



**A HOLD Alapkezelő Zrt.
Összeférhetetlenségi politikája**

Hatályos: 2022. augusztus 02.

Tartalomjegyzék

1	FOGALMAK	4
2	A SZABÁLYZAT CÉLJA ÉS HATÁLYBA LÉPÉSE	8
3	BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK	9
3.1	Az Alapkezelő jelenlegi tevékenységei és az összeférhetlenség	10
3.2	A Szabályzat személyi és tárgyi hatálya.....	11
3.2.1	Személyi hatály.....	11
3.2.2	Tárgyi hatály.....	11
3.3	Vonatkozó jogszabályok és szabályzatok.....	11
3.4	A Szabályzat felelősei	12
4	AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGRE VONATKOZÓ KÜLÖNÖS SZABÁLYOK.....	12
4.1	Személyi összeférhetlenség.....	12
4.1.1	Alapelvek.....	12
4.1.2	Megelőzés	12
4.1.3	Detektálás.....	13
4.2	Munkaszervezést érintő összeférhetlenség (felelősség és függetlenség).....	13
4.2.1	Alapelvek.....	13
4.2.2	Megelőzés	14
4.2.2.1	Az ellenőrző és kontroll funkciók függetlenségének biztosítása	14
4.2.2.2	Az információáramlás szabályozása	15
4.2.3	Detektálás.....	15
4.2.4	Vezető testületi tagok összeférhetlenségének megelőzése	15
4.3	Összeférhetlenséget eredményező tevékenységek korlátozása.....	16
4.3.1	Alapelvek.....	16
4.3.2	Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjára vonatkozó rendelkezések	17
4.3.2.1	Személyes ügyletek	17
4.3.2.2	Információs előnnyel való visszaélés (Front running)	17
4.3.2.3	Harmadik személlyel történő kommunikáció.....	17
4.3.2.4	Juttatások, ajándékok.....	18
4.3.2.5	Portfóliók közötti tranzakciók.....	18
4.3.2.6	Részesedés-szerzés és tulajdonosi jogok gyakorlása (proxy vote).....	19
4.3.3	Detektálás.....	19
4.4	Kiszervezés	19

4.4.1 Alapelvek.....	19
4.4.2 Megelőzés	19
4.4.3 Detektálás.....	19
4.5 Fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos összeférhetlenség	20
5 AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK.....	22
5.1 Bejelentés	22
5.2 Jelentéstétel.....	22
5.2.1 Jelentéstétel alkalmazott által.....	22
5.3 A bejelentés kezelése	22
5.4 Nyilvántartás.....	23
5.5 Oktatás	23
5.6 A Politika módosítása.....	23
5.7 Felügyelet tájékoztatása.....	24
6 SZANKCIÓK	24
7 ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK	24
1.sz. melléklet	25
2.sz. melléklet	26
3. sz. melléklet	27

1 FOGALMAK

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

ABAK: alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő;

ÁÉKBV:

a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel az e törvény felhatalmazása alapján kiadott, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy

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

ÁÉKBV-alapkezelő: rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő;

Alap: az Alapkezelő kezelésében álló ABA és ÁÉKBV, amennyiben nem történik megkülönböztetés, együttesen.

Alapkezelő: A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás út 50, cégjegyzékszám: 01 10 044222), az Alapkezelő ABAK és ÁÉKBV alapkezelő minőséggel is rendelkezik.

Alapforgalmazó: HOLD Alapforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás út 50., cégjegyzékszám: 01 10 048412)

Alapkezelő cégcsoportjának tagjai, kapcsolt vállalkozások: az Alapkezelő és az általa közvetlenül vagy közvetve tulajdonolt társaságok:

- az Alapforgalmazó,
- a Hold Portfóliókezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás út 50., cégjegyzékszám: 01 10 048135),
- Hold Privát Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás út 50., cégjegyzékszám: 01 10 048134),

Azonosított Érintett személy: A Hold Alapkezelő Zrt. mindazon Érintett személyei, akik esetében megállapítható az összeférhetlenséghez vezető tevékenységben való érintettség, illetve a MAR 7. cikk (1) bekezdése szerinti bennfentes információhoz vagy más, a kollektív befektetési formákkal kapcsolatos, illetve a kollektív befektetési formákkal vagy a kollektív befektetési formák nevében, azok részére kötött ügyletekkel kapcsolatos bizalmas információhoz való hozzáférés lehetősége.

Befektetési szolgáltatási tevékenység: Jelen szabályzatban befektetési szolgáltatási tevékenységnek minősül az Alapkezelő által végzett a Bszt. 5. § (1) bekezdés d) pontjában nevesített portfóliókezelés és e) pontjában nevesített befektetési tanácsadás.

Befektetési tanácsadás: pénzügyi eszközre vonatkozó ügylethez kapcsolódó, személyre szóló ajánlás nyújtása, ide nem értve a nyilvánosság számára közölt tény, adat, körülmény, tanulmány, riport, elemzés és hirdetés közzétételét, továbbá a befektetési vállalkozás által az ügyfél részére adott, e törvény szerinti előzetes és utólagos tájékoztatást.

Befektető: a kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa.

Bszt.: a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

Érdekkonfliktus, összeférhetetlenség, érdekösszeütközés: a jelen Politika értelmezésében szinonimaként használható, függetlenül attól, hogy egyes szakirodalmakban eltérően használják őket.

Érintett Személy:

- az Alapkezelő ügyvezetője, tulajdonosa,
- 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
- bármely olyan természetes személy, aki harmadik fél részére szóló, Alapkezelő által nyújtandó kollektív és egyéni portfóliókezelési tevékenységre vagy befektetési tanácsadási tevékenységre vonatkozó kiszervezésre irányuló szerződés alapján közvetlenül részt vesz a kollektív és egyéni portfóliókezelési illetve befektetési tanácsadási szolgáltatás nyújtásában.

Közeli hozzátartozó: a Ptk 8:1. § szerinti hozzátartozó és közeli hozzátartozó, azaz a házastárs, az egyeneságbeli rokon, az örökbefogadott, a mostoha- és a nevelt gyermek, az örökbefogadó-, a mostoha- és a nevelőszülő és a testvér, az élettárs, az egyeneságbeli rokon házastársa, a házastárs egyeneságbeli rokona és testvére, és a testvér házastársa;

Környezeti szempontból fenntartható befektetés: az e rendelet alapján környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő, egy vagy több gazdasági tevékenységbe történő befektetés;

Felügyelet: a Magyar Nemzeti Bank

Fenntartható befektetés:

a) valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy

b) valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag, vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések,

amennyiben e (a) -b) pontok szerinti) befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá, ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében [SFDR 2. cikkének 17. pontja]

Fenntarthatósági preferenciák: az ügyfél vagy potenciális ügyfél arra vonatkozó döntése, hogy a következő pénzügyi eszközök közül egyet vagy többet belefoglal-e befektetésébe, és ha igen, milyen mértékben:

- a) olyan pénzügyi eszköz, amelynek esetében az ügyfél vagy potenciális ügyfél megállapítja, hogy egy minimális arányt a Taxonómia rendelet 2. cikkének 1. pontjában meghatározott, környezeti szempontból fenntartható befektetésekbe kell fektetni;
- b) olyan pénzügyi eszköz, amelynek esetében az ügyfél vagy potenciális ügyfél megállapítja, hogy egy minimális arányt az SFDR 2. cikkének 17. pontjában meghatározott, fenntartható befektetésekbe kell fektetni;

c) olyan pénzügyi eszköz, amely figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat, ahol az ezt a figyelembevételt igazoló minőségi vagy mennyiségi elemeket az ügyfél vagy potenciális ügyfél határozza meg;

Fenntarthatósági tényezők: környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések [SFDR 2. cikkének 24. pont];

Fenntarthatósági kockázatok : olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére [SFDR 2. cikkének 22. pont];

Kbftv.: a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény.

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:

- olyan személy, aki az Érintett Személy hozzátartozója, vagy akivel Érintett Személy szoros kapcsolatban van,
- 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 ügyletnek.

Portfólió: az Alapkezelő által kollektív vagy nem kollektív portfóliókezelési tevékenység keretében kezelt portfólió.

Portfóliókezelés: az a tevékenység, amelynek során az ügyfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az ügyfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli. Továbbá, portfóliókezelésnek minősül a jelen szabályzat értelmezésében a Kbftv. szerinti kollektív portfóliókezelési tevékenység.

Társasági befolyás: a Ptk. 8:2. § [Befolyás] rendelkezésében meghatározott jelentéssel bír, azaz vonatkozik rá mind a többségi, mind a közvetett befolyásra vonatkozó meghatározás.

(1) Többségi befolyás az olyan kapcsolat, amelynek révén természetes személy vagy jogi személy (befolyással rendelkező) egy jogi személyben a szavazatok több mint felével vagy meghatározó befolyással rendelkezik.

(2) A befolyással rendelkező akkor rendelkezik egy jogi személyben meghatározó befolyással, ha annak tagja vagy részvényese, és

a) jogosult e jogi személy vezető tisztségviselői vagy felügyelőbizottsága tagjai többségének megválasztására, illetve visszahívására; vagy

b) a jogi személy más tagjai, illetve részvényesei a befolyással rendelkezővel kötött megállapodás alapján a befolyással rendelkezővel azonos tartalommal szavaznak, vagy a befolyással rendelkezőn keresztül gyakorolják szavazati jogukat, feltéve, hogy együtt a szavazatok több mint felével rendelkeznek

(3) A többségi befolyás akkor is fennáll, ha a befolyással rendelkező számára az (1)-(2) bekezdés szerinti jogosultságok közvetett befolyás útján biztosítottak.

(4) Közvetett befolyással rendelkezik a jogi személyben az, aki a jogi személyben szavazati joggal rendelkező más jogi személyben (köztes jogi személy) befolyással bír. A közvetett befolyás mértéke a köztes jogi személy befolyásának olyan hányada, amilyen mértékű befolyással a befolyással rendelkező a köztes jogi személyben rendelkezik. Ha a befolyással rendelkező a szavazatok felét meghaladó mértékű befolyással rendelkezik a köztes jogi személyben, akkor a köztes jogi személynek a jogi személyben fennálló befolyását teljes egészében a befolyással rendelkező közvetett befolyásaként kell figyelembe venni.

(5) A közeli hozzátartozók közvetlen és közvetett tulajdoni részesedését vagy szavazati jogát egybe kell számítani.

Ügyfél: Bszt. szerinti portfóliókezelés és/vagy befektetési tanácsadás befektetési szolgáltatásokat igénybe vevő fél.

Vezető állású személy:

- a vezérigazgató,
- az igazgatóság elnöke és tagja,
- a felügyelőbizottság elnöke és tagja,
- minden olyan személy, akit az Alapkezelő létesítő okirata vagy a működésre vonatkozó bármely belső szabályzata, az adott személy munkaszerződése ilyenként határoz meg.

2 A SZABÁLYZAT CÉLJA ÉS HATÁLYBA LÉPÉSE

A szabályzat célja az Alapkezelő ügyfelei számára hátrányos érdek-összeütközéshez vezető helyzetek megelőzése, az esetleges hátrányos érdekkonfliktusok feltárása, az esetlegesen kialakult érdek-összeütközések kezelése és megszüntetése valamint az Alapkezelő alkalmazottai által kötött értékpapír ügyletekre vonatkozó tilalmak, korlátozások és eljárási szabályok rögzítése (a továbbiakban: „Szabályzat” vagy „Politika”).

Az Alapkezelő célja, hogy a jelen Politikával támogassa olyan belső szervezeti megoldások kialakítását, amelyek kizárják vagy a lehető legkisebbre csökkentik

- a) az Alapkezelő és ügyfelei,
- b) az Alapkezelő két ügyfele,
- c) az Alapkezelő egyik ügyfele és az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák, vagy
- d) az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák

között létrejött érdekellentét nyomán az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák és más ügyfelek érdekei sérelmének kockázatát.

A szabályzat célja továbbá az ügyfelek Alapkezelővel szembeni bizalmának növelése, valamint az Alapkezelő üzleti érdekeinek és jó hírvének biztosítása.

A szabályzat elválaszthatatlan melléklete a 3. sz. mellékletben található összeférhetlenségi mátrix.

A Politika hatályba lépésének napja: A fedlapon jelzett nap

3 BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK

Az Alapkezelő küldetése, hogy ügyfelei számára olyan portfóliókezelési szolgáltatásokat nyújtson, ami az ügyfelek kockázati preferenciája, pénzügyi helyzete és körülményei alkotta keretek között az azok befektetésein elért hozamokat lehetőség szerint maximalizálja.

Összeférhetetlenségként (más szóval: érdekkonfliktusként, érdek-összeütközésként „conflict of interest”-ként) az Alapkezelő az olyan helyzeteket értelmezi, amelyekben az Alapkezelő fenti fő küldetésének teljesítését veszélyeztetik vagy veszélyeztethetik az Alapkezelőnek, tulajdonosainak, alkalmazottainak, üzleti partnereinek vagy más egyéb érintettjeinek egyéni, az ügyfelekétől eltérő érdekei illetve azok egyedi érvényesítésére tett kísérletek.

Összeférhetetlenségi szabályzat (összeférhetetlenségi politika) készítését a hatályos jogszabályok is előírják. Az összeférhetlenségi szabályzatban foglaltak betartása azonban a jogszabályi kötelezettségeken túl az Alapkezelő fenti küldetésének sikeres teljesítésének, valamint az Alapkezelő és munkatársai integritásának megőrzésének is előfeltételét képezik.

Az Alapkezelő a fenti célokat a Szabályzat létrehozásával, frissítésével, végrehajtásával, és a hatálya alá tartozó személyekkel történő megismertetésével, valamint megfelelő nyilvántartások létrehozásával, és azok ellenőrzésével biztosítja. A Szabályzat előírásai arányban állnak az Alapkezelő méretével és szervezetével, valamint az általa folytatott üzleti tevékenység természetével, nagyságrendjével és összetettségével.

Az Alapkezelő portfóliókezelési tevékenysége végzése során minden vezető állású személye és alkalmazottja, továbbá a portfóliókezelési tevékenységhez közvetlenül kapcsolódó kiszervezési tevékenységet végző személy és annak alkalmazottja köteles a jelen szabályzatban foglaltakat figyelembe véve eljárni. Ennek során az Ügyfél érdeke minden esetben az első helyen áll, ezt követően (ebben a sorrendben) a kezelt egyéni portfóliók és alapok, az Alapkezelő, majd a vezető állású személy/alkalmazott/kiszervezett tevékenységet végző személy és alkalmazott személyes érdekei következnek.

Az Érintett személy által kötött ügyletek során az Alapkezelőnek kerülnie kell minden olyan tényleges és lehetséges érdekkonfliktust, vagy bármilyen olyan helyzetet, amely az Alapkezelő megbízhatóságába vagy szakmai hozzáértésébe vetett bizalmat megkérdőjelezheti, ezért az Alapkezelő biztosítja, hogy

- 1) az Alapkezelő alkalmazottja által kötött ügyletek az Alapkezelő tevékenységére nézve nem jelenthetnek hátrányt,
- 2) az Alapkezelő alkalmazottja által kötött ügyletek nem ütközhetnek a jelen Szabályzatban és a jogszabályokban előírt tilalmakba,
- 3) belső szervezeti megoldásai kizárják vagy a lehető legkisebbre csökkentik
 - a) az Alapkezelő - beleértve annak vezető tisztségviselőit, alkalmazottait vagy bármely más, az Alapkezelővel ellenőrzés útján közvetlen vagy közvetett kapcsolatban álló személyt - és az Alapkezelők kezelésében lévő alapok vagy annak befektetői;
 - b) az Alapok vagy annak befektetői és egy másik ABA vagy annak befektetői,
 - c) az Alapok vagy annak befektetői és az Alapkezelő valamely másik ügyfele, vagy
 - d) az Alapkezelő ügyfelei közül kettő között létrejött érdekellentét nyomán az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák és a befektetők és az ügyfelek érdekei sérelmének kockázatát.
- 4) A függetlenség biztosítása érdekében

- a) kizárja azon érintett személyek javadalmazása közötti közvetlen kapcsolatot vagy összefüggést, akik olyan tevékenységek keretében látnak el feladatot, amely érdekkonfliktust keletkeztethet,
 - b) megakadályozza, hogy bármely személy, jogosulatlan módon befolyásolhassa annak az érintett személynek a tevékenységét, aki portfóliókezelési feladatot lát el,
- 5) az egyes alkalmazottak a szervezetbe belépéskor oktatáson vegyenek részt, amely oktatás szervezése a Megfelelési Vezető feladata. A Megfelelési Vezető belátása szerint ellenőrizheti az egyes alkalmazottak felkészültségét. Amennyiben az összeférhetlenséggel kapcsolatban bármilyen új, kötelező érvényű jogi szabályozás, felügyeleti ajánlás lép hatályba, a Megfelelési Vezető ennek tartalmáról tájékoztatja az alkalmazottakat oktatás vagy írásbeli tájékoztatás keretében,
- 6) a munkakörök szervezeti és informatikai elválasztása megtörténjen,
- 7) az Alapkezelő a munkába álláskor tájékoztatja az alkalmazottakat az összeférhetlenséggel kapcsolatos szabályokról és az összeférhetlenségi politika tartalmáról.

Az Alapkezelő a fenti szabályok munkavállalói általi betartása, betartatása érdekében az alkalmazottak számára belső hálózatán elérhetővé teszi a vonatkozó szabályokat és lehetőséget biztosít arra, hogy az alkalmazottak konzultálhassanak a Megfelelési Vezetővel.

3.1 Az Alapkezelő jelenlegi tevékenységei és az összeférhetlenség

Jelen szabályzat az Alapkezelő olyan tevékenységeivel kapcsolatos összeférhetlenségi helyzetekre vonatkozik, amely tevékenységeket az Alapkezelő a szabályzat hatályba lépésekor ténylegesen végzi vagy a közeljövőben várhatóan végezni fogja. Ezen tevékenységek a következők:

- kollektív portfóliókezelési tevékenység a Kbtv. 4. §. (1) bekezdés 63. pontjának definíciója alapján (ABA és ÁÉKBV),
- kollektív portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódó adminisztratív feladatok ellátása (a Kbtv. 6. §. (1) (b) és 7. § (2) (aa) pont és b) pont szerint,
- a Bszt. 4. §. (1) bekezdés 53. pontjában definiált portfóliókezelés.

Jelen Politika elkészítésekor az Alapkezelő figyelemmel volt arra, hogy az arányban álljon az Alapkezelő méretével és szervezetével, az általa folytatott üzleti tevékenység jellegével, nagyságrendjével és összetettségével.

Az Alapkezelő folyamatos nyilvántartást vezet az általa végzett azon kollektív és egyéni portfóliókezelési szolgáltatásokról, amelyekkel kapcsolatban a összeférhetlenség felmerülhet.

Amennyiben az Alapkezelő által az érdek-összeütközések kezelése érdekében tett, jelen Politikában meghatározott intézkedések nem elegendőek annak biztosítására, hogy megelőzzék az ÁÉKBV és ABA vagy a befektetők/ügyfelek érdeksérelmének kockázatát, akkor az Alapkezelő felső vezetését haladéktalanul tájékoztatni kell annak érdekében, hogy meghozhassák az ahhoz szükséges döntéseket, hogy mindenkor az ÁÉKBV, ABA és a befektetők/ügyfelek érdekeit szem előtt tartva járjanak el. A döntésről és annak indokairól az Alapkezelő tartós adathordozón történő közzététel útján tájékoztatja a befektetőket/ügyfeleket.

3.2 A Szabályzat személyi és tárgyi hatálya

Személyi hatály

A Szabályzat hatálya az Érintett Személyekre, azaz a I. Fogalmak című fejezetben, ekként rögzített személyekre terjed ki.

Tárgyi hatály

A szabályzat tárgyi hatálya kiterjed azokra a körülményekre és esetekre, amelyek az Érintett Személyek között érdek-összeütközéshez vezethetnek.

Az Alapkezelő az Érintett Személyek közötti érdekösszeütközések négy esetét nevesíti:

- Személyi összeférhetetlenség
- Munkafolyamatokat érintő összeférhetetlenség
- Tevékenységből eredő összeférhetetlenség
- Kiszervezett tevékenységgel kapcsolatos összeférhetetlenség

A Szabályzat alkalmazásában összeférhetetlenséghez vezető érdek-összeütközés abban az esetben állapítható meg, ha annak következtében az egyik Érintett Személy előnyhöz jut és ezzel egyidejűleg a másik Érintett Személy és/vagy az ügyfél valamilyen hátrányt szenved, illetve ha az egyik fél (Érintett Személy, /befektető/Ügyfél) előnyhöz jut vagy veszteséget kerül el a másik fél (Érintett Személy, befektető/Ügyfél) hátrányára és ennek oka az érdekkonfliktusra vezethető vissza.

3.3 Vonatkozó jogszabályok és szabályzatok

- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
- A bizottság 231/2013/EU rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról
- 79/2014. (III. 14.) Korm. Rendelet az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről
- A Magyar Nemzeti Bank 18/2019. (IX.20) számú ajánlása a tőkepiaci intézmények személyes ügyletekre vonatkozó belső szabályairól.
- AZ EU 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR rendelet).
- Az EU 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet).

Az Alapkezelő az összeférhetetlenség megelőzésében és kezelésében a jelen Szabályzaton túl többek közt az alábbi szabályzatokra támaszkodik:

- az Alapkezelő Szervezeti és Működési Szabályzata (továbbiakban: SZMSZ)
- Javadalmazási politika
- Üzletszabályzat (üzleti- bank- és értékpapírtitok)

- Adatvédelemről szóló szabályzat
- Kockázatkezelési politika
- az Alapkezelő Személyes üzleti tevékenység szabályzata

3.4 A Szabályzat felelősei

A Szabályzatot az Alapkezelő Igazgatósága hagyja jóvá. A Szabályzatban foglaltak végrehajtását a Megfelelési Vezető ellenőrzi és legalább évente, az éves compliance jelentés keretében beszámol arról az Alapkezelő Igazgatóságának és a Felügyelőbizottságnak.

4 AZ ÖSSZEFÉRHETLENSÉGRE VONATKOZÓ KÜLÖNÖS SZABÁLYOK

4.1 Személyi összeférhetlenség

Alapelvek

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

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

a befektetési alapkezeléshez közvetlenül kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye. A tilalom nem vonatkozik az Alapkezelő cégcsoportjának tagjainál fennálló jogviszonyokra.

Megelőzés

A munkaviszony létesítésekor a vezető állású személyek, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottak, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személyek kötelesek írásban nyilatkozatot tenni az Alapkezelő felé arról, hogy velük szemben a jelen szabályzatban foglalt összeférhetlenségi ok fennáll-e, milyen egyéb munkaviszonyuk, társasági befolyásuk van. A nyilatkozatot a Megfelelési Vezetőnek adják át, aki erről nyilvántartást vezet.

A vezető tisztségviselőként foglalkoztatott munkavállalók kötelesek tagoltan jelenteni az érdekeltségi köreikbe tartozó társasági részesedést, vezető tisztségviselői pozíciót, egyéb gazdasági érdekeltséget (közhasznú szervezeteket, alapítványokat is).

A nyilatkozatban foglalt adatok és információk tartalmában történt változásokat a nyilatkozatot tevő vezető állású személy, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazott, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személy köteles 5 munkanapon belül bejelenteni.

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

Az érintett alkalmazott igazgatósági taggá, felügyelő bizottsági taggá való jelölését és megválasztását az Alapkezelő csak akkor engedélyezheti, ha

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

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

Detektálás

A Megfelelési Vezető szűrőpróbaszerűen ellenőrizheti a nyilatkozatokban foglalt adatok és információk valóságtartalmát és amennyiben eltérést talál, akkor ezt a tényt a Megfelelési Vezető az Igazgatóságnak haladéktalanul jelenti. Amennyiben az eltérés az Igazgatóság valamely tagjával kapcsolatos, a Megfelelési Vezető a Felügyelőbizottságot haladéktalanul értesíti.

Az az Érintett Személy, akivel kapcsolatban összeférhetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul írásban bejelenteni az Alapkezelő Vezérigazgatójának és Megfelelési Vezetőjének, és az összeférhetlenségi okot azonnal megszüntetni.

A Megfelelési Vezető a jelen pontban tett bejelentést azonnal továbbítja a Felügyelet részére.

4.2 Munkaszervezést érintő összeférhetlenség (felelősség és függetlenség)

Alapelvek

Az érdek-összeütközés kialakulásához vezető helyzetek létrejöttének egyik módja, ha a munkafolyamatok szervezése eleve olyan módon van kialakítva, hogy az Érintett Személyek egyszerre több érdeket kényszerülnek figyelembe venni. Ilyen helyzet legalább három módon alakulhat ki:

- az Érintett Személy feladatkörei között egymással ellentétes célúak is szerepelnek,
- az Érintett Személy ösztönzői nem olyan módon vannak kialakítva, hogy az Érintett személy érdekltségét a feladatainak teljes körű végrehajtására ösztönözze,
- az Érintett Személy olyan, a munkája végzéséhez nem szükséges információk birtokába jut, amelyeknek figyelembe vételével a feladatai végrehajtása során más érintettek számára érdeksérelmet okoz.

A fentiek miatt az Alapkezelő különválasztja a szervezeten belüli, egymással feladat szinten összeférhetetlennek tekinthető feladatokat és felelősségeket, valamint azokat a feladatokat és felelősségi köröket, amelyek potenciálisan rendszerszintű összeférhetlenségeket okozhatnak, a következő módon:

- A. Az ellenőrző és kontroll funkciók függetlenségének biztosítása:
 - az Alapkezelőnél a kockázatkezelés, a compliance (megfelelési) funkció, a belső ellenőrzés független, és ezek a funkciók az operatív, az Alapkezelő üzleti és különösen

portfóliókezelési tevékenységéhez kapcsolódó feladatokban nem vehetnek részt illetve nem tartozhatnak az ilyen funkciót ellátó személyek felügyelete alá,

- az ellenőrző és kontroll funkciót ellátó alkalmazottak javadalmazása minden esetben független az Alapkezelő portfóliókezelési tevékenységének teljesítményétől,

B. Az Alapkezelő biztosítja, hogy adott alkalmazott csak a feladata ellátásához szükséges adatokhoz és információkhoz férjen hozzá.

A fentiekén túl az Alapkezelő Megfelelőségi Vezetője éves rendszerességgel értékeli, hogy az Alapkezelő működési feltételei kapcsán felmerülhet-e bármely más, a feladatok szintjén érdemi összeférhetlenség, és beszámol ennek eredményéről illetve az esetlegesen feltárt munkafolyamatokat érintő új összeférhetlenségi problémákra adandó válaszlépésekről az éves compliance jelentésben.

Megelőzés

A szervezeti szabályokat és a tevékenységek szétválasztásának szabályait az Alapkezelő mindenkor hatályos 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 tartalmazza az egyes szervezeti egységek és funkciók feladatait, az utasítási jogköröket. Mindezek az alkalmazottak munkaköri leírásaival együttesen jelölik ki a pontos feladatokat. Az SZMSZ-ben és a munkaköri leírásában foglaltakon kívül vagy túllépve az alkalmazott nem fogadhat el a tevékenysége végzésére vonatkozó olyan munkáltatói utasítást, ami összeférhetlenséget eredményez(het). Az ilyen jellegű utasítás megtörténtének tényét az alkalmazott köteles azonnal jelenteni az adott szervezeti egység vezetőjének, illetve annak érintettsége esetén a Vezérigazgatónak.

Az SZMSZ-ben lefektetett szabályokon túl az Alapkezelő a jelen Politikában foglalt rendelkezések végrehajtásával törekszik az összeférhetlenséggel járó helyzetek megelőzésére:

Az ellenőrző és kontroll funkciók függetlenségének biztosítása

Az ellenőrző és kontroll funkciók közül a Megfelelési Vezető és kockázatkezelés funkciókat ellátó alkalmazottak:

- kizárólag az Igazgatóságtól testületileg meghozott döntések alapján fogadhatnak el utasítást illetve kizárólag az Igazgatóságnak testületileg tartoznak tevékenységükről beszámolóval,
- számára a feladatuk ellátásához szükséges információk, adatok rendelkezésre állását az Alapkezelő többi funkciójának biztosítani kell. Amennyiben az érintett funkciók a compliance illetve kockázatkezelési funkciók információs igényét megalapozatlannak találják, az Igazgatóságnál élhetnek panasszal. Az adatigény teljesítését az érintett funkció kizárólag az Igazgatóság felhatalmazása alapján tagadhatja meg,
- javadalmazása semmilyen formában nem függ portfóliókezelési tevékenység eredményességétől. Az Alapkezelő Javadalmazási politikája ezt a függetlenséget biztosítja. Az Igazgatóság diszkrecionális döntés alapján a javadalmazási politikában lefektetettéktől csak olyan módon térhet el, ami nem keltheti a kontroll funkciók ellátását végző személyekben, hogy a javadalmazásuk közvetett módon függhet portfóliókezelési eredményességétől.

Az ellenőrző és kontroll funkciók közül a belső ellenőrzés:

- kizárólag a Felügyelő Bizottság tagjaitól fogadhatnak el utasítást illetve kizárólag a Felügyelő Bizottság tagjainak tartoziknak tevékenységükről beszámolóval,
- számára a feladata ellátásához szükséges információk, adatok rendelkezésre állását az Alapkezelő többi funkciójának biztosítani kell. Amennyiben az érintett funkciók a belső ellenőrzés információs igényét megalapozatlannak találják, a Felügyelő Bizottságnál élhetnek panasszal. Az adatigény teljesítését az érintett funkció kizárólag a Felügyelő Bizottság felhatalmazása alapján tagadhatja meg,
- javadalmazása semmilyen formában nem függhet portfóliókezelési tevékenység eredményességétől. Az Alapkezelő Javadalmazási politikája ezt a függetlenséget biztosítja. A Felügyelő Bizottság diszkrecionális döntés alapján a javadalmazási politikában lefektetettektől csak olyan módon térhet el, ami nem keltheti a kontroll funkciók ellátását végző személyekben, hogy a javadalmazásuk közvetett módon függhet a portfóliókezelési tevékenység eredményességétől.

Az információáramlás szabályozása

Az Alapkezelő minden alkalmazottja csak a feladata ellátásához szükséges adatokhoz és információkhoz férhet hozzá illetve más alkalmazottal csak az annak feladata ellátásához szükséges adatokat és információt oszthat meg. Ez különösen – de nem kizárólagosan – vonatkozik:

- az ügyfelek befektetési döntéseihez, befektetési stratégiájához, pénzügyi helyzetéhez kapcsolódó adatokra és információra, illetve minden olyan adatra, amely az ügyfél üzleti- és értékpapír-titkát képezheti,
- a kezelt alapok várható befektetési döntéseihez, befektetési stratégiájához illetve likviditái helyzetéhez kapcsolódó adatokra és információra,
- illetve minden olyan adatra és információra, amely bennfentes kereskedelem illetve a piacbefolyásolás megvalósítására alkalmas lehet.

Tekintettel az Alapkezelő méretére, a fentiekben meghatározott adatok és információk megosztását szükség esetén a munkatársak vagy zárt tárgyalóban szóban, vagy írásos formában, csak az illetékeseknek címezve végezhetik.

Detektálás

Annak érdekében, hogy a munkafolyamatokat érintő összeférhetlenség kialakulásának megelőzésére irányuló, fenti szabályok érvényesüljenek, az Alapkezelő az alábbi kötelezettséget írja elő valamennyi munkatársa számára:

- Haladéktalanul jelezni kell a Megfelelési Vezető részére, függetlenül attól, hogy az eset kapcsán valós érdeksérelem az ügyfeleknél jelentkezett, az illetéktelen információmegosztást.
- Haladéktalanul jelezni kell a Felügyelő Bizottság tagjainak függetlenül attól, hogy az eset kapcsán valós érdeksérelem az ügyfeleknél jelentkezett-e, az ellenőrző és kontroll funkciók függetlenségének sérülését okozó eseményeket.

Vezető testületi tagok összeférhetlenségének megelőzése

Az Alapkezelő Igazgatósága az alábbiak szerint vállal kötelezettséget:

- az ellenőrző és kontroll funkciót – ide értve a compliance (megfelelési), kockázatkezelési, belső ellenőri funkciót – az Alapkezelőnél vagy az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásánál csak

olyan személy lát el, aki nem végez az ezen funkciók által ellenőrzött tevékenységet, így különösen portfóliókezelési tevékenységet az Alapkezelőnél vagy annak bármely kapcsolt vállalkozásánál,

- azon személyek, akik az Alapkezelőnél ellenőrző és kontroll funkciót látnak el, és emellett az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásainál is rendelkeznek munkaszerződéssel, utóbbi pozíciójukban nem részesülnek változó (teljesítmény-alapú) javadalmazásban,
- az információáramlás korlátozását az Alapkezelőnél illetve a kapcsolt vállalkozásainál egyaránt munkaviszonnyal rendelkezők esetében biztosítják.

4.3 Összeférhetlenséget eredményező tevékenységek korlátozása

Alapelvek

Az Alapkezelő az alábbi tevékenységek esetében azonosítja az összeférhetlenség felmerülésének lehetőségét:

- Személyes ügyletek
- Információs előnnyel való visszaélés (front running)
- Harmadik személlyel történő kommunikáció
- Juttatások, ajándékok
- Befektetések visszaváltása
- Portfóliók közötti tranzakciók
- Részesedésszerzés és tulajdonosi jogok gyakorlása (proxy vote)

A fenti tevékenységek végzésére az Alapkezelő speciális korlátozásokat is előír alkalmazottjai és vezetői tisztségviselői számára. Ugyanakkor az ezekben nem nevesített tevékenységek esetében is az Alapkezelő valamennyi alkalmazottja és vezető tisztségviselője köteles az alábbi általános alapelveket betartani:

Az Érintett személyek vagy az Alapkezelővel ellenőrző befolyás révén kapcsolatban álló személy nem lehet érintett olyan tevékenységben, amelyben az adott személy:

- az Alapkezelő ügyfele kárára pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el,
- az Alapkezelő ügyfelének nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az Alapkezelő ügyfelének nevében teljesített ügylethez az Alapkezelő ügyfelének érdekétől eltérő érdeke fűződik,
- az Alapkezelő ügyfele érdekével szemben más ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben,
- ugyanabban az ügyletben érdekelt, mint az Alapkezelő ügyfele.

A fentiek szerinti tevékenységek összeférhetetlenek minősülnek függetlenül attól, hogy külön nevesítésre kerülnek-e jelen szabályzatban.

Az Alapkezelő az összeférhetlenség megelőzésében és kezelésében a jelen Szabályzaton túl az alábbi szabályzatokra támaszkodik:

- SZMSZ
- Javadalmazási politika
- Allokációs szabályzat
- Adatvédelemről szóló szabályzat
- Üzletszabályzat
- A Hold Alapkezelő Zrt. Személyes üzleti tevékenység feltételeiről szóló szabályzata

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjára vonatkozó rendelkezések

Személyes ügyletek

Az Azonosított Érintett személy személyes ügyleteire vonatkozó különleges szabályokat az Alapkezelő Személyes üzleti tevékenység feltételeiről szóló szabályzata tartalmazza.

Az Azonosított Érintett személy **a személyes ügyleteit köteles bejelenteni** a belső ellenőrnek a Személyes üzleti tevékenység szabályzat előírásainak megfelelően. Az Alapkezelő nyilvántartást vezet a személyes ügyletekről, ideértve az ilyen ügyletekkel kapcsolatos felhatalmazást vagy tiltást. A nyilvántartást az Alapkezelő az adott azonosított Érintett személy vonatkozásában 5 évig köteles megőrizni.

Az Érintett személy 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

- bennfentes kereskedelmet vagy piacbefolyásolást valósítana meg,
- üzleti titok vagy értékpapírtitok, vagy az adatvédelemről szóló jogszabályok által védett információ jogszerűtlen feltárásával és felhasználásával jár, vagy
- az ügylet ellentétben áll az Alapkezelő jogszabályban meghatározott kötelezettségeivel.

Az Alapkezelő alkalmazottja nem köt ügyletet az Alapkezelő ügyfelével.

Információs előnnyel való visszaélés (Front running)

Az Azonosított Érintett személy számára **tilos az információs előnnyel való visszaélés** (front-running), amely során a portfóliókezelési tevékenységet végző az egyes portfóliók megbízásának ismeretében, annak teljesítése előtt olyan saját vagy érdekeltségi körébe tartozó ajánlatot ad az Alapkezelőnek, amellyel saját javára használja ki az Alapkezelő ügyfele, és/vagy az egyes Alapkezelő által kezelt portfóliók megbízásának árákra gyakorolt hatását.

Az információs előnnyel való visszaélés megakadályozására az Alapkezelő rendszeresen frissülő listát állít össze az olyan alacsony likviditású értékpapírokról, amelyek jellemzően (de nem kizárólagosan) közép-európai kibocsátású értékpapírok (főleg részvények, részvény alapú CFD-k és kötvények) és amelyek esetében az Alapkezelő az általa kezelt portfóliókban változtatást tervez, illetve amelyekből az Alapkezelő által kezelt portfóliókban számottevő pozíciója van (Tiltott Értékpapírok listája). A lista összeállításának és napra készen tartásának felelőse az Alapkezelő befektetési igazgatója és vezető portfóliókezelője, vagy az egyikük által kijelölt harmadik személy. Az Azonosított Érintett személy **a Tiltott Értékpapírok listáján található értékpapírokkal egyáltalán nem hajthat végre személyes tranzakciót**.

Harmadik személlyel történő kommunikáció

Az Érintett személy **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, vezető tisztségviselő vagy tulajdonos a saját nevében vagy saját javára kötné, **a jelen szabályzatban meghatározott tilalmak alá esne**. Nem kell alkalmazni a jelen pontban foglaltakat, ha az információ közlésére az alkalmazott munkaköréből vagy vállalt szerződéses kötelezettségéből adódóan kerül sor.

Az Alapkezelő alkalmazottja, vezető tisztségviselője vagy tulajdonosa **nem közölhet az ügyféllel vagy harmadik személlyel olyan információt**, amely birtokában az ügyfél vagy a harmadik személy

nagy valószínűséggel olyan ügyletet köt, vagy mást olyan ügylet megkötésére biztatna vagy erre vonatkozó tanácsot adna, amely – ha azt az alkalmazott, vezető tisztségviselő vagy tulajdonos kötötte volna – a jelen szabályzatban meghatározott tilalom alá esne, és ezzel a körülménnyel az Alapkezelő alkalmazottja, vezető tisztségviselője vagy tulajdonosa tisztségében van vagy tőle elvárható módon tisztségében kellene lennie. Nem kell alkalmazni a jelen pontban foglaltakat, ha az információ közlésére az alkalmazott munkaköréből vagy vállalt szerződéses kötelezettségéből adódóan kerül sor.

Fenti szabályokat nem kell alkalmazni

- az egyéni portfóliókezelés keretében végzett személyes ügyletekre, amennyiben nincs előzetes információcsere a portfóliókezelési tevékenységet végző és az Azonosított Érintett személy vagy olyan harmadik személy között, akinek a számlájára az ügyletet végzik,
- a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapírra vonatkozó személyes ügyletekre, ha az Azonosított 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.

Juttatások, ajándékok

Az Alapkezelő, az Érintett Személy, vagy az Alapkezelő bármely alkalmazottja, valamint az Alapkezelővel ellenőrző befolyás révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolatban álló személy fő szabály szerint nem kérhet, fogadhat el és nem adhat anyagi vagy nem anyagi jellegű juttatást harmadik személytől vagy személynek az alábbi esetek kivételével:

- ha az Alapkezelőtől kapott vagy az Alapkezelő által adott ösztönző az alapkezelési, portfóliókezelési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos, és az Alapkezelő ügyfelének érdekeit szolgálja (pl. letétkezelési díj, portfóliókezelési sikerdíj stb.), amennyiben
 - a. az anyagi vagy nem anyagi természetű juttatás, illetve a juttatás mértékének számítása során használt módszer a szolgáltatás nyújtását megelőzően pontosan, következetesen és világosan feltárható, és
 - b. az anyagi vagy nem anyagi természetű juttatás a nyújtott szolgáltatás minőségének javítása érdekében történik, és nem befolyásolja hátrányosan az Alapkezelő kötelezettségének teljesítését,
- az Alapkezelő cégcsoportjának tagjaiban betöltött tisztségek ellátásáért kapott egyéb juttatások,
- ha az Alapkezelő az ösztönző mértékének számítása során használt módszerről az ügyfelet a szerződéskötést megelőzően tájékoztatta és az ösztönző a nyújtott szolgáltatás minőségének javításán keresztül az ügyfél érdekeit szolgálja (pl. forgalmazási jutalék)
- ha az Alapkezelő az ügyfélnek, vagy az ügyfél érdekében eljáró harmadik személynek fizeti az ösztönzőt.
- a megengedett tevékenységekért kapott tiszteletdíj (lásd még a személyi összeférhetetlenségről szóló alfejezetet).
- ötvenezer forintot nem meghaladó kis értékű ajándék elfogadása ügyfelenként, üzleti partnereként, beszállítónként naptári évente megengedett.

Portfóliók közötti tranzakciók

Az Alapkezelő által kezelt portfóliók és alapok közötti tranzakciók esetében felmerülhet, hogy a tranzakció során az egyik alap befektetői pénzügyi nyereséghez jutnak vagy veszteséget kerülhetnek

el egy másik alap befektetőinek rovására. Az Alapkezelő az ilyen helyzetek megelőzésére az alábbi módokon törekszik:

- a portfóliók befektetési politikájában a portfóliók közötti tranzakciók szabályozásával,
- az Allokációs és végrehajtási politikával,
- illetve az ilyen ügyletek nyilvántartásával és a Felügyelet részére történő jelentésével,
- egy adott évben az Alapkezelő által kezelt portfóliók között végrehajtott tranzakciókat a belső ellenőrzési funkciónak legalább szűrőpróbaszerűen vizsgálni kell abból a szempontból, hogy az ilyen tranzakciók során merülhetett-e fel érdek-összeütközés. Ezen felül a Kockázatkezelési funkció legalább évente tájékoztatja a Felügyelőbizottságot a portfóliók között végrehajtott tranzakciók kapcsán esetlegesen fellépő összeférhetlenségről.

Részesedés-szerzés és tulajdonosi jogok gyakorlása (proxy vote)

Az Alapkezelő a Befektetési Politikában rögzített módon gyakorolhat tulajdonosi jogokat az által kezelt portfóliók és alapok tulajdonában levő, tulajdonosi jogok gyakorlására jogosító értékpapírokkal (proxy vote). Az egy kibocsátóban 5%-ot meghaladó részesedés megszerzése esetén az Alapkezelő az adott kibocsátó valamennyi kibocsátott értékpapírjára adott megbízásról nyilvántartást vezet és folyamatosan nyomon követi a tulajdoni részaránya alakulását.

Detektálás

A jelen fejezetben meghatározott szabályok megsértése esetén az 5. fejezetben foglaltak szerint kell eljárni.

4.4 Kiszervezés

Alapelvek

Alapkezelő nem szervezheti ki a befektetéskezelés (a befektetési politika végrehajtásával kapcsolatos befektetési, stratégiai és eszkozzallokációs döntések meghozatala és végrehajtása) és a kockázatkezelési feladatait a letétkezelőre vagy a letétkezelő megbízottjára, vagy más olyan egységre, amelynek érdekei az Alapkezelő vagy annak befektetői érdekeivel összeférhetetlenek lehetnek. Kivételt képez az az eset, amikor ezen tevékenységgel kapcsolatos feladatokat egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap(ok) befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

Megelőzés

Az Alapkezelő valamely tevékenységének kiszervezésre irányuló szerződés keretében történő ellátása esetén a kiszervezett tevékenységet végző harmadik személy Azonosított Érintett személyeinek személyes ügyleteiről a Kiszervezést végző nyilvántartást vezet.

Az Alapkezelő az kiszervezett tevékenységet végző harmadik személlyel kötött kiszervezési szerződésben rögzíti az összeférhetlenség megelőzése és kezelése érdekében elvárt feladatokat.

Detektálás

Az Alapkezelő a kiszervezett tevékenységet végzők éves értékelésénél körültekintően vizsgálja az összeférhetlenségi esetek kialakulásának kockázatát a bejelentések fényében. Az Alapkezelő a

kiszervezett tevékenységet végzővel kötött kiszervezési szerződésben biztosítja annak feltételeit, hogy a jelen Politikában foglalt szabályokat a kiszervezett tevékenységet végzővel betartassa és annak betartását korlátozás nélkül ellenőrizhesse.

4.5 Fenntarthatósági preferenciákkal kapcsolatos összeférhetlenség

Az Alapkezelő jelenleg kizárólag az SFDR 6. cikke szerinti termékkel rendelkezik, továbbá intézményi szinten azt a nyilatkozatot tette, hogy az SFDR 4. cikke (1) bekezdés b) pontja alapján nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Tekintettel annak tényére, hogy a portfóliókezelés során az ügyfeleknek kínált portfólióban lévő értékpapírok, a Társaság kollektív portfóliókezelése során létrehozott alapok által kibocsátott befektetési jegyekből és állampapírokból állnak, a portfóliók jelenleg sem portfóliószinten sem az abban lévő eszközök szintjén sem feleltethetők meg az ügyfél esetleges fenntarthatósági preferenciáinak.

Az Alapkezelő elkezdte a felkészülést a fenntarthatósági preferenciáknak megfelelő termék kidolgozására és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások későbbiekben történő figyelembevételére. Az Alapkezelő befektetéseinek jelentős része a közép-kelet-európai régióra koncentrálódik, ahol a befektetési eszközök tekintetében még nem áll rendelkezésre megfelelő mennyiségű és minőségű információ annak érdekében, hogy megfelelő transzparenciával készüljenek az ezirányú elemzések. Az Alapkezelő ugyanakkor elkötelezett, hogy amint az információs bázis bővül, és eléri a megfelelő szintet, azonosítani és számszerűsíteni fogja a főbb káros hatásokat.

A fentiekben leírtak alapján, tekintettel arra, hogy Társaság nem rendelkezik olyan termékkel, amely teljesíti vagy teljesítheti az ügyfél fenntarthatósági preferenciáit – és amelynek tényét az ügyfelek és potenciális ügyfelek számára az alkalmassági kérdőív ESG blokkjában feltár –, így a fenntarthatósági preferenciákkal kapcsolatos összeférhetlenség jelenleg nem merül fel a Társaságnál.

4.6 Fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos összeférhetlenség

Az Alapkezelő azon összeférhetlenség-típusok azonosításakor, amelyek fennállása sértheti a befektetési alap érdekeit, figyelembe veszi azokat az összeférhetlenségeket is, amelyek a fenntarthatósági kockázatok, eljárásaiba, rendszereibe és belső kontrolljaiba történő integrálása következtében merülhetnek fel.

Javadalmazással kapcsolatos összeférhetlenségek

Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatok integrációja keretében az Érintett Személyek számára alkalmazott javadalmazási rendszerébe a minőségi és mennyiségi kritériumok közé arányosan beépíti a fenntarthatósági célokat és a fenntarthatósági kockázatok hatékony kezelését. A javadalmazási keretrendszer kiemelt célja az lesz, hogy ne ösztönözzön túlzott fenntarthatósági kockázatvállalásra.

A fenntarthatósági kérdések kezelése és nyomon követése a vezető testület felelőssége az egyes kiemelt szakterületek bevonásával (ESG integráció végrehajtása: befektetési terület, folyamatos)

ellenőrzése: kockázatkezelés). E hosszú távú ellenőrzés a kockázatkezelési funkció feladatai között jelenik meg.

Zöldrefestést, megtévesztő értékesítést eredményező összeférhetlenségek

Az Alapkezelő megfelelő intézkedéseket hoz annak érdekében, hogy kizárja vagy csökkentse annak a lehetőségét, hogy az Érintett Személy az Alapkezelő által forgalmazott termék negatív környezeti hatásait illetően megtévesztő kommunikációt folytasson, illetve olyan közlést tegyen, amely az Alapkezelő által forgalmazott pénzügyi eszközt úgy mutatja be, mintha az pozitívabb környezeti hatásokkal járna, mint valójában.

Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Érintett Személy valós információkat kapjon különösen a fenntarthatósági preferenciával rendelkező ügyfél vagy potenciális ügyfelek számára az Alapkezelő által forgalmazott pénzügyi termékek fenntarthatósági jellemzőit illetően.

Különböző befektetési alapok közötti összeférhetlenségek

Az Alapkezelő a befektetési alapok kezelése során felmerülő összeférhetlenségi esetek azonosítása érdekében integrálja annak figyelembevételét, hogy az Érintett Személy pénzügyi vagy más szempontból ne legyen ösztönzött arra, hogy előnyben részesítse egy bizonyos befektetési alap érdekeit más alap érdekeivel szemben annak fenntarthatósági jellemzői vagy éppen azok hiánya miatt.

5 AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK

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

5.1 Bejelentés

Az ismertett rendszerszintű összeférhetlenségi vagy lehetséges összeférhetlenségi eset azonosítása az alábbi csatornákon keresztül történhet

- az Alapkezelő vezető állású személye, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személyek bejelentése,
- a munkafolyamatba épített folyamatos ellenőrzés, valamint
- a belső ellenőr által végzett ellenőrzések/vizsgálatok útján
- a Megfelelési Vezető által végzett ellenőrzések/vizsgálatok útján,
- az Alapkezelő ügyfelének jelzése
- harmadik személy bejelentése.

5.2 Jelentéstétel

Jelentéstétel alkalmazott által

Az Alapkezelő minden alkalmazottja köteles a Megfelelési Vezetőnek írásban, e-mailen vagy szóban, személyesen bejelenteni, ha olyan helyzetet tapasztalnak, amely összeférhetlenséget valósít meg, vagy érdekkonfliktus kialakulását eredményezheti. Az írásbeli bejelentéshez az 1. sz. és 2. sz. mellékletben csatolt formanyomtatványokat kell használni. A szóbeli bejelentésről a Megfelelési Vezető jegyzőkönyvet vesz fel.

A jelentésnek tartalmaznia kell:

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

5.3 A bejelentés kezelése

A Megfelelési Vezető minden bejelentést megvizsgál, és eldönti róla, hogy valóban összeférhetlenségi esetnek minősül-e.

Az azonosított összeférhetlenségi esetről, a javasolt cselekvési tervről és a megszüntetés módjáról a Megfelelési Vezető jelentést készít a Vezérigazgató és a Felügyelő Bizottság részére.

A Megfelelési Vezető jelentése alapján a Vezérigazgató a Felügyelőbizottság egyidejű tájékoztatása mellett az Alapkezelő Igazgatósága elé terjeszti a javasolt cselekvési tervet és az Igazgatóság dönt az összeférhetlenségi helyzet azonnali megszüntetésének módjáról. Az igazgatósági határozatban foglaltakat az érintett terület vezetője köteles azonnal végrehajtani.

Az Alapkezelő köteles az összeférhetlenségi okot a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetlenségi okot azonnal megszüntetni.

5.4 Nyilvántartás

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.

5.5 Oktatás

Az Alapkezelő az Összeférhetlenségi politika változásáról, az esetleges jogszabályi változásokról oktatás keretében tájékoztatja az alkalmazottait. Az oktatás megszervezésért és lebonyolításáért a Megfelelési Vezető a felelős. Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság legalább éves szinten a compliance jelentés keretében tájékoztatást kapnak az összeférhetlenséggel kapcsolatos fejleményekről, az alkalmazottak képzéséről és az ezzel kapcsolatos kockázatok szintjéről.

A fentieknek megfelelően az alkalmazottak oktatáson vesznek részt a szervezetbe történő belépéskor, illetve jelentős jogszabályi változás esetén.

5.6 A Politika módosítása

Amennyiben az Alapkezelő úgy találja, hogy az összeférhetlenség azonosítása, megelőzése, kezelése és figyelemmel kísérése céljából létrehozott szervezeti megoldásai nem elégségesek annak ésszerű mértékű bizonyossággal történő biztosítására, hogy kizárható legyen az Alapkezelő ügyfeleink és befektetőinek érdeksérelmének kockázata, az Alapkezelő a következő intézkedéseket fogantatosítja

- a) A Megfelelési Vezető haladéktalanul tájékoztatja az Alapkezelő Vezérigazgatóját és Felügyelőbizottságát.
- b) A Vezérigazgató az ügyfelek érdekeit szem előtt tartva intézkedést fogantatosít, amelyről határozatában dönt és a meghozott intézkedésekről tájékoztatja az Alapkezelő igazgatóságát és Felügyelőbizottságát. Az intézkedést a Megfelelési Vezető hajtja végre, megfelelő üzletpolitikákat és eljárásokat dolgoz ki az azonosított és jelentett összeférhetlenség kezelésére.

- c) Az Alapkezelő egyértelműen a befektetői és ügyfelei tudomására hozza az összeférhetetlenség általános jellegét vagy forrásait még azelőtt, hogy a befektetésre sor kerülne.
- d) Az Alapkezelő a <https://hold.hu/alapkezelo/> honlapon történő közzététel útján tájékoztatja az ügyfeleket. A tájékoztatás tartalmazza, ha bármilyen módon lehetőség van érdekkonfliktus kialakulására, ismerteti annak természetét és lehetséges kockázatait, valamint az Társaság Alapkezelő által követett eljárási szabályokat. Az ügyfél és a befektető ennek ismeretében dönthet arról, hogy folytatja-e az együttműködést.

5.7 Felügyelet tájékoztatása

Az az Érintett Személy, akivel kapcsolatban összeférhetetlenség felmerül, köteles azt haladéktalanul írásban bejelenteni az Alapkezelő Vezérigazgatójának és Megfelelési Vezetőjének, és az összeférhetetlenségi okot azonnal megszüntetni.

A Megfelelési Vezető az összeférhetetlenség bekövetkezése esetén haladéktalanul tájékoztatja a Felügyeletet.

6 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 figyelmeztetést, a jogviszony megszüntetését.

7 ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

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

Budapest, 2022. augusztus 2.

NYILATKOZAT

esetleges érdekkonfliktus feltárására

Alulírott..... (vezető tisztségviselő/alkalmazott/egyéb jogviszony keretében foglalkoztatott személy neve) (lakcím:.....; anyja neve:), mint a HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás út 50., továbbiakban: Alapkezelő) vezető tisztségviselője/alkalmazottja/egyéb jogviszony keretében foglalkoztatott személye felelősségem tudatában kijelentem, hogy az alábbi társaságoknál töltök be vezető tisztséget és/vagy az alábbi társaságokkal vagyok munkaviszonyban, illetve munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban:

Társaság	Jogviszony megnevezése	Jogviszony kezdete	Jogviszony vége
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Alulírott kijelentem és vállalom, hogy amennyiben a fent közölt adatokban változás következik be, azt három munkanapon belül írásban bejelentem a megfelelőési vezető részére. A megfelelőési vezető a változást a Társaság nyilvántartásában átvezeti.

Kelt: Budapesten, _____napján.

Vezető tisztségviselő/Alkalmazott/Egyéb jogviszonyban foglalkoztatott neve nyomtatott betűvel: _____

Aláírás: _____

NYILATKOZAT

közvetlen és közvetett érdekeltségi körbe tartozó cégekről

Alulírott..... (vezető tisztségviselő/alkalmazott/egyéb jogviszony keretében foglalkoztatott személy neve) (lakcím:.....; anyja neve:), mint a HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás út 50., továbbiakban: Alapkezelő) vezető tisztségviselője/alkalmazottja/egyéb jogviszony keretében foglalkoztatott személye felelősségem tudatában nyilatkozom, hogy az alábbi cégek tartoznak az érdekeltségi körömbe:

Társaság neve	Részesedés mértéke (Ft)	Részesedés mértéke (%)
NÉV: Székhely: Cégjegyzékszám:		

Alulírott kijelentem és vállalom, hogy amennyiben a fent közölt adatokban változás következik be, azt három munkanapon belül írásban bejelentem a megfelelési vezető részére. A megfelelési vezető a változást a Társaság nyilvántartásában átvezeti.

Kelt: Budapesten, _____napján.

Vezető tisztségviselő/Alkalmazott/Egyéb jogviszonyban foglalkoztatott neve nyomtatott betűvel: _____

Aláírás: _____

Gyanús ügyletek bejelentése

A tranzakció(k) leírása

Kérjük itt tüntessen fel minden részletet, úgy mint a pénzügyi eszköz(ök) leírása, az eszköz ISIN kódjának egyidejű feltüntetése mellett, az érintett piac(ok), az eredeti megbízás bevitelének időpontja, ár és mennyiség, az ügylet(ek) időpontja és nagysága, a megbízás típusa és jellege

Az indokok megjelölése, amiért a bennfentes kereskedelem/piacbefolyásolás gyanúja felmerült**Az ügylet(ke)t végrehajtó személyek azonosítása**

Név, cím, telefonszám, születés időpontja és helye, anyja neve, állampolgársága, számlaszám, (a bef. szolg. által használt) ügyfél azonosító kód, stb.

Bármely más, olyan személy azonosítása, aki érintett a tranzakcióban (pl.megbízott)

Név, cím, telefonszám, helységnév, születés időpontja, az ügyletet végrehajtó személyhez való kapcsolat, betöltött pozíció, milyen szerepet játszott az ügyletben, stb.

Az ügyletet milyen minőségében hajtotta végre a személy

(pl. üzletkötő, garanciavállaló, ügynök)

Bármely további információ, amely jelentőséggel bírhat (kérjük, hogy minden anyagot, amelyet becsatol, itt soroljon fel)**A bejelentést tévő személy adatai**

A személy neve, a cég neve, a bejelentést tévő által betöltött pozíció, elérhetőségek, stb.

Aláírás(A bejelentést tévő aláírása)

Dátum.....(A bejelentés időpontja)

