

# **A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

## **Összeférhetlenségi Politikája / Conflict of Interest Policy**

HATÁLYBA LÉPÉS: 2026.03.25.

## 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
2.2.1.	Fenntarthatósági kockázatok eljárásokba, rendszerekbe és belső kontrollokba történő integrálása következtében felmerülő összeférhetetlenség kezelése .....	7
3.	Összeférhetetlenség, érdek-összeütközések feltárása és kezelése ..... <b>Hiba! A könyvjelző nem létezik.</b>	
3.1.	Az összeférhetetlenség feltárása .....	8
3.2.	Az összeférhetetlenség megelőzése .....	8
3.3.	Az összeférhetetlenség kezelése.....	9
3.4.	Az összeférhetetlenség nyilvánosságra hozatala .....	10
4.	Igazgatási Szabályok .....	10
4.1.	Szervezeti szabályok .....	10
5.	Ajándékok elfogadása és adása, utazások, konferenciák.....	11
6.	Tiltott ügyletek és tevékenységek .....	11
7.	Információáramlás .....	11
8.	Javadalmazás .....	11
9.	Bejelentési kötelezettség .....	12
10.	Záró rendelkezések .....	12

## 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 a korrupcióellenes szabályok megsértésének alapját is képezheti, továbbá 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 munkajogi következményei is lehetnek.
- [2] 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.

### 1.2. A Szabályzat tárgyi hatálya

- [3] Jelen Szabályzat azon körülmények és elkerülésük, valamint feltárásuk és kezelési módjuk leírását tartalmazza, melyek során a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: **Alapkezelő**) vezető állású személyei, illetve alkalmazottai – ügyfélre nézve hátrányos – érdekkonfliktusba kerülhetnek.
- [4] Az Alapkezelő a VIG Csoport része, így a jelen Szabályzat által azonosított összeférhetlenségi esetek az Alapkezelő és annak anyavállalata, illetve az Alapkezelő és a VIG Csoport egyéb leányvállalatai közötti viszonylatban is értelmezendők.

## 2. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

- [5] Az összeférhetetlenség olyan helyzet, amikor valamely személyes érdek (*körülmények és/vagy kapcsolatok alapján*) és az ugyanazon vagy egy másik cégcsoport tagnál, vagy egy külső társaságnál történő (többszörös) tisztségvállalásból eredő érdek érdekellentétben áll az Alapkezelő érdekeivel, oly módon, hogy veszélybe kerülhet a megbízható, becsületes, tisztességes és objektív módon történő feladatellátásra vonatkozó kötelezettség.
- [6] Nem csak egy konkrét összeférhetlenségi helyzet bekövetkezése, hanem akár az összeférhetetlenség látszata is elegendő lehet ahhoz, hogy bizonyos helyzetek befolyásolhatják a vezető állású személyek vagy egy munkavállaló pártatlanságát vagy függetlenségét, és ez összeférhetetlenségnek minősüljön.
- [7] 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.
- [8] Az Alapkezelő potenciális összeférhetlenségként értelmez valamennyi
- az Alapkezelő és az ügyfelei,
  - az Alapkezelő egyes ügyfelei vagy az Alapkezelő alkalmazottja,
  - az Alapkezelő vezető állású személye és az ügyfél,
  - valamint az Alapkezelő és az Alapkezelő cégcsoportjának tagjai közötti érdekközvetítést.

- [9] Nem elég az összeférhetetlenség megállapításához az, 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.
- [10] Összeférhetetlenségként kell értelmezni minden olyan esetet, amely nem tiszta érdek-összeütközés, azonban egy harmadik – az Alapkezelő alkalmazottjától független – személy számára annak tűnhet.
- [11] 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.
- [12] 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.
- [13] Az összeférhetetlenségi esetek ronthatják az Alapkezelő hitelességét, üzleti tisztességét és jelentős gazdasági és nem anyagi kárt is okozhatnak.
- [14] 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:
- a) olyan tény, körülmény, jellemzően gazdasági érdek, amely megakadályozza a munkavállalót abban, hogy a munkakörében foglalt feladatait ellássa, különösen, ha a munkavállaló érdekelt az általa nyújtott szolgáltatás vagy tevékenység, illetve végrehajtott ügylet eredményében, és ez az érdek eltér az Alapkezelőnek az adott eredményhez fűződő érdekétől,
  - b) külső érdekelttség, amely megakadályozza a munkavállalót abban, hogy teljes figyelmét a munkakörében foglalt feladatok ellátására fordíthassa,
  - c) munkavállalók vagy közeli hozzátartozók jelentősnek tekinthető személyes érdekelttséggel rendelkeznek az Alapkezelő valamely beszállítójában, ügynökében, ügyfelében vagy versenytársában, ezáltal megkérdőjelezhető az, hogy pártatlan döntést tudnak hozni az Alapkezelő nevében,
  - d) az Alapkezelő képviselője olyan ügylet, tranzakció során, amelyben akár magának az adott munkavállalónak, akár annak közeli hozzátartozóinak jelentősnek tekinthető személyes érdekelttsége van,
  - e) az Alapkezelő belső, bizalmas információjának felhasználása vagy illetéktelen megosztása személyes haszonszerzés vagy egyéb érdek miatt.
- [15] A fentiekben említett „*Jelentősnek tekinthető személyes érdekelttség*” például vezető tisztség viselését, vagy egy adott tőzsdén jegyzett cég részvényeinek több mint 5%-nak 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.
- [16] A fentiekből következően tehát, összeférhetetlenségi helyzet azokban a szituációkban alakulhat ki, ahol vagy egy munkavállalónak, 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).

- [17] Az összes potenciálisan összeférhetlenséget okozó helyzet felsorolása lehetetlen, ezzel együtt – a fentiekben említett példákon túlmenően – a következő tevékenységek potenciális, vagy akár konkrét összeférhetlenséget 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.
- [18] Jelen Szabályzat nem korlátozza a munkavállalók jogát arra, hogy magánemberként (és *nem pedig az Alapkezelő képviselőjeként*) szerepet vállaljanak, például választásuk szerint politikai pártok vagy jelöltek, illetve jótékonyági szervezetek támogatásával. Mindazonáltal, politikai szerepvállalást a munkavállaló csak saját szabadidejében, saját költségén végezhet.

## 2.1. Személyi összeférhetlenség

- [19] Az alkalmazottak kötelessége, hogy mindenkor az Alapkezelő érdekeinek érvényesítését szem előtt tartva cselekedjenek és elkerüljenek minden olyan helyzetet, amely érdek-összeütközést hozhat létre vagy annak látszatát kelti.
- [20] Összeférhetlenség merülhet fel tevékenységek végzésével összefüggésben, személyes kapcsolatból (*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 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.
- [21] A közeli személyes kapcsolatból fakadóan összeférhetlenség 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 kapcsolatot*) előnyben részesül egy betöltendő pozícióra való kiválasztás során, különösen akkor, ha szakmailag kevésbé képzett, mint más pályázók.
- [22] Összeférhetlenséget okozhat a másodlagos foglalkoztatás, 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, például egyesületekben vagy klubokban.

- [23] Mivel a másodlagos foglalkoztatás *(például szolgáltatás biztosítása, előadói vagy tanácsadói tevékenység, vállalkozásokban betöltött funkciók, tiszteletbeli megbízatások)* és a politikai szerepvállalás esetében összeférhetetlenség állhat fenn, az Alapkezelő munkavállalója csak akkor vállalhat ilyen tevékenységet, ha az nem vezet összeférhetetlenséghez, korrupcióhoz vagy megvesztegetéshez. Az Alapkezelő versenytársainál történő másodlagos foglalkoztatás szigorúan tilos.
- [24] Az Alapkezelő 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
  - az Alapkezelő ügyfelének.
- [25] Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Magyar Nemzeti Banknak (továbbiakban: **Felügyelet**) bejelenteni, és az összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni.
- [26] Az Alapkezelő minden munkavállalója, továbbá az egyéb vezető állású személye, vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye köteles jelenteni minden tudomására jutott valós vagy vélt összeférhetetlenségi helyzetet.

## 2.2. Összeférhetlenségi esetek

- [27] Ahol az Alapkezelő Szervezeti és Működési Szabályzatában lefektetett szervezeti vagy igazgatási szabályai nem bizonyulnak elegendőnek annak biztosítására, hogy az ügyfélérdekek sérelmének kockázatát megelőzzék, az Alapkezelő feltárja az Összeférhetlenségi esetek jellegét és forrásait.
- [28] 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.

- [29] Az Alapkezelő a befektetési szolgáltatási (portfóliókezelési és a forgalmazási) tevékenység keretében nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatban megvizsgálja, hogy az Alapkezelő, az Alapkezelő vezető állású személye, alkalmazottja, vagy bármilyen egyéb érintett személy, vagy az Alapkezelővel 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 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.
- [30] Az Alapkezelő forgalmazási 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 ösztönzőtsége és ezen alapok visszaváltási politikája közötti konfliktusokat.
- [31] Az azonosított összeférhetlenségi esetek nem járnak automatikusan azzal, hogy az ügyfél számára pénzügyi vagy egyéb veszteség keletkezzen. Az összeférhetlenségi esetek kialakulásának megelőzésére az Alapkezelő a következő rendelkezéseket vezeti be:
- független szervezeti egységek kialakítása,
  - az információáramlás szabályozása,
  - személyi összeférhetlenségi helyzetek kizárása,
  - az alkalmazottak gazdasági tevékenységének ellenőrzése és korlátozása,
  - piaci visszaélések, így a bennfentes kereskedés és a piaci manipuláció tiltása, illetve
  - ajándékok elfogadására vonatkozó szabályok bevezetése.
- [32] Az Alapkezelő által folyamatosan vezetett "Összeférhetlenségi esetek" nyilvántartás
- megjelöli azokat a körülményeket, amelyek a Kbtv 7. §-ában meghatározott tevékenység esetében olyan érdekkonfliktushoz vezetnek vagy vezethetnek, amely a kollektív befektetési formára vagy az ügyfélre nézve hátrányos következménnyel járhat, és
  - tartalmazza azon részletes eljárási szabályokat és intézkedéseket, amelyek az a) pontban meghatározott érdekkonfliktus kezelését célozzák,
  - figyelembe veszi a VIG Csoport többi tagjának üzleti tevékenységéből és szerkezetéből következő érdek-összeütközéseket is.
- [33] Az alábbi bekezdések példákat rögzítenek az összeférhetlenségi esetekre:
- 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.

- b) *Alapkezelő és az érintett személyek közötti összeférhetetlenség:* az Alapkezelő vezető állású személye, alkalmazottja az Alapkezelőn kívüli munkavégzésre irányuló jogviszonyt nem a jelen Szabályzatban foglaltaknak megfelelően létesít.
- c) *Alapkezelő, az Alapkezelő közvetítői és az Alapkezelő ügyfelei közötti összeférhetetlenség:* az Alapkezelővel szerződéses kapcsolatban álló közvetítők az egyes termékek után járó jutalékok alapján értékesítenek.
- d) *Alapok ügyfelei közötti összeférhetetlenség:* 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.
- e) *Alapok politikái közötti összeférhetetlenség:* egy befektetési alap a magasabb hozam reményében kevésbé likvid eszközökbe fektet, így a befektetési cél megvalósítása konfliktusba kerülhet az adott alap visszaváltási szabályaival.

### **2.2.1. Fenntarthatósági kockázatok eljárásokba, rendszerekbe és belső kontrollokba történő integrálása következtében felmerülő összeférhetetlenség kezelése**

- [34] Az Alapkezelő működése során köteles azonosítani mindazon összeférhetetlenségi helyzeteket, amelyek a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatalba, eljárásokba, rendszerekbe és belső kontrollokba történő integrálása során merülhetnek fel.
- [35] Ilyen helyzetnek minősül különösen,
- a) ha a fenntarthatósági kockázatok értékelését végző munkavállalónak érdekeltsége merül fel az érintett kibocsátóban (értékelési torzítás),
  - b) ha a munkavállaló személyes, illetve munkaköréből fakadó ESG-preferenciái befolyásolják a fenntarthatósági kockázatok objektív megítélését,
  - c) ha ugyanazon munkavállaló egyszerre lát el fenntarthatósági kockázateértékelési és kockázatintegrálásra irányuló ellenőrző feladatokat (feladatkörök összemosódása),
  - d) ha a munkavállaló valamilyen politikai, szabályozói vagy piaci szereplővel fennálló kapcsolata, illetve abban betöltött pozícióból fakadó befolyása torzítja a fenntarthatósági kockázatok valós értékelését (külső nyomásból fakadó konfliktus),
  - e) a munkavállalók javadalmazásából eredő összeférhetetlenségek,
  - f) a munkavállalók személyes ügyleteiből eredő olyan összeférhetetlenségek, amelyek befolyásolhatják az ESG-szemponatok objektív értékelését vagy az alapok befektetési döntéseit,
  - g) a fenntarthatósági jellemzők, befektetési stratégiák vagy célok megtévesztő bemutatásából eredő összeférhetetlenségek, ideértve a zöldrefestés (greenwashing) kockázatát; továbbá
  - h) az Alapkezelő által kezelt különböző alapok közötti összeférhetetlenségek, különösen akkor, ha az alapok eltérő fenntarthatósági stratégiákat, célokat vagy kockázati profilokat követnek.
- [36] A [35]a)[35]d)[35]g) és [35]h) pontokba foglalt összeférhetetlenségi esetek elkerülése érdekében független adatforrásokat alkalmaz az Alapkezelő az ESG információk gyűjtésére és ellenőrzésére, valamint biztosítja, hogy a fenntarthatósági kockázatok integrálására, értékelésére és kezelésére irányuló feladatok ne ugyanazon személy vagy szervezeti egység kezében összpontosuljanak.
- [37] A [35]e) alpontba foglalt összeférhetetlenségi helyzet elkerülése érdekében az Alapkezelő törekszik olyan javadalmazási struktúra kialakítására, amely a munkavállalói teljesítményértékelés során nem ösztönöz a fenntarthatósági kockázatok alulértékelésére, a fenntarthatósági teljesítmény túlértékelésére vagy a félrevezető fenntarthatósági állítások (greenwashing) alkalmazására.

- [38] A [35]f) alpontba foglalt összeférhetlenségi helyzet elkerülése érdekében az Alapkezelő a személyes ügyletek engedélyezése és bejelentése, továbbá nyilvántartása során is figyelembe veszi és értékeli a fenntarthatósági kockázatokat.
- [39] Az Alapkezelő törekszik rá, hogy a munkatársak rendszeres képzésben részesüljenek, hogy felismerjék és megfelelően kezeljék az összeférhetlenségi helyzeteket, és folyamatosan vizsgálja a fenntarthatósági kockázatok integrációjából eredő összeférhetlenségi helyzeteket.

### 3. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG, ÉRDEK-ÖSSZEÜTKÖZÉSEK FELTÁRÁSA ÉS KEZELÉSE

- [40] Az összeférhetlenségek kezelése általában a következő szakaszokból áll:
- a) Feltárás
  - b) Megelőzés
  - c) Kezelés
  - d) Közzététel.

#### 3.1. Az összeférhetlenség feltárása

- [41] Az általános cél az összeférhetlenségek lehető legkorábbi felismerése, hogy az összeférhetlenségi esetek kialakulását megelőzzük, kezeljük, illetve megszüntessük. Azokat a helyzeteket, amelyekben összeférhetlenség merülhet fel, a szakmai tevékenység minden szintjén azonosítani és megfelelően dokumentálni kell.
- [42] Kétség esetén az összeférhetlenség fennállását inkább feltételezni kell.
- [43] Összeférhetlenség 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.
- [44] Az összeférhetlenségek 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.
- [45] Az ügyfelek érdekeit sértő összeférhetlenség-típusok feltárása és kezelése során az Alapkezelő figyelembe veszi az ügyfelek fenntarthatósági preferenciáit is.

#### 3.2. Az összeférhetlenség megelőzése

- [46] Amikor csak lehetséges, az azonosított összeférhetlenséget 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 vezető állású személyek, valamint a munkavállalók - saját kezdeményezésükre – tartózkodni kötelesek egy adott ügy kezelésétől vagy a kapcsolódó döntések meghozatalától, és azt más személyre (pl.: kollégákra vagy a felettesükre) bízják. Ezért egyértelmű szabályokat kell megállapítani arra vonatkozóan, hogy mikor kell vállalni az esetleges akadályoztatásokat és/vagy mikor kell egy döntést másnak meghoznia.
  - b) Az Alapkezelőnek gondoskodni kell írásos iránymutatás kiadásáról és képzésekről annak biztosítására, hogy ajándékokat, meghívásokat vagy egyéb előnyöket csak akkor fogadjanak el, vagy adjanak a munkavállalók, ha az összhangban áll jelen Szabályzat 5. fejezetében foglalt rendelkezésekkel.
  - c) Másodlagos foglalkoztatás, egyéb rendszeres jövedelemszerző vagy más non-profit jellegű tevékenység csak akkor és annyiban vállalható, ha és amennyiben, ez nem sérti a

munkavállaló szakmai kötelezettségeit. A versenytársaknál és a versenytársak számára történő másodlagos foglalkoztatás szigorúan tilos.

- d) Bizonyos feladatokat és funkciókat el kell különíteni az Alapkezelő szervezetén belüli elosztásuk tekintetében, mivel ez az objektivitás és függetlenség hiánya miatt összeférhetetlenséghez vezethet *(például azáltal, hogy bizonyos feladatokat és funkciókat 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 és titokvédelmi szabályokat kell megállapítani a személyes adatok és a bizalmas információk jogosulatlan nyilvánosságra hozatalának elkerülése érdekében.

### 3.3. Az összeférhetlenség bejelentése

- [47] Az Alapkezelő munkavállalóinak rendszeresen új nyilatkozatot kell tenniük. Ettől függetlenül, minden munkavállaló kötelessége, hogy a fent említett újranyilatkozási perióduson kívül is, proaktívan, előzetesen jelezze, amennyiben bármely személyes vagy gazdasági körülménye változna, és ezzel konkrét vagy potenciális összeférhetlenségi helyzet alakul ki.
- [48] Az Alapkezelő alkalmazottja, a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony keretében foglalkoztatott személy a tudomására jutását követően köteles haladéktalanul bejelentést tenni ha:
  - a) az Alapkezelő bármely ügyfeléhez anyagi érdek fűzi *(ide nem értve azt az esetet, ha az adott ügyfél által fizetett jutalék vagy költség érinti az üzletkötő dolgozói kompenzációját vagy ügynöki díját)*, különös tekintettel arra az esetre, ha olyan gazdasági társaság tagja, vezető tisztségviselője lenne, aki az ügyfélben közvetlen vagy közvetett tulajdonrészrel vagy szavazati joggal rendelkezik,
  - b) bennfentes információ birtokába kerül.
- [49] Az Alapkezelő a feltárt összeférhetlenségi helyzetek megszüntetése érdekében köteles eljárni. Amennyiben az összeférhetlenség nem orvosolható, a munkáltatói jogkör gyakorlója dönt a szükséges intézkedésekről.
- [50] Minden alkalmazottnak kötelező bejelentést tenni továbbá a kapott és adott ajándékokról *(jelen Szabályzat 5. fejezete)*, a személyes ügyletekről, illetve nyilatkozni az ügyfélkapcsolatban érintett munkakörök esetén egyes a Bszt. 116/A. § szakasza által elvárt feltételek rendelkezésre állása tárgyában.

### 3.4. Az összeférhetlenség kezelése

- [51] Ha az összeférhetlenséget nem lehet megelőzni, azt tisztességes és szakmai módon kell kezelni. Ilyenkor megfelelő intézkedéseket kell hozni *(például 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 a vállalati érdekeket *(pl.: kollégák, felettesek, megfélemlésért felelős személyek)*. Harmadik fél általi jóváhagyás vagy társfelelősségvállalás hasznos eszköz az esetleges káros hatások mérséklésére. Hasonlóképpen, objektív értékelési módszerek alkalmazása szükséges a döntéshozatal objektívizálása érdekében.

### 3.5. Az összeférhetetlenség nyilvánosságra hozatala

- [52] 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 az Alapkezelő mindenkor maximálisan a kollektív befektetési forma és az ügyfelek érdekeit legjobban szolgálva járjon el. A feltárt összeférhetetlenségi helyzeteket azok kezelésének módjával együtt az Alapkezelő nyilvánosságra hozza.

## 4. IGAZGATÁSI SZABÁLYOK

### 4.1. Szervezeti szabályok

- [53] Összeférhetlenség akkor is felmerülhet, ha egy személy egyszerre több funkciót is betölt az Alapkezelőn belül, és ezért nem képes fenntartani a szükséges függetlenséget vagy objektivitást.
- [54] Az Alapkezelő szervezeti struktúrájának kialakításakor az egyes szervezeti egységeket és azok működési szabályait úgy alakítja ki, hogy
- a) a kollektív portfóliókezelési és a 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 az arra 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 az Alapkezelő alaptevékenységének végzésében, semmilyen módon ne tudják befolyásolni azokat, akik az alaptevékenységek tekintetében eljárnak.
- [55] Az Alapkezelő az ügyfelek érdekeinek védelmében a többi szervezeti egységtől független
- a) befektetési szolgáltatási,
  - b) vagyonkezelési,
  - c) adminisztrációs,
  - d) pénzügy-számviteli,
  - e) belső ellenőrzési,
  - f) a jogszabályoknak történő megfelelésért felelős (compliance), valamint
  - g) kockázatkezelési feladatokat ellátó szervezeti egységet alakított ki.
- [56] 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 keletkeztethetnek.
- [57] A konkrét szervezeti szabályokat és a tevékenységek szétválasztásának megvalósulását az Alapkezelő mindenkor hatályos Szervezeti és Működési Szabályzata tartalmazza.

## 5. AJÁNDÉKOK ELFOGADÁSA ÉS ADÁSA, UTAZÁSOK, KONFERENCIÁK

- [58] Általában összeférhetlenséget 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 korrupciós és/vagy vesztegetési cselekményekhez is vezethetnek.
- [59] 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.
- [60] Az ajándékok elfogadásának és juttatásának alapelvei:
- Szándék:** az ajándékok adása és elfogadása mögött soha nem állhat helytelen indíték vagy tisztességtelen szándék.
  - Függetlenség:** az ajándékozónak nem szabad olyan benyomást keltenie a címzettben, hogy köteles üzleti előnyt biztosítania.
  - Arányosság és ésszerűség:** az ajándék értékének és az ajándékozás gyakoriságának ésszerűnek kell lennie.
  - Átláthatóság:** az ajándékozás és az ajándékok elfogadása nem történhet titokban, ezen túlmenően, jelen Szabályzatban meghatározottak szerint be kell jelenteni és fel kell vezetni az ajándékokról vezetett nyilvántartásba.
  - 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.

## 6. TILTOTT ÜGYLETEK ÉS TEVÉKENYSÉGEK

- [61] Az Alapkezelő alkalmazottja, a vele egy háztartásban élő személy, illetve közeli hozzátartozója és egyéb módon érintett személy nevében vagy javára nem köthet olyan ügyletet, amely
- bennfentes kereskedelmet vagy piacbefolyásolást valósítana meg,
  - üzleti titok vagy értékpapírtitok, vagy az adatvédelemről szóló jogszabályok által védett információ jogszerűtlen feltárásával és felhasználásával jár, vagy
  - jelen Szabályzat szerint tiltott.

## 7. INFORMÁCIÓÁRAMLÁS

- [62] A Jogosultságkezelési szabályzatban kialakított hozzáférési és jogosultsági szerepkörök biztosítják, hogy az információáramlás ellenőrizhető legyen, és ezzel az ügyfél számára a lehetséges érdek-összeütközésből adódó károkozást az Alapkezelő megelőzze.

## 8. JAVADALMAZÁS

- [63] A vezető állású személyek, a munkavállalóknak és a közvetítőknek a teljesítménytől függő javadalmazása miatt összeférhetlenségek merülhetnek fel, különösen nem egyértelmű vagy nem megfelelő javadalmazási rendszer alkalmazása során.

[64] A kialakított ellenőrzési rendszer és a javadalmazás kritériumai biztosítják, hogy az Alapkezelő vezető állású személyeinek, illetve alkalmazottainak javadalmazása nem okoz érdekkonfliktust.

## **9. BEJELENTÉSI KÖTELEZETTSÉG**

[65] Az Alapkezelő alkalmazottja, vezető állású személye köteles 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 a jelen Szabályzatban foglaltak bármilyen megsértését.

[66] A jelen Szabályzat szerint jelentett információk bizalmas információnak minősülnek, ezért nyilvánosságra hozataluk, vagy harmadik személy számára történő megosztásuk szigorúan tilos.

## **10. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK**

[67] Jelen Szabályzat a fedlapon jelölt időpontban lép hatályba; rendelkezéseit módosításig vagy visszavonásig kell alkalmazni.

***Jóváhagyta a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. Igazgatósága***