

A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Összeférhetetlenségi Politikája / Conflict of Interest Policy

HATÁLYBA LÉPÉS: 2025.03.31.

TARTALOMJEGYZÉK

1.	Általános rendelkezések	2
1.1.	Bevezető rendelkezések	2
1.2.	A Szabályzat tárgyi hatálya	2
2.	Összeférhetetlenség	2
2.1.	Személyi összeférhetetlenség	4
2.2.	Összeférhetetlenségi esetek	5
3.	Összeférhetetlenség, érdek-összeütközések feltárása és kezelése	6
3.1.	Az összeférhetetlenség feltárása	7
3.2.	Az összeférhetetlenség megelőzése	7
3.3.	Az összeférhetetlenség kezelése	8
3.4.	Az összeférhetetlenség nyilvánosságra hozatala	8
4.	Igazgatási Szabályok	8
4.1.	Szervezeti szabályok	8
4.2.	Ajándékok elfogadása és adása, utazások, konferenciák	9
4.3.	Tiltott ügyletek és tevékenységek	10
5.	Információáramlás	10
6.	Javadalmazás	10
7.	Bejelentési kötelezettség	10

1. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

1.1. Bevezető rendelkezések

- [1] A hatékony irányítási rendszernek és a megbízható vállalati kultúrának elengedhetetlen része az összeférhetetlenség megfelelő, szakszerű és gondos kezelése. Az összeférhetetlenség helyzetek széles skálájából eredhet, és különböző formákban jelenhet meg. Az összeférhetetlenség fennállása korrupcióellenes szabályok megsértésének alapját képezheti, és ezért büntetőjogi következményekkel járhat mind a vállalat, mind a vezetőség és az munkavállalók számára. Ugyanakkor az összeférhetetlenségi esetek az ügyfelek vagy üzleti partnerek kártérítési követeléseit, valamint a vállalatok és a magánszemélyek hírnevének romlását is eredményezhetik. Az összeférhetetlenségi esetek tartós fennállásának fegyelmi következményei is lehetnek.

1.2. A Szabályzat tárgyi hatálya

- [2] Jelen Szabályzat azon körülmények és elkerülésük, valamint feltárásuk és kezelési módjuk leírását tartalmazza, melyek során az VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: **Társaság** vagy **Alapkezelő**) vezető állású személyei illetve alkalmazottai – ügyfélre nézve hátrányos – érdekkonfliktusba kerülhetnek.
- [3] Az összeférhetetlenség megelőzése egyike a VIG Csoport Üzleti Etikai Kódex 15 alapelvének, amely általános iránymutatásként szolgál a VIG alapértékeinek biztosítására a mindennapi üzletmenetben, valamint az ügyfelekkel, üzleti partnerekkel, és részvényesekkel való kapcsolatokban.

2. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

- [4] Az összeférhetetlenség olyan helyzet, amikor valamely személyes érdek *(körülmények és/vagy kapcsolatok alapján)*, az ugyanazon vagy egy másik cégcsoport tagnál vagy egy külső társaságnál történő (többszörös) tisztségvállalásból eredő érdek ellentétben áll a Társaság érdekeivel, oly módon, hogy veszélybe kerülhet a megbízható, becsületes, tisztességes és objektív módon történő feladatellátásra vonatkozó kötelezettség.
- [5] Nem csak egy konkrét összeférhetetlenségi helyzet bekövetkezése, hanem akár az összeférhetetlenség látszata is elegendő lehet ahhoz, hogy bizonyos helyzetek befolyásolhatják a felügyelőbizottsági tag, az igazgatóság tagja vagy egy munkavállaló pártatlanságát vagy függetlenségét, és ez összeférhetetlenségnek minősüljön.
- [6] Általános alapelv, hogy az Alapkezelő valamennyi alkalmazottja tekintetében az összeférhetetlenség minden formája kerülendő, illetve ha az összeférhetetlenség nem elkerülhető, abban az esetben szükséges haladéktalanul feltárni és megfelelően kezelni.
- [7] A Társaság potenciális összeférhetetlenségként értelmez valamennyi
- a) a Társaság és az ügyfelei,
 - b) a Társaság egyes ügyfelei vagy a Társaság alkalmazottja,
 - c) a Társaság vezető állású személye és az ügyfél,
 - d) valamint a Társaság és a Társaság cégcsoportjának tagjai közötti érdek-összeütközést.
- [8] Nem elég az összeférhetetlenség megállapításához az, ha a Társaság 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.

- [9] Összeférhetetlenségként kell értelmezni minden olyan esetet, amely nem tiszta érdekösszeütközés, azonban egy harmadik – a Társaság alkalmazottjától független – személy számára annak tűnhet.
- [10] Összeférhetetlenség (más szóval érdekellentét vagy érdekütközés) akkor merülhet fel, ha az egymással ütköző szakmai vagy személyes kötelezettségek, pénzügyi vagy egyéb egyéni érdekek megakadályozzák az adott személyt abban, hogy a munka, vagy egyéb jogviszonyából fakadó kötelezettségeit nyíltan, pártatlanul, független módon végezze.
- [11] Összeférhetetlenség akkor is felmerülhet, ha a munkavállaló vagy hozzá közel álló személyek jogosulatlan előnyhöz jutnak a VIG Csoportnál betöltött pozíciójuk, bizalmas információkhoz vagy személyes adatokhoz való hozzáférés, illetéktelen személyekkel való megosztás vagy jogosulatlan felhasználás *(például bennfentes kereskedelem)* esetén.
- [12] Az összeférhetetlenségi esetek ronthatják a Társaság hitelességét, üzleti tisztességét és jelentős gazdasági és nem anyagi kárt is okozhatnak.
- [13] Az összeférhetetlenség esetei éppoly változatosak, mint az a munkakörnyezet, amelyben előfordulhatnak. Az alábbi példák szemléltetik azokat a helyzeteket, amelyek az összeférhetetlenség fogalmába tartozhatnak, és iránymutatásként szolgálnak egy lehetséges összeférhetetlenség felismeréséhez a gyakorlatban. A felsorolt esetek azonban nem minősülnek teljes körű felsorolásnak:
- olyan tény, körülmény, jellemzően gazdasági érdek, amely megakadályozza a munkavállalót abban, munkakörében foglalt feladatait ellássa, különösen, ha a munkavállaló érdekelt az általa nyújtott szolgáltatás vagy tevékenység, illetve végrehajtott ügylet eredményében, és ez az érdek eltér a Társaságnak az adott eredményhez fűződő érdekétől,
 - külső érdekeltség, amely megakadályozza a munkavállalót abban, hogy teljes figyelmét a munkakörében foglalt feladatok ellátására fordíthassa,
 - munkavállalók, vagy közeli hozzátartozók jelentősnek tekinthető személyes érdekeltséggel rendelkeznek a Vállalatcsoport valamely beszállítójában, ügynökében, ügyfelében vagy versenytársában, ezáltal megkérdőjelezhető az, hogy pártatlan döntést tudnak hozni a Vállalatcsoport nevében,
 - a Vállalatcsoport képviselője olyan ügylet, tranzakció során, amelyben akár magának az adott munkavállalónak, akár annak közeli hozzátartozóinak jelentősnek tekinthető személyes érdekeltsége van,
 - a Vállalatcsoport belső, bizalmas céges információjának felhasználása vagy illetéktelen megosztása személyes haszonszerzés vagy egyéb érdek miatt.
- [14] A fentiekben említett „*Jelentősnek tekinthető személyes érdekeltség*” például vezető tisztség viselését, vagy egy adott tőzsdén jegyzett cég részvényeinek több mint 5%-ának tulajdonlását jelentheti, vagy az is jelentős tulajdoni hányadnak minősíthető - annak százalékos mértékétől függetlenül - ha az érintett teljes saját befektetéseinek az adott részvényesi tulajdonhányad több, mint 30%-át teszi ki.
- [15] A fentiekből következően tehát, összeférhetetlenségi helyzet azokban a szituációkban alakulhat ki, ahol vagy egy munkavállalónak, egy közeli hozzátartozójának, vagy vele szoros kapcsolatban álló bármely személynek jelentős érdekeltsége van. Közeli hozzátartozónak minősül a házastárs, az egyeneságbeli rokon, az örökbefogadott, a mostoha- és a nevelt gyermek, az örökbefogadó-, a mostoha- és a nevelőszülő és a testvér (Ptk. 8:1 § (1) bekezdés 1. pont).

- [16] Az összes potenciálisan összeférhetetlenséget okozó helyzet felsorolása lehetetlen, ezzel együtt – a fentiekben említett példákon túlmenően – a következő tevékenységek potenciális, vagy akár konkrét összeférhetetlenséget okozhatnak:
- a) ajándék vagy más egyéb juttatás adása vagy elfogadása harmadik személytől vagy annak részére, pl.: beszállító, ügynök, közvetítő, ügyfél vagy versenytárs,
 - b) vételi vagy eladási tranzakció kezdeményezése saját, vagy közeli hozzátartozó értékpapírszámláján, olyan részvény vagy más érdekeltség kapcsán, amellyel kapcsolatban a munkavállalónak jelentős, nem publikus információ áll rendelkezésére, vagy olyan részvény vagy más érdekeltség kapcsán melynél az Alapkezelő tervezi, hogy vesz vagy elad belőle, illetve ha erre már döntés született, akkor a döntéssel érintett tranzakció teljes végrehajtásáig.
- [17] Jelen Szabályzat nem korlátozza a munkavállalók jogát arra, hogy magánemberként (és nem pedig a Vállalatcsoport képviselőjeként) szerepet vállaljanak, pl.: választásuk szerint politikai pártok vagy jelöltek, illetve jótékonyági szervezetek támogatásával. Mindazonáltal, politikai szerepvállalást a munkavállaló csak saját szabadidejében, saját költségén végezhet.

2.1. Személyi összeférhetetlenség

- [18] Az alkalmazottak kötelessége, hogy mindenkor a Vállalatcsoport érdekeinek érvényesítését szem előtt tartva cselekedjenek és elkerüljenek minden olyan helyzetet, amely érdek-összeütközést hozhat létre vagy annak látszatát kelti.
- [19] Összeférhetetlenség merülhet fel tevékenységek végzésével összefüggésben, személyes kapcsolatokból *(például közvetlen vagy közvetett kapcsolat ügyfelekkel, beszállítókkal, szolgáltatókkal, üzleti partnerekkel, pályázókkal vagy munkatársakkal)* vagy személyes ügyletekből, amelyek befolyásolhatják az érintett személy képességét arra, hogy az Alapkezelő vagy a VIG Cégcsoport legjobb érdekében járjon el, és ezáltal részrehajlás (vagy annak látszata) alakulhat ki. Ugyanez érvényes akkor is, ha a szakmai kötelezettségek ellátása során az elfogulatlanság egyéb személyes, eltérő érdek miatt sérül.
- [20] A közeli személyes kapcsolatból fakadóan összeférhetetlenség merülhet fel például az alábbi esetekben:
- a) Ha egymással közeli személyes kapcsolatban álló személyek *(például házastársak, élettársak, családtagok, de nem kizárólag családi kapcsolatokra korlátozva)* ugyanazon a szakterületen vagy osztályon dolgoznak, és ezáltal közösen vesznek részt a vállalati döntéshozatalban,
 - b) Ha egymással közeli személyes kapcsolatban álló személyek *(például házastársak, élettársak, családtagok, de nem kizárólag családi kapcsolatokra korlátozva)* alá-fölérendeltségi viszonyban dolgoznak, és egyikük dönthet a másik fizetéséről vagy előléptetéséről,
 - c) Ha az Alapkezelő alkalmazottjával közeli kapcsolatban álló személy *(például házastárs, élettárs, családtag, de nem kizárólag családi kapcsolat)* előnyben részesül egy betöltendő pozícióra való kiválasztás során, különösen akkor, ha szakmailag kevésbé képzett, mint más pályázók.
- [21] Összeférhetetlenséget okozhat a másodlagos foglalkoztatás, például politikai szerepvállalás, más jogi személyekben betöltött funkciók, önkéntes tevékenységek, különösen, ha versenytársak is érintettek, mivel ez veszélyeztetheti a szakmai feladatok ellátása során a pártatlanságot. Összeférhetetlenség merülhet fel a tagság miatt is, pl. egyesületekben vagy klubokban.

- [22] Mivel a másodlagos foglalkoztatás *(pl. politikai tisztség viselése, szolgáltatás biztosítása, előadói vagy tanácsadói tevékenység, vállalkozásokban betöltött funkciók, tiszteletbeli megbízatások)* esetében összeférhetetlenség állhat fenn, csak akkor vállalhatunk ilyen tevékenységet, ha az nem vezet korrupcióhoz vagy megvesztegetéshez. Az Alapkezelő versenytársainál történő másodlagos foglalkoztatás szigorúan tilos.
- [23] A Társaság vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez, illetve a portfóliókezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye
- a letétkezelőnek,
 - a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, másik portfóliókezelőnek, valamint
 - a Társaság ügyfelének.

2.2. Összeférhetetlenségi esetek

- [24] Ahol a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatában lefektetett szervezeti vagy igazgatási szabályai nem bizonyulnak elegendőnek annak biztosítására, hogy az ügyfélérdekek sérelmének kockázatát megelőzzék, a Társaság feltárja az Összeférhetetlenségi esetek jellegét és forrásait.
- [25] Az Alapkezelő a kollektív befektetési forma számára esetleg hátrányos érdek-összeütközések feltárása érdekében figyelembe veszi, 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 valamelyikben:
- a kollektív befektetési forma kárára pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el,
 - a kollektív befektetési formának vagy más ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy a kollektív befektetési forma vagy más ügyfél nevében teljesített ügyleteredményéhez a kollektív befektetési forma érdekétől eltérő érdeke fűződik,
 - a kollektív befektetési forma érdekével szemben más ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben,
 - ugyanazt a tevékenységet végzi a kollektív befektetési forma és más ügyfél számára,
 - más személytől pénz, áru, szolgáltatás vagy egyéb előny formájában olyan ösztönzőt kapott vagy fog kapni a kollektív befektetési forma részére nyújtott befektetési alapkezeléssel kapcsolatban, amely eltér az adott szolgáltatás szokásos jutalékától vagy díjától.
- [26] A Társaság a portfóliókezelési és a forgalmazási tevékenység keretében nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatban megvizsgálja, hogy a Társaság, a Társaság vezető állású személye, alkalmazottja, vagy bármilyen egyéb érintett személy, vagy a Társasággal ellenőrző befolyás révén kapcsolatban álló személy nem érintett-e az alábbiakban felsorolt esetek valamelyikében:
- az ügyfél kárára pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el,
 - az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylet az ügyfél érdekétől eltérő érdeke fűződik,
 - az ügyfél érdekével szemben más ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben,

- d) ugyanabban az ügyletben érdekelt, mint az ügyfél.
- [27] A Társaság forgalmazási tevékenysége vonatkozásában továbbá azonosítja, kezeli és nyomon követi a befektetéseiket visszaváltani kívánó befektetők és a befektetéseiket az Társaság által kezelt alapokban megtartani kívánó befektetők között felmerülő összeférhetlenségeket, valamint a kezelt alapok illikvid eszközökbe történő befektetésre vonatkozó ösztönzőtsége és ezen alapok visszaváltási politikája közötti konfliktusokat.
- [28] Az azonosított összeférhetlenségi esetek nem járnak automatikusan azzal, hogy az ügyfél számára pénzügyi vagy egyéb veszteség keletkezzen. Az összeférhetlenségi esetek kialakulásának megelőzésére a Társaság a következő rendelkezéseket vezeti be:
- a) független szervezeti egységek kialakítása,
 - b) az információáramlás szabályozása,
 - c) személyi összeférhetlenségi helyzetek kizárása,
 - d) az alkalmazottak gazdasági tevékenységének korlátozása,
 - e) piaci visszaélések, így a bennfentes kereskedés és a piaci manipuláció tiltása, illetve
 - f) ajándékok elfogadására vonatkozó szabályok bevezetése.
- [29] Az alábbi bekezdések példákat rögzítenek az összeférhetlenségi esetekre:
- [30] *Alapkezelő és az Alapkezelő ügyfelei közötti összeférhetlenség:* az Alapkezelő vezető állású személye, alkalmazottja, megbízott szakértője részt vesz olyan döntés előkészítésében, illetőleg olyan döntésben, amelyhez saját magának, közeli hozzátartozójának vagy a közvetlen és közvetett tulajdonában álló vállalkozásnak üzleti érdeke fűződik.
- [31] *Alapkezelő és az érintett személyek közötti összeférhetlenség:* az Alapkezelő vezető állású személye, alkalmazottja az Alapkezelőn kívüli munkavégzésre irányuló jogviszonyt nem a belső szabályzatban foglaltaknak megfelelően létesít.
- [32] *Alapkezelő, az Alapkezelő ügynökei és az Alapkezelő ügyfelei közötti összeférhetlenség:* az Alapkezelővel szerződéses kapcsolatban álló ügynökök az egyes termékek után járó jutalékok alapján értékesítenek, misselling kockázatot okozva.
- [33] *Alapok ügyfelei közötti összeférhetlenség:* egy, a portfólió méretéhez viszonyítva nagyobb visszaváltás az adott alap likvid eszközeinek jelentős csökkenését eredményezheti, amely további visszaváltások esetén kényszerlikvidáláshoz és a portfólió eszközértékének csökkenéséhez vezethet.
- [34] *Alapok politikái közötti összeférhetlenség:* egy befektetési alap a magasabb hozam reményében kevésbé likvid eszközökbe fektet, így a befektetési cél megvalósítása konfliktusba kerülhet az adott alap visszaváltási szabályaival.

3. ÖSSZEFÉRHETLENSÉG, ÉRDEK-ÖSSZEÜTKÖZÉSEK FELTÁRÁSA ÉS KEZELÉSE

- [35] Az összeférhetlenségek kezelése általában a következő szakaszokból áll:
- a) Feltárás
 - b) Megelőzés
 - c) Kezelés
 - d) Közvetítés

3.1. Az összeférhetetlenség feltárása

- [36] Az általános cél az összeférhetetlenségek lehető legkorábbi felismerése, hogy az összeférhetetlenségi esetek kialakulását elkerülhessük, illetve alaposan kezelhessük. Azokat a helyzeteket, amelyekben összeférhetetlenség merülhet fel, a szakmai tevékenység minden szintjén azonosítani és megfelelően dokumentálni kell.
- [37] Kétség esetén az összeférhetetlenség fennállását inkább feltételezni kell.
- [38] Összeférhetetlenség minden esetben megállapítható, ha – egy jól tájékozott, ésszerű és objektív harmadik fél szempontjából – fennáll a veszélye annak, hogy valakit személyes érdekelttség miatt külső megfontolások vezetnek feladatai ellátása során.
- [39] Az összeférhetetlenségek feltárásának biztosítását szolgáló főbb elemek közé tartozhatnak a tudatosságnövelő intézkedések, például írásos iránymutatások, képzések és egyéb kommunikációs formák, de a dokumentációs intézkedések is, például a kitöltendő formanyomtatványok is.
- [40] A hátrányos érdek-összeütközések feltárása érdekében az Alapkezelő figyelembe veszi, hogy az Alapkezelő, az érintett személy, vagy a befektetési alapkezelővel ellenőrző befolyás révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolatban álló személy nem érintett-e az alábbiakban felsorolt esetek valamelyikében:
- a) a kollektív befektetési forma kárára pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el,
 - b) a kollektív befektetési formának vagy más ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy a kollektív befektetési forma vagy más ügyfél nevében teljesített ügylet eredményéhez a kollektív befektetési forma érdekétől eltérő érdeke fűződik,
 - c) a kollektív befektetési forma érdekével szemben más ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben,
 - d) ugyanazt a tevékenységet végzi a kollektív befektetési forma és más ügyfél számára,
 - e) más személytől pénz, áru vagy szolgáltatás formájában olyan ösztönzött kapott vagy fog kapni a kollektív befektetési forma részére nyújtott befektetési alapkezeléssel kapcsolatban, amely eltér az adott szolgáltatás szokásos jutalékától vagy díjától.

3.2. Az összeférhetetlenség megelőzése

- [41] Amikor csak lehetséges, az azonosított összeférhetetlenséget hatékony folyamatok és eljárások kialakításával el kell kerülni. Ilyen intézkedések többek között a következők:
- a) A személyes ügyeket el kell választani a munkától. Ha a pártatlanság veszélybe kerül, a felügyelőbizottság tagjai, az igazgatóság tagjai, valamint a munkavállalók - saját kezdeményezésükre - tartózkodnak egy adott ügy kezelésétől vagy a kapcsolódó döntések meghozatalától, és azt más személyre (pl. kollégákra vagy a felettesükre) bízzák. Ezért egyértelmű szabályokat kell megállapítani arra vonatkozóan, hogy mikor kell vállalni az esetleges akadályoztatásokat és/vagy mikor kell egy döntést másnak meghoznia.
 - b) A Társaság gondoskodik írásos iránymutatás kiadásáról és képzésekről annak biztosítására, hogy ajándékokat, meghívásokat vagy egyéb előnyöket csak akkor fogadjanak el vagy adjanak, ha az összhangban áll jelen szabályzatban foglalt rendelkezésekkel.

- c) Másodállás csak akkor és annyiban vállalható, ha és amennyiben ez nem sérti a szakmai kötelezettségeket. A versenytársaknál és a versenytársak számára történő másodlagos foglalkoztatás általában szigorúan tilos.
- d) Bizonyos feladatokat és funkciókat el kell különíteni a vállalat szervezetén belüli elosztásuk tekintetében, mivel ez az objektivitás és függetlenség hiánya miatt összeférhetetlenséghez vezethet *(pl. azáltal, hogy bizonyos feladatokat és funkciókat egy vállalaton belül lát el, és egyidejűleg felügyeli ugyanezen feladatok és funkciók ellátását, és ezáltal saját tevékenységét)*. Az egyes feladatok és funkciók elkülönítésének elveiről jelen Szabályzat 4.1 alfejezete rendelkezik.
- e) Adatvédelmi szabályokat kell megállapítani a személyes adatok, és így a bizalmas információk jogosulatlan nyilvánosságra hozatalának elkerülése érdekében.

3.3. Az összeférhetetlenség kezelése

- [42] Ha az összeférhetetlenséget nem lehet megelőzni, azt tisztességes és szakmai módon kell kezelni. Ilyenkor megfelelő intézkedéseket kell hozni, pl. jóváhagyási folyamatok kezdeményezése, a négy szem elv alkalmazása vagy a szavazástól való tartózkodás, annak a (potenciális) kockázatnak a csökkentésére, hogy az üzleti tevékenységeket az adott személy személyes érdekei befolyásolhatják. Különösen akkor, ha a magánéleti kapcsolatok átfedik az üzleti érdekeket (pl. kollégák, felettesek, megfelelésért felelős személyek) harmadik fél általi jóváhagyás vagy társfelelősségvállalás hasznos eszköz az esetleges káros hatások mérséklésére. Hasonlóképpen, objektív értékelési módszerek alkalmazása szükséges a döntéshozatal objektivizálása érdekében.

3.4. Az összeférhetetlenség nyilvánosságra hozatala

- [43] 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 felső vezetését haladéktalanul tájékoztatni kell annak érdekében, hogy meghozhassák az ahhoz szükséges döntéseket, hogy mindenkor maximálisan a kollektív befektetési forma és az ügyfelek érdekeit legjobban szolgálva járjanak el. A feltárt összeférhetetlenségi helyzeteket, azok kezelésének módjával együtt az Alapkezelő nyilvánosságra hozza.

4. IGAZGATÁSI SZABÁLYOK

4.1. Szervezeti szabályok

- [44] Összeférhetetlenség akkor is felmerülhet, ha egy személy egyszerre több funkciót is betölt egy vállalaton belül, és ezért nem képes fenntartani a szükséges függetlenséget vagy objektivitást.
- [45] A Társaság szervezeti struktúrájának kialakításakor az egyes szervezeti egységeket és azok működési szabályait úgy alakítja ki, hogy
- a) az egyes befektetési szolgáltatási tevékenységeket egymástól elkülönülten és függetlenül tudja végezni,
 - b) az egyes szervezeti egységek vezetői ne legyenek alá- vagy fölérendeltségi, illetve utasítási viszonyban egymással,
 - c) az információhoz való hozzáférést csak a jogosultak számára tegye lehetővé, csökkentve ezzel a belső, üzletvitel során keletkező információval való visszaélés lehetőségét (információs határvonal, ún. „kínai fal”),

- d) azon személyek, akik nem vesznek részt a Társaság alaptevékenységének végzésében, semmilyen módon ne tudják befolyásolni azokat, akik az alaptevékenységek tekintetében eljárnak.
- [46] A Társaság az ügyfelek érdekeinek védelmében a többi szervezeti egységtől független
- a) befektetési szolgáltatási,
 - b) vagyonkezelési,
 - c) ügyfél adminisztrációs,
 - d) számviteli,
 - e) belső ellenőrzési és
 - f) a jogszabályoknak történő megfelelésért felelős, valamint kockázatkezelési feladatokat ellátó szervezeti egységet alakít ki.
- [47] A függetlenség biztosítása érdekében kizárásra kerül azon alkalmazottak javadalmazása közötti közvetlen kapcsolat vagy összefüggés, akik olyan befektetési szolgáltatási tevékenység vagy kiegészítő szolgáltatás keretében látnak el feladatot, amely érdekkonfliktust keletkeztethet.
- [48] A konkrét szervezeti szabályokat és a tevékenységek szétválasztásának szabályait a Társaság mindenkor hatályos Szervezeti és Működési Szabályzata tartalmazza.

4.2. Ajándékok elfogadása és adása, utazások, konferenciák

- [49] Általában összeférhetetlenséget okozhat az olyan ajándékok, meghívások vagy egyéb juttatások elfogadása vagy nyújtása, amelyek (potenciálisan) sértik a másik fél objektivitását, például mivel az érték meghaladja az esetlegesen alkalmazandó jogszabályi rendelkezéseket vagy ellentétes az általánosan elfogadott üzleti gyakorlattal. Az ilyen helyzetek a büntetőjog szerint korrupciós és/vagy vesztegetési cselekményekhez is vezethetnek.
- [50] Nem engedélyezett olyan ajándékok, meghívások vagy egyéb juttatások elfogadása, és az Alapkezelő munkavállalói nem adhatnak olyan ajándékokat, meghívásokat vagy egyéb juttatásokat, amelyek értéke meghaladja az üzleti életben szokásos mértéket, és/vagy amelyek jogosulatlan előny megszerzésének szándékával kerülnek felajánlásra. Kiemelt figyelemmel kezeljük a köz- és kormánytisztviselőknek szánt ajándékokat, meghívásokat vagy juttatásokat. Az ajándékok elfogadásának és adásának alapelvei:
- a) **Szándék:** az ajándékok adása és elfogadása mögött soha nem állhat helytelen indíték vagy tisztességtelen szándék.
 - b) **Függetlenség:** az ajándékozonak nem szabad olyan benyomást keltenie a címzettben, hogy köteles üzleti előnyt biztosítani.
 - c) **Arányosság és ésszerűség:** az ajándék értékének és az ajándékozás gyakoriságának ésszerűnek kell lennie.
 - d) **Átláthatóság:** az ajándékozás és az ajándékok elfogadása nem történhet titokban, ezen túlmenően, jelen Szabályzatban meghatározottak szerint fel kell vezetni az ajándékokról vezetett nyilvántartásban.
 - e) **Szabályosság:** az ajándékok adása és elfogadása nem sértheti az általánosan elfogadott etikai normákat, az Etikai Kódexet és az alkalmazandó, ajándékozást szabályozó törvényeket és szabályokat, különös tekintettel a magyar és a nemzetközi korrupcióellenes jogszabályokra.

4.3. Tiltott ügyletek és tevékenységek

- [51] A Társaság alkalmazottja, a vele egy háztartásban élő személy, illetve *közei hozzátartozója* és 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) jelen szabályzat szerint tiltott.

5. INFORMÁCIÓÁRAMLÁS

- [52] A Jogosultságkezelési szabályzatban kialakított hozzáférési és jogosultsági szerepkörök biztosítják, hogy a Társaság vezető állású személyei, alkalmazottai közti információáramlás ellenőrizhető legyen, és ezzel az ügyfél számára a lehetséges érdek-összeütközésből adódó károkozást a Társaság megelőzze.

6. JAVADALMAZÁS

- [53] A vezetőség tagjainak, a munkavállalóknak és a közvetítőknek a teljesítménytől függő javadalmazása miatt összeférhetlenségek merülhetnek fel, különösen nem egyértelmű vagy nem megfelelő javadalmazási rendszer alkalmazása során.
- [54] A kialakított ellenőrzési rendszer és a javadalmazás kritériumai biztosítják, hogy a Társaság vezető állású személyeinek, illetve alkalmazottainak javadalmazása nem okoz érdekkonfliktust.

7. BEJELENTÉSI KÖTELEZETTSÉG

- [55] A Társaság alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony keretében foglalkoztatott személye, vezető állású személye köteles a Társaság Compliance területének haladéktalanul jelenteni a tudomására jutott minden olyan helyzetet vagy tranzakciót, amely összeférhetlenséghez vezethet vagy harmadik fél számára az összeférhetlenség látszatát keltheti vagy tényleges összeférhetlenséget okoz, továbbá kötelező jelenteni ezen szabályzatban foglaltak bármilyenű megsértését.
- [56] A Compliance terület minden bejelentést bizalmasan kezel és kivizsgál.
- [57] A jelen Szabályzat szerint jelentett információk bizalmas információnak minősülnek, ezért nyilvánosságra hozataluk, vagy harmadik személy számára történő megosztásuk szigorúan tilos.

Jóváhagyta a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. Igazgatósága