

**AZ OTP ALAPKEZELŐ ZRT.  
ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI POLITIKÁJA**

Hatályos: 2020. március 01. napjától  
Közzétéve: 2020. február 28. napján

## **Az Összeférhetetlenségi politika célja**

Az OTP Alapkezelő Zrt. („Alapkezelő”) befektetési szolgáltatást is nyújt Üzletfelei számára.

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályiról szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.), valamint a Bizottságnak (EU) 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 szóló 2016. április 25-i 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (a továbbiakban: Rendelet) előírásaira figyelemmel az Alapkezelő a különböző üzleti tevékenységekhez kapcsolódó összeférhetlenségek azonosítása, megelőzése és kezelése céljából szabályzatot készít, amelynek alapelveit és eljárását a jelen Összeférhetlenségi politika tartalmazza.

Az Alapkezelő tisztában van azzal, hogy a szoros és hosszú távú ügyfélkapcsolatok erősítése, az Üzletfelek elégedettségének növelése, valamint az ehhez szükséges bizalom megteremtése érdekében szükséges, hogy az Üzletfelei, az Üzletfél és az ügyintéző, valamint az Üzletfél és az Alapkezelő között fennálló érdekkonfliktus elkerülésére, kezelésére hatékony mechanizmusokkal rendelkezzen.

Az Összeférhetlenségi politika összefoglalóan bemutatja azokat a körülményeket, melyek érdekkonfliktushoz vezetnek vagy vezethetnek, és amelyek az Üzletfél számára hátrányos következményekkel járhatnak.

Az Összeférhetlenségi politika meghatározza az összeférhetlenséggel érintettek körét, az érdekkonfliktusból eredő összeférhetlenség feltárásának, értékelésének és kezelésének általános eljárását.

Az Alapkezelő a jelen politikában meghatározott módon biztosítja az Üzletfél érdekeinek elsőbbségét a szolgáltatásnyújtás minden szakaszában, így különösen, amikor új termék kerül bevezetésre, illetve új ügyfélkör számára válik elérhetővé szolgáltatás.

Az Összeférhetlenségi politika a Rendeletben és a Bszt-ben előírt szabályzat összefoglaló leírását tartalmazza, azonban nem foglalja magában teljesen körűen az Alapkezelő által befektetési szolgáltatási tevékenysége során alkalmazott szabályokat és politikákat.

Az Alapkezelő a Rendelet 47. cikk h) és i) pontjaiban, valamint a Bszt. 43.§ (2) bekezdésében meghatározott kötelezettsége alapján a jelen Összeférhetlenségi politikában tájékoztatja Üzletfeleit az érdekkonfliktusok feltárása és kezelés érdekében alkalmazott eszközökről, valamint eljárásokról.

## I. fejezet

### *Általános rendelkezések*

#### 1. Értelmező rendelkezések

**Alkalmazott:** az Alapkezelővel munkavégzésre irányuló jogviszonyban álló természetes személy.

**Alapkezelő:** az OTP Alapkezelő Zrt.

**Befektetési szolgáltatási tevékenység:** a Bszt.-ben befektetési szolgáltatási tevékenységként meghatározott tevékenység.

**Releváns személy:**

- az Alapkezelő ügyvezetője,
- az Alapkezelő alkalmazottja, aki részt vesz az Alapkezelő befektetési szolgáltatásainak és tevékenységeinek végzésében,
- illetve bármely olyan természetes személy, aki harmadik fél részére szóló, az Alapkezelő által nyújtandó befektetési szolgáltatásra vonatkozó kiszervezésre irányuló szerződés alapján közvetlenül részt vesz a befektetési szolgáltatásának nyújtásában.

**Tartós adathordozó:** olyan eszköz, amely az üzletfél számára lehetővé teszi a neki címzett adatoknak az adat céljának megfelelő ideig történő tartós tárolását és a tárolt adatok változatlan formában és tartalommal történő megjelenítését.

**Üzletfél:** az, aki a Bszt. hatálya alá tartozó szolgáltatást vesz igénybe az Alapkezelőtől. Üzletfélnek minősül továbbá az üzletfelek tájékoztatása, minősítése és a szerződéskötés előtti tájékoztató kötelezettség tekintetében az a személy is, aki/amely az Alapkezelő befektetési szolgáltatását igénybe kívánja venni.

**Vezető állású személy:** az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelőbizottságának elnöke és tagjai, továbbá a vezérigazgató.

#### 2. Az Összeférhetlenségi politika tárgyi hatálya

Az Összeférhetlenségi politika az Alapkezelő befektetési szolgáltatási tevékenységével kapcsolatos helyzetekre vonatkozó elveket, eljárásokat és kontroll funkciókat határozza meg.

Az Összeférhetlenségi politika tárgyi hatálya alá nem tartoznak azok az összeférhetlenségi és egyéb esetek, amelyek az Alapkezelő egyéb szolgáltatásaival vagy tevékenységével függnék össze.

Az Összeférhetlenségi politika kiterjed az Üzletfélnek az Alapkezelővel, annak Alkalmazottjával, illetve más Üzletfelekkel való érdekkonfliktusaira.

Az Összeférhetlenségi Politika figyelembe veszi azokat a körülményeket, amelyekről az Alapkezelő tud vagy tudnia kellene, és amelyek az OTP Bankcsoport többi tagjának struktúrájából és üzleti tevékenységéből és szerkezetéből következően összeférhetlenséghez vezethetnek.

### **3. Az Összeférhetlenségi politika személyi hatálya**

Az Összeférhetlenségi politika kiterjed az Alapkezelőre és az Alapkezelő Releváns személyeire.

## **II. fejezet**

### ***Részletes rendelkezések***

#### **1. Az összeférhetlenséget okozó körülmények**

Összeférhetlenségként kell kezelni minden olyan létező vagy potenciális érdekkonfliktust, amely az Üzletfélre nézve hátrányos következményekkel járhat.

Ezek szerint érdekkonfliktus lehet többek között, ha az Alapkezelő, a Releváns személy, vagy az Alapkezelővel ellenőrzés révén közvetlenül vagy közvetetten kapcsolódó személy érintett az alábbiakban felsorolt esetek valamelyikében:

- a) az Üzletfél kárára valószínűsíthetően pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el,
- b) az Üzletfélnek nyújtott szolgáltatás eredményéhez vagy más Üzletfél nevében teljesített ügylet eredményéhez az Üzletfél érdekétől eltérő érdeke fűződik,
- c) az Üzletfél érdekével szemben más Üzletfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben pénzügyi vagy egyéb ösztönző miatt,
- d) ugyanabban az ügyletben érdekelt, mint az Üzletfél,
- e) az Üzletféltől eltérő személytől pénz, áru vagy szolgáltatás formájában olyan ösztönzőt kapott vagy fog kapni az ügyfél részére nyújtott szolgáltatással kapcsolatban, amely eltér az adott szolgáltatás szokásos jutalékától vagy díjától.

Összeférhetlenségről akkor beszélünk, ha ezek az érdekkonfliktusok hátrányt okoznak, vagy okozhatnak az Üzletfélnek.

#### **2. Eljárásrend**

Az Alapkezelő feladata, hogy a bejelentések alapján vagy egyéb más módon feltárt érdekkonfliktusok esetében a lehetséges érdekellentéteket, az ahhoz kapcsolódó tényleges vagy potenciális hátrányokat és azok kezelésére vonatkozó eljárásokat tartalmazó összeférhetlenségi nyilvántartást készítsen.

Az Alapkezelő az összeférhetlenségi kockázatok feltárása, elemzése és kezelése érdekében az Összeférhetlenségi politikáját valamint nyilvántartását legalább évente, azonban indokolt esetben ezen kívül is felülvizsgálja, és erről beszámol az Alapkezelő Igazgatósága részére. Ennek során az Alapkezelő szükség esetén megfelelő intézkedéseket hoz a hiányosságok kezelésére.

A törvényi és szabályozói követelmények, valamint a piaci gyakorlat figyelembe vétele mellett az Alapkezelő megfelelő ellenőrzési rendszert alakított ki, Az alkalmazottak oktatása a magas szintű szakmai ismeretek mellett az összeférhetlenségi esetek megelőzése, felismerése és elkerülése érdekében szükséges tudás elsajátítására is hangsúlyt fektet.

Az összeférhetlenségi helyzetekkel kapcsolatos Alapkezelőn belüli feladatok összefogásáért, valamint az Összeférhetlenségi nyilvántartás vezetéséért az Alapkezelő compliance officer-e a felelős. A compliance officer függetlenül működik az Alapkezelő többi területétől.

### **3. Az összeférhetlenség kezelése**

Minden létező vagy potenciális érdekkonfliktust, amely hátrányt okoz, vagy okozhat az Üzletfélnek, kezelni kell. Ennek érdekében az Alapkezelő felmérést készít az egyes érdekkonfliktusokról, megfogalmazza az egyes érdekkonfliktusok általános típusait, lehetséges eseteinek körét, valamint az ebből fakadó összeférhetlenségi kritériumokat. Ezen felmérés alapján készíti el az összeférhetlenségi nyilvántartást.

Az Alapkezelő az Üzletfelek számára hátrányos érdekkonfliktusok elkerülése érdekében biztosítja, hogy az összeférhetlenséggel járó különböző üzleti tevékenységben részt vevő Releváns személyek egymástól olyan mértékben függetlenül folytassák tevékenységüket, amely megfelel az Alapkezelő tevékenységének és méretének, valamint az Üzletfél érdekeit érintő kár kockázatának. Ennek érdekében az Alapkezelő eljárási szabályai és intézkedései során az alábbi követelményeket érvényesíti:

- a) hatékony eljárások bevezetése az összeférhetlenség kockázatát hordozó tevékenységben részt vevő Releváns személyek közötti információcsere megelőzése vagy ellenőrzése érdekében;
- b) különálló felügyelet biztosítása azon személyek esetében, akiknek elsődleges funkciói közé tartozik tevékenységek végzése olyan Üzletfelek nevében vagy szolgáltatások nyújtása olyan Üzletfelek számára, akiknek érdekei ütközhetnek, vagy akik más módon esetleg ütköző, különböző érdekeket képviselnek, ideértve az Alapkezelő érdekeit is;
- c) minden közvetlen kapcsolat megszüntetése a főként egy adott tevékenységet végző Releváns személyek javadalmazása és más olyan Releváns személyek javadalmazása vagy az általuk termelt bevételek között, akik főként egy másik tevékenységet folytatnak, amennyiben e tevékenységek között összeférhetlenség merülhet fel;
- d) intézkedések foganatosítása annak megelőzésére vagy korlátozására, hogy bármely személy illetéktelen befolyást gyakoroljon afelett, ahogyan egy Releváns személy a befektetési szolgáltatásokat vagy tevékenységeket végzi;
- e) intézkedéseket hoz annak megelőzésére vagy ellenőrzésére, hogy egy Releváns személy egy időben vagy egymás után részt vegyen különböző befektetési szolgáltatásokban vagy tevékenységekben, amennyiben az ilyen részvétel akadályozhatja az összeférhetlenségek megfelelő kezelését.

Az Alapkezelő az Összeférhetlenségi politikában megjelölt intézkedések és eljárások mellett, amennyiben ezek biztosítása nem elégséges, az összeférhetlenségből fakadó kockázatok kezelésére egyéb más intézkedéseket is alkalmazhat. Ezeket az eseteket vagy az ezekre történő utalást az összeférhetlenségi nyilvántartás tartalmazza.

Az Alapkezelő köteles az Üzletfél tudomására hozni azon összeférhetlenség jellegét és forrását, amellyel kapcsolatban hatékony kezelési eljárással nem rendelkezik, és amely az Üzletfélnek hátrányt, érdekeinek sérelmét okozza. Az Alapkezelő köteles minden indokolt intézkedést megtenni, hogy az Üzletfélnek kárt okozó érdekkonfliktusokat megszüntesse.

Az Alapkezelő végső intézkedésként, kizárólag abban az esetben tekintheti az összeférhetlenség kezelésének az ezen helyzetről szóló üzletfél-tájékoztatást, ha az Alapkezelő által az összeférhetlenségek megelőzésére vagy kezelésére kidolgozott hatékony szervezeti és igazgatási megoldások nem elegendőek annak kellően megbízható módon való biztosítására, hogy megelőzzék az Üzletfél érdekei sérelmének kockázatát. A tájékoztatásnak egyértelműen tartalmaznia kell, hogy az Alapkezelő által az összeférhetlenségek megelőzésére vagy kezelésére kidolgozott szervezeti és igazgatási megoldások nem elegendőek annak kellő megbízhatósággal való biztosítására, hogy megelőzzék az Üzletfél érdekei sérelmének kockázatát. A tájékoztatásnak konkrét leírást kell tartalmaznia a befektetési szolgáltatás nyújtásakor felmerülő összeférhetlenségekről, figyelembe véve a tájékoztatásban részesülő Üzletfél jellegét. Az összeférhetlenségről az Üzletfélnek nyújtott tájékoztatásnak kellő részletességűnek kell lennie ahhoz – kifejtve az összeférhetlenségek általános jellegét és forrásait, valamint az összeférhetlenségek eredményeként az Üzletfél számára felmerülő kockázatokat és az e kockázatok csökkentésére tett lépéseket –, hogy az Üzletfél képes legyen megalapozott döntést hozni a befektetési szolgáltatással kapcsolatban, amelyre nézve az összeférhetlenségek felmerülnek. Az összeférhetlenségről az Üzletfélnek nyújtott tájékoztatásnak tartós adathordozón vagy – az erre irányuló feltételek teljesülése esetén – weboldalon keresztül kell megvalósulnia.

#### **4. Új termék bevezetése**

Új befektetési termék bevezetése esetén a bevezetés üzleti feltételeinek kidolgozásáért felelős szervezeti egységnek a termékkel kapcsolatos érdekkonfliktusokat is fel kell tárnia, illetve amennyiben azok összeférhetlenséget eredményeznek, akkor azok kezelésére hatékony eljárást kell javasolnia. Összeférhetlenség azonosítása esetén a compliance officert értesíteni kell. A compliance officer feladata, hogy az összeférhetlenség kezelésére javasolt eljárás kidolgozásában részt vegyen.

#### **5. Szolgáltatás új üzletfélcsoportra kiterjesztése**

Az új termék bevezetésére vonatkozó szabályokat kell alkalmazni abban az esetben is, ha az Alapkezelő a befektetési szolgáltatás végzését új ügyfélcsoport számára teszi elérhetővé.

#### **6. Végrehajtási politika**

Az Alapkezelő az Üzletfelek megbízásait a végrehajtási politikában meghatározottak szerint teljesíti. A végrehajtási politika biztosítja, hogy a lehetséges érdekkonfliktusok a megbízások teljesítése során elkerülhetőek legyenek és a végrehajtást az Üzletfelek számára előre ismert módon és feltételek mellett, átláthatóan történjen.

## **7. Alkalmazottak személyes ügyletei**

Az Alapkezelő a jogszabályi rendelkezéseknek megfelelő és hatékony belső szabályzatokkal, eljárásokkal rendelkezik, hogy a bennfentes kereskedelmet, az Üzletfelek törvény által védett titkával, vagy egyéb bizalmas információval történő visszaéléseket megakadályozza. Ennek érdekében – többek között – a Releváns személyek saját számlára történő ügyleteit a jogszabály által meghatározott módon és körben nyilvántartja.

## **8. Alkalmazottak javadalmazása**

Az Alapkezelő a belső ösztönzési rendszerét úgy alakítja ki, hogy az eljárás minden szakaszában az üzletfél-érdekelsődlegesség érvényesüljön. Ennek érdekében, ahol az Üzletfél részére portfóliókezelés történik, a Releváns személyek díjazása független az egyes termékek értékesítésétől.

## **9. Harmadik féltől kapott juttatás**

Az Alapkezelő a befektetési szolgáltatás nyújtása keretében pénzügyi vagy nem pénzügyi juttatásokat fogadhat el harmadik féltől, amelyekről az Üzletfelet a jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően tájékoztatja. Azon juttatásokról, amelyek ösztönzőnek minősülnek, és amelyek esetében alkalmazni kell az ösztönzőkre vonatkozó előírásokat, az Alapkezelő belső szabályai szerint nyilvántartást vezet, és azokat az általa nyújtott befektetési szolgáltatások minőségének javítására fordítja.

Az ösztönzés elfogadása az Alapkezelő tevékenysége vagy az Üzletfélnek nyújtott szolgáltatás javítása érdekében történhet, és nem befolyásolhatja hátrányosan az Alapkezelőnek a megfelelő és az Üzletfél érdekével összhangban történő eljárását, valamint az Üzletfél legjobb érdekében történő eljárást.

Az Alapkezelő a portfóliókezelési szolgáltatás keretében nem fogadhat el és nem tarthat vissza semmilyen díjat, jutalékot vagy olyan pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatást, amelyet valamely harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy fizet vagy biztosít az Üzletfélnek nyújtott szolgáltatással összefüggésben.

Nem vonatkozik e tilalom az olyan kisebb, nem pénzbeli juttatásokra, amelyek javíthatják az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás színvonalát, és nagyságrendjüknél vagy jellegüknél fogva nem tekinthetők úgy, hogy veszélyeztetnék az Alapkezelő azon kötelezettségének teljesítését, hogy az Üzletfél érdekének leginkább megfelelő módon járjon el.

Ezekre a nem pénzbeli juttatásokra vonatkozó információkat az Alapkezelő világosan közli az Üzletféllel.

## **10. Az Üzletfél tájékoztatása**

Az Összeférhetetlenségi politikát érintő kérdés, észrevétel esetén az Alapkezelő készséggel nyújt részletes tájékoztatást. Az összeférhetetlenségi politika az Üzletszabályzat része, így azzal azonos módon áll az üzletfelek rendelkezésére.