

82/CO/2024. számú

Szerepvállalási politika

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 ...	5
	II.4. Értelmező rendelkezések	6
III.	RÉSZLETES RENDELKEZÉSEK.....	7
	III.1. A részvényesi szerepvállalás módja	7
	III.1.1. A Társaságok tevékenységének nyomon követése	7
	III.1.2. Párbeszéd a befektetéssel érintett társaságokkal	8
	III.1.3. Szavazati jogok és részvényekhez kapcsolódó más jogok gyakorlása.....	9
	III.1.4. Együttműködés más részvényesekkel	10
	III.1.5. Kommunikáció a Társaság érdekelt feleivel	10
	III.1.6. Szerepvállalással kapcsolatos tényleges és lehetséges összeférhetlenségek kezelése...	11
	III.2. A fenntarthatósággal kapcsolatos szerepvállalás gyakorlása	11
	III.3. A szerepvállalással kapcsolatos nyilvánosságra hozatala és tájékoztatás	12
IV.	MELLÉKLETEK ÉS FÜGGELÉKEK (1 db).....	13

I. BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK

- (1) Jelen politika célja, hogy a Gránit Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Alapkezelő) megismerhetővé tegye, hogy az általa kezelt befektetési alapok és vagyonkezelte ügyfélportfóliók esetén miként él az alapokban, illetve amennyiben a portfóliók tekintetében a vagyonkezelési szerződés a szavazati jog gyakorlását az Alapkezelőnek átengedi az egyes ügyfélportfóliókban, a portfóliók részét képező, nyilvános részvénytársaságok által kibocsátott részvényekhez kapcsolódó tulajdonosi jogokkal.
- (2) Jelen politika célja továbbá, hogy az Alapkezelő biztosítsa
 - a) a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény 9-13. §-nak, a
 - b) a Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló (2012. december 19.) a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló rendelete 38. cikkének, valamint
 - c) a Bizottság 2010/43/EU irányelve a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a szervezeti követelmények, az összeférhetetlenség, az üzletvitel, a kockázatkezelés, valamint a letétkezelő és az alapkezelő társaság közötti megállapodás tartalma tekintetében történő végrehajtásról 21. cikkének való megfelelés.

II. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

II.1. A szabályozás hatálya

- (3) Jelen politika alanyi hatálya kiterjed azon területekre, amelyek tevékenységük keretén belül befektetési alapok és/vagy ügyfélportfóliók kezelését végzik, illetve ezekhez kapcsolódó háttértámogató funkciót látnak el.
- (4) Jelen politika tárgyi hatálya kiterjed az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és ügyfélportfólió tulajdonában lévő, nyilvános részvénytársaság által kibocsátott olyan részvényekre, amelyekhez kapcsolódó részvényesi jogokat az Alapkezelő jogosult gyakorolni.
- (5) Ezzel kapcsolatban megállapítható, hogy
 - a) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 65. § (1) bekezdésének rendelkezései szerint minden, az Alapkezelő által kezelt befektetési alap tulajdonában lévő részvény a törvény erejénél fogva ebbe a kategóriába tartozik, illetve
 - b) a portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása során az egyedi portfóliókezelési szerződés, vagy az ügyfél által adott eseti meghatalmazás biztosíthat jogosultságot az Alapkezelő részére az adott ügyfélportfólióba tartozó részvények esetén a részvényesi jogok gyakorlására.

II.2. Alapelvek

- (6) Az Alapkezelő hosszútávúnak akkor tekint egy részvénybefektetést, ha a kibocsátó T

- (7) ársaság hosszú távú (legalább 5 éves) gazdasági működése, értékteremtése és növekedése miatt vár el árfolyamnövekedést az adott részvénytől, esetleg a részvénytársaság felett jelentős, többségi befolyást kíván szerezni. Egy részvény tartása attól válik hosszútávú befektetéssé, hogy
- a) már legalább 1 éve a befektetési alapon/ügyfélportfólióban van és/vagy
 - b) a befektetés célja hosszútávú.
- (8) Rövid- és középtávúnak akkor tekinti a részvénybefektetést az Alapkezelő, amennyiben kizárólag értékpírként kezeli a részvényeket,
- a) csak az értékpapírpiazi folyamatok alapján vár el tőle árfolyamnövekedést és
 - b) a befektetési alapon/ügyfélportfólióban való tartási ideje nem haladja meg az 1 éves időtávot.
- (9) Rövid- és középtávon kifejezetten arra törekszik az Alapkezelő, hogy alacsony arányú (10% alatti szavazati jogot biztosító) tulajdonrészen keresztül rábízassa az adott részvénytársaság feletti részvényesi joggyakorlást a többi részvényesre.
- (10) Ha egy adott részvény kizárólag egy index/mutató összetételének letükrözése miatt található meg egy alapon/ügyfélportfólióban, azt az Alapkezelő sosem tekinti hosszútávú befektetési célnak.
- (11) Az Alapkezelő elsősorban rövid- és középtávú részvény-befektetéseket hajt végre. Ennek megfelelően a befektetési döntéseket az értékpapírpiazi folyamatok befolyásolják. Az Alapkezelő célja, hogy a részvények vételi árához képesti magasabb áron történő értékesítéssel árfolyamnyereséget szerezzen/hozamot érjen el az alapok és ügyfelek részére.
- (12) Az Alapkezelő nem rendelkezik kellő tapasztalattal és szaktudással ahhoz, hogy a különböző tevékenységet folytató gazdasági Társaságok minden működési aspektusát átlássa, és abban megalapozott részvényesi döntést hozzon. Ennek és az alapvetően rövid-, legfeljebb középtávú befektetési célok következtében, amennyiben a jogok gyakorlása az adott Társaság működéséhez kapcsolódó, szektor specifikus szakmai tudást és tapasztalatot igényel, az Alapkezelő tartózkodni kíván a részvényekkel járó jogosultságok gyakorlásától.
- (13) Az Alapkezelő tisztában van vele, hogy egy Társaságban, az általa gyakorolt bizonyos szintű szavazati jog arány elérésével nem tartható a tartózkodással kapcsolatos alapelve, hiszen ez az adott Társaság működőképességét veszélyeztetné, ami az ügyfelek és az alapok érdekeivel ellentétes lenne. Ezen arány esetén a tartózkodást feladva – mely alól a szavazati jog arányától függetlenül, állandó kivételt képez a (44)-ben említett Társaság, az ugyanezen bekezdésben azonosított érdekütközés elkerülése érdekében - az Alapkezelő gyakorolni fogja a részvényesi jogait, mely kérdésben az alábbi elvek alkalmazásával az Alapkezelő befektetési bizottságai jogosultak dönteni:
- a) Amennyiben egy adott Társaságban az Alapkezelő a gyakorolható szavazatoknak 10%-a feletti résszel rendelkezik, úgy mindenképpen akként kell döntenie, hogy jelen szabályzat szerinti fokozott szerepvállalás alapján jár el.

- b) Amennyiben az adott befektetési bizottság úgy ítéli meg, hogy bár a gyakorolható szavazati jogok aránya nem éri el az 10%-ot, de egyéb körülmények indokolják, úgy dönthet a fokozott szerepvállalás szabályainak alkalmazásáról. Amennyiben így dönt, úgy indokolással együtt, az adott ülése jegyzőkönyvében rögzíti azt. (Ilyen ok lehet például, de nem kizárólagosan az, ha rajta kívül csak az Alapkezelő szavazataival lenne meg bármilyen döntéshez a szükséges többség, vagy az adott Társaság gazdasági, finansziális vagy jogi kockázatai fokozottabb együttműködést kívánnak meg.)
- c) Amennyiben az a) és b) feltételei nem állnak fenn, úgy az Alapkezelő az adott Társaság kapcsán a normál szerepvállalási szabályok szerint jár el.

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

(14) Jelen szabályzatban hivatkozott belső szabályozó dokumentumok:

- a) A mindenkori, hatályos Összeférhetetlenségi szabályzat,
- b) A mindenkori, hatályos Személyes ügylet szabályzat,
- c) A mindenkori, hatályos Etikai kódex,
- d) A mindenkori, hatályos Belső csalás megelőzési és felderítési szabályzat,
- e) A mindenkori, hatályos Javadalmazási politika,
- f) A mindenkori, hatályos Szervezeti és Működési Szabályzat.

(15) Jelen szabályzatban hivatkozott jogszabályok:

- a) 2019. évi LXVII. törvény a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról,
- b) 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (a továbbiakban: Bszt.),
- c) 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (a továbbiakban: Kbtv.),
- d) 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (a továbbiakban: Ptk.),
- e) a Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (2012. december 19.) a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről (a továbbiakban: ABAK rendelet),
- f) 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);
- g) a Bizottság 2016/565/EU 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,

- h) a Bizottság 2010/43/EU irányelve a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a szervezeti követelmények, az összeférhetetlenség, az üzletvitel, a kockázatkezelés, valamint a letétkezelő és az alapkezelő társaság közötti megállapodás tartalma tekintetében történő végrehajtásról,
- i) 2014. évi LXXXVIII. törvény a biztosítási tevékenységről (a továbbiakban: Bit.),
- j) 2007. évi CXVII. törvény a foglalkoztatói nyugdijról és intézményeiről,
- k) 1993. évi XCVI. törvény az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról,
- l) A 79/2014. (III.14.) kormányrendelet az ÁÉKBV-alapkezelőkre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről.

II.4. Értelmező rendelkezések

- a) Csoport: azon gazdasági társaságok, melyek az Alapkezelő felett többségi befolyással rendelkeznek, vagy azokkal szoros kapcsolatban állnak.
- b) Intézményi befektető: a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény Hatodik Része hatálya alá tartozó biztosító, ide nem értve a 4. § (1) bekezdés 18. pontja szerinti biztosítót az életbiztosítási tevékenysége vonatkozásában, és a biztosítót vagy a 4. § (1) 115. pontja szerinti viszontbiztosítót az életbiztosítási kockázatokra vonatkozó viszontbiztosítási tevékenysége vonatkozásában, továbbá a foglalkoztatói nyugdijról és intézményeiről szóló 2007. évi CXVII. törvény 2. § 14. pontjában meghatározott foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény, valamint az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény hatálya alá tartozó pénztárak.
- c) Munkavállaló: A továbbiakban a munkavállaló megjelölés a munkaviszonyban álló személyeken túl vonatkozik a megbízási vagy bármely más munkavégzésre irányuló jogviszony keretei között az Alapkezelő részére munkát végző személyekre is.
- d) Portfólió: A befektetési alapok és vagyonkezelt ügyfelek portfóliója együttesen.
- e) Részvény: Azon részvénytársaságok által kibocsátott részvények összessége, amelyek esetén a jelen szabályzat II.1. alfejezete alapján az Alapkezelő gyakorolja a részvényesi jogokat.
- f) 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.
- g) Társaság: A befektetéssel érintett nyilvános kibocsátó társaságok.

- h) Ügyfél: Azon természetes vagy jogi személyek, akik az Alapkezelővel fennálló szerződésük alapján a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény rendelkezései szerinti befektetési szolgáltatást vagy kiegészítő szolgáltatást vesznek igénybe az Alapkezelőtől, vagy ilyen szerződést szándékoznak az Alapkezelővel kötni.
- i) Üzleti partner: Minden olyan személy, aki szerződéses kapcsolat alapján terméket vagy szolgáltatást értékesít az Alapkezelő vagy az általa kezelt alapok részére, vagy tőlük bármiféle tárgyi eszközt vásárol meg.

III. RÉSZLETES RENDELKEZÉSEK

III.1. A részvényesi szerepvállalás módja

III.1.1. A Társaságok tevékenységének nyomon követése

- (16) A Társaságok tevékenységének nyomon követése azt a tevékenységet jelenti, amelynek során az Alapkezelő beszerzi azokat az információkat, amelynek alapján értékeli a potenciális és meglévő befektetéseket. Ezen adatok alapján – összhangban a kezelt alapra vonatkozó kezelési szabályzattal, kezelt ügyfélportfólióra vonatkozó befektetési politikával - mérlegelheti, hogy az adott Társaságba befektessen-e, vagy a meglévő befektetést továbbra is megtartsa-e.
- (17) A nyomon követés módszertanában nincs különbség normál és a fokozott szerepvállalás között. A különbség a nyomon követés gyakoriságában, mélységében és intenzitásában mutatkozik meg. Fokozott szerepvállalás esetén az Alapkezelő gyakrabban szerez információt, és akár a jelen alfejezet (21) szerinti eseti jellegű módszerek is beépülhetnek.
- (18) A nyomon követés különösen, de nem kizárólagosan az alábbiak figyelését jelenti:
 - a) a Társaság üzleti tervének (üzleti stratégiájának) nyomon követése,
 - b) a pénzügyi és nem pénzügyi teljesítmény és azok kockázatainak nyomon követése,
 - c) a Társaság tőkeszerkezetének nyomon követése,
 - d) a Társaság tevékenységének társadalmi és környezeti hatásai,
 - e) a vállalatirányítással kapcsolatos információk.
- (19) Az Alapkezelő az információkat nyilvános forrásokból szerzi be. Ezek például, de nem kizárólagosan:
 - a) az adott Társaság nyilvánosan közzétett közleményei, információi, jelentései és beszámolóí a saját weboldalán, illetve azon szabályozott piac weboldalán, ahová az általa kibocsátott részvények bevezetésre kerültek,
 - b) nyilvános sajtótájékoztatók és az érintett Társaság képviselője által adott nyilatkozatok sajtótermékekben történő megjelenése,
 - c) szakmai felületeken megjelenő elemzések, hírek,
 - d) elemzőházak és brókercégek által nyilvánosan publikált elemzések,

- e) az adott Társaság tevékenységével kapcsolatban hatáskörrel és illetékességgel rendelkező hatóságok, állami szervek döntései, nyilatkozatai.
- (20) A (19) szerinti forrásokból történő információszerzés folyamatos, a befektetési döntéshozatalai folyamat napi rutinszerű részét képezi. A forrásokból elsősorban cash-flow adatok, az eredmény, a mérlegadatok, egyéb üzleti mutatók (pl. értékeltség, eladósodottság) befolyásolják a befektetési döntést és a részvényesi jog gyakorlásának módját.
- (21) Eseti jelleggel – és a (25) bekezdésben előírtakra figyelemmel - előfordulhatnak személyes kapcsolattartási események is a Társasággal. Ilyenek lehetnek a Társaság által szervezett nyilvános események (konferenciák, sajtótájékoztatók, nyílt napok), valamint a kijelölt befektetői kapcsolattartóval történő egyeztetés. Ezek csak abban az esetben kerülnek dokumentálásra, amennyiben fokozott szerepvállalás keretében történnek.
- (22) A nyomon követés során az Alapkezelő sosem fér hozzá nem nyilvános, bennfentes információkhoz.
- (23) Az Alapkezelő nem rendelkezik jogosultsággal befektetési elemzések készítésére. A nyilvános információkat a befektetési döntéseket meghozó portfóliókezelők értelmezik.
- (24) Az információkat az Alapkezelő elsősorban a rövid- és középtávú hozamelérés szempontjából értékeli. Ennek megfelelően az elsődleges értékelési szempontok a pénzügyi és nem pénzügyi teljesítmény és annak kockázata, a vállalatirányítás, valamint a tőkeszerkezet. Az üzleti terv, stratégia értékelése a középtávú befektetéseknél kerülhet előtérbe.

III.1.2. Párbeszéd a befektetéssel érintett társaságokkal

- (25) Az Alapkezelő a bennfentes információk megszerzésének megelőzése, de még az ezzel kapcsolatos gyanú felmerülésének elkerülése érdekében is alapvetően kerüli a Társaságokkal a kommunikációt. Párbeszédre kizárólag akkor kerülhet sor, ha az alábbi feltételek együttesen teljesülnek:
- a) a párbeszédet a Társaság kezdeményezi,
 - b) a párbeszéd lehetősége egyformán nyitott minden más részvényes, vagy legalább minden más hasonló mértékű befolyással rendelkező részvényes számára,
 - c) a párbeszéd maga, vagy annak témaköre nem ütközik semmilyen jogszabályi tilalomba.
- (26) Jelen politika által szabályozott, szerepvállalás során megvalósított kommunikáción túl, az Alapkezelő a Csoporthoz tartozó társaságokkal, a normális ügymenet és szakmai együttműködés keretein belül folytat párbeszédet, amelynek során az esetlegesen birtokába jutott bennfentes információ kezelése vonatkozásában a (14) a) és b) pontban feltüntetett szabályzatok szerint jár el.
- (27) A normál szerepvállalási szabályok alapján az Társaságokkal az Alapkezelő mellőzi a párbeszédet, tekintettel a befektetések számosságára, rövid- és középtávújára, valamint a részesedés nem befolyásoló mértékére.
- (28) A fokozott szerepvállalás során a párbeszéd elsősorban az alábbi esetekre korlátozódik:
- a) részvétel a Társaság által szervezett sajtótájékoztatókon, konferenciákon, rendezvényeken,

- b) a közgyűlésen való részvétel, és annak előkészítő fázisa,
- c) a Társaság kijelölt befektetői kapcsolattartójával folytatott párbeszéd.

(29) Amennyiben az Alapkezelő által gyakorolható szavazati jogok elérik az összes szavazati jog 50%-át, tehát az Alapkezelő önmagában képes részvényesként irányítani a Társaságot, úgy az általa megválasztott vezető tisztségviselőkkel kialakítja a szorosabb, akár napi szintű párbeszéd folyamatát.

III.1.3. Szavazati jogok és részvényekhez kapcsolódó más jogok gyakorlása

(30) Az alapelveknek megfelelően az Alapkezelő a részvényeket elsősorban értékpapírként kezeli, a befektetői, ügyfelei számára elsősorban hozamot szeretne realizálni rövid- és középtávon. Ennek megfelelően a normál szerepvállalás keretei között az Alapkezelő nem gyakorolja a szavazati jogokat és más részvényesi jogokat.

(31) Fokozott szerepvállalás esetén a részvényesi jogokat az alábbi módon gyakorolja az Alapkezelő:

- a) alapok esetében a befektetési politikában meghatározottak szerint és annak teljesülése érdekében,
- b) portfóliókezelte ügyfelek esetében a portfóliókezelésre vonatkozó megállapodásban rögzítettek szerint,
- c) amennyiben az a) és b) pontokban hivatkozott dokumentumok a szerepvállalás módjára nem térnek ki, és az Alapkezelő a portfóliókezelte ügyféltől sem kap határozott utasítást, akkor a jelen politikában meghatározottak szerint jár el.

(32) Fokozott szerepvállalást elrendelő döntésében az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy a döntéssel és a szavazati és részvényesi jogok gyakorlásával kapcsolatban minden releváns információ rögzítésre kerüljön az utólagos bizonyíthatóság és a III.3. fejezetben előírt kötelezettségek teljesítése érdekében.

(33) Amennyiben fokozott szerepvállalás során az Alapkezelő a szavazati jogok és részvényesi jogok gyakorlása mellett dönt, úgy az alábbi alapelveket követi:

- a) a jogok gyakorlásával elsősorban az adott befektetésre irányadó időtávon igyekszik növelni a részvények értékét,
- b) a jogok gyakorlásával azt igyekszik előmozdítani, hogy az adott Társaság osztalékot fizessen a részvényesek részére. Amennyiben a Társaság üzleti terve alapján a kisebb mértékű osztalék vagy az osztalék elmaradása kapcsán bennmaradó eredmény felhasználásával 1-5 éven belül jelentős fejlesztést lehet megvalósítani, és ezáltal a kiesett osztalékbevételeknél nagyobb mértékű részvény-árfolyam növekedés várható, úgy az Alapkezelő támogatja a kisebb mértékű osztalék kifizetését, vagy az osztalékfizetés elmaradását,
- c) a fenti alapelvek ellenére sem a rövid- és középtávú árfolyamnövekedés, sem az osztalékfizetés érdekében nem gyakorolja úgy a jogait, hogy az a Társaság fizetőképességét, működőképességét, létezését veszélyeztesse,

- d) amennyiben lehetséges és összeegyeztethető az előző elvekkel, úgy az Alapkezelő – jelen politika III.2. fejezete szerint - támogatja az olyan joggyakorlást, amely a Társaság működése során kedvező társadalmi, gazdasági és környezeti hatásokkal járnak,
- e) azon részvényesi és szavazati joggyakorlások esetén, amelyeknél olyan szakmai ismeret, tapasztalat szükséges, amellyel az Alapkezelő munkatársai nem rendelkeznek, az Alapkezelő a fokozott szerepvállalás esetén is tartózkodik a joggyakorlástól. Kivételt képez ez alól az a helyzet, amikor az Alapkezelő az általa képviselt részvényesek szavazati hányada alapján az adott részvénytársaság felett többségi befolyással rendelkezik. Ilyen kivételes esetben az Alapkezelő külső szakértő bevonásával szerzi meg a szükséges döntési kompetenciát.

III.1.4. Együttműködés más részvényesekkel

- (34) Az Alapkezelő elsősorban a befektetők és az ügyfelek érdekeit veszi figyelembe. Ezen érdekeket önállóan, szakmai tudását felhasználva határozza meg. Ezen folyamatba az Alapkezelő nem von be más személyeket, részvényeseket annak érdekében, hogy külső személy befolyását elkerülje, esetleges jogellenes tevékenységeket megelőzze, azoknak látszatát is kerülje.
- (35) A saját kialakított álláspontját a részvényesi jogok gyakorlásával kapcsolatban az Alapkezelő főszabály szerint egyedül, más részvényesek nélkül kívánja megvalósítani. Alapesetben itt sem kerül sor más részvényesekkel való együttműködésre.
- (36) Fokozott szerepvállalás esetén kivételesen dönthet úgy az Alapkezelő, hogy megkeres más részvényeseket, vagy más részvényes megkeresését elfogadja, és együttműködik vele a részvényesi jogok gyakorlásában. Ezen együttműködés azonban minden esetben dokumentált, indokolt, kivételes, eseti és minden jogszabály rendelkezéseinek megfelelően történhet.
- (37) A (36) szerinti együttműködésről minden esetben értesíteni kell az Alapkezelő Compliance Officerét, aki felügyeli az együttműködés jogszabályoknak és belső szabályzatoknak való megfelelését.

III.1.5. Kommunikáció a Társaság érdekelt feleivel

- (38) Az Alapkezelő normál szerepvállalás során az adott befektetés vonatkozásában nem kommunikál a Társaságok érdekelt feleivel a részvényesi jogok gyakorlásával kapcsolatban.
- (39) Amennyiben a fokozott szerepvállalás keretében az Alapkezelő együttműködésről dönt, úgy annak szabályait, köztük a kommunikáció csatornáit és módjait is meghatározza.
- (40) Ha kommunikációra kerül sor az adott befektetés kapcsán a közgyűlésen való részvétel vagy a részvényesi/szavazati jogok gyakorlása vonatkozásában, annak minden esetben utólagosan bizonyítható, rekonstruálható módon kell történnie, hogy utólagosan is bizonyítható legyen annak tartalma és a jogszabályoknak való megfelelése.
- (41) Elfogadható csatornák például – de nem kizárólagosan – az írásbeli, papír alapú kommunikáció, az e-mail, a Bloomberg chat funkciója. A szóbeli, személyes kommunikáció tilos.
- (42) Kommunikáció megtörténte előtt be kell vonni a Compliance Officert, aki véleményezi a kommunikáció szükségességét, indokoltságát, tartalmát, hogy ezek összhangban legyenek a jogszabályi előírásokkal és az Alapkezelő belső szabályzataival.

III.1.6. Szerepvállalással kapcsolatos tényleges és lehetséges összeférhetetlenségek kezelése

- (43) Az Alapkezelő összeférhetetlenségnek tekinti azt, amikor az Alapkezelőnél az alapok, ügyfelek nevében a részvényesi jogok gyakorlásáról döntő, azt ténylegesen gyakorló munkavállaló a máshol fennálló munkaviszonya, vállalkozása, befektetése, családi/személyes kapcsolata vagy egyéb körülménye miatt ellentétes személyes érdekekkel rendelkezik, mint ami a részvényesi jogok gyakorlása és a szerepvállalás során a befektetők és ügyfelek érdeke lenne.
- (44) Összeférhetetlenségként kezeli az Alapkezelő továbbá azt, amennyiben a Társaság egy, az Alapkezelő felett többségi befolyással rendelkező hitelintézet, mivel így az, vagy az abban közvetlen és/vagy közvetett részesedéssel rendelkező személy akár közvetlen, akár közvetett módon is a részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok gyakorlását illetően befolyással bír. Az ebből eredő potenciális érdekütközés elkerülése érdekében az Alapkezelő nem fogad el, illetve köteles figyelmen kívül hagynia az ilyen, részvényekhez fűződő szavazati jogok gyakorlására vonatkozó utasítást. Effajta Társaság vonatkozásában minden esetben a normál szerepvállalási szabályoknak megfelelően jár el az Alapkezelő.
- (45) Az Alapkezelő elkötelezett amellett, hogy a befektetők és az ügyfelek érdekei minden esetben elsőbbséget élvezzenek bármely munkavállalója személyes, vagyoni érdekeivel szemben. Ennek megfelelően az összeférhetetlenségi helyzeteket elsősorban megelőzni kívánja, és azok észlelése esetén olyan intézkedéseket hozni, hogy az érdekkonfliktusban lévő munkavállaló ne vegyen részt a befektetők és ügyfelek nevében történő részvényesi szerepvállalásban.
- (46) Az összeférhetetlenség megelőzése és kezelése az Alapkezelőnél a (14) a) pont szerinti szabályzat alapján történik.

III.2. A fenntarthatósággal kapcsolatos szerepvállalás gyakorlása

- (47) Az Alapkezelő elkötelezett a környezetvédelmi, szociális és irányítási kérdésekre vonatkozó részvényesi érdekeket és értékeket előnyben részesítő javaslatok támogatása mellett. Az Alapkezelő különös figyelmet fordít a nagyobb átláthatóságot és/vagy nemzetközileg elismert fenntarthatósági szabványoknak és elveknek való megfelelést célzó javaslatokra és kezdeményezésekre.
- (48) Az Alapkezelő, jelen politikában részletezett eljárásai, így különösen a fokozott szerepvállalása során, kifejezetten támogatja azokat a szociális és környezetvédelmi vonatkozású javaslatokat, amelyek célja a vállalati, társadalmi felelősségvállalás erősítése és egyúttal a részvényesi érték növelése.
- (49) Támogatja továbbá bármely fenntarthatósági tényezőhöz kapcsolódóan jelentkező
- a) pénzügyi, fizikai vagy szabályozói kockázatokra vonatkozó adatokat,
 - b) működési és befektetési információkat, vagy
 - c) az a) és b) pontban említettekhez hasonló jellegű kockázatok azonosításának, mérésének és kezelésének módjára vonatkozó információkat
- kérő részvényesi előterjesztéseket.
- (50) Az Alapkezelő elvárja és jelentős súllyal veszi latba a Társaságok jelentései és pénzügyi kimutatásai átláthatóságának szavatosságát. Szükségesnek tartja, hogy megjelenítsék

stratégiájukat és a jövőbeli kilátásaikat, valamint azokat a fő kockázatokat, amelyek a Társaságnál jelentkeznek, és amelyek kezelésére megfelelő eljárások biztosítottak. A Társaságtól elvárja az Alapkezelő, hogy közvétegyék a releváns nem pénzügyi információkat – ideértve a fenntarthatósági információkat is – annak érdekében, hogy a részvényesek teljes képet kapjanak a Társaság teljesítményéről és a működésével összefüggő nem pénzügyi kockázatok felméréséről és kezeléséről.

(51) Az Alapkezelő nem támogatja a Társaság pénzügyi kimutatásainak elfogadását, amennyiben

- a) az jelentősen megsérti valamely nyilvánosságra hozatali kötelezettségét, vagy
- b) a független könyvvizsgáló elmarasztaló megállapítást tesz e témakör vonatkozásában.

III.3. A szerepvállalással kapcsolatos nyilvánosságra hozatala és tájékoztatás

(52) Az Alapkezelő évente nyilvánosságra hozza a szerepvállalási politikája végrehajtásáról való tájékoztatást, ideértve a szavazási magatartása általános ismertetését, a legfontosabb szavazatok magyarázatát és a részvényesi képviseleti tanácsadók szolgáltatásainak igénybevételét.

(53) Az Alapkezelőnek tájékoztatást kell adnia arról, hogyan szavazott azon Társaságok közgyűlésein, amelyeknek a részvényeivel rendelkezik, kivéve azokat az eseteket, amelyek a szavazás témája vagy a társasági tulajdonrész aránya miatt nem bírnak jelentőséggel.

(54) Jelen szerepvállalási politikát, valamint annak végrehajtásáról szóló tájékoztatást az Alapkezelő a honlapján (<https://granitalapkezezo.hu>) hozza nyilvánosságra, és ott díjmentesen elérhetővé teszi.

(55) Amennyiben a portfóliókezelési szolgáltatás keretén belül az Intézményi befektetőnek minősülő ügyfél a részvényesi jogok gyakorlásával kapcsolatban utasítást ad az Alapkezelő részére (tehát az Alapkezelő nem saját belátása szerint gyakorolja a szerepvállalást), úgy a jelen fejezet szerinti nyilvánosságra hozatali kötelezettségek nem az Alapkezelőt, hanem az Intézményi befektetőt terhelik.

(56) Amennyiben a portfóliókezelést igénybe vevő ügyfél Intézményi befektetőnek minősül, úgy az Alapkezelő évente tájékoztatja az adott ügyfelet arról, hogy befektetési stratégiája és annak végrehajtása milyen módon felel meg a megállapodásnak, továbbá hogyan járul hozzá az Intézményi befektető vagy az alap eszközeinek közép- és hosszú távú teljesítményéhez.

(57) Az (56) szerinti tájékoztatásnak jelentést kell tartalmaznia, amely kitér

- a) a befektetésekkel kapcsolatos jelentős közép- és hosszú távú kockázatokra,
- b) a portfólió összetételére, forgalmára és a portfólió forgalma tekintetében felmerülő költségekre,
- c) a részvényesi képviseleti tanácsadók szerepvállalási tevékenység céljára történő igénybevételére,
- d) az Alapkezelő értékpapír-kölcsönzési politikájára, és adott esetben jelen politika alkalmazására a szerepvállalási tevékenységek megvalósítása érdekében, különösen a Társaságok közgyűlésének idején,

- e) arra, hogy az Alapkezelő a Társaságok közép- és hosszú távú, többek között nem pénzügyi teljesítményének értékelése alapján hoz-e befektetési döntéseket, és ha igen, hogyan hozza meg e döntéseket, továbbá arra, hogy
- f) a szerepvállalási tevékenységgel kapcsolatban felmerültek-e összeférhetlenségek, ha igen, milyen összeférhetlenségek merültek fel, és az Alapkezelő hogyan kezelte ezeket.

(58) Az (56)-(57) szerinti információkat a Kbtv. 6. melléklet szerinti éves jelentéssel vagy a Bszt. 68. §-ában meghatározott tájékoztatással együtt kell megadni. Ha ezen információk nyilvánosan elérhetők, az Alapkezelőnek nem kell közvetlen tájékoztatást nyújtania az Intézményi befektető számára.

IV. MELLÉKLETEK ÉS FÜGGELÉKEK (1 db)

- a) 1. sz. melléklet – Szerepvállalási eljárási mátrix

1. sz. melléklet

Szerepvállalás eljárási mátrix¹

Feladat	Normál szerepvállalás	Fokozott szerepvállalás
Kivételek kezelése	CSAK normál szerepvállalás szerinti eljárás van.	Nincs.
A Társaság nyomon követése	A nyomon követés különösen, de nem kizárólagosan az alábbiak figyelését jelenti: a) a Társaság üzleti tervének (üzleti stratégiájának) nyomon követése, b) a pénzügyi és nem pénzügyi teljesítmény és azok kockázatainak nyomon követése, c) a Társaság tőkeszerkezetének nyomon követése, d) a Társaság tevékenységének társadalmi és környezeti hatásai, e) a vállalatirányítással kapcsolatos információk.	Mint a „Normál szerepvállalás” esetén, csak fokozottabb gyakorisággal, intenzitással és mélységgel + Esetleges részvétel a Társaság által szervezett nyilvános eseményeken (konferenciák, sajtótájékoztatók, nyílt napok), valamint a kijelölt befektetői kapcsolattartóval történő egyeztetés.
Szavazati/részvényesi jogok gyakorlása	Nincs.	a) Alapok esetében a befektetési politikában meghatározottak szerint és annak teljesülése érdekében, b) Portfóliókezelt ügyfelek esetében a portfóliókezelésre vonatkozó megállapodásban rögzítettek szerint, c) Amennyiben az a) és b) pontokban hivatkozott dokumentumok a szerepvállalás módjára nem térnek ki, és

¹ A mátrix a normál és fokozott szerepvállalás közti eljárás és teendőbeli különbségeket foglalja össze, azonban az általános szabályok és további kötelezettségek megismeréséhez a teljes politika megismerése szükséges.

		az Alapkezelő a portfóliókezelte ügyféltől sem kap határozott utasítást, akkor a jelen politikában meghatározottak szerint jár el.
Szerepvállalási alapelvek	Az alapelveknek megfelelően az Alapkezelő a részvényeket elsősorban értékpapírként kezeli, a befektetői, ügyfelei számára elsősorban hozamot szeretne realizálni rövid- és középtávon. Ennek megfelelően a normál szerepvállalás keretei között az Alapkezelő nem gyakorolja a szavazati jogokat és más részvényesi jogokat.	a) A jogok gyakorlásával elsősorban az adott befektetésre irányadó időtávon igyekszik növelni a részvények értékét, b) A jogok gyakorlásával azt igyekszik előmozdítani, hogy az adott Társaság osztalékot fizessen a részvényesek részére. Amennyiben a Társaság üzleti terve alapján a kisebb mértékű osztalék vagy az osztalék elmaradása kapcsán bennmaradó eredmény felhasználásával 1-5 éven belül jelentős fejlesztést lehet megvalósítani, és ezáltal a kiesett osztalékbevételeinél nagyobb mértékű részvény-árfolyam növekedés várható, úgy az Alapkezelő támogatja a kisebb mértékű osztalék kifizetését, vagy az osztalékfizetés elmaradását, c) A fenti alapelvek ellenére sem a rövid- és középtávú árfolyamnövekedés, sem az osztalékfizetés érdekében nem gyakorolja úgy a jogait, hogy az a Társaság fizetőképességét, működőképességét, létezését veszélyeztesse, d) Amennyiben lehetséges és összeegyeztethető az előző elvekkel, úgy az Alapkezelő – jelen politika III.2. fejezete szerint - támogatja az olyan joggyakorlást, amely a Társaság működése során kedvező társadalmi, gazdasági és környezeti hatásokkal járnak, e) Azon részvényesi és szavazati joggyakorlások esetén, amelyeknél olyan szakmai ismeret, tapasztalat szükséges, amellyel az Alapkezelő munkatársai nem rendelkeznek, az

		Alapkezelő a fokozott szerepvállalás esetén is tartózkodik a joggyakorlástól. Kivételt képez ez alól az a helyzet, amikor az Alapkezelő az általa képviselt részvényesek szavazati hányada alapján az adott részvénytársaság felett többségi befolyással rendelkezik. Ilyen kivételes esetben az Alapkezelő külső szakértő bevonásával szerzi meg a szükséges döntési kompetenciát, f) Kifejezetten támogatja azokat a szociális és környezetvédelmi vonatkozású javaslatokat, amelyek célja a vállalati, társadalmi felelősségvállalás erősítése és egyúttal a részvényesi érték növelése, különös figyelmet fordít a nagyobb átláthatóságot és/vagy nemzetközileg elismert fenntarthatósági szabványoknak és elveknek való megfelelést célzó javaslatokra és kezdeményezésekre.
Együttműködés más részvényesekkel	A saját kialakított álláspontját a részvényesi jogok gyakorlásával kapcsolatban az Alapkezelő főszabály szerint egyedül, más részvényesek nélkül kívánja megvalósítani . Alapesetben itt sem kerül sor más részvényesekkel való együttműködésre.	Fokozott szerepvállalás esetén kivételesen dönthet úgy a Befektetési bizottság, hogy megkeres más részvényeseket, vagy más részvényes megkeresését elfogadja , és együttműködik vele a részvényesi jogok gyakorlásában. Ezen együttműködés azonban minden esetben dokumentált, indokolt , kivételes, eseti és minden jogszabály rendelkezéseinek megfelelően történhet.
Kommunikáció a Társaság érdekelt feleivel	Az Alapkezelő normál szerepvállalás során az adott befektetés vonatkozásában nem kommunikál a Társaságok érdekelt feleivel a részvényesi jogok gyakorlásával kapcsolatban.	Amennyiben a fokozott szerepvállalás keretében a Befektetési bizottság együttműködésről dönt, úgy annak szabályait, köztük a kommunikáció csatornáit és módjait is meghatározza. Minden esetben utólagosan bizonyítható, rekonstruálható módon kell történnie , hogy utólagosan is bizonyítható legyen annak tartalma és a

		jogszabályoknak való megfelelése. (CO bevonás szükséges!)
--	--	--