

## **TARTALMI KIVONAT**

**AMUNDI ALAPKEZELŐ ZRT.**

**összeférhetetlenségi és érdekellentétek kiküszöböléséről szóló  
szabályzatának összefoglaló leírása**



**Hatály: 2018. június 15.**

Az Amundi Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Alapkezelő) többek között az alábbi jogszabályok:

- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bsz.”),
- a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről („565-ös Rendelet”)
- a befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017 (VI.30) sz. NGM rendelet („NGM Rendelet”)
- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”) előírásainak valamint
- a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/31/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről („ABAK-rendelet”)

előírásainak megfelelően elkészítette Összeférhetlenségi és érdekellentétek kiküszöböléséről szóló szabályzatát, amelynek rövidített kivonatát ezúton kívánja Ügyfelei számára megismerhetővé tenni.

A szabályzat együttesen öleli fel a hazai és a globális szabályozási környezet összeférhetlenségekre, valamint az érdekellentétek kiküszöbölésére vonatkozó előírásait.

## 1. Érdekütközések, összeférhetlenségi helyzetek

Mivel az Crédit Agricole Csoport globális szinten sokrétű szolgáltatást nyújtó intézmény - miközben az Alapok és Ügyfelek érdekeit a legmesszebbmenőkig szem előtt tartják – a Csoport egyes jogi személyiségei között összeférhetlenség léphet fel a csoporton belüli viszonyokból és abból adódóan, hogy közösen nyújtanak egynél több szolgáltatást, illetve a csoport jogi személyeinek más üzleti tevékenységéből fakadóan.

Az Alapkezelő a Crédit Agricole Csoport tagjaként – figyelembe véve a Csoport jellegzetességeit és a Csoporton belül az Alapkezelő által elfoglalt szerepkört – a szervezetét és működését úgy alakította ki, hogy az kizárja vagy legalábbis a lehető legkisebbre csökkentse

- a) az Alapkezelő - beleértve annak vezető tisztségviselőit, alkalmazottait vagy bármely más, az Alapkezelővel ellenőrzés útján közvetlen vagy közvetett kapcsolatban álló személyt - és az Alapkezelő kezelésében lévő befektetési alapok, azok befektetői, vagy az Alapkezelő ügyfelei;
- b) az Alapkezelő kezelésében lévő befektetési alapok vagy annak befektetői és egy másik befektetési alap vagy annak befektetői,
- c) az Alapkezelő kezelésében lévő befektetési alapok vagy annak befektetői és az Alapkezelő valamelyik ügyfele,
- d) az Alapkezelő két ügyfele,
- e) az Alapkezelő alkalmazottai, vezető tisztségviselői, vagy ellenőrző befolyás révén az Alapkezelővel kapcsolatban álló személy és az Alapkezelő kezelésében lévő befektetési alapok, azok befektetői, vagy az Alapkezelő ügyfelei,
- f) az Alapkezelővel kötött kiszervezési megállapodás alapján a kiszervezett tevékenységet végző és az Alapkezelő kezelésében lévő befektetési alapok, azok befektetői, vagy az Alapkezelő ügyfelei

között létrejött érdekellentét nyomán az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák és annak befektetői, illetve az ügyfelek érdekei sérelmének kockázatát.

Az Alapkezelő által meghozott intézkedések továbbá kezelni hivatottak mindazon érdekellentéteket is, amelyek az Alapkezelő és vezető tisztségviselői, alkalmazottai, vagy kiszervezési megállapodás alapján a kiszervezett tevékenységet végző vállalkozás között merülnek fel.

Az Alapkezelő rendelkezik a tevékenységére irányadó jogszabályokban megkövetelt foglalt személyi feltételekkel.

Az összeférhetlenségek egyes típusainak alapeseteit az ABAK-rendelet 30. cikke tartalmazza, mely alapján a szabályzat által figyelembe veendő minimumkritériumok az alábbiak:

- a) az Alapkezelő vagy valamely Releváns Személy, vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy valószínűsíthetően pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el az ügyfél kárára;
- b) az Alapkezelőnek vagy valamely Releváns Személynek, vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személynek érdeke fűződik az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylethez, amely érdek különbözik az ügyfél eredményéhez fűződő érdekétől;
- c) az Alapkezelő vagy valamely Releváns Személy, vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy pénzügyi vagy egyéb ösztönző miatt egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben az ügyfél érdekével szemben;
- d) az Alapkezelő vagy valamely Releváns Személy, vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy ugyanabban az üzletben érdekelt, mint az ügyfél;
- e) az Alapkezelő vagy valamely Releváns Személy, vagy az Alapkezelőhöz ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó személy egy az ügyféltől eltérő személytől pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás, vagy szolgáltatás formájában ösztönzőt kap vagy fog kapni az ügyfélnek nyújtott szolgáltatással összefüggésben.

Az összeférhetlenségre vonatkozóan az Alapkezelő – az általa végzett tevékenységre tekintettel, a megfelelő egyediesítéssel és értelemszerűen – alkalmazza az ABAK-rendelet 31-37. cikkében, illetve az 565-ös Rendelet 34-35 cikkében foglaltakat. A jelen szabályzatban szereplő összeférhetlenségi szabályok az ABAK-rendelet és az 565-ös Rendelet hivatkozott cikkeivel együtt alkalmazandó.

## **2. A Csoport által feltárt legalapvetőbb érdekkonfliktusok fajtái**

Amikor a vagyionkezelés alatt álló portfóliók, alapok tulajdonjogát elválasztjuk magától a befektetés kezelési tevékenységtől, ezt

- a) a fiduciárius (bizalmi elveken alapuló) kötelezettség,
- b) az ügyfelek, illetve alapok érdekeinek védelme,
- c) az alapkezelői tevékenység függetlensége,
- d) és a tisztességes nyilvánosságra hozatal

elveire építve tesszük, ám ez érdekellentét kialakulásához vezethet a portfóliókezelő, illetve az alapokba fektető ügyfelek érdekei és az alapkezelést végző cégek vagy azok cégcsoportjainak érdekei között.

Érdekkonfliktus tehát nem csak etikátlan vagy egyébként helytelen magatartás eredményeként állhat elő, hanem ezek pusztán lehetőségének fennállásakor is, amely alááshatja az Alapkezelőbe, illetve a Csoportba vetett bizalmat. A Csoport célja, hogy feltárja, kezelje és az általa kezelt alapok befektetői, illetve ügyfelei tudomására hozza az általa azonosított érdekellentéteket.

A Csoport által feltárt legalapvetőbb érdekellentétek az alábbiak - a felsorolás nem tekinthető teljesnek:

### **Csoport szinten**

- Részesedésszerzés egy céltársaságban annak érdekében, hogy a Csoport/Alapkezelő bizonyos mértékű ellenőrzési jogot szerezzen a céltársaság fölött, amely részesedést aztán sajátjaként használhat,
- A Csoporthoz tartozó vállalatok által kibocsátott értékpapírokba (kötvény, részvény) történő befektetés, részvétel ezen vállalatok tőkeemelésében, vagy egyéb társasági eseményeiben,
- Befektetések értékpapírokba, amikor kapcsolt vállalkozások közvetlenül vagy közvetve kötelező részvényesi megállapodást kötöttek a kibocsátó részvénytőkéjével kapcsolatosan,
- Befektetések olyan cég által kibocsátott értékpapírokba, amelyek a Csoport társaságainak jelentős részesedései (tőzsdén jegyzett cégben 10%-ot, más cégben 20%-ot meghaladó szavazati jog),
- Olyan tőzsdén jegyzett kibocsátók (harmadik fél) értékpapírjainak vásárlása, amelynek jelentős részesedése van a Csoport vállalataiban,
- Amundi alapok javára kötött megállapodások a Csoport többi vállalatával,

- Befektetés olyan értékpapírokba, amelyeknek kibocsátója olyan vállalat, amellyel a Csoport valamely Jogi személye finanszírozási viszonyban áll,
- Értékpapír műveletek, melyek esetében a tranzakcióban résztvevő, vagy bármely a Csoporthoz tartozó vállalat olyan speciális juttatásban (pl.: jutalék, visszatérítés) részesül, melyet nem az ügyfél fizet (erről lásd a Végrehajtási Szabályzat),
- Befektetés olyan pénzügyi instrumentumokba, amelyekben a Csoport egyik tagja „Market Maker” és/vagy „Specialista” vagy „Stabilizáló” szerepet játszik,
- Olyan befektetési alapok vásárlása, amelyeket a Csoportba tartozó jogi személy hozott létre vagy kezel,
- A Csoporthoz tartozó vállalatoktól származó finanszírozás elfogadása az Amundi alapok javára,
- Olyan pénzügyi eszközök vásárlása, vagy eladása, amelyek árát kapcsolt vállalkozás bevonásával járó tranzakciókkal stabilizálják vagy stabilizálták,
- Meghatalmazott útján leadott szavazatok a stratégiai érdekeltségeket jelentő vállalatok esetén (erről ld. A meghatalmazotti szavazás politikája),

#### **Az Alapkezelő szintjén**

- Értékpapírügyletek lebonyolítása olyan szervezetekkel, amelyek egyidejűleg letétkezelési vagy egyéb szolgáltatásokat is nyújtanak az Alapkezelő részére (pl. transfer agent szolgáltatás),
- Értékpapír tranzakciók lebonyolítása olyan Brókerekkel, akikkel kapcsolt bróker, vagy soft dollár megállapodások vannak érvényben (ld. erről jelen politikán túl a Végrehajtási Szabályzatot, Személyes Tevékenységről Szóló Szabályzat),
- Harmadik fél vagyongazdálkodók alapjainak vásárlása, amikor ez a Vagyonkezelő (megbízó) egyidejűleg megbízta az Alapkezelőt befektetéskezelői tevékenységgel,
- Az Alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók kezelésével kapcsolatban kapott, illetve nyújtott ösztönzők, díjak, juttatások, ajándékok (kezelése a Végrehajtási Szabályzatban, valamint a Személyes Tevékenységről Szóló Szabályzatban),
- Portfóliók egymás közötti ügyletei (ennek részletes szabályait az Alapkezelő Cross Trade Szabályzata tartalmazza)
- Portfóliók ügyleteinek összevonása (szabályozása az Alapkezelő Allokációs Szabályzatában),
- Sajátszámlás kereskedés (kezelését, illetve tiltását az Alapkezelő Allokációs Szabályzata tartalmazza),
- Az Alapkezelő által a kezelt alapok javára kötött szolgáltatási szerződések harmadik felekkel,
- A Csoport vállalatai és ügyfelei/befektetői közötti információs aszimmetria (melynek kiküszöbölésére megtett intézkedések: Termék-jóváhagyási Szabályzat, Tájékoztatási Szabályzat, Alkalmassági tesztek elfogadása, a Végrehajtási Politikában foglalt tájékoztatások a végrehajtási helyszínekről, azok díjazásáról, a hozzájuk köthető ösztönzőkről),
- Az Alapkezelő versenytársaival, ügyfeleivel és az alapok befektetőivel szemben tanúsított piaci magatartása (kezelése Antitröszt Szabályzat, Közérdekű Bejelentések Szabályzat)
- A befektetéseiket visszaváltani kívánó Befektetők és a befektetéseiket a befektetési alapon megtartani kívánó Befektetők között, valamint az Alapkezelő illikvid eszközökbe történő befektetésre vonatkozó ösztönzőtsége és a befektetési alap visszaváltási politikája között.

#### **A Releváns Személyek, dolgozók szintjén érdekellentét merülhet fel:**

- A Releváns Személyek javadalmazási feltételeinek meghatározása során,
- A különféle, egymással esetleg érdekellentétben álló tevékenységeket végző munkavállalók esetén (kezelése a helyes szervezeti felépítés, az egyes területek szétválasztása, az elkülönült ellenőrzés biztosítása révén),
- A Releváns Személyek külső munkavállalása, tisztségviselése, érdekeltsége esetén (szabályozása jelen és a Személyes Tevékenységről Szóló Szabályzatban),
- Bizalmas, illetve bennfentes információhoz való hozzájutás esetén (kezelése az Alapkezelő Személyes Tevékenységről Szóló Szabályzatában, megakadályozása Kínai Fal eljárások révén),
- Bennfentes kereskedelem és piacbefolyásolás a kezelt portfóliók eszközeinek felhasználásával (szabályozása, illetve tiltása az Alapkezelő Személyes Tevékenységről Szóló Szabályzatában).

### **3. Az érdekkonfliktusok felmerülése esetén alkalmazandó alapelvek, intézkedések**

Az Alapkezelő üzleti tevékenységének végzése során kerülhet olyan helyzetbe, amely során a fent említett érdekkonfliktusok egyike - vagy akár több is - felmerül. Ezen helyzetek kezelésére az Alapkezelő az alábbi elvek és intézkedések alkalmazását tartja helyénvalónak.

Az érdekkonfliktus nem akadályozhatja meg a Befektetési részleget tranzakciók lebonyolításában vagy meghatalmazotti szavazatok leadásában, de kötelezi azt, hogy dokumentumokkal (pl. Befektetési Bizottság jegyzőkönyve) bizonyítsa, hogy a tranzakciók vagy meghatalmazotti szavazatok, amennyiben lehetséges vagy tényleges érdekkonfliktussal kombinálva végezték azokat, az Alapok és az ügyfélportfóliók lehető legjobb eredményét illetve érdekeit célozzák meg.

Amennyiben az Alapkezelő által az összeférhetetlenség azonosítása, megelőzése, kezelése és figyelemmel kísérése céljából létrehozott szervezeti megoldások nem elégségesek annak ésszerű mértékű bizonyossággal történő biztosítására, hogy kizárható legyen a befektetők, ügyfelek érdeksérelmének kockázata, az Alapkezelő egyértelműen a befektetők, ügyfelek tudomására hozza az összeférhetetlenség általános jellegét vagy forrásait még azelőtt, hogy a befektetésre, illetve további befektetésre részükről sor kerülne, és megfelelő üzletpolitikákat és eljárásokat dolgoz ki ilyen vonatkozásban.

A rendelkezésre bocsátásnak kellő időben kell megtörténnie, tartós adathordozón, és megfelelően részletesnek kell lennie ahhoz, hogy a befektető, ügyfél jól informáltan hozhassa meg döntését a szóban forgó szolgáltatásról, mellyel kapcsolatban az érdekütközés felmerült. Egyedi tényektől és körülményektől függ, hogy milyen iratok rendelkezésre bocsátása szükséges, így például az érdek-összeütközés természetétől, a felek ismeretétől és tapasztalatától egymásról és az adott ügylettípusra vonatkozóan.

Az alkalmazottaknak nem szabad túlzottan a rendelkezésre bocsátottakra támaszkodnia az összeférhetetlenség tekintetében, felelősségi körükben maguknak is fel kell mérniük, hogyan kezelhetik az érdek-összeütközéseket. A közzétételt úgy kell tekinteni, mint az összeférhetetlenség kezelésének utolsó módját.

Ha az Alapkezelő által az érdekkonfliktus kezelése érdekében tett intézkedések nem elegendők annak biztosítására, hogy azzal megelőzzék a kollektív befektetési forma vagy az ügyfelek érdeksérelmének kockázatát, akkor az Alapkezelő felső vezetését haladéktalanul tájékoztatni kell annak érdekében, hogy meghozhassák az ahhoz szükséges döntéseket, hogy mindenkor maximálisan a kollektív befektetési forma és az ügyfelek érdekeit legjobban szolgálva járjanak el. A döntésről és annak indokairól az Alapkezelő tartós adathordozón történő közzététel útján tájékoztatja a befektetőket és az ügyfeleket. A közlésnek egyértelműen meg kell határoznia, hogy a cég esetleg érdekkonfliktusban működhet. Fenn kell azonban tartani az ügyfelek és a befektetők érdekének elsődlegességét az Amundi Csoport érdekeivel szemben.

A szervezeti megoldások, intézkedések hatékonyságát azzal lehet felmérni, hogy biztosítják-e

- az érdekkonfliktust okozó eseményeket elkülönítését (pl.: különböző tevékenységek szervezeti elkülönítése);
- világos magatartási szabályokat az alkalmazottaknak és az Alapkezelőnek;
- az információk megfelelő elkülönítését; és
- a konfliktusok független felügyeletét.

Valamennyi alkalmazott és tisztségviselő köteles azonnal és maradéktalanul feltárni bármely olyan ügyet, amely várhatóan csorbíthatja tárgyilagosságát vagy ütközhet az Alapkezelő, annak ügyfelei vagy potenciális ügyfelei és a befektetők, illetve a Compliance Officer felé fennálló kötelezettségeivel, ideértve bármely olyan tranzakciót vagy viszonyt, amely konfliktusnak tekinthető. Valamennyi alkalmazottól és tisztségviselőtől elvárják, hogy kerüljön minden olyan külső tevékenységet, pénzügyi érdekeltséget vagy viszonyt, amely lehetséges érdekkonfliktust jelenthet.

Az Alapkezelő célja, hogy az ügyfeleit és a befektetőket egyenlő elbánás elve alapján kezelje üzleti tevékenysége során. Amikor az alkalmazottak tisztában vannak vele, hogy nekik vagy az Alapkezelőnek anyagi érdeke fűződik az ügyletnek, ami befolyásolhatja a tevékenységüket és az adott tanácsok tartalmát, akkor az Alapkezelő biztosítja, hogy ezt az érdeket félretéve az alkalmazottak az ügyfél, illetve a befektető elsődleges érdeke alapján járjanak el.

Amennyiben az érdekkonfliktus nem kezelhető, akkor az érdekkonfliktust el kell kerülni, például oly módon, hogy az Alapkezelő megtagadja az adott ügyletben/tevékenységben való részvételét.

Az Alapkezelő biztosítja, hogy az összeférhetlenség kockázatával járó különböző üzleti tevékenységeket folytató Releváns Személyek e tevékenységeket olyan mértékű függetlenséggel végezzék, amely arányban áll az Alapkezelő és Csoportja méretével és tevékenységeivel, illetve a befektetési alap vagy Befektetői érdeksérelmével kapcsolatos kockázat súlyával:

Az Alapkezelő a lehető legnagyobb függetlenség biztosítása érdekében

- a) hatékony eljárásokat alakít ki az olyan tevékenységekben részt vevő Releváns Személyek közötti információcsere megelőzése vagy ellenőrzése érdekében, amely tevékenységek összeférhetlenség kockázatával járnak, ha az információcsere egy vagy több befektetési alap vagy azok Befektetőinek érdekeit sértheti;
- b) elkülönített felügyeletet biztosít olyan Releváns Személyek felett, akiknek a fő feladata az azon Ügyfelek vagy Befektetők nevében végzett vagy részükre szolgáltatott kollektívportfólió-kezelési tevékenység, akiknek érdekei ellentétesek lehetnek, vagy az akik által más módon képviselt különböző érdekek, ideértve az Alapkezelő érdekeit is, egymással ellentétesek lehetnek;
- c) minden közvetlen kapcsolatot megszüntet a főként egy adott tevékenységet végző Releváns Személyek díjazása és más olyan Releváns Személyek díjazása vagy az általuk generált bevételek között, akik főként egy másik tevékenységet folytatnak, amennyiben e tevékenységek között összeférhetlenség merülhet fel;
- d) megakadályozza vagy korlátozza, hogy bármely személy nem helyénvaló befolyást gyakoroljon arra, ahogy egy Releváns Személy végzi a kollektív portfóliókezelési tevékenységeket;
- e) intézkedéseket vezet be annak megelőzésére vagy ellenőrzésére, hogy egy Releváns Személy egy időben vagy egymás után vegyen részt az Alapkezelő tevékenységében, amennyiben ez a részvétel akadályozhatja az összeférhetlenségek megfelelő kezelését.

#### **4. Az Alapkezelő által elfogadható, illetve nyújtható ösztönzők szabályozása, bemutatása**

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési és portfóliókezelési tevékenysége során mindenkor a jogszabályokban foglaltaknak, a szakma szabályainak megfelelően az ügyfelek és alapok érdekeivel összhangban jár el, így csak olyan pénzügyi, vagy nem pénzügyi előnyt nyújt, vagy olyan nem pénzügyi előnyt fogad el:

- aminek célja, hogy javítsa az alapnak, vagy ügyfélnek nyújtott szolgáltatás minőségét,
- és nem gátolja az Alapkezelőt, hogy becsületesen, tisztességesen, szakszerűen, a kezelt alapok és ügyfelek legjobb érdekében járjon el.

**Az Alapkezelő nem fogad el díjat, jutalékot vagy pénzbeli előnyt, amelyet harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy fizetett vagy biztosított egy adott ügyfélnek/alapnak nyújtott szolgáltatással kapcsolatban.**

Azokban az esetekben, amikor az Alapkezelő egy általa kezelt alap, vagy ügyfél javára olyan befektetési eszközt (jellemzően kollektív befektetési forma befektetési jegyei) vásárolt, mely alkalmazza a díjvisszatérítést, akkor ezen összegekre teljes egészében az adott alap, vagy ügyfél válik jogosulttá – tehát a díjvisszatérítés az adott alap, vagy ügyfél portfóliójában követelésként elhatárolásra kerül, illetve a visszatérítés átutalásakor az adott alap számláján, vagy az ügyfél portfóliójához kapcsolódó befektetési alszámlán, vagy ügyfélszámlán jóváírásra kerül. Az Alapkezelő a díjvisszatérítésből nem részesül. Az ilyen megállapodásokról az alapok befektetői az alapok Kezelési Szabályzatából, illetve Éves Jelentéséből, míg az ügyfelek az Alapkezelő feléjük továbbított rendszeres jelentéseiből tájékozódhatnak.

Az Alapkezelő kizárólag az alábbi előírásoknak megfelelő kisebb, nem pénzbeli előnyt fogad el:

a) a pénzügyi eszközhöz vagy befektetési szolgáltatáshoz kapcsolódó információ vagy dokumentáció általános jellegű vagy személyre szabott, hogy tükrözze egy egyéni ügyfél körülményeit,

b) az harmadik féltől származó írásbeli anyag, amely vállalati kibocsátó vagy potenciális kibocsátó megbízásából és költségére - új kibocsátás reklámozása céljából - készült, vagy ha a kibocsátó a harmadik fél vállalkozást szerződés alapján alkalmazza és fizeti ilyen anyagok folyamatos összeállításának céljából, feltéve, hogy ezt a kapcsolatot egyértelműen közzéteszik az anyagban, és az anyagot egyidejűleg az arra igényt tartó befektetési vállalkozások vagy a nyilvánosság rendelkezésére bocsátják,

c) az egy konkrét pénzügyi eszköz vagy egy befektetési szolgáltatás előnyeiről és jellemzőiről szóló konferenciákon, szemináriumokon és egyéb képzéseken való részvétel,

d) az ésszerűen csekély értékű vendéglátás, így különösen üzleti találkozók vagy a c) pontban említett konferenciák, szemináriumok vagy egyéb képzések során biztosított étel és ital, valamint

e) az egyéb kisebb, nem pénzbeli előny, amely nyilvánvalóan javítja az Alapkezelő ügyfelének nyújtott szolgáltatás minőségét, továbbá amelynek nagyságrendje és jellege az Alapkezelő vagy a Csoporthoz tartozó szervezetek összessége által biztosított előnyök teljes szintjére tekintettel valószínűtlenné teszi, hogy veszélyeztetné az Alapkezelő azon kötelezettségének betartását, hogy az ügyfél érdekeinek legmegfelelőbb módon járjon el.

Az elfogadható, kisebb, nem pénzbeli előnynek ésszerűnek és arányosnak, valamint olyan nagyságrendűnek kell lennie, amely valószínűtlenné teszi, hogy az érintett ügyfél érdekeit hátrányosan érintő módon befolyásolja az Alapkezelő magatartását.

Az Alapkezelő részére harmadik fél által biztosított elemzés csak akkor nem minősül ösztönzőnek, ha

a) az Alapkezelő saját forrásaiból teljesíti annak kifizetését, vagy

b) az Alapkezelő által ellenőrzött fizetési számláról történik annak kifizetése.

**Az Alapkezelő nem döntött ellenőrzött fizetési számla felállításáról, a harmadik felek által biztosított elemzéseket saját forrásaiból fizeti.** Az Alapkezelő által kapott pénzügyi elemzések elfogadásának feltételeiről, minősítéséről, nyilvántartásáról az Alapkezelőnél érvényben lévő belső ügyviteli utasítás tartalmaz részletszabályokat.

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy nagy intézményi befektetők részére egyedi megállapodás alapján az általa kezelt alapok kezelési díjának egy részét átengedje, vagy speciális díjazású (pl. „U”) sorozatot indítson ennek a befektetői körnek. A teljesített díjvisszatérítésről az érintett alapok befektetői az alapok Kezelési Szabályzatából, illetve Éves Jelentéséből tájékozódhatnak. Ezen felül az Alapkezelő forgalmazói partnerei számára az általuk nyújtott szolgáltatás ellentételezéseként teljesít kifizetést forgalmazási díj formájában, amely a MiFID II Irányelv 24. cikk (9) utolsó albekezdése és a Bszt. 41. § (7) bekezdése alapján nem minősül ösztönzőnek. A forgalmazási tevékenység és annak részelemei mögött meghúzódó szolgáltatás igazolása a forgalmazói partner feladata. Amennyiben az Alapkezelő által átadott díj a forgalmazók belső vizsgálata alapján nem tekinthető teljes mértékben forgalmazási díjnak, úgy a megállapított rész ösztönzőnek minősül, így a jogszabályi előírásoknak megfelelően az ösztönzőkre vonatkozó a nyilvántartási és ellenőrzési kötelezettségeknek az Alapkezelőnek meg kell felelnie. Ösztönző nyújtása esetén az Alapkezelő az ABAK rendelet 24. cikkének megfelelően a kapcsolódó megállapodás főbb pontjait honlapján ([www.amundi.hu](http://www.amundi.hu)) nyilvánosságra hozza.

Az Alapkezelő alkalmazottai által nyújtható (pénzbeli és nem pénzbeli), illetve elfogadható (nem pénzbeli) ösztönzőkkel kapcsolatban az Alapkezelő Személyes Tevékenységről szóló szabályzata tartalmaz részletszabályokat.

Az Alapkezelő az általa elfogadott, illetve nyújtott kisebb, nem pénzügyi előnyökről szóló előzetes tájékoztatási kötelezettségének jelen szabályzat összefoglaló leírásának nyilvánosságra hozatalával kíván eleget tenni, míg utólagos tájékoztatási kötelezettségének évente az Alapkezelő ([www.amundi.hu](http://www.amundi.hu)) honlapján megjelentetett összefoglaló tájékoztatással tesz eleget.

## 5. Az összeférhetetlenségek kimutatása, megszüntetése és kezelése – az Amundi intézkedései

Az Amundi Csoport az alább felsorolásra kerülő intézkedéseket hozta meg a lehetséges érdekkonfliktusok kezelésére (a felsorolás nem teljes körű):

- Az Amundi Cégek tökéletes függetlensége saját vagyongazdálkodási tevékenységeik körében anyacégeiktől vagy az ugyanazon Csoporthoz tartozó, illetve bármilyen más módon kötődő egyéb kapcsolt vállalkozásaiktól
- Szervezeti intézkedések az egymással esetleg érdekütközésben álló egységek elkülönítésére, a közöttük lévő információcsere megelőzésére, ellenőrzésére, az illetéktelen befolyás megakadályozására. Információáramlás szabályozása, annak érdekében, hogy a bizalmas információk csak a munkavégzéshez szükséges mértékben kerüljenek továbbadásra az Alapkezelőn belül, bennfentes információk kezelésének szabályozása, „Kínai fal” eljárások bevezetése,
- Az ügyfelek legjobb érdekét szolgáló befektetéskezelési tevékenység szabályozása,
- Sajátszámlás kereskedés tiltása,
- Portfóliók ügyleteinek összevonását szabályozó politika elfogadása,
- A portfóliók egymás közötti ügyleteinek szabályozása,
- Az ügyfeleknek, alapoknak nyújtott szolgáltatással kapcsolatban kapott díjak, jutalékok, pénzügyi előnyök, ösztönzők elfogadásának tiltása, az elfogadható kisebb, nem pénzügyi juttatások elfogadásának szabályozása,
- A nyújtott ösztönzőkre, díjakra, juttatásokra, ajándékokra vonatkozó előírások megfogalmazása,
- Ügyfélportfóliók, illetve alapok részét képező eszközök utáni jogok gyakorlásának szabályozása,
- Magatartási szabályok megfogalmazása a dolgozók tevékenységének szabályozására,
- Alkalmazottak Alapkezelőn kívüli érdekeltségeinek, alkalmazásának szabályozása,
- Személyes tevékenység szabályozása az Alapkezelő alkalmazottai vonatkozásában, melynek részét képezi a bennfentes kereskedelemre, piacbefolyásolásra vonatkozó tiltások,
- Ugyanazon alkalmazott több pozícióban való alkalmazásának, illetve több olyan ügyfél/portfólió kezelésében való részvételének szabályozása, akiknek érdekei ütközhetnek,
- Annak biztosítása, hogy az olyan feladatot ellátó alkalmazottak javadalmazása egymástól független legyen, melyek között érdekkonfliktus merülhet fel. Javadalmazáson kell érteni a fix juttatásokat, a részvényjuttatást, és minden olyan egyéb juttatást, melyet az alkalmazott a tevékenysége ellátásával kapcsolatban a munkáltatótól kapott. Önálló javadalmazási politika elfogadása,
- Tájékoztatási szabályzatok, MiFID tesztek, végrehajtási helyszínekről szóló szabályzatok elfogadása, a termék-jóváhagyási folyamat szabályozása az Alapkezelő és ügyfelei közötti információs aszimmetria csökkentése érdekében,
- Az Alapkezelő által kezelt alapok befektetőivel, ügyfeleivel, versenytársaival kapcsolatos piaci magatartásának szabályozása,
- Alkalmazottak oktatása annak érdekében, hogy tevékenységüket szabályozó politikákkal, illetve azok be nem tartásából eredő következményekkel mindig tisztában legyenek,
- Másodszintű ellenőrzések bevezetése a fenti intézkedések hatékonyságának ellenőrzésére, Compliance funkció létrehozása, melynek egyik feladata az összeférhetetlenségi helyzetek kezelése,
- Nyilvántartások vezetése a feltárt érdekütközésekről, összeférhetetlenségi helyzetekről, a megtett korrekciós lépésekről,
- Törekvés az (egyéni és intézményi vagy közös) kezelt vagyonnal való méltányos és tisztességes bánásmódra. Fokozott feltárás az ügyfelek és befektetők felé és a tájékoztatáson alapuló hozzájárulásuk beszerzése. Nyilvánosságra hozatal.

A felső vezetés gyakori rendszerességgel, de legalább évente egyszer írásbeli jelentések kap a fent említett tevékenységekről.