



ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI POLITIKA

A hatálybalépés dátuma: 2023.05.01.

1. A POLITIKA CÉLJA

A Bszt. és a Kbtv. rendelkezései szerint a befektetési vállalkozásnak, illetve a befektetési alapkezelőnek összeférhetlenségi politikával kell rendelkezni, amelyben összefoglalja mindazon szabályokat, amelyek az Ügyfél számára hátrányt jelentő érdek-összeütközések elkerülését, feltárását és kezelését biztosítják. Jelen Összeférhetlenségi Politika (a továbbiakban: „Politika”) az MBH Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: „Társaság”) tevékenysége során alkalmazandó összeférhetlenségi szabályokat tartalmazza. A Politikában foglaltak megtartásának és alkalmazásának ellenőrzése a Társaság Compliance funkciójának a feladata.

2. ALAPELVEK

A Társaságnak a tevékenysége során a befektetési alapok vagy a kezelt portfóliók számára esetleg hátrányos érdek-összeütközések feltárása érdekében figyelembe kell vennie, hogy a Társaság, a Társaság alkalmazottai, vagy a Társasággal ellenőrző befolyás révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolatban álló személy nem érintett-e az alábbiakban felsorolt esetek valamelyikében:

- a) valószínűleg pénzügyi nyereséghez jut vagy pénzügyi veszteséget kerül el a kezelt befektetési alap vagy portfólió, illetve azok befektetőinek kárára;
- b) érdekelt a kezelt befektetési alap vagy portfólió befektetői vagy egy másik ügyfél részére nyújtott szolgáltatás vagy tevékenység, illetve a befektetési alap vagy portfólió vagy egy ügyfél nevében végrehajtott ügylet eredményében, és ez az érdek eltér a kezelt befektetési alapnak vagy portfóliónak az adott eredményhez fűződő érdekétől;
- c) pénzügyi vagy más szempontból ösztönzött arra, hogy előnyben részesítse:
 - egy ügyfél vagy egy ügyfélcsoport vagy egy másik befektetési alap vagy portfólió érdekeit a kezeltbefektetési alap vagy portfólió érdekeivel szemben,
 - egy befektető érdekeit az ugyanazon befektetési alapba vagy portfólióba befektető más befektető vagy befektetői csoport érdekeivel szemben;
- d) azonos tevékenységeket végez a befektetési alap vagy portfólió és egy másik ügyfél számára; vagy
- e) Társaság vagy a Társaság alkalmazottja ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az Ügyfél.

A Társaság üzleti tevékenységeinek gyakorlása során alapelv a Társaság vagyonának az Ügyfelek vagyonától történő szigorú elkülönítése, illetve az egyes Ügyfelek vagyonának egymástól elkülönített nyilvántartása.

A Társaság a portfóliókezelési tevékenysége során - ha az Ügyfél vagy a Szerződés kifejezetten eltérően nem rendelkezik- az Ügyfél javára kezelt portfólió terhére nem szerezhethet

- a) saját maga által kezelt befektetési alap befektetési jegyeit,

- b) kapcsolt vállalkozása által kibocsátott vagy forgalomba hozott pénzügyi eszközt, ide nem értve a szabályozott piacra bevezetett és a multilaterális kereskedési rendszerben kereskedés tárgyát képező értékpapírt,
- c) a Tpt. szerinti nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget eredményező befolyást, valamint
- d) nem köthet egyéb olyan tranzakciót, amelyekkel kapcsolatosan a Társaságnak közvetlen vagy közvetett érdekeltsége, vagy üzleti kapcsolata van a másik szerződő féllel.

A Társaság portfóliókezelési tevékenysége keretében az Ügyfél javára kezelt portfólió terhére nem köthet ügyletet szabályozott piacra be nem vezetett vagy multilaterális kereskedési rendszerben történő kereskedés tárgyát nem képező értékpapírra olyan személlyel vagy szervezettel, amelyben a Társaság minősített befolyással rendelkezik, vagy amely a Társaságban minősített befolyással rendelkezik.

Érdekkonfliktus, összeférhetetlenség felmerülése esetén a Társaság minden esetben feltárja az összeférhetetlenség jellegét, illetve forrását az Ügyfél számára, valamint biztosítja, hogy az Ügyfél a helyzet ismeretében, a megfelelő részletességű információk birtokában dönthessen az összeférhetetlenségben érintett szolgáltatás igénybevételéről.

3. AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG AZONOSÍTÁSA

Összeférhetetlenségként kell kezelni azokat a ténylegesen fennálló vagy potenciálisan felmerülő összeférhetetlenségi helyzeteket, érdekkonfliktusokat, amelyek az Ügyfélre nézve hátrányos következményekkel járhatnak. Összeférhetetlenség, illetve érdekellentét a Társaság alapkezelési és portfóliókezelési tevékenysége körében az alábbi alanyok között merülhet fel:

- a Társaság (beleértve vezető tisztségviselőit, alkalmazottait vagy bármely más, a Társasággal ellenőrzés útján közvetlen vagy közvetett kapcsolatban álló személyt), és a Társaság kezelésében lévő befektetési alapok vagy portfóliók vagy annak befektetői között;
- a Társaság Ügyfelei között;
- a befektetési alapok, portfóliók vagy annak befektetői és egy másik befektetési alap, portfólió vagy annak befektetői között;
- a Társaság által kezelt befektetési alapok vagy annak befektetői és a Társaság portfólió kezelési tevékenységét igénybe vevő ügyfelei között
- a Társaság alkalmazottai és a Társaság között.

Az összeférhetetlenséget előidéző körülménynek tekintendők különösen azok az esetek, amikor a Társaság vagy a Társasághoz kapcsolódó személyek (vezetők, alkalmazottak, alvállalkozók, valamint a Társasággal ellenőrző befolyás révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolatban álló személy) vagy a Társaság csoportjába tartozó vállalkozások érdekei és a Társaság Ügyfelek felé fennálló kötelezettsége között összeférhetetlenség tapasztalható; vagy ha a Társaság kettő vagy több Ügyfelének érdeke összeegyeztethetetlen.

4. AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG KEZELÉSE

Az összeférhetetlenségi esetek kialakulásának megelőzésére a Társaság a következő rendelkezéseket vezeti be:

- független szervezeti egységek kialakítása,
- személyi összeférhetetlenségi kizárása,
- az alkalmazottak gazdasági tevékenységének korlátozása,
- bennfentes kereskedelem és piacbefolyásolás tiltása,

- befektetők védelme,
- az információáramlás szabályozása,
- ajándékok elfogadására vonatkozó szabályozás
- alkalmazottak oktatása
- javadalmazási szabályozás
- legjobb végrehajtásra vonatkozó szabályozás

4.1. FÜGGETLEN SZERVEZETI EGYSÉGEK KIALAKÍTÁSA

A Társaság belső ellenőrzési és compliance kontroll funkciókat működtet. A Társaság a kontroll funkciókat végző szervezeti egységek/munkatársak számára elkülönített irányítást és felügyeletet biztosítva, illetve a jogszabályi előírások és a vonatkozó Felügyeleti ajánlásokban foglaltak szerint biztosítja munkájuk végzéséhez szükséges függetlenséget. A függetlenség csorbítására vonatkozó eseményeket, kísérleteket, valamennyi munkatárs haladéktalanul köteles jelenteni a Társaság Felügyelőbizottsága elnökének. A kontroll funkciót ellátó alkalmazottak javadalmazás semmilyen módon nem függhet az üzleti terület eredményességétől. A kontrollfunkciót ellátó területek a Felügyelő Bizottság részére tartoznak beszámolási kötelezettséggel.

A Társaság a befektetési alapkezelési és portfóliókezelési tevékenységét a támogató, adminisztratív és logisztikai tevékenységektől függetlenül, önálló szervezeti egységekben végzi. Ezen szervezeti egységek vezetői egymással sem alá-, sem fölérendeltségi viszonyban nem állnak

A Társaság visszaélés bejelentési rendszert működtet és biztosítja, hogy amennyiben a Társaság alkalmazottainak tudomására jut a mindenkor hatályos jogszabályok, belső szabályzati rendelkezések, valamint az Alapkezelő által meghatározott magatartási szabályok és etikai kódex előírásainak a megsértése vagy gyanúja, akár anonim módon is bejelentést tehet.

4.2. SZEMÉLYI ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI KIZÁRÁSA

A Társaság alkalmazottai kötelesek rendszeresen összeférhetlenségi nyilatkozat útján bejelenteni, hogy milyen esetleges összeférhetlenségi problémát okozó, vagy annak látszatát keltő külső tevékenységekkel, pénzügyi érdekeltségekkel, kapcsolatokkal rendelkeznek. A Társaság a nyilatkozatban foglaltakon túl jogosult nyilvános adatbázisokban is ellenőrizni az alkalmazottak gazdasági tevékenységét.

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

- a) a Társaság vagy a Társaság Ügyfele által megbízott letétkezelőnek,
- b) a Társaság által hozott befektetési döntések végrehajtásában közreműködő befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, befektetési alapkezelőnek,
- c) a Társaság Ügyfelének

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

A Társaság vezető állású személye és alkalmazottja nem lehet továbbá a Társaság letétkezelőjének ügyvezető testületének tagja.

Bármely vezető állású személy vagy alkalmazott, akivel kapcsolatosan összeférhetlenségi ok felmerül, köteles azt haladéktalanul a Társaság Compliance funkciót ellátó vezetője tudomására hozni és ezzel egyidejűleg a Felügyeletnek bejelenteni, továbbá az összeférhetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

4.3. AZ ALKALMAZOTTAK GAZDASÁGI TEVÉKENYSÉGÉNEK KORLÁTOZÁSA

A Társaság alkalmazottainak személyes ügyletének minősül az alkalmazottak minden magántranzakciója, illetve ügylete, amelyet az alkalmazott a saját számláján illetve értékpapírszámláján hajt végre, az opciós ügyleteket és egyéb jogokkal való kereskedést is ideértve, valamint ideértve azon ügyleteket is, amelyeknél az alkalmazott más személy (például családtag vagy megbízó) számlája felett rendelkezik és annak terhére vagy javára köt üzletet, bonyolít tranzakciót.

Az alkalmazottak kötelesek az Társaság részére bejelenteni az értékpapírszámla nyitását, az értékpapírszámlán végrehajtott személyes értékpapírügyleteiket, melyet a Társaság Compliance funkciója ellenőriz a Társaság belső szabályzatai alapján.

A Társaság által meghatározott releváns érintett személynek minősülő alkalmazottak a Társaság belső szabályzatában meghatározott értékpapír tranzakciókra vonatkozóan kötelesek előzetesen engedélyt kérni a Compliance funkciót ellátó vezetőtől.

4.4. BENNFENTES KERESKEDELEM ÉS PIACBEFOLYÁSOLÁS TILTÁSA

A Társaság munkavállalója esetenként hozzáférhet olyan bennfentes vagy bizalmas információkhoz. A bennfentes vagy bizalmas információ birtokában a munkavállaló olyan tevékenységet nem végezhet, olyan tranzakciókat nem hajthat végre vagy nem adhat olyan tanácsot, ami hátrányt okoz a kezelt befektetési alapoknak vagy portfólióknak, vagy más Ügyfeleknek vagy Ügyfélcsoportoknak.

Az alkalmazottak nem köthetnek olyan ügyletet, ami bennfentes kereskedelmet, piacbefolyásolást valósít meg, vagy üzleti titkot, értékpapírtitkot, pénztártitkot sért vagy adatvédelmi jogszabályban védett információ feltárásával, felhasználásával jár. Az alkalmazottak nem adhatnak olyan befektetési tanácsot és nem közölhetnek olyan információt, amely birtokában harmadik személy nagy valószínűséggel bennfentes kereskedelmet vagy piacbefolyásolást valósíthat meg.

4.5. BEFEKTETŐK VÉDELME

A Társaság az egyenlő elbánás elvét mind az egyes Ügyfelek, mind az egyes portfóliók esetében alkalmazza. Ennek megfelelően a Társaság tevékenysége során törekszik arra, hogy azonos befektetési politikájú Ügyfeleit azonos módon kezelje, és a portfóliók kialakítása arra irányul, hogy azok kockázati profiljukban egymásnak megfeleljenek.

Az azonos benchmarkkal és kockázati karakterisztikával rendelkező (rész)portfóliókat egyenlő elbánásban kell részesíteni az összevont ügyletek esetében. Az azonos befektetési politikájú portfóliók meghatározására az azonos benchmark-index szolgál. Azonosnak tekintendő az a több eszköztípusból álló portfólió is, amelynek bizonyos részportfólióját egy olyan benchmark-index jellemzi, amely más esetekben egy különálló portfóliót magában jellemezhet.

A Társaság vezetősége biztosítja, hogy a Társaság a befektetési szolgáltatási és kollektív portfóliókezelési tevékenységet tisztességesen, prudensen, kellő gondossággal eljárva lássa el. A Társaság kerül minden olyan tényleges és potenciális érdekkonfliktust, vagy bármilyen olyan lehetőséget, amely a befektetési szolgáltatási tevékenységet végző személy megbízhatóságába vagy szakmai hozzáértésébe vetett bizalmat megkérdőjelezheti.

A Társaság vezetősége elkötelezett abban, hogy elsődlegesen az Ügyfelek érdekeit tartja szem előtt úgy, hogy az ügyfelek által megismert befektetési politika végrehajtása során megakadályozza azt, hogy bármely személy jogtalan módon befolyásolhassa a befektetési alapkezelési és portfóliókezelési feladatot ellátók tevékenységét. A Társaság kizárólag szakmai alapon, befolyásmentesen hozhat befektetési döntéseket.

A befektetési alap vagy portfóliókezelési tevékenység végzése során a Társaság minden vezető állású személye és alkalmazottja köteles az alábbiakra figyelemmel eljárni:

- az Ügyfél érdeke minden esetben az első helyen áll, ezt követően a Társaság, majd a vezető állású személy és az alkalmazott személyes érdekei állnak;
- a vezető állású személy és az alkalmazott nem köthet ügyletet a Társaság Ügyfelével;
- a vezető állású személy és az alkalmazott által kötött ügyletek során kerülni kell minden olyan tényleges és potenciális érdekkonfliktust, vagy bármilyen olyan lehetőséget, amely az érintett személy megbízhatóságába vagy szakmai hozzáértésébe vetett bizalmat megkérdőjelezheti;
- harmadik személyek illetéktelen befolyást nem gyakorolhatnak a befektetési alap vagy portfólió kezelést végző alkalmazott felett.

A Társaság által kezelt befektetési alapon vagy portfólióban lévő eszközökhöz kapcsolódó szavazati jogok gyakorlója kizárólag az érintett befektetési alap vagy portfólió érdekében szavazhat. Kiemelt figyelmet fordít a szavazati jogokkal érintett vállalkozás értékét befolyásoló események nyomon követésére és az érintett befektetési alap vagy portfólió befektetési céljaira és befektetési politikájával való összhangjára. A szavazati jogok gyakorlására vonatkozó szabályzat rövid összefoglalását a Társaság a befektetők rendelkezésére bocsátja.

4.6. INFORMÁCIÓÁRAMLÁS SZABÁLYOZÁSA

A Társaság az érdekellentét lehetőségét magában hordozó tevékenységekben részt vevő személyek közötti információcserét, információáramlást megfelelő eljárások alkalmazásával ellenőrzi, és ezzel megelőzi, hogy az információcsere, információáramlás a lehetséges érdek-összeütközésből adódóan kárt okozzon az Ügyfelek számára. A szervezeti, működési és 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 tevő helyzetek feltárása lehetséges legyen.

Az összeférhetetlenségi mechanizmusok eredményessége és az egyes szervezetek függetlenségének biztosítása érdekében a Társaság az üzleti területeket (Front Office) és a háttérműveleti, elszámolási szakterületet (Back Office), és azok irányítását elkülöníti. A vonatkozó részletszabályokat a Szervezeti és Működési Szabályzat tartalmazza.

4.7. AJÁNDÉKOK ELFOGADÁSÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOZÁS

A Társaság alkalmazottja nem fogadhat el és nem adhat ajándékot, amely ellentétben áll az ajándékozóra vagy a megajándékozottra vonatkozó bármilyen jogszabállyal, előírással, megvesztegetésként értelmezhető, nincs összhangban a szokásos üzleti gyakorlattal, normákkal, nem az üzleti kapcsolat építésére szolgál, hanem üzleti döntés jogtalan befolyásolására vagy tisztességtelen előnyszerzésre irányul, vagy annak a látszatát kelt(het)i, illetve a piaci ára jelentős értékűnek minősül. Készpénz vagy készpénz-helyettesítő fizetési eszköz ajándékozása illetőleg ajándékként történő elfogadása tilos.

A szakmai konferenciákra való meghívás, a konferencián való részvétellel és esetleges étkezéssel, szállással együtt kizárólag a Compliance funkció előzetes engedélye alapján fogadható el. A részvétel költségeit a Társaságnak kell állnia.

4.8. ALKALMAZOTTAK OKTATÁSA

A Társaság kiemelt figyelmet fordít a munkatársak képzésére. Rendszeres tréning keretében biztosítja, hogy az alapkezelési és portfólió kezelési tevékenységben résztvevő munkatársak megfelelő összeférhetetlenségi, etikai, befektetővédelmi oktatásban részesüljenek, a munkavégzésük során compliance tudatos módon járnak el az Ügyfelek érdekében.

4.9. JAVADALMAZÁSI SZABÁLYOZÁS

A Társaság a befektetési alap és portfólió kezelési tevékenység ellátása során mindenkor a jogszabályokban foglaltaknak, a szakma szabályainak megfelelően, tisztességes és hatékony módon, az Ügyfél érdekeivel összhangban jár el. Ennek biztosítására az alkalmazottak pénzügyi vagy nem pénzügyi javadalmazására és ösztönzőjére vonatkozóan szigorú feltételeket határozott meg. A Társaság javadalmazási politikáját a vonatkozó jogszabályok és ajánlások figyelembevételével kialakított Javadalmazási Politika tartalmazza.

A vezető állású személyek és alkalmazottak főszabály szerint a Társaságon kívüli személytől vagy szervezettől személyes juttatást nem fogadhatnak el.

Ennek megfelelően Társaság nem kérhet és nem fogadhat el olyan anyagi vagy nem anyagi természetű juttatást, előnyt, amelyet nem az Ügyfél részére vagy nem az Ügyfél részéről teljesítenek.

A Társaság csak olyan anyagi vagy nem anyagi természetű juttatást, előnyt fogadhat el, amelynek számítási módszerét az Ügyfél előtt a szerződéskötést megelőzően pontosan, következetesen és világosan feltárt.

A Társaság nem kérhet és nem fogadhat el olyan anyagi vagy nem anyagi természetű juttatást, előnyt, amely nem függ össze a Társaság befektetési alapkezelési vagy portfóliókezelési tevékenység ellátásával vagy hátrányosan befolyásolja a Társaság azon kötelezettségének a teljesítését, hogy tevékenysége során mindenkor a jogszabályokban foglaltaknak, a szakma szabályainak megfelelően, tisztességes és hatékony módon a kezelt befektetési alap vagy portfólió vagy az Ügyfél érdekeivel összhangban köteles eljárni.

A Társaság a befektetési tanácsadás nyújtása esetén a tanácsot nem független alapon nyújtja. A Társaság a nem független alapon nyújtott befektetési tanácsadás esetén abban az esetben fogadhat el ösztönzőt:

- ha az ösztönző célja, hogy javítsa az érintett ügyfélnek nyújtott szolgáltatás minőségét,
- ha nincs érdekellentét a Társaság és az ügyfél között,
- és tájékoztatja az ügyfelet az ösztönzőről.

Azokban az esetekben, amikor a Társaság az ügyfél javára olyan befektetési eszközt vásárolt, mely alkalmazza a díjvisszatérítést, akkor ezen összegekre teljes egészében az adott alap, vagy ügyfél válik jogosulttá.

4.10. LEGJOBB VÉGREHAJTÁS BIZTOSÍTÁSA

Az Ügyfelek érdekeinek érvényesítését célozza a Végrehajtási és Kiegészítő Végrehajtási Politika, amely biztosítja, hogy az Ügyfél számára végzett befektetési alapkezelési és portfóliókezelési tevékenységet a Társaság a Kbtv. és a Bszt. rendelkezéseivel összhangban, így különösen a legkedvezőbb végrehajtás elvének megfelelően végezze. A Társaság az ügyfél számára következetesen legkedvezőbb végrehajtása érdekében követendő szabályokról szabályzatot készített, amely meghatározza a lehetséges végrehajtási helyszínek kiválasztásának szabályait. A szabályzat tartalmáról az ügyfél tájékoztatást kap. A Társaság az Üzletszabályzat mellékleteként szereplő végrehajtási politika szabályai szerint jár el.

5. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI HELYZETEK KEZELÉSI RENDJE

Az összeférhetetlenség kezelésének alábbi lépései vannak:

5.1. AZONOSÍTÁS

Bármilyen, a fentiekben ismertetett összeférhetlenségi vagy lehetséges összeférhetlenségi eset felismerése a Társaság alkalmazottainak feladata. Amennyiben az alkalmazott nem tudja egy esetről eldönteni, hogy összeférhetlenségi körbe tartozik-e vagy érdekellentét jelenik meg, abban az esetben a Compliance funkció vezetőjéhez kell fordulnia.

5.2. KEZELÉS

Az eset bejelentését a Compliance funkció vezetője felé kell írásban megtenni. A Compliance funkció vezetője felelős az összeférhetlenségi esetek azonosításáért, értékeléséért, kezeléséért, nyilvántartásáért és szükség esetén feltárásáért. A Compliance funkció vezetője az összeférhetlenségi esetekről rendszeresen beszámol a Társaság Igazgatóságának és Felügyelőbizottságának.

A Compliance funkció vezetője minden bejelentést megvizsgál, és eldönti, hogy

- valóban összeférhetlenségi esetről van-e szó;
- hogyan kell megfelelően kezelni az esetet;
- az összeférhetlenség jelentős mértékű-e (amennyiben súlyosnak ítéli meg, azonnal jelentenie kell azt a Társaság Vezérigazgatója felé);
- szükséges-e az Ügyfelet is értesíteni az esetről.

5.3. FELTÁRÁS

Amennyiben a Társaság által az összeférhetlenségek kezelése érdekében tett intézkedések nem elegendőek annak biztosítására, hogy megelőzzék a befektetők érdeksérelmének kockázatát, akkor a Compliance funkció vezetője a Társaság felső vezetésével közösen dönt arról, hogy felmerült összeférhetlenségi helyzetről közzététel útján a befektetőket tájékoztatja.

A tájékoztatás konkrét leírást tartalmaz a felmerült összeférhetlenség általános jellegéről, az ügyfél számára feltárt kockázatokról, a kockázatok csökkentésére hozott intézkedésekről; mindezt kellő részletességgel ahhoz, hogy az Ügyfél képes legyen megalapozott döntést hozni a befektetési alap vagy portfóliókezelési tevékenységről, amelyre nézve az összeférhetlenségek felmerülnek.