

17/CO/2024. számú szabályzat

Az összeférhetetlenségről

Jelen szabályzat az Igazgatóság 2024.12.10-én kelt, 2024.12.10./1. számú határozatával került elfogadásra.

A szabályzó dokumentum aktuális hatálybalépése: 2024.12.11.

Tartalomjegyzék

I.	BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK	3
II.	ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK.....	3
	II.1. A szabályozás hatálya	3
	II.2. Alapelvek	3
	II.3. Releváns, illetve a szabályzatban hivatkozott szabályozó dokumentumok és jogszabályok ...	4
	II.4. Értelmező rendelkezések	5
III.	RÉSZLETES RENDELKEZÉSEK.....	7
	III.1. Az összeférhetetlenség esetei.....	7
	III.2. Az Alapkezelő és a Releváns személyek érdek-összeütközése az Ügyfelekkel és Alapokkal...	8
	III.3. A Releváns személyek érdek-összeütközése az Alapkezelővel, Alapokkal és Ügyfelekkel.....	9
	III.3.1. Relatív összeférhetetlenség	9
	III.3.2. Abszolút összeférhetetlenség	10
	III.3.3. A Vezető állású személyekre vonatkozó különös összeférhetetlenségi szabályok	11
	III.4. Az Alapkezelő intézkedései az érdek-összeütközések megakadályozása érdekében.....	12
	III.4.1. Információáramlás szabályozása	12
	III.4.2. Javadalmazási politika.....	12
	III.4.3. Külső befolyásolás megakadályozása	12
	III.4.4. Ösztönzők	13
	III.4.5. Új termék bevezetése.....	13
	III.4.6. Releváns személy tájékoztatása	13
	III.4.7. Ellenőrzési tevékenység	14
	III.5. Az összeférhetetlenséggel kapcsolatos kötelezettségek	14
	III.6. Eljárás összeférhetlenség észlelése esetén	15
	III.7. Összeférhetlenségi esetek nyilvántartása.....	15
	III.8. Összeférhetlenségi mátrix	15
	III.9. Információs határvonalra vonatkozó (Kínai-fal) szabályok	16
IV.	MELLÉKLETEK ÉS FÜGGELÉKEK (5 db).....	16

I. BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK

- (1) Jelen Szabályzat célja a Gránit Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) ügyfelei számára hátrányos
 - a) érdek összeütközéshez vezető helyzetek megelőzésének és elkerülésének biztosítása,
 - b) a hátrányos érdekkonfliktusok feltárása,
 - c) az esetlegesen kialakult érdek-összeütközések kezelése és megszüntetése az Alapkezelő működési területein, továbbá
 - d) az egyes szervezeti egységek és feladatkörök elkülönítésének biztosítása.
- (2) A Szabályzat célja továbbá az ügyfelek Alapkezelővel szembeni bizalmának növelése, a szoros és hosszú távú ügyfélkapcsolatok erősítése, az ügyfelek elégedettségének növelése, valamint az Alapkezelő üzleti érdekeinek és jó hírnevének biztosítása.

II. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

II.1. A szabályozás hatálya

- (3) Jelen Szabályzat rendelkezései az II.4. q) pontjában meghatározott Releváns személyekre alkalmazandók.
- (4) Jelen Szabályzat tárgyi hatálya az Alapkezelő mindazon tevékenységeire kiterjed, melyeket az Alapkezelő, mint befektetési alapkezelő végezni jogosult a részére kibocsátott, érvényes és hatályos – Kbftv. és Bszt. szerinti tevékenységi engedélyek, vagy az általa e körben tett bejelentés alapján, illetve jogszabály rendelkezése alapján.
- (5) Jelen Szabályzatban meghatározott kötelezettségek kiterjednek továbbá az – II.4. e) pontja szerinti - Alapkezelői csoport tagjaira, akiknek az előírt szabályok közül azok alkalmazandók, amelyek – a tevékenységükből adódó különbözőségeiből fakadóan és annak megfelelően – rájuk nézve értelmezhető.

II.2. Alapelvek

- (6) A Szabályzat bemutatja azokat a körülményeket és esetköröket, amelyek érdek-összeütközéshez vezethetnek, illetve érdek-összeütközésnek minősülnek, továbbá leírja az érdek-összeütközések megelőzésére, és az esetlegesen kialakult érdek-összeütközést megvalósító helyzetek megszüntetése érdekében teendő intézkedéseket és eljárási szabályokat.
- (7) Az összeférhetetlenségi szabályoknak a megfelelőség biztosítás szempontjából kiemelt szerepük van tekintettel arra, hogy megfelelő szabályrendszer hiányában számos lehetőség adódna a visszaélésekre, csalásokra.
- (8) Jelen szabályzat rendelkezéseinek betartása mellett kiemelt figyelemmel kell lenni a (9) c) pontban hivatkozott szabályozó dokumentum elvárásaira is, azzal szorosan együtt kezelendő.

II.3. Releváns, illetve a szabályzatban hivatkozott szabályozó dokumentumok és jogszabályok

(9) Jelen szabályzatban hivatkozott belső szabályozó dokumentumok:

- a) A mindenkori hatályos Alapszabály,
- b) A mindenkori hatályos Szervezeti és Működési Szabályzat (a továbbiakban: SzMSz),
- c) A mindenkori hatályos Etikai kódex,
- d) A mindenkori hatályos Compliance szabályzat és megfelelőségi politika,
- e) A mindenkori hatályos Személyes ügylet szabályzat,
- f) A mindenkori hatályos Iratkezelési szabályzat,
- g) A mindenkori hatályos Üzletszabályzat,
- h) A mindenkori hatályos Termékjövahagyási szabályzat,
- i) A mindenkori hatályos Szerepvállalási politika,
- j) A mindenkori hatályos Belső csalás megelőzési szabályzat,
- k) A mindenkori hatályos Aláírási jogosultságok rendje,
- l) A mindenkori hatályos Kötelezettségvállalási szabályzat,
- m) A mindenkori hatályos Compliance egyéb tevékenységeiről szóló eljárásrend.

(10) Jelen szabályzatban hivatkozott jogszabályok:

- a) A 231/2013/EU rendelet a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről (a továbbiakban: ABAK rendelet),
- b) Az Európai Parlament és a Tanács 2009/65/EU irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról (a továbbiakban: ÁÉKBV rendelet);
- c) A Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. április 25.) 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 (a továbbiakban: MiFID 2 rendelet),
- d) A 2016/679/EU rendelet a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK rendelet hatályon kívül helyezéséről (a továbbiakban: GDPR),
- e) Az 596/2014/EU rendelet a piaci visszaélésekről (a továbbiakban: MAR.),
- f) A 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (a továbbiakban: Kbtv.),

- g) A 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (a továbbiakban: Bszt.),
- h) A 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (a továbbiakban: Tpt.),
- i) A 2013. évi V. törvény a polgári törvénykönyvről (a továbbiakban: Ptk.),
- j) A 2018. évi LIV. törvény az üzleti titok védelméről,
- k) A 79/2014. (III.14.) kormányrendelet az ÁÉKBV-alapkezelőkre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről.

II.4. Értelmező rendelkezések

- a) ABA: alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve.
- b) ABAK: alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő.
- c) Alapkezelővel kapcsolatban álló személy: az Alapkezelővel kiszervezésre vonatkozó megállapodás alapján kiszervezést végző és Alkalmazottai, valamint az Alapkezelővel kötött közvetítői tevékenységre vonatkozó megállapodás alapján közvetítői tevékenységet végző, annak vezető állású személyei és Alkalmazottai.
- d) Alap: az Alapkezelő által kezelt befektetési alap.
- e) Alapkezelői csoport: azon gazdasági társaságok, melyek felett az Alapkezelő többségi befolyással rendelkezik és ezen gazdasági társaságok ügyvezetését ellátó vezető tisztségviselői az Alapkezelő Munkavállalói is egyben.
- f) Befektető: a kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa, a jelen Szabályzat alkalmazásában az Alapkezelő által kezelt Alapra kibocsátott befektetési jegy tulajdonos.
- g) Bennfentes információ: a 2. sz. melléklet szerinti definíció.
- h) Bizalmas információ: minden olyan információ, amely az üzleti titok védelméről szóló 2018. évi LIV. törvény szerint üzleti titoknak, illetve a Bszt. szerinti értékpapírtitoknak minősül, továbbá valamennyi az Alapkezelő ügyfeleire vonatkozó, a GDPR szerint személyes adatnak minősülő információ.
- i) Csoport: azon gazdasági társaságok, melyek az Alapkezelő felett többségi befolyással rendelkeznek, vagy azokkal szoros kapcsolatban állnak.
- j) Felügyelet (ügyis, mint: MNB): a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank.
- k) Hozzá tartozó: a Ptk. szerint hozzátartozónak minősül az élettárs, az egyeneságbeli rokon házastársa, a házastárs egyeneságbeli rokona és testvére, és a testvér házastársa.
- l) Kiszervezés: olyan megállapodás az Alapkezelő és egy harmadik személy között, amelynek keretében e harmadik személy olyan tevékenységet végez, amelyet egyébként az Alapkezelő maga végezne.

- m) Közei Hozzá tartozó: a Ptk. szerint közei hozzátartozónak minősül a házastárs, az egyeneságbeli rokon, az örökbefogadott, a mostoha és a nevelt gyermek, az örökbefogadó- a mostoha- és nevelőszülő, valamint a testvér.
- n) Magántőkealap: olyan zártvégű ABA, amelyet vállalatok, vállalatrészek megszerzésének finanszírozása (ideértve az akvizíciót is) céljából hoztak létre, kollektív befektetési értékpapírjait zártkörűen kizárólag szakmai befektetők részére hozzák forgalomba, és amely nem tőkeáttétellel finanszírozott, valamint az eredeti befektetés időpontját követő öt éven belül nem gyakorolhatók visszaváltási jogok.
- o) Munkavállaló (úgy is, mint Alkalmazott): olyan természetes személy, aki munkaszerződés alapján az Alapkezelőnél munkát végez, vagy olyan természetes vagy jogi személy, aki más, munkavégzésre irányuló jogviszonyban áll az Alapkezelővel.
- p) Piaci manipuláció: a 3. sz. melléklet szerinti definíció.
- q) Releváns személy:
- i. az Alapkezelő Igazgatóságának tagja,
 - ii. Az Alapkezelő Felügyelőbizottságának tagja,
 - iii. Az Alapkezelő függő ügynöke,
 - iv. az Alapkezelő függő ügynökének vezető állású személye,
 - v. az Alapkezelő vagy függő ügynöke Alkalmazottja, illetve bármely más természetes személy, aki szolgáltatait az Alapkezelő vagy függő ügynöke rendelkezésére és ellenőrzése alá bocsátja, és aki részt vesz az Alapkezelő szolgáltatásainak és tevékenységeinek végzésében,
 - vi. olyan természetes személy, aki közvetlenül részt vesz az Alapkezelő vagy függő ügynöke számára nyújtott szolgáltatásban, kiszervezési megoldással, amelynek célja a vállalkozás befektetési szolgáltatásainak és tevékenységeinek elvégzése.
- r) Résztvevő: az Alapkezelő feletti szavazati jogokkal rendelkező személy.
- s) Személyes ügylet: a Releváns személy által vagy nevében a pénzügyi eszközben végrehajtott olyan ügylet, amely megfelel a következő feltételek közül legalább egynek:
- i. a Releváns személy szakmai tevékenységi körén kívül jár el,
 - ii. a kereskedés a következő személyek valamelyikének számlájára történik:
 - a. a Releváns személy,
 - b. olyan személy, akivel családi vagy egyéb Szoros kapcsolatban áll,
 - c. olyan személy, akinek a Releváns személlyel való kapcsolata folytán a Releváns személynek közvetlen vagy közvetett anyagi érdeke fűződik az ügyletnek (az ügylet végrehajtásáért kapott díjon vagy kezelési költségen kívül).

- t) Szoros kapcsolat: olyan helyzet, amelyben két vagy több természetes vagy jogi személyt kapcsolat fűzi egymáshoz bármely következő módon:
- i. tulajdonosi részesedés formájában, amely egy vállalkozás szavazati jogainak vagy tőkéjének 20%-os vagy azt meghaladó részben közvetlen vagy ellenőrzés útján fennálló tulajdonlása,
 - ii. ellenőrzés,
 - iii. az a tény, hogy mindkettő vagy mindegyik ellenőrzési kapcsolat révén tartósan kapcsolódik ugyanahhoz a harmadik személyhez.
- u) Tartós adathordozó: olyan eszköz, amely az ügyfél 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.
- v) Vezető állású személy: az ügyvezető, az Igazgatóság elnöke és tagjai, a Felügyelőbizottság elnöke és tagjai, illetve minden olyan személy, akit a létesítő okirat vagy a működésre vonatkozó bármely belső szabályzat ilyenként határoz meg.
- w) Releváns személlyel családi kapcsolatban álló személy: az alábbiak valamelyike
- i. a Releváns személy házastársa vagy olyan partnere, aki a nemzeti törvények értelmében a házastárssal egyenértékűnek számít,
 - ii. a Releváns személy eltartott gyermeke vagy nevelt gyermeke,
 - iii. a Releváns személy bármely olyan rokona, aki a vizsgálat időpontjában legalább egy éve egy háztartásban él vele.
- x) Személyes ügylet: a Személyes ügylet szabályzat 3. m) pontjában meghatározott definíció.
- y) Ügyfél: valamennyi személy vagy szervezet, aki/amely az Alapkezelővel létesített jogviszony alapján az engedélyezett tevékenységekkel összefüggő, vagyis portfóliókezelési vagy befektetési tanácsadási szolgáltatást vesz igénybe, vagy kíván igénybe venni, ide nem értve a Befektetőt (kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa).

III. RÉSZLETES RENDELKEZÉSEK

III.1. Az összeférhetetlenség esetei

(11) Érdék-összeütközés az alábbi személyek között merülhet fel:

- a) az Alapkezelő és az Ügyfelek között,
- b) az Alapkezelő két (vagy több) Ügyfele között,
- c) az Alapkezelő Alkalmazottai, vezető tisztségviselői, illetve az Alapkezelővel kapcsolatban álló személy és az Alapkezelő között,
- d) az Alapkezelő Alkalmazottai, vezető tisztségviselői, illetve az Alapkezelővel kapcsolatban álló személy és az Alapkezelő Ügyfelei között,

- e) 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 Alapok vagy annak Befektetői között,
 - f) az Alapkezelő által kezelt Alapok vagy annak Befektetői és az Alapkezelő valamely másik Ügyfele között,
 - g) a Csoport valamely tagja és az Alapkezelő által kezelt Alapok vagy annak Befektetői és az Alapkezelő valamely Ügyfele között.
- (12) Az összeférhetetlenség megítélése szempontjából az Ügyfél besorolása (lakossági ügyfél, szakmai ügyfél, elfogadható partner) nem releváns körülmény.
- (13) Az Alapkezelő működése során az alábbi érdekekre kell tekintettel lenni:
- a) a befektetési szolgáltatást igénybe vevő Ügyfelek érdekei,
 - b) az Alapkezelő által kezelt Alapok (az azon Alapokba fektető Befektetők összességének) érdekei,
 - c) az Alapkezelő érdekei,
 - d) az Alapkezelő szempontjából Releváns személynek minősülő személyek érdekei, különös tekintettel az Alapkezelővel munkaviszonyban és munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személyek.
- (14) A fenti csoportok – sőt a fenti csoportok egyes tagjai között is – előfordulhat érdek-összeütközés vagy összeférhetetlenség. Ennek megelőzése, észlelés esetén pedig bejelentése és megszüntetése minden Munkavállaló kötelezettsége.

III.2. Az Alapkezelő és a Releváns személyek érdek-összeütközése az Ügyfelekkel és Alapokkal

- (15) Az Alapkezelőnek az Alapok és Ügyfelek számára esetleg hátrányos érdek-összeütközések feltárása érdekében figyelembe kell vennie, hogy az Alapkezelő vagy bármely Releváns személy nem érintett-e az alábbiakban felsorolt esetek valamelyikében:
- a) az Alapok, illetve Ügyfelek kárára pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el,
 - b) az Alapoknak, illetve az Ügyfeleknek nyújtott szolgáltatás eredményéhez az Alap, illetve az Ügyfél érdekétől eltérő érdeke fűződik,
 - c) az Alap, illetve az Ügyfél érdekével szemben más Ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekét részesíti előnyben,
 - d) ugyanabban az ügyletben érdekelt, mint az Alap vagy az Ügyfél számára kezelt portfólió,
 - e) Személyes ügylete miatt az Ügyfél, illetve az Alap számára kezelt portfólió javára kötendő ügylet később vagy kedvezőtlenebb feltételekkel teljesül, illetve
 - f) más személytől pénz, áru vagy szolgáltatás formájában olyan ösztönzött kapott vagy fog kapni az Alapnak nyújtott kollektív portfóliókezeléssel, vagy az Ügyfélnek nyújtott

portfóliókezeléssel kapcsolatban, amely eltér az adott szolgáltatás szokásos jutalékától vagy díjától,

g) az Alap, illetve az Ügyfél érdekével szemben a Csoport érdekét részesíti előnyben.

(16) Az Alapkezelőnél összeférhetetlenséghez vezető jellemző körülmények közé tartozhatnak:

- a) visszaélés Belső vagy bizalmas információkkal,
- b) Piaci manipuláció,
- c) a Releváns személyek Személyes ügyletei,
- d) díjazás, ösztönzők elfogadása,
- e) ajándékok elfogadása,
- f) a Releváns személyek párhuzamos tevékenysége,
- g) ügyletben való érdekelttség.

III.3. A Releváns személyek érdek-összeütközése az Alapkezelővel, Alapokkal és Ügyfelekkel

(17) A Releváns személyek jogviszonyuk fennállása alatt nem tanúsíthatnak olyan magatartást, amellyel az Ügyfelek, az Alapok vagy az Alapkezelő jogos gazdasági érdekeit veszélyeztetnék.

(18) A III.3.1. fejezet szerinti relatív összeférhetetlenség esetén az összeférhetetlenségi helyzet fennállása kizárólag a jelen Szabályzatban meghatározottak szerint engedélyezhető.

(19) A III.3.2. fejezet szerinti abszolút összeférhetetlenség esetén az összeférhetetlenségi helyzet fennállása kifejezetten tiltott.

III.3.1. Relatív összeférhetetlenség

(20) Relatív összeférhetetlenség áll fenn, amennyiben a Releváns Személy

- a) Személyes ügyleteinek lebonyolítása során merül fel összeférhetetlenség,
 - i. A (20) a) pont szerinti esetben a Releváns Személy mindig köteles más Releváns személytől igénybe venni a szolgáltatást, más Releváns Személlyel megkötni a szerződést, vagy más Releváns személy részére megtenni a jognyilatkozatokat, még abban az esetben is, ha erre munkaköre, illetve szakmai tevékenysége alapján jogosult lenne.
- b) az Alapkezelővel üzleti kapcsolatban álló vállalkozás szolgáltatását magáncélra kívánja igénybe venni, úgy azt kizárólag erre vonatkozó engedély birtokában veheti igénybe (pl.: festési, felújítási, takarítási munkák).
 - i. Az Alapkezelővel vagy az általa kezelt Alapokkal üzleti kapcsolatban álló vállalkozásnak minősül bármely olyan vállalkozás vagy magánszemély által nyújtott szolgáltatás, akivel a Releváns személy munkavégzése során került kapcsolatba, és ezen kapcsolatra tekintettel az adott vállalkozás vagy magánszemély számukra egyéni kedvezményt biztosíthat.

- ii. Nem szükséges engedély a mindennapi élet szokásos szükségleteinek fedezése körébe tartozó kisebb jelentőségű szerződések megkötéséhez, ha annak során a fenti kedvezmény nyújtására nem kerül sor.
- c) vezető tisztséget kíván betölteni azon bel- és külföldi társaságokban és egyéb szervezetekben, amelyek az Alapkezelő Ügyfelei vagy azokkal üzleti kapcsolatban állnak,
- d) tulajdont kíván szerezni bel- és külföldi társaságban (a nyilvánosan működő részvénytársaságban a 10 % alatti tulajdoni részesedés kivételével),
- e) taggá kíván válni egyéb, az Alapkezelővel üzleti kapcsolatban álló szervezetben,
- f) üzletszerűen egyéb jövedelemszerző tevékenységet kíván végezni, vagy szolgáltatást kíván nyújtani harmadik személy részére - ide nem értve az Alapkezelőn belüli tevékenységét,
- g) tulajdonában álló, vagy részesedésével működő bel- és külföldi társaság, szervezet üzleti kapcsolatba kíván lépni (pl. beszállítói, ügynöki kapcsolat) az Alapkezelővel vagy az általa kezelt Alappal.

(21) A fentiek alkalmazásában nem áll fenn relatív összeférhetetlenség

- a) az Alap által alapított vagy a részesedésükkel működő ingatlantársaságokban,
- b) az Alapkezelő kezelésében levő magántőkealapok befektetései során, a Magántőkealapok közvetlen vagy közvetett tulajdonában álló társaságokban,
- c) valamint az Alapkezelő részesedésével működő társaságokban

való tisztség viselésével összefüggésben.

III.3.2. Abszolút összeférhetetlenség

(22) A Releváns személyek vonatkozásában abszolút összeférhetetlenséget eredményezhetnek az alábbi esetek:

- a) Rendelkezés az Ügyfél ügyfélszámlája, értékpapírszámlája felett az Ügyfél képviselőjeként,
 - i. A Releváns Személy az Alapkezelő Ügyfele részére bármely letétkezelő szervezet által vezetett ügyfélszámla, értékpapírszámla fölött az Ügyfél képviselőjeként¹ rendelkezési jogot nem gyakorolhat.
 - ii. Kivételt képez az (22) a) i. pont alól, amikor a portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása érdekében, ezen feladatokat ellátó Munkavállaló, a feladatai ellátása érdekében indokolt mértékig meghatalmazott a számla felett. Ez a meghatalmazás azonban csak olyan módon adható meg, hogy azt az Alapkezelő jogosult legyen megszüntetni. (Például munkaviszony megszűnésekor ennek az Alapkezelő által a letétkezelő felé történő bejelentése megszünteti a meghatalmazást.)
- b) Döntés előkészítésben, döntéshozatalban való részvétel esetén,

¹ Közeli hozzátartozójának ügyfélszámlája, értékpapírszámlája feletti rendelkezés, valamint jogszabályon, bírósági vagy hatósági határozaton, létesítő okiraton alapuló képviseleti jogosultság kivételével.

- i. A Releváns személy nem vehet részt olyan döntés előkészítésében és olyan döntésben, amelyhez saját magának, Hozzártartozójának vagy e személyek közvetlen és közvetett tulajdonában álló vállalkozásnak üzleti érdeke fűződik.
 - ii. Az üzleti döntésre felhatalmazott, továbbá az üzleti döntés előkészítésében közreműködő Releváns személy nem vehet részt olyan kötelezettségvállalásra vonatkozó döntés előkészítésében és meghozatalában, ha - annál az Ügyfélnél, amely részére a kockázatvállalás történik - ő, vagy Hozzártartozója vezető állást tölt be, vagy befolyásoló részesedéssel rendelkezik.
- c) A Hozzártartozók azonos szervezeti egységben való munkavégzésük során
- i. Nem kerülhetnek egymással közvetlen vagy közvetett alá- fölérendeltségi viszonyba,
 - ii. Nem dolgozhatnak együtt döntés előkészítésében, illetve a döntés meghozatalában, és
 - iii. Nem lehet közvetlen vagy közvetett ráhatásuk egymás munkavégzését érintő kérdésekre (pl.: független ellenőrzés, belső kontrollok, javadalmazás, teljesítményértékelés, munkakör és beosztás).
- (23) Hozzártartozók azonos szervezeten belüli munkavállalása következtében kialakult, a (22) c) pont szerinti összeférhetetlen helyzetek kezelése érdekében – amennyiben szükséges és indokolt – az érintett Releváns személy állásfoglalást kér a Compliance Officertől.
- (24) Az abszolút összeférhetetlenségi helyzetek nem engedélyezhetők. Az ilyen összeférhetetlen helyzetet haladéktalanul meg kell szüntetni/kezelní kell, mely érdekében a Compliance Officer tesz javaslatot (pl.: az összeférhetetlenséget eredményező tisztségről való lemondás, tulajdoni viszony megszüntetése, egyéb jövedelemszerző tevékenység megszüntetése, munkakör módosítás, stb).
- ### III.3.3. A Vezető állású személyekre vonatkozó különös összeférhetetlenségi szabályok
- (25) A Vezető állású személyekre ugyanazon összeférhetetlenségi szabályok vonatkoznak, mint bármely más Releváns személyre, azonban pozíciójukra tekintettel, az alábbi elvárások meghatározása is szükséges.
- (26) Vezető állású személy esetében relatív összeférhetetlenség áll fenn, amennyiben
- a) e tisztsége betöltését megalapozó jogviszony létesítésére vonatkozó ügyleten felül, az Alapkezelővel vagy az általa kezelt Alapokkal szemben szerződéses kötelezettséget vagy jogot – ideértve az adásvételi szerződést is – kíván vállalni vagy szerezni,
 - b) egy másik, az Alapkezelővel azonos főtevékenységet végző szervezetben igazgatósági taggá, felügyelőbizottsági taggá választják, ügyvezetővé vagy fióktelep formájában működő pénzügyi intézmény vezető tisztségviselőjévé választják,
 - c) egy vállalkozásban legalább többségi részesedést szerez.

III.4. Az Alapkezelő intézkedései az érdek-összeütközések megakadályozása érdekében

(27) Az Alapkezelő a lehető legnagyobb függetlenség biztosítása érdekében az alábbi intézkedéseket teszi, hogy megakadályozza és megelőzze, hogy érdek-összeütközéshez vezető helyzetek alakuljanak ki.

III.4.1. Információáramlás szabályozása

(28) Tilos az információcsere olyan személyek között, akiknek tevékenysége megengedhetetlen érdekellentétet vezethet, akár az adott szakterületen belül is.

(29) A dokumentumokat úgy kell tárolni, hogy az adatbázisból az adott ügyben, kollektív portfóliókezelésben vagy portfóliókezelési feladatokkal kapcsolatos összes dokumentum, az arra felhatalmazott személyek részére gyorsan és egyszerűen elérhető legyen.

(30) Az elérhetővé tett dokumentumok megfelelő védelméről és a hozzáférési jogosultságról az Iratkezelési szabályzat rendelkezik.

(31) Az Alapkezelő mindent megtesz annak érdekében, hogy biztosítsa az informatikai rendszerek biztonságát és védelmét az illetéktelen behatolás ellen.

III.4.2. Javadalmazási politika

(32) Az Alapkezelő biztosítja, hogy a kollektív portfóliókezelési és portfóliókezelési tevékenységben résztvevő személyek javadalmazása egymástól független legyen. Ennek érdekében az Ügyfél részére portfóliókezelést végző személy javadalmazása független a portfóliókban szereplő eszközök teljesítményétől.

(33) Javadalmazáson kell érteni a fix juttatásokat, a részvényjuttatást, és minden olyan egyéb juttatást, beleértve a változó javadalmazást is, melyet a kollektív portfóliókezelési vagy portfóliókezelési tevékenységben résztvevő személy a tevékenysége ellátásával kapcsolatban a munkáltatótól kaphat.

III.4.3. Külső befolyásolás megakadályozása

(34) Az SzMSz és az adott Releváns személy munkaköri leírása meghatározza az utasítási jogköröket és az utasítási rendet. Az SzMSz-ben és a munkaköri leírásban foglaltakon kívül, vagy az abban foglaltakon túllépve a Releváns személy nem fogadhat el a tevékenysége elvégzésére vonatkozó utasítást. Az ilyen utasítás megtörténtét a Releváns személy köteles jelenteni az adott szervezeti egység vezetőjének, illetve annak érintettsége esetén a Compliance Officernek.

(35) Az Alapkezelő sem a kollektív portfóliókezelési, sem a portfóliókezelési tevékenységével összefüggésben, továbbá sem az említett portfóliókban lévő, az Alapkezelőben többségi befolyással rendelkező hitelintézet által nyilvánosan kibocsátott értékpapírokhoz kapcsolódó szavazati jogok gyakorlása során nem fogad el utasítás sem közvetlenül, sem bármely más közvetett módon a többségi befolyással rendelkező társaságtól, vagy az abban közvetlen vagy közvetett részesedéssel rendelkező személytől.

III.4.4. Ösztönzők

- (36) Főszabályként az Alapkezelő, a Releváns személy, a Vezető állású személy nem kérhet, nem fogadhat el és nem adhat anyagi vagy nem anyagi természetű juttatást, előnyt harmadik személyektől, illetve harmadik személyeknek.
- (37) Az ajándékozással kapcsolatos részletszabályokat az Etikai kódex tartalmazza.
- (38) NEM minősülnek ösztönzőnek, amennyiben
- a) azt a befektetési szolgáltatással összefüggésben az Ügyfél vagy az Ügyfél javára eljáró harmadik személy fizeti az Alapkezelőnek, vagy az Alapkezelő fizeti az Ügyfélnek vagy a javára eljáró harmadik személynek.
 - b) az anyagi vagy nem anyagi természetű juttatásról, illetve a juttatás mértékének számítása során használt módszerről az Ügyfél a szerződéskötést vagy a megbízás végrehajtását megelőzően pontosan, következetesen és világosan tájékoztatva lett, és az anyagi vagy nem anyagi természetű juttatás a végzett tevékenység vagy a nyújtott szolgáltatás minőségének javítása érdekében történik, és az Alapkezelő az ügyfél érdekeinek elsődlegessége alapján jár el (ilyennek minősül pl. az értékpapírok forgalmazása után kapott jutalék is).
 - c) az adott vagy kapott juttatás befektetési szolgáltatási tevékenység ellátásával vagy a kiegészítő szolgáltatás nyújtásával függ össze, és az Alapkezelő az Ügyfél érdekeinek elsődlegessége alapján jár el (pl. letétkezelési díj, elszámolási és átváltási díj, jutalék, jogi költségek, vagyionkezelési sikerdíj).
- (39) Amennyiben az Alapkezelő a fenti kritériumoknak megfelelő ösztönzéseket ajánl fel vagy fogad el, arról az Alapkezelő az Üzletszabályzata mellékletében tájékoztatja az Ügyfeleket. A tájékoztatás során az Alapkezelő kitér az adott vagy kapott ösztönzés típusára, mértékére, illetve, ha a mérték nem határozható meg előre, akkor a számítás módjára.
- (40) Az Etikai kódexben meghatározott összeget meghaladó értékű ajándékot, illetve bármilyen esetet, amikor az Ügyfél vagy üzleti partner a Releváns személy akaratán kívül készpénzt ad át, továbbá amennyiben a Releváns személy bizonytalan a kapott ajándék értékében, azt haladéktalanul írásban be kell jelenteni a Compliance Officernek.
- (41) A Compliance Officer a (40) bekezdés szerinti bejelentésekről nyilvántartást vezet.

III.4.5. Új termék bevezetése

- (42) Amennyiben az Alapkezelő új tevékenységi kört, illetve új terméket kíván bevezetni, a bevezetésért felelős személynek a bevezetéssel kapcsolatos összeférhetetlenségeket is fel kell tárnia, azokra megoldási javaslatot kell kidolgoznia. Ennek részletes szabályait a Termékjövahagyási szabályzat tartalmazza.

III.4.6. Releváns személy tájékoztatása

- (43) A Releváns személy ismereteinek az érdek-összeütközésekkel kapcsolatos jogszabályi előírásokról, valamint a jelen Szabályzat mindenkor hatályos tartalmáról folyamatosan naprakésznek kell lennie. Ezen ismeretekről a Releváns személyek jelen Szabályzat közzététele útján, a

munkaszerződés megkötésekor megkapott tájékoztató átvételével, valamint a Compliance Officer által összeállított oktatási anyag által értesülnek.

III.4.7. Ellenőrzési tevékenység

- (44) A Compliance Officer és az érintett szervezeti egység vezetője különös figyelmet fordít azon kollektív portfóliókezelési és portfóliókezelési tevékenységet végző személyek ellenőrzésére, akik olyan Ügyfelek nevében vagy javára végeznek kollektív portfóliókezelési/portfóliókezelési tevékenységet, akik esetében a jelen Szabályzat III.3. fejezete szerinti esetek fennállhatnak.
- (45) A kollektív portfóliókezelést és portfóliókezelést végző területek, szervezeti egységek és a folyamatok felelős vezetői és munkatársai megfelelő és eredményes szervezeti és belső kontroll rendszert érintő megoldásokat alakítanak ki és működtetnek abból a célból, hogy ezek segítségével minden ésszerű lépést képesek legyenek megtenni annak megelőzése érdekében, hogy elkerüljék az összeférhetetlen esetek kialakulását. Ezen belső kontrollok folyamatba épített- és vezetői ellenőrzésének elvégzése az érintett szervezeti egységek és területek vezetőinek kötelezettsége.

III.5. Az összeférhetetlenséggel kapcsolatos kötelezettségek

- (46) A jelen Szabályzat alanyi hatálya alatt álló személyek alkalmazásának/megbízásának feltétele, hogy a jelen Szabályzat 4. számú mellékletét képező Összeférhetetlenségi nyilatkozatot (a továbbiakban: Nyilatkozat) kitöltse.
- (47) Ezen személyeket a vezérigazgató, a vezérigazgató-helyettes vagy a Compliance Officer bármikor jogosult ismételt nyilatkozattételre felhívni.
- (48) A Nyilatkozatot az új belépőkkel a HR szervezeti egység tölteti ki, majd haladéktalanul eljuttatja azt a Compliance Officer részére.
- (49) Amennyiben a Compliance Officer összeférhetetlen helyzetet tár fel, úgy javaslatot tesz annak megszüntetésére vagy kezelésére (pl.: az összeférhetetlenséget okozó tisztségről való lemondás, tulajdoni viszony megszüntetése, egyéb jövedelemszerző tevékenység megszüntetése, munkakör leírás módosítása, stb.)
- (50) Az összeférhetetlen helyzet (49) bekezdésben ismertetett módon való megszüntetése, illetve kezelése a munkavégzésre irányuló/megbízási jogviszony fenntartásának feltétele.
- (51) Amennyiben a Nyilatkozat alapjául szolgáló adatokban változás következik be, azt a Nyilatkozat ismételt kitöltésével haladéktalanul be kell jelenteni a Compliance Officer részére.
- (52) A jelen Szabályzat alanyi hatálya alatt álló személyeket – jogviszonyuk fennállása alatt - folyamatos együttműködési kötelezettség terheli. Kötelesek a Compliance Officert minden olyan tényről, adatról, körülményről vagy ezek változásáról tájékoztatni, amely a jogviszonyuk létesítése, valamint jogok gyakorlása és a kötelezettségek teljesítése során jelentőséggel bírnak.
- (53) Az összeférhetetlen helyzetek megelőzése, kezelése és feltárása érdekében a Compliance Officer jogosult a Nyilatkozaton túl, ellenőrzési céllal, illetve az esetleges döntéshozatal támogatása érdekében a Releváns személyektől további adatokat és dokumentumokat bekérni, valamint a bekért adatok hitelességét a rendelkezésre álló eszközökkel ellenőrizni.
- (54) A Compliance Officer jogosult nyilvános adatbázisok (pl.: céginformációs adatbázis) segítségével ellenőrizni a Nyilatkozatokban megadott adatok valódiságát.

- (55) A potenciális összeférhetetlenséget megvalósító esetek észlelése nem csupán a bejelentések vagy a Nyilatkozatok alapján történhet, hanem egyéb csatornákon keresztül is (pl.: panaszügyek, egyéb bejelentések, különböző hatóságoktól érkező megkeresések, illetve egyéb informatikai támogatóeszközökből származó információk, stb.).
- (56) Az összeférhetetlenséggel kapcsolatos nyilatkozattételi kötelezettség elmulasztása, a Nyilatkozatban foglalt adatok változása esetén a bejelentés elmulasztása, hiányos, valótlan, téves vagy megtévesztő adatközlés, az összeférhetetlen helyzetekkel kapcsolatban szükséges hozzájárulás és az engedély hiánya, vagy az engedély megtagadásának figyelmen kívül hagyása a munkavégzésre irányuló jogviszonyból származó lényeges kötelezettség megszegésének minősül, mely a munkaviszony/megbízási jogviszony azonnali hatályú felmondását vonhatja maga után.
- (57) A Compliance Officer a benyújtott Nyilatkozatok alapján nyilvántartást (a továbbiakban: Összeférhetetlenségi nyilvántartás) vezet.

III.6. Eljárás összeférhetetlenség észlelése esetén

NEM PUBLIKUS

III.7. Összeférhetetlenségi esetek nyilvántartása

NEM PUBLIKUS

III.8. Összeférhetetlenségi mátrix

- (58) A lehetséges érdekkonfliktusok feltárása, nyomon követése és a szabályozása érdekében az Alapkezelő összeférhetetlenségi mátrixot készít, melyet jelen Szabályzat 1. számú melléklete tartalmaz. A Compliance Officer az érdek-összeütközés kialakulásához vezető helyzeteket az alábbi szempontok szerint vizsgálta:
- a) Fogyasztóvédelmi szempontból (különösen az Alapkezelő és a Befektetők/Ügyfelek között fennálló információs aszimmetriára tekintettel, például megvalósult-e az előzetes ügyfél-tájékoztatás),
 - b) Piacfelügyeleti szempontból (kitérve a Belső információkkal való visszaélés vizsgálatára),
 - c) Prudenciális szempontból (különösen a folyamatszervezés nem kellő hatékonyságára, a vezetői ellenőrzési rendszer, vagy a belső eljárásrendek hiányosságaira visszavezethető visszaélésekre tekintettel).
- (59) Az összeférhetetlenségi helyzetek hatékony kezelése érdekében az összeférhetetlenségi mátrix tartalmazza:
- a) Az érintett szervezeti egységet,
 - b) Az összeférhetetlenség leírását,
 - c) Az összeférhetetlenségben érintett feleket,
 - d) Az alkalmazott kontroll rendszert és a végrehajtásáért felelős szervezeti egységet, és
 - e) Annak megjelölését, hogy a felmerült érdekellentét okoz-e kárt az Ügyfélnek.

III.9. Információs határvonalra vonatkozó (Kínai-fal) szabályok

- (60) Az Alapkezelő elkötelezett a személyes adatok védelme, a Piaci visszaélések és a befektetői érdekek védelmében. Ennek megvalósítása érdekében az Alapkezelő információs határvonalat állít fel mind belső szervezeti egységei között, mind szervezeten kívüli irányba.
- (61) Az egyes szervezeti egységek kizárólag azon adatokhoz, információkhoz férhetnek hozzá, amelyek belső szabályozó dokumentumokban meghatározott feladataik ellátásához feltétlenül szükséges.
- (62) Az információnak az érintett szervezeti egység rendelkezésére kell állnia olyan időpontban, hogy a hozzá kapcsolódó feladatát időben el tudja végezni, azonban kerülni kell azt is, hogy az indokoltnál jelentősen korábban kerüljön át.
- (63) Az információs határvonal megfelelő működése érdekében az Alapkezelő külön szabályozó dokumentumokban rendelkezik az adatok fájlserveren történő tárolásának módjáról, a képernyő zárolási kötelezettségről, a tiszta asztal elvről, az irodahelyiségek zárásáról és az oda külső személyek, valamint más szervezeti egységek dolgozóinak beengedéséről.
- (64) Az információs határvonalak fenntartása érdekében minden Munkavállaló csak egy szervezeti egységen belül láthat el feladatokat.
- (65) Nem engedélyezett egy Munkavállaló munkaidejének több szervezeti egység közötti megosztása az Alapkezelőn belül.

IV. MELLÉKLETEK ÉS FÜGGELÉKEK (5 db)

- a) 1. számú melléklet: Összeférhetetlenségi mátrix
- b) 2. számú melléklet: Bennfentes információ definíciója
- c) 3. számú melléklet: Piaci manipuláció definíciója
- d) 4. számú melléklet: NEM PUBLIKUS
- e) 5. számú melléklet: NEM PUBLIKUS

1. sz. melléklet

Összeférhetlenségi mátrix

Érdekkonfliktus, összeférhetlenség	Összeférhetlenség szereplői	Érintett tevékenység, témakör	Ügyfél kár (I/N)	Érdekösszeütközés kezelése	Kontroll végrehajtásáért felelős
A portfóliókezelés során különböző áron vásárolt/eladott értékpapírok allokációjánál előnyben részesülnek egyes ügyfelek.	AK-Ü	Portfóliókezelés	I	Operatív és Működési Szabályzat, Végrehajtási Politika	Alapkezelő vezetője, Befektetési vezető
Ügyfelek/portfóliók egymás közötti tranzakciói esetén az egyes ügyfélérdekek hátrányt szenvedhetnek.	Ü-Ü	Portfóliókezelés	I	Operatív és Működési Szabályzat, Végrehajtási Politika	Alapkezelő vezetője, Befektetési vezető
Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapokba történő befektetés ellentétes lehet a portfólió-kezeléssel érintett ügyfél/Befektetési Alap érdekeivel.	AK-Ü	Portfóliókezelés, Kollektív portfóliókezelés	I	Alapok kezelési szabályzata, Portfóliókezelési szerződések, Operatív és Működési Szabályzat	Alapkezelő vezetője, Befektetési vezető
Befektetés olyan értékpapírokba, amelyeknek kibocsátója olyan vállalat, amellyel az Alapkezelő hitelviszonyban áll.	AK-Ü	Portfóliókezelés, Kollektív portfóliókezelés	I	Alapok kezelési szabályzata, Portfólió kezelési szerződések	Alapkezelő vezetője, Befektetési vezető
Alkalmazottaknak juttatott ajándék, meghívás vagy indokolatlan befolyásolás érdekkonfliktust eredményezhet a befektetési- és kiegészítő befektetési szolgáltatások nyújtása során.	A-Ü	Ajándékok és egyéb előnyök	I	Összeférhetlenségi Szabályzat	Alapkezelő vezetője, Compliance

Érdekkonfliktus, összeférhetetlenség	Összeférhetetlenség szereplői	Érintett tevékenység, témakör	Ügyfél kár (I/N)	Érdekösszeütközés kezelése	Kontroll végrehajtásáért felelős
Munkatárs tulajdonosi érdekeltsége egy olyan cégben, amely szolgáltatást nyújt az Alapkezelő vagy valamelyik befektetési alap részére.	A-Ü	Üzleti érdekeltségek	I	Összeférhetetlenségi Szabályzat	Alapkezelő vezetője, Compliance
A munkavállaló, alkalmazott más pénzügyi/befektetési/alapkezelési szolgáltatást nyújtó szervezet részére is munkát végez, a hasonló tevékenységre figyelemmel érdekkonfliktus merülhet fel.	A-Ü	Üzleti érdekeltségek	N	Összeférhetetlenségi Szabályzat	Compliance
A mindenkor hatályos Javadalmazási Politikának nem megfelelő javadalmazás kifizetése.	A-Ü	Javadalmazás	I	Összeférhetetlenségi Szabályzat, Javadalmazási Politika	Alapkezelő vezetője
A szavazati jog gyakorlása során az Alapkezelő saját érdekeinek szem előtt tartása, az ügyfél érdekeinek háttérbe szorulásával.	AK-Ü	Meghatalmazás alapján történő szavazás	I	Operatív Működési Szabályzat, vezetői ellenőrzés	Alapkezelő vezetője, Befektetési igazgató
Illikvid eszközökbe történő befektetés a teljesítmény növelése céljából.	AK-Ü	Árazás	I	Külső kontroll, 2014. évi XVI. Tv (Kbftv.)	Befektetési igazgató
Az Alapkezelőben többségi befolyással rendelkező társaság által nyilvánosan kibocsátott és a kezelt alapokban/portfóliókban lévő értékpapírhoz	CS-Ü	Meghatalmazás alapján történő szavazás	I	Összeférhetetlenségi szabályzat, Szerepvállalási politika	Alapkezelő vezetője, Befektetési igazgató, Compliance

Érdekkonfliktus, összeférhetetlenség	Összeférhetetlenség szereplői	Érintett tevékenység, témakör	Ügyfél kár (I/N)	Érdekösszeütközés kezelése	Kontroll végrehajtásáért felelős
kapcsolódó szavazati jog gyakorlása vonatkozásában a (többségi befolyással rendelkező) kibocsátó vagy az abban közvetlen és/vagy közvetett részesedéssel rendelkező személy akaratának érvényre juttatása a befektetői érdekekkel szemben					

Az érdekösszeütközés szereplői oszlopban szereplő rövidítések magyarázata:

AK: A Gránit Alapkezelő Zrt. (Alapkezelő)

A: az Alapkezelő által kezelt befektetési alap

CS: a Csoport valamely tagja

Ü: Ügyfél, aki lehet befektetési szolgáltatást igénybe vevő ügyfél vagy az Alapkezelő által kezelt alap befektetője.

A mátrix felülvizsgálatának dátuma: 2024.12.11.

2. sz. melléklet

Bennfentes információ

- (1) A Szabályzat és az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU számú, a piaci visszaélésekről, valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről című rendelete alkalmazásában a bennfentes információ az alábbi információtípusokat foglalja magában:
- a) olyan pontos információ, amelyet nem hoztak nyilvánosságra, és amely közvetlenül vagy közvetve egy vagy több kibocsátóval, illetve egy vagy több pénzügyi eszközzel kapcsolatos, és amelynek nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a szóban forgó pénzügyi eszközök vagy a kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközök árára,
 - b) származtatott termékek esetében olyan pontos információ, amelyet nem hoztak nyilvánosságra, és amely közvetlenül vagy közvetve egy vagy több ilyen származtatott termékkel, illetve közvetlenül a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylettel kapcsolatos, és amelynek nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a szóban forgó származtatott termékek vagy a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletek árára, és amennyiben ez különösen az olyan, az adott árualapú származtatott ügylet piacára vagy azonnali piacra vonatkozó információ, amelynek közzététele alapos okkal feltételezhető, vagy amelynek közzététele uniós vagy nemzeti szintű jogszabályi vagy szabályozói rendelkezés, piaci szabály, szerződés, gyakorlat vagy szokás előírja,
 - c) kibocsátási egység vagy az azon alapuló aukciós termék esetében olyan pontos információ, amelyet nem hoztak nyilvánosságra, és amely közvetlenül vagy közvetve egy vagy több ilyen eszközzel kapcsolatos, és amelynek nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a szóban forgó eszközök vagy a kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközök árára,
 - d) a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos megbízások teljesítésével megbízott személyek esetében „bennfentes információ” az az ügyfél által átadott, és az ügyfél pénzügyi eszközre szóló, folyamatban lévő megbízásához kapcsolódó, pontos információ is, amely közvetlenül vagy közvetve egy vagy több kibocsátóval, illetve egy vagy több pénzügyi eszközzel kapcsolatos, és amelynek nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a szóban forgó pénzügyi eszközök, a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletek vagy a kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközök árára.
- (2) Az (1) bekezdés alkalmazásában azt az információt kell pontosnak tekinteni, amely létező vagy alapos okkal feltételezhetően létrejövő körülményekre, vagy olyan eseményre vonatkozik, amely megtörtént vagy alapos okkal feltételezhető, hogy meg fog történni, és elég konkrét ahhoz, hogy lehetővé tegye következtetések levonását az ilyen körülményeknek vagy eseménynek a pénzügyi eszközök, a kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközök, a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletek, vagy a kibocsátási egységen alapuló aukciós termékek árfolyamára gyakorolt lehetséges hatásáról. Ebben a tekintetben egy olyan, időben elhúzódó folyamat esetén, amely egy bizonyos körülményhez vagy egy bizonyos eseményhez vezet, vagy amelynek célja ilyen körülmény vagy esemény előidézése, nemcsak az ilyen jövőbeli körülményt vagy jövőbeli eseményt lehet pontos információnak tekinteni, hanem az említett jövőbeli körülményt vagy eseményt előidéző vagy ahhoz vezető folyamat köztes lépéseit is.

- (3) Egy elhúzódó folyamat valamely köztes lépése bennfentes információnak tekintendő, ha önmagában kielégíti a bennfentes információ e definíciójában lefektetett kritériumait.
- (4) Az (1) bekezdés alkalmazásában az az információ, amelynek nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a pénzügyi eszközök, származtatott pénzügyi eszközök, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletek, vagy kibocsátási egységen alapuló aukciós termékek árfolyamára, olyan információ, amelyet az ésszerűen eljáró befektető nagy valószínűséggel felhasználna a befektetési döntése meghozatalához.

3. sz. melléklet

Piaci manipuláció

(1) A Szabályzat és az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU számú, a piaci visszaélésekről, valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről című rendelete alkalmazásában a piaci manipuláció az alábbi tevékenységeket foglalja magában:

- a) olyan ügylet kötése, vételi vagy eladási megbízás adása, vagy olyan egyéb magatartás, amely:
- i. hamis vagy félrevezető jelzéseket ad, vagy valószínűsíthetően adhat valamely pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék kínálata, kereslete vagy ára tekintetében, vagy
 - ii. a szokásostól eltérő vagy mesterséges szinten rögzíti, vagy valószínűsíthetően rögzítheti egy vagy több pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árát,

kivéve, ha az ügyleteket kötő, vételi vagy eladási megbízást adó, vagy bármely más magatartást tanúsító személy bizonyítja, hogy az ilyen ügylet, megbízás vagy magatartás indokai jogszerűek és megfelelnek valamely, a (6) bekezdésnek megfelelően megállapított, elfogadott piaci gyakorlatnak;

- b) olyan ügylet kötése, vételi vagy eladási megbízás adása, vagy olyan egyéb tevékenység vagy magatartás, amely egy vagy több pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet, vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árát érinti vagy valószínűleg érintheti, és amelynek során fiktív eszközökhöz vagy a megtévesztés vagy félrevezetés egyéb formájához folyamodnak,
- c) olyan információk terjesztése az internetet is magában foglaló tömegtájékoztatásban, vagy bármilyen más eszközzel, amelyek valamely pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet, vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék kínálata, kereslete vagy ára tekintetében hamis vagy félrevezető jelzéseket adnak vagy valószínűsíthetően adhatnak, vagy a szokásostól eltérő vagy mesterséges szinten rögzítik, vagy valószínűsíthetően rögzíthetik egy vagy több pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet, vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árát, beleértve híresztelések terjesztését, ha a terjesztő személy tudta, vagy tudnia kellett volna, hogy az információ hamis vagy félrevezető,
- d) valamely referenciaértékre vonatkozóan hamis vagy félrevezető információk továbbítása vagy hamis vagy félrevezető adatok közlése, ha az információt továbbító vagy az adatokat közlő személy tudta, vagy tudnia kellett volna, hogy az információk vagy az adatok hamisak vagy félrevezetőek, továbbá valamely referenciaérték kiszámításának manipulálására irányuló bármely magatartás.

(2) Piaci manipulációnak minősülnek többek között az alábbi magatartási formák:

- a) valamely személy vagy egymással összejátszó személyek olyan magatartása, amely pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet, vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék kínálata vagy kereslete tekintetében erőfölény biztosítására irányul, és közvetlenül vagy közvetve a vételi vagy eladási árak rögzítését vagy más tisztességtelen kereskedési feltételek kialakítását vagy valószínűleges kialakítását eredményezi, vagy valószínűleg azt eredményezheti,
- b) pénzügyi eszközök vétele vagy eladása a piac nyitásakor vagy zárásakor, amelynek hatása az, vagy valószínűleg az, hogy félrevezesse a megjelenített árfolyamok, köztük a nyitó- vagy záróárfolyamok alapján eljáró befektetőket,
- c) megbízás adása – ezen belül annak visszavonása vagy módosítása – kereskedési helyszínen részére bármely rendelkezésre álló eszközzel folytatott, többek között elektronikus kereskedés, ezen belül algoritmikus és nagysebességű kereskedési (high frequency trading) stratégiák útján, amely az (1) bekezdés a) vagy b) pontjában említett valamely hatást fejt ki, a következők révén:
 - i. a kereskedési helyszínen működő kereskedési rendszer működésének megszakítása vagy késleltetése, vagy a valószínűleg ilyen hatással járó magatartás,
 - ii. annak megnehezítése mások számára, hogy a kereskedési helyszínen a valós megbízásokat azonosíthassák, vagy – például az ajánlati könyv túlszordulásához vagy destabilizációjához vezető megbízások adása révén – valószínűleg ilyen hatással járó magatartás, vagy
 - iii. hamis vagy félrevezető benyomás keltése vagy valószínű keltése valamely pénzügyi eszköz kínálatát, keresletét vagy árát illetően, különösen megbízások valamely tendencia megindítása vagy felerősítése céljából történő adása révén.
- d) a hagyományos vagy az elektronikus tömeg tájékoztatásban való eseti vagy rendszeres szereplés kihasználása valamely pénzügyi eszközre (vagy közvetve a kibocsátójára), kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletre vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termékre vonatkozó vélemény kinyilvánítása révén, miután az így eljáró személy előzőleg pozíciót szerzett a pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék vonatkozásában, és utóbb az általa kinyilvánított véleménynek az adott pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árára gyakorolt hatását kihasználva tesz szert haszonra anélkül, hogy egyidejűleg megfelelően és eredményesen nyilvánosságra hozta volna ezt az összeférhetetlenséget,
- e) a kibocsátási egység vagy az azon alapuló származtatott termék vétele vagy eladása a másodlagos piacon az 1031/2010/EU rendelet szerint lebonyolított aukciót megelőzően, amelynek hatása, hogy az aukciós termékek elszámolási árát a szokásostól eltérő vagy mesterséges szinten rögzíti, vagy az aukción ajánlatot tevőket félrevezeti.

- (3) Az (1) bekezdés a) és b) pontja alkalmazása céljából és a (2) bekezdésben meghatározott magatartásformák sérelme nélkül az I. melléklet nem teljes körűen meghatározza a fiktív eszközöknek vagy a megtévesztés és félrevezetés egyéb formájának az alkalmazására utaló jeleket, valamint – szintén nem teljes körűen – a hamis vagy félrevezető jelzésekre és az árfolyamrögzítésre utaló jeleket.
- (4) Ha az e mellékletben említett személy jogi személy, e cikket a nemzeti joggal összhangban azokra a természetes személyekre is alkalmazni kell, akik részt vesznek a tevékenységeknek az érintett jogi személy javára történő lebonyolítására irányuló döntések meghozatalában.
- (5) A piaci manipuláció és annak kísérletére vonatkozó tilalom nem alkalmazandó az (1) bekezdésének a) pontjában említett tevékenységekre, amennyiben az ügyletet kötő, vételi vagy eladási megbízást adó vagy bármely egyéb magatartást tanúsító személy kijelenti, hogy az említett ügyletre, megbízásra vagy magatartásra jogszerű indokkal került sor, és azok megfelelnek az e cikkel összhangban megállapított, elfogadott piaci gyakorlatoknak.
- (6) Az illetékes hatóságok – a következő kritériumok figyelembevételével – megállapíthatnak elfogadott piaci gyakorlatokat:
- a) az adott piaci gyakorlat tényleges átláthatóságot biztosít a piac tekintetében;
 - b) az adott piaci gyakorlat magas szintű biztosítékokat nyújt a piaci erők működésének, valamint a kínálat és a kereslet megfelelő egymásra hatásának védelmére;
 - c) az adott piaci gyakorlat pozitív hatást gyakorol a piaci likviditásra és hatékonyságra;
 - d) az adott piaci gyakorlat figyelembe veszi az érintett piac kereskedési mechanizmusát, és lehetővé teszi a piaci szereplők számára, hogy az e gyakorlat által eredményezett új helyzetre megfelelően és időben reagáljanak;
 - e) az adott piaci gyakorlat nem jelent veszélyt az érintett pénzügyi eszköz Unión belüli, szabályozott vagy nem szabályozott, közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó piacainak integritására;
 - f) az adott piaci gyakorlat valamely illetékes hatóság vagy más hatóság általi vizsgálatának eredménye, különösen arra vonatkozóan, hogy az adott piaci gyakorlat megsértette-e a piaci visszaélés megelőzését célzó szabályokat és szabályzatokat, illetve valamely magatartási kódexet, akár a szóban forgó piacon, akár az Unión belüli, közvetlenül vagy közvetve kapcsolódó piacokon; és
 - g) az érintett piac szerkezeti sajátosságai, többek között az, hogy szabályozott-e vagy sem, a kereskedés tárgyát képező pénzügyi eszközök típusa, valamint a piaci szereplők típusa, beleértve, hogy milyen mértékű a kisbefektetők részvétele az érintett piacon.
- (7) A valamely piacon az illetékes hatóság által elfogadottnak tekintett gyakorlat nem tekintendő elfogadottnak más piacokon mindaddig, amíg az érintett más piacok illetékes hatóságai e cikknek megfelelően el nem fogadják az adott gyakorlatot.