



**ADALFA BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI POLITIKÁJA**

Hatályos: 2017. március 31.

ÉRTELMEZŐ RENDELKEZÉSEK

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.

J

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

Az Adalfa Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1123 Budapest, Alkotás út 50., továbbiakban: Alapkezelő) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) előírásainak megfelelően elkészítette Összeférhetlenségi és érdekellentétek kiküszöböléséről szóló politikáját (továbbiakban: Szabályzat).

I. 1. A Szabályzat célja

A Szabályzat célja a szervezetben belül illetve kívül 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 rendelkezései arányban állnak 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, valamint az Alapkezelővel kiszervezésre vonatkozó megállapodás alapján kiszervezést végző személyre és alkalmazottaira.

A Szabályzat jóváhagyásáért a Vezérigazgató felelős.

A Szabályzatban foglaltak megtartásának és alkalmazásának ellenőrzése a megfelelési vezető feladata. Az Alapkezelő részére a megfelelési funkció ellátását kiszervezett tevékenység keretében a Concorde Alapkezelő Zrt. végzi. A Concorde Alapkezelő Zrt. által az Alapkezelőnél a megfelelési funkció ellátására kijelölt személy az Alapkezelő vezérigazgatójának tartozik beszámolási kötelezettséggel.

II. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI HELYZETEK AZONOSÍTÁSA

Az Alapkezelő potenciális összeférhetlenségként értelmez minden, az Alapkezelő alkalmazottja, vezető állású személye és a kezelt befektetési alapok, valamint azok befektetői közötti érdek-összeütközést.

A Szabályzat alkalmazásában összeférhetlenséghez vezető érdek-összeütközés 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.

II. 1. Összeférhetlenség lehetséges területei és okai

Az Alapkezelő kollektív portfóliókezelési tevékenységének végzése során érdekkonfliktus merülhet fel az egyes szereplők között az alábbi területeken:

- a) az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák,
- b) az Alapkezelő vezető állású személye, alkalmazottja és az Alapkezelő,
- c) az Alapkezelő vezető állású személye és alkalmazottja 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

adódhatnak, tekintettel arra, hogy mindezek az Alapkezelő által végzett tevékenységek keretein belül történnek. Ehhez adódik a vezető tisztségviselők és alkalmazottak, valamint közeli hozzátartozóik érdeke, amellett, hogy a vezető tisztségviselők és alkalmazottak az Alapkezelő érdekében kell, hogy eljárjanak amellett, 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 a kezelt befektetési alapok és a befektetők számára veszteség keletkezzen.

II. 2. Összeférhetlenség meghatározása

Az ABA kezelése során felmerülő összeférhetlenségi 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 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, 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 ösztönzöttség és ezen alapok visszaváltási politikája közötti konfliktusokat.

III. AZ ÖSSZEFÉRHETLENSÉG MEGELŐZÉSE ÉRDEKÉBEN ALKALMAZOTT ELJÁRÁSOK

Az Alapkezelő által alkalmazott eljárásrendek és szabályzatok együttesen jelölik ki azt a keretet, amelyen belül maradv a 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 adatok 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 a Vezérigazgatónak.

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

III.1.2. Az Alapkezelő kollektív portfóliókezelési tevékenysége végzése során minden vezető állású személye és alkalmazottja köteles az alábbiakra figyelemmel eljárni:

- a) a kezelt befektetési alap érdeke minden esetben az első helyen áll, ezt követően az Alapkezelő, majd a vezető állású személy/alkalmazott személyes érdekei következnek,
- b) a vezető állású személy/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,
- c) a vezető állású személy/alkalmazott által kötött ügyletek nem jelenthetnek olyan terhelést, amely az Alapkezelő tevékenységére nézve hátrányos vagy hátrányos lehet,
- d) a vezető állású személy/alkalmazott által kötött ügyletek lebonyolítása nem előzheti meg a kezelt befektetési alap vagy az Alapkezelő érdekében kötött ügyleteket,
- e) 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 a kezelt befektetési alapnak 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 a kezelt

befektetési alap számára a lehetséges érdek-összeütközésből 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 érdek-összeütközések 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 Kbtv.-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, az 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, az a III.3.1. pont szerinti tilalom alá esne.

III.3.4. Az Alapkezelő alkalmazottja nem közölhet harmadik személlyel olyan információt, amely birtokában a harmadik személy nagy valószínűséggel olyan ügyletet köt, vagy más 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 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.

Az Alapkezelő érintett személyei által kötött saját ügyletek szabályozását az Alapkezelő Működési szabályzata tartalmazza.

III.4. Az Alapkezelő vezető állású személyei/alkalmazottai Alapkezelőn kívül végzett tevékenységének szabályai

Az Alapkezelő vezető állású személye illetve 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 Közgyűlésének elnöke és a megfelelésért felelős vezető közösen adja meg.

A vezető állású személy illetve alkalmazott igazgatósági taggá, felügyelő bizottsági taggá csak akkor választható meg, ha

- a) az érintett társaságban az Alapkezelő tulajdoni részesedéssel rendelkezik,
- b) a vezető állású személy/alkalmazott alkalmas a tisztség betöltésére és a tisztséggel járó kötelezettségek teljesítése nem befolyásolja hátrányosan az Alapkezelő részére végzett feladatok ellátását,

- c) a vezető állású személy/alkalmazott aláírási jogosultsága csak valamely más taggal, illetőleg a társaság vezérigazgatóval együttesen érvényes,
- d) a vezető/ állású személy/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. A vezető állású személy/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. Ennek megfelelően az allokáció során, ha megbízások kerülnek összevonásra vagy együttes teljesítésre, akkor először a kezelt befektetési alapok, majd az Alapkezelő, és végül a vezető állású személy/alkalmazott számára történik az allokáció.

Az allokáció részletes szabályait az Alapkezelő Működési szabályzata 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 vezető állású személyek/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 összeférhetlenséget valósít meg, vagy érdekkonfliktus kialakulását eredményezheti. A megfelelésért felelős vezető a bejelentésekről és a megtett intézkedésekről folyamatos nyilvántartást vezet.

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

IV.1. Azonosítás

A II. pontban ismertetett összeférhetlenségi vagy potenciális összeférhetlenségi 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 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 Közgyűlése 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 szükségességére vonatkozóan

A Megfelelési vezető jelentése alapján a Vezérigazgató, érintettsége esetén az Alapkezelő közgyűlése dönt az összeférhetlenségi helyzet azonnali megszüntetésének módjáról. A vezérigazgatói/közgyűlési 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 a befektetőket.

V. AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG NYOMON KÖVETÉSE

V.1. A megbízások kezelése kapcsán figyelembe kell venni a Kbtv ügyletek, megbízások rögzítésére és nyilvántartására vonatkozó rendelkezéseit.

V.2. A vezető állású személyek/alkalmazottak saját ügyleteinek kezelése

Az egyes vezető állású személyek, alkalmazottak saját maguk számára kötött ügyleteire vonatkozó különleges szabályokat, a Vezető tisztségviselők és 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 portfóliókezelési szolgáltatás elérése érdekében igyekszik az egyes alkalmazottak személyes érdekeltségét is megteremteni, természetesen mindenek előtt megfelelve az összeférhetlenségi alapelveknek és az Alapkezelő szabályzataiban foglaltaknak.

A vezető állású személyek és alkalmazottak ügyletkötéseire irányadó részletes szabályokat az Alapkezelő Működési szabályzata tartalmazza, amely biztosítja az érdekkonfliktusok elkerülését, illetőleg minimális előfordulását. Az ellenőrzés alapját egy nyilvántartás képezi, amelyben az egyes vezető állású személyek/alkalmazottak által teljesített ügyletek szerepelnek. A nyilvántartásnak alkalmasnak kell lennie a napon belüli időrendiség

megállapítására. A szabályok kiterjednek a vezető állású személy/alkalmazott bejelentési, adatszolgáltatási kötelezettségeire és az ellenőrzés módjára, eljárási szabályaira, valamint tartalmazzák a szankciókat is. A nyilvántartást az adott vezető állású személy/alkalmazott vonatkozásában 5 évig meg kell őrizni.

V.3. Az összeférhetlenségi esetek nyilvántartása

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

A nyilvántartás tartalmazza:

- a) a bejelentő nevét,
- b) a bejelentés időpontját,
- c) az összeférhetlenség 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 érdeksérelmének kockázatát, akkor az Alapkezelő közgyűlését haladéktalanul tájékoztatni kell annak érdekében, hogy meghozhassák az ahhoz szükséges döntéseket, hogy mindenkor maximálisan a kollektív befektetési forma érdekeit szem előtt tartva járjanak el. A döntésről és annak indokairól az Alapkezelő a www.adalfa.hu honlapon történő közzététel útján tájékoztatja a befektetőket.

A tájékoztatás tartalmazza, ha bármilyen módon lehetőség van érdekkonfliktus kialakulására, ismerteti annak természetét és lehetséges kockázatait, valamint az Alapkezelő által követett eljárási szabályokat. A kollektív befektetési forma befektetője 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 gyakorolására annak érdekében, hogy az kizárólag az érintett kollektív befektetési forma és befektetői érdekeit szolgálja.

A stratégia meghatározza a

- 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 összeférhetlenség 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 foglalt 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

A jelen Szabályzat a Vezérigazgató által történő elfogadását követő munkanapon lép hatályba és határozatlan ideig marad hatályban.

Budapest, 2017. március 31.