.

### **III.2. A függetlenséget biztosító intézkedések köre**

Az Alapkezelő biztosítja, hogy azok az érintett személyek, akik a jelen pontban meghatározott érdek-összeütközésbe kerülhetnek, az Alapkezelő tevékenységének és méretének, valamint az ügyfélnek okozható kár súlyosságának figyelembevételével függetlenül végezzék tevékenységüket.

Az Alapkezelő a lehető legnagyobb függetlenség biztosítása érdekében

- a) úgy szabályozza a befektetési alapkezelési tevékenységekben feladatot ellátó érintett személyek közötti információáramlást, hogy az ellenőrizhető legyen és azzal az ügyfél számára a lehetséges érdekösszeütközésből adódó károkozást megelőzze,
- b) különálló ellenőrzést biztosít azon érintett személyek számára, akik olyan ügyfelek vagy befektetők nevében vagy javára végzett befektetési alapkezelési tevékenység keretében látnak el feladatot, akik érdekei között konfliktus állhat fenn, vagy akik más módon képviselnek olyan érdeket, amely konfliktushoz vezethet akár a befektetési alapkezelővel is,
- c) kizárja azon érintett személyek javadalmazása közötti közvetlen kapcsolatot vagy összefüggést, akik olyan tevékenységek keretében látnak el feladatot, amely érdekkonfliktust keletkeztethet,
- d) megakadályozza, hogy bármely személy, jogtalan módon befolyásolhassa annak az érintett személynek a tevékenységét, aki befektetési alapkezelési feladatot lát el,
- e) biztosítja a megfelelő intézkedések megtételét annak megelőzésére vagy ellenőrzésére, hogy egy érintett személy egy időben vagy egymás után részt vegyen befektetési alapkezelési tevékenységekben, amennyiben az ilyen részvétel akadályozhatja az érdekösszeütközések megfelelő kezelését.

### **III.3. A vezető állású személyek, alkalmazottak és egyéb érintett személyek saját ügyleteire vonatkozó rendelkezések**

Az Alapkezelő a munkaviszony létesítésének, illetve munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony létrehozásának időpontjában tájékoztatja az alkalmazottját, illetve foglalkoztatottját az alábbiakban foglaltakról:

**III.3.1.** Az Alapkezelő alkalmazottja a saját, a vele közös háztartásban élő személy, a közeli hozzátartozója és az egyéb módon érintett személy nevében vagy javára nem köthet olyan ügyletet, amely

- a) bennfentes kereskedelmet vagy piacbefolyásolást valósítana meg,
- b) üzleti titok vagy értékpapírtitok, vagy az adatvédelemről szóló jogszabályok által védett információ jogszerűtlen feltárásával és felhasználásával jár, vagy
- c) az ügylet ellentétben áll az Alapkezelő Kbftv.-ben vagy a Bszt.-ben meghatározott kötelezettségeivel.

Egyéb módon érintett személynek az Alapkezelő alkalmazottjával vagy a III.3.4. pontban meghatározott személyekkel olyan kapcsolatban álló személyt kell tekinteni, amely kapcsolat lehetővé teszi olyan ügylet megkötését, amelyhez bármelyiküknek anyagi érdeke fűződik.

**III.3.2.** Az Alapkezelő alkalmazottja nem adhat olyan tartalmú befektetési tanácsot, illetve más módon sem bírhat rá ügyfelet vagy harmadik személyt arra, hogy olyan ügyletet kössön, amely, ha azt az alkalmazott saját nevében vagy saját javára kötné, a III.3.1. pontban meghatározott tilalom alá esne. Nem kell alkalmazni a jelen pontban foglaltakat, ha az információ közlésére az alkalmazott munkaköréből vagy vállalt szerződéses kötelezettségéből adódóan kerül sor.

**III.3.3.** Az Alapkezelő alkalmazottja nem köthet olyan, a munkaviszonyával összefüggésben nem lévő ügyletet, amely, ha azt az alkalmazott saját nevében vagy javára kötné, a III.3.1. pont szerinti tilalom alá esne.

**III.3.4.** Az Alapkezelő alkalmazottja nem közölhet az ügyféllel vagy harmadik személlyel olyan információt, amely birtokában az ügyfél vagy a harmadik személy nagy valószínűséggel olyan ügyletet köt, vagy mást olyan ügylet megkötésére biztatna vagy erre vonatkozó tanácsot adna, amely – amennyiben azt az Alapkezelő alkalmazottja kötötte volna – a III.3.1. pontban meghatározott tilalom alá esne, és ezzel a körülménnyel az Alapkezelő alkalmazottja tisztában van vagy tőle elvárható módon tisztában kellene lennie. Nem kell alkalmazni a jelen pontban foglaltakat, ha az információ közlésére az alkalmazott munkaköréből vagy vállalt szerződéses kötelezettségéből adódóan kerül sor.

**III.3.5. A III.3.1–III.3.4 pontokban foglaltakat megfelelően kell alkalmazni az egyéb érintett személyek esetében is.**

**III.3.6. A III.3.1–III.3.4. pontban foglaltakat nem kell alkalmazni**

- a) a portfóliókezelés keretében végzett személyes ügyletekre, amennyiben nincs előzetes információcsere a portfólió-kezelési tevékenységet végző és az érintett személy vagy olyan harmadik személy között, akinek a számlájára az ügyletet végzik,
- b) a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapírra vonatkozó személyes ügyletekre, ha az érintett személy vagy az a harmadik személy, akinek a számlájára az ügyletet végzik, nem rendelkezik döntési hatáskörrel az adott kollektív befektetési forma eszközeinek összetételével, befektetési döntéseivel kapcsolatosan.

**III.3.7.** Az érintett személy és az egyéb érintett személy a személyes ügyletre vonatkozó megállapodás megkötését haladéktalanul köteles az Alapkezelő számára bejelenteni, lehetővé téve az Alapkezelő számára az ügylet beazonosítását.

**III.3.8.** Az Alapkezelő nyilvántartást vezet az III.3.7. pontban meghatározott, valamint az általa feltárt személyes ügyletekről, ideértve az ilyen ügyletekkel kapcsolatos felhatalmazást vagy tiltást.

**III.3.9.** Az Alapkezelő valamely tevékenységének kiszervezésre irányuló szerződés keretében történő ellátása esetén a kiszervezett tevékenységet végző harmadik személy nyilvántartást vezet az érintett személyek személyes ügyleteiről, és ezekről kérésre haladéktalanul tájékoztatja az Alapkezelőt.

A bennfentes kereskedelem és piacbefolyásolás tilalmára vonatkozó részletes szabályokat, valamint az Alapkezelő érintett személyei által kötött saját ügyletek szabályozását az Alapkezelő „A Concorde Alapkezelő zrt. Vezető tisztségviselői és alkalmazottai által végezhető személyes üzleti tevékenység feltételei” elnevezésű szabályzata tartalmazza.

#### **III.4. Az Alapkezelő alkalmazottai Alapkezelőn kívül végzett tevékenységének szabályai**

Az Alapkezelő alkalmazottja az Alapkezelőn kívül mással munkaviszonyt, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyt (ideértve az igazgatósági tagsági, felügyelő bizottsági tagsági viszony létesítését, valamint tanácsadói tevékenység végzésére vonatkozó megbízás elfogadását, stb.) a Vezérigazgató és a Megfelelésért felelős vezető közös írásbeli engedélyével létesíthet. Ha ilyen jogviszony létrehozását a Vezérigazgató kezdeményezi, akkor esetében az engedélyt a társaság igazgatóságának elnöke és a Megfelelésért felelős vezető közösen adja meg.

Az alkalmazott igazgatósági taggá, felügyelő bizottsági taggá csak akkor választható meg, ha

- a) az érintett társaságban az Alapkezelő vagy az Alapkezelő leányvállalata tulajdoni részesedéssel rendelkezik,
- b) az alkalmazott alkalmas a tisztség betöltésére és a tisztséggel járó kötelezettségek teljesítése nem befolyásolja hátrányosan az Alapkezelő részére végzett feladatok ellátását,
- c) az alkalmazott aláírási jogosultsága csak valamely más taggal, illetőleg a társaság Vezérigazgatójával együttesen érvényes,
- d) az alkalmazott személyes díjazásban nem részesül a tisztség betöltéséért.

Nem szükséges az engedély a tudományos és oktatói tevékenység végzéséhez, azonban az ilyen tevékenységeket – azok megkezdését megelőzően – be kell jelenteni a Megfelelésért felelős vezetőnek. Az alkalmazott a tudományos és oktatói tevékenysége során is köteles a jelen összeférhetlenségi politikával összhangban eljárni.

### **III. 5. Allokációs szabályok**

Az allokációs szabályok olyan módon kerülnek meghatározásra, hogy egyrészt érvényesüljön az érdekek érvényesítésében már elvi szinten megfogalmazott sorrend, valamint az egyes ügyfelek közötti méltányos megoszlás. Ennek megfelelően az allokáció során, ha megbízások kerülnek összevonásra vagy együttes teljesítésre, akkor először az ügyfelek, majd az Alapkezelő, és végül a vezető állású személy/alkalmazott számára történik az allokáció, illetve az Alapkezelő ügyfelei esetében az ügyfelek portfóliójának méretével arányosan történik a teljesítés.

Az allokáció részletes szabályait az Allokációs Szabályzat tartalmazza.

### **III. 6. Javadalmazási politika**

Az egyes vezető állású személyek/alkalmazottak javadalmazása olyan módon került kialakításra, amely minimálisra csökkenti az esetleges érdekkonfliktusok kialakulását. Az egyes alkalmazottak főszabály szerint az Alapkezelőn kívül más személytől vagy szervezettől személyes juttatást nem fogadhatnak el. Kivételt képeznek az egyes külső tisztségekre vonatkozó szabályok szerint kapott juttatások.

## **IV. AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG KEZELÉSE ÉRDEKÉBEN ALKALMAZOTT ELJÁRÁSOK**

Az Alapkezelő vezető állású személyei/alkalmazottai kötelesek a Megfelelésért felelős vezető felé bejelenteni, ha olyan helyzetet tapasztalnak, amely összeférhetetlenséget valósít meg, vagy érdekkonfliktus kialakulását eredményezheti. A Megfelelésért felelős vezető a bejelentésekről és a megtett intézkedésekről folyamatos nyilvántartást vezet.

Az összeférhetetlenségi esetek azonosítása, kezelése, megszüntetése illetve feltárása érdekében az Alapkezelő az alábbiak szerint jár el:

### **IV.1. Azonosítás**

A II. pontban ismertetett összeférhetetlenségi vagy potenciális összeférhetetlenségi eset feltárása az Alapkezelő vezető állású személyének, alkalmazottjának bejelentése, munkafolyamatba épített folyamatos ellenőrzés, valamint a belső ellenőr és a Megfelelési vezető által végzett ellenőrzések/vizsgálatok útján, továbbá az Alapkezelő ügyfelének jelzése alapján lehetséges.

## **IV.2. Kezelés**

Az azonosított esetet a Megfelelési vezető felé kell írásban, e-mailen jelenteni. A Megfelelési vezető minden bejelentést megvizsgál, és eldönti róla, hogy valóban összeférhetlenségi esetnek minősül-e.

Az azonosított összeférhetlenségi esetről a Megfelelési vezető jelentést készít a Vezérigazgató részére, amennyiben a Vezérigazgató az esetben érintett, úgy az Alapkezelő igazgatósága részére.

A jelentésnek tartalmaznia kell:

- a) az eset részletes leírását,
- b) az érintett szervezeti egységet,
- c) az érdek-összeütközés alanyainak ismertetését,
- d) az összeférhetlenségi kockázat jellegét (fennálló vagy potenciális) és mértékét,
- e) az eset kezelésére, az összeférhetlenség megszüntetésére tett javaslatot,
- f) javaslatot a feltárás szükségszerűségére vonatkozóan.

A Megfelelési vezető jelentése alapján a Vezérigazgató, érintettsége esetén az Alapkezelő igazgatósága dönt az összeférhetlenségi helyzet azonnali megszüntetésének módjáról. A vezérigazgatói/igazgatósági határozatban foglaltakat az érintett terület vezetője köteles azonnal végrehajtani.

## **IV.3. Feltárás**

Amennyiben az eset körülményeinek kivizsgálását követően egyértelművé válik, hogy az összeférhetlenség megszüntetése nem lehetséges, úgy az Alapkezelő köteles értesíteni az ügyfelet.

## **V. AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG NYOMON KÖVETÉSE**

### **V. 1. Megbízások kezelése**

A felvett, de még nem teljesített megbízások nyilvántartása és kezelése olyan módon történik, hogy

- a) megakadályozható legyen az Alapkezelő ügyfelének való esetleges károkozás az Alapkezelő vezető állású személyének/alkalmazottjának saját célból kötött ügyletével,
- b) nyomon követhető, s így kezelhető legyen az Alapkezelő két ügyfele érdekében kötött ügyletből adódó esetleges érdekkonfliktus,
- c) nyomon követhető, s így kezelhető legyen az Alapkezelő saját számlára, illetőleg ügyfele érdekében kötött ügyletből adódó esetleges érdekkonfliktus.

A Megbízások kezelése kapcsán figyelembe kell venni a Kbtv 13. pontjának (Ügyletek, megbízások rögzítésére és nyilvántartására vonatkozó előírások) rendelkezéseit.

### **V.2. Az alkalmazottak saját ügyleteinek kezelése**

Az alkalmazottak saját maguk számára kötött ügyleteire vonatkozó különleges szabályokat, az alkalmazottak által végezhető személyes üzleti tevékenység feltételeit, az egyéb érdekkonfliktus kialakulására lehetőséget adó helyzet kezelését az alábbiak szerint határozza meg az Alapkezelő:

Az Alapkezelő a lehető legjobb minőségű portfólió-kezelési szolgáltatás elérése érdekében igyekszik az egyes alkalmazottak személyes érdekelttségét is megteremteni, természetesen mindenekelőtt megfelelően az összeférhetlenségi alapelveknek és az Alapkezelő szabályzataiban foglaltaknak.

Az alkalmazottak ügyletkötéseire irányadó részletes szabályokat külön szabályzat tartalmazza, amely biztosítja az érdekkonfliktusok elkerülését, illetőleg minimális előfordulását. Az ellenőrzés alapját egy nyilvántartás képezi, amelyben az egyes alkalmazottak által teljesített ügyletek szerepelnek. A nyilvántartásnak alkalmasnak kell lennie a napon belüli időrendiség megállapítására. A szabályok kiterjednek az alkalmazott bejelentési, adatszolgáltatási kötelezettségeire és az ellenőrzés módjára, eljárási szabályaira, valamint tartalmazzák a szankciókat is. A nyilvántartást az adott alkalmazott vonatkozásában 5 évig meg kell őrizni.



### **V.3. Az összeférhetetlenségi esetek nyilvántartása**

Az Alapkezelő folyamatos nyilvántartást vezet a ténylegesen kialakult összeférhetetlenségekről, illetve azon esetekről, amelyeket az összeférhetetlenség megállapítása miatt az illetékes területre bejelentenek. Az összeférhetetlenségi esetek nyilvántartását a Megfelelési vezető végzi.

A nyilvántartás tartalmazza:

- a) a bejelentő nevét,
- b) a bejelentés időpontját,
- c) az összeférhetetlenség felmerülésének és tudomásra jutásának időpontját,
- d) az érdek-összeütközés lényegét,
- e) az érintett személyeket (ügyfél, alkalmazott, harmadik személyek),
- f) a feloldásra javasolt intézkedéseket,
- g) az intézkedések végrehajtásáért felelős személyt és
- h) a feloldás időpontját.

A nyomon követés magában foglalja többek között a megtett intézkedések, esetleges szabályzatmódosítások, eljárásrendi, szervezeti változtatások dokumentálását. Az Alapkezelő a nyilvántartásba bekerült információkat a bejelentés időpontjától, illetve az érdek-összeütközéssel kapcsolatos helyzet megszűnésétől számított 5 évig őrzi meg.

### **VI. AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG FELTÁRÁSA**

Ha az Alapkezelő által az érdekkonfliktus kezelése érdekében tett intézkedések nem elegendők annak biztosítására, hogy azzal megelőzzék a kollektív befektetési forma vagy az ügyfelek érdeksérelmének kockázatát, akkor az Alapkezelő igazgatóságát haladéktalanul tájékoztatni kell annak érdekében, hogy meghozhassák az ahhoz szükséges döntéseket, hogy mindenkor maximálisan a kollektív befektetési forma és az ügyfelek érdekeit szem előtt tartva járjanak el. A döntésről és annak indokairól az Alapkezelő a [www.concordealapkezelo.hu](http://www.concordealapkezelo.hu) honlapon történő közzététel útján tájékoztatja a befektetőket és az ügyfeleket.

A tájékoztatás tartalmazza, ha bármilyen módon lehetőség van érdekkonfliktus kialakulására, ismerteti annak természetét és lehetséges kockazatait, valamint a Társaság által követett eljárási szabályokat. Az ügyfél ennek ismeretében dönthet arról, hogy folytatja-e az együttműködést.



## **VII. A PORTFÓLIÓKBAN LÉVŐ ESZKÖZÖKHÖZ KAPCSOLÓDÓ SZAVAZATI JOG GYAKORLÁSA**

Az Alapkezelő a hatályos jogszabályi előírásokkal összhangban stratégiát alakított ki annak meghatározására, hogy az általa kezelt kollektív befektetési formák portfólióihoz kapcsolódó szavazati jogok gyakorlására annak érdekében, hogy az kizárólag az érintett kollektív befektetési forma és befektetői érdekeit szolgálja.

A stratégia meghatározza

- a) a releváns vállalati intézkedések nyomon követéséhez,
- b) annak biztosításához, hogy a szavazati jogok gyakorlása összhangban álljon az adott kollektív befektetési forma befektetési céljaival és politikájával,
- c) a szavazati jogok gyakorlásából eredő bármely összeférhetetlenség megelőzéséhez vagy kezeléséhez

szükséges intézkedéseket és eljárásokat.

A stratégiák leírásának összefoglalóját és az e stratégiák alapján hozott intézkedések részleteit az Alapkezelő a befektetők kérésére a rendelkezésükre bocsátja.

## **VIII. SZANKCIÓK**

A jelen szabályzatban foglaltak megsértése esetén az Alapkezelő vezető állású személyével/alkalmazottjával szemben a munkaszerződésben és a hatályos jogszabályokban foglalt szankciók alkalmazhatók, ideértve a jogosulatlanul szerzett előny visszafizetését, a kártérítésre kötelezést és vagy önállóan, vagy más szankcióval együttesen alkalmazva a megrovást, a jogviszony megszüntetését.

## **IX. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK**

Jelen Szabályzatot az Alapkezelő igazgatósága hagyja jóvá és határozza meg a hatályba lépésének napját. A jelen Szabályzat visszavonásig, illetve módosításig érvényes.

Budapest, 2014. március 19.