



A DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZAT

Alapkezelő:

DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.
Székhely: 1037 Budapest, Montevideo utca 3/B.

Vezető Forgalmazó:

UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.
Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Forgalmazók:

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.
Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

RAIFFEISEN BANK ZRT.
Székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.
SPB BEFEKTETÉSI ZRT.
Székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3. em

Letétkezelő:

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT.
Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A származtatott termékekbe fektető alap a szokásosnál nagyobb kockázatot hordoz magában.

Az Alap származtatott ügyletek nettó pozícióinak korrekcióval számolt korrigált abszolút értékösszege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét.

Az Alap származtatott ügyletek nettó pozícióinak korrekció nélkül számolt korrigált abszolút értékösszege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének nyolcszorosát.

Az Alap a szokásosnál nagyobb kockázatot hordoz, mivel kizárólag csak az Alapkezelő felel a Kezelési Szabályzatban megjelent tartalomért.

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott
jóváhagyó határozat száma és dátuma:
H-KE-III-698/2022. 2022.11.22

| | |
|--|---|
| KEZELÉSI SZABÁLYZAT | |
| I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk | |
| 1. A befektetési alap alapadatai | |
| 1.1. A befektetési alap neve | DIALÓG Euró Származtatott Befektetési Alap |
| 1.2. A befektetési alap rövid neve | DIALÓG Euró Származtatott Alap |
| 1.3. A befektetési alap székhelye | 1037 Budapest, Montevideo utca 3/B. |
| 1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma | 2010.05.03. 1111-380 |
| 1.5. A befektetési alapkezelő neve | DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| 1.6. A letétkezelő neve | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| 1.7. A forgalmazó neve | UniCredit Bank Hungary Zrt., mint Vezető Forgalmazó, továbbá a Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt. és az SPB Befektetési Zrt. |
| 1.8. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai, vagy lakossági) | nyilvános, mind szakmai, mind lakossági ügyfelek részére |
| 1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű) | nyíltvégű |
| 1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése | határozatlan |
| 1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv, | Az Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap. |

| | |
|---|--|
| vagy ABAK- irányelv alapján harmonizált alap | |
| 1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól | Az Alap „A” sorozatú befektetési jegyeket bocsátott ki. |
| 1.13. A befektetési alap elsődleges eszköz kategória típusa (értékpapír- vagy ingatlan alap) | Az Alap értékpapíralap. |
| 1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése | Nem alkalmazandó |
| 2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk | Az Alapkezelő a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendeletet (SFDR) által részére előírt kötelezettségnek eleget téve elvégezte a Fenntarthatósági Kockázatoknak az Alap hozamára gyakorolt valószínű hatásainak értékelését. A vizsgálat eredményeként egyértelművé vált, hogy a Fenntarthatósági Kockázatok az Alap befektetése során akár hátrányosan is befolyásolhatják az Alap befektetéseinek értékét, így hatással lehetnek az Alap teljesítményére. Figyelemmel elsősorban azonban arra, hogy az Alap a befektetési politikája által kifejezetten nem célozza meg a környezeti, társadalmi jellemzők megvalósulását, vagy egyéb fenntarthatósági tényező elősegítését, így az ilyen fenntarthatósági kockázatok, habár az Alap portfóliójába kerülő eszközök útján közvetetten felmerülhetnek, az Alap befektetéseire vonatkozó döntések során külön önállóan nem kerülnek értékelésre. Tekintettel az SFDR 4. cikke (3) bekezdésében |

| | |
|--|--|
| | <p>foglalt, az Alapkezelőre vonatkozó átlagos foglalkoztatotti létszám kritériumra, illetve arra, hogy jelenleg nem állnak teljeskörűen rendelkezésre a környezeti és társadalmi tényezőket érő káros hatásokra vonatkozóan számszerűsítő, az Alapkezelő által figyelembe vehető adatok, információk, így az Alap alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat és nem kerülnek figyelembevételre a befektetési döntéseknek az SFDR rendelet 4. és 7. cikke szerinti, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásai. Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában nem alkalmaz fenntarthatósági szempontokat alapul vevő kizárási kritériumokat a Befektetések kiválasztásakor. Az Alapkezelő a befektetési döntései során a befektetési döntéseknek fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait önállóan nem méri, így a befektetések során esetlegesen fel is merülő fenntarthatósági kockázatokat jelenleg nem önálló kockázati kategóriaként integrálja a befektetési döntéshozatalába, azok az eszközök egyéb kockázataiban jelennek meg és ekként az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatok kezelését a már meglévő befektetési döntéshozatali és kockázatkezelési folyamata részének tekinti. Az Alapkezelő az egyes Befektetések megvalósítására vonatkozó döntése során kiemelten értékeli a Befektetés üzleti kockázatát, valamint a Befektetés arányos jövedelemtermelő képességét, fundamentális, illetve technikai elemzés alapján dönt az egyes eszközökbe való befektetésről, illetve az adott befektetés értékesítéséről. Az Alapkezelő az egyes Befektetések megvalósítására vonatkozó döntése során nem veszi figyelembe az adott Befektetés fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait.</p> <p>A fentiek alapján az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.</p> |
| <p>3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása</p> | <p>A vonatkozó jogszabályok az alábbiak:</p> <ul style="list-style-type: none"> – a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), – a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet, – az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet, – a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tőkepiaci törvény), – a befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény, – a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény, – a fogyasztóvédelemről szóló 1997. évi CLV. törvény, – a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény, – a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény. – A befektetési alapkezeléssel kapcsolatos azon kérdésekben, melyeket sem a Tájékoztató, sem a Kezelési Szabályzat nem szabályoz, az esettől függően az Alapkezelő vagy a Forgalmazó hatályos Üzletszabályzata irányadó. Az előbbiek rendelkezései nem állhatnak ellentétben a Kbftv., és a Tőkepiaci törvény feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Kbftv., a Tőkepiaci törvény és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadóak. – a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 számú az Európai Parlament és Tanács rendelete (SFDR) – a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról szóló 2020/852 számú az Európai Parlament és Tanács rendelete. |
| <p>4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan</p> | <p>Az Alap működésére irányadó jog a magyar jog.</p> <p>Minden a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával – létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén bírósági eljárásnak vetik alá magukat.</p> |

| | |
|--|---|
| jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek; | |
| II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként) | |
| 5. A befektetési jegy ISIN azonosítója | „A” sorozat: HU0000708714 |
| 6. A befektetési jegy névértéke | 0,01 euró |
| 7. A befektetési jegy devizaneme | Euró |
| 8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk | dematerializált <p>A befektetési jegyeket az Alapkezelő kizárólag Magyarországon hozza forgalomba, a forgalmazási feladatokat ellátó Forgalmazók alábbi forgalmazási helyein: UniCredit Bank Hungary Zrt., mint Vezető Forgalmazó, továbbá a Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt. és az Raiffeisen Bank Zrt.</p> <p>A Befektetési jegyek a folyamatos forgalmazás során a Forgalmazónál megvásárolhatóak, illetve visszaválthatóak.</p> |
| 9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja | A Befektetési jegyek tulajdonjogát a Befektető értékpapír-számlavezetője által kiállított számlakivonat igazolja. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya. A Befektető értékpapír-számláján végrehajtott műveletről a Számlavezető számlakivonatot állít ki és azt az üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a Befektetőnek. A Számlavezető az értékpapír-számla forgalmáról és egyenlegéről a Befektető kérésére haladéktalanul tájékoztatást ad. |
| 10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett | A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak: - a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint, - az Alap Tájékoztatójának egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni, - az Alap Kiemelt Befektetői Információját térítésmentesen megkapni, - az Alap megszűnése esetén az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg. - az Alap rendszeres és rendkívüli tájékoztatásait megismerni az Alap Közzétételi helyein való megjelenés útján, ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni, - a jogszabályokban, így különösen a Kbtv.-ben és a Tpt.-ben foglalt egyéb jogok |

| | |
|--|---|
| <p>bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p> | <p>gyakorlására.</p> <p>Az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai közül senki sem részesül kivételes bánásmódban, a befektetőket ugyanazon jogok illetik, illetve kötelezettségek terhelik.</p> |
| <p>10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p> | <p>Nem alkalmazandó</p> |
| <p>III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, ezen belül különösen:</p> | |
| <p>11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)</p> | <p>Az Alap célja, hogy a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el.</p> <p>Minimálisan ajánlott időtáv: 5 év.</p> |
| <p>12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei</p> | <p>Az Alap portfóliójában az OECD tagországaiban euróban illetve bármilyen más devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek, egyéb állampapírok, az OECD tagországaiban működő hitelintézeteknél elhelyezett betétek és ezekben az országokban kibocsátott jelzáloglevelek, vállalati kötvények, kollektív befektetési formák (ETF), magyar és külföldi részvények találhatóak.</p> <p>Az Alap minden, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is.</p> <p>2022. január 1-től az Alap Minimum Hozama (Referencia Hozama) 2%. 2023. január 1-től az Alap Minimum Hozama (Referencia Hozama) 2%.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap vagyont az abszolút hozamú szemléletben kezeli, megcélozva, hogy a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít</p> |

a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, a volatilitás elfogadható szinten tartása érdekében. Az Alap összetételének kialakítása során az Alapkezelő dinamikusan -0 és 100% között alakítja ki a különböző eszközcsoportok súlyát a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Éppen ezért az Alap nem tud követni egy előre definiált benchmarkot, hanem inkább megcéloz egy Minimum Hozamot, amely hozam alkalmazkodik az Alap kockázati mutatószámaihoz.

Az Alapkezelő a fundamentális elemzések mellett kiemelt figyelmet fordít a piaci hangulat ingadozására, és a technikai elemzés eszközeit is használja a piacra lépés időzítésekor. Az Alap egy abszolút hozam szemléletű alap, mely nyíltvégű és nyilvános.

Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza.

Az Alapkezelő évente a High Watermark elv alapján teljesítménydíjra jogosult, amennyiben az Alap a Minimum Hozamnál magasabb hozamot ér el, továbbá, ha az Alap teljesítménydíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a High Watermarkot. A High Watermark értéke görgetéses alapon az elmúlt 5 év mindenkor legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértéke. Az első High Watermark mérési pont: 2022.01.01. A High Watermark mérési időszaka (Referenciaidőszak): 5 év

A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a.

Példák a teljesítménydíj alkalmazhatóságára:

1. Amennyiben az Alap éves hozama 3,7%, mely meghaladja a Minimum Hozam mértékét: (2%), továbbá az év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a korábbi időszakok mindenkor legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékét, akkor a Minimum Hozam feletti hozamrész, vagyis $(3,7\% - 2\%) = 1,7\%$ hozamrész 25%-a, tehát 0,425% hozamnak megfelelő összegű teljesítménydíjra jogosult az Alapkezelő.

2. Amennyiben az Alap éves hozama 3,5% mely meghaladja a Minimum Hozam mértékét: (2%), de az év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték NEM haladja meg a korábbi időszakok mindenkor legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékét, akkor az Alapkezelőt nem illeti meg teljesítménydíj.

3. Amennyiben az Alap éves hozama 1,6%, mely NEM haladja meg a Minimum Hozam mértékét: (2%), továbbá az év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a korábbi időszakok mindenkor legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékét, akkor az Alapkezelőt nem illeti meg teljesítménydíj.

4. Amennyiben az Alap adott évi hozama 3,5%, azonban az azt megelőző két évben, évi -1%-os hozamot produkált, akkor hiába haladja meg a Minimum hozam mértékét (2%) az adott évben, nem illeti meg teljesítménydíj, mert az elmúlt évek veszteségeit még nem állította helyre ($2 \times -1\%$ veszteség és $2 \times 2\%$ Minimum Hozam, tehát összesen 6% áthozott ledolgozandó veszteség). Az ezt követő évben az Alap adott évi hozama 6%, azonban a ledolgozandó veszteség $8\% - 3,5\% = 4,5\%$ volt és az adott évi Minimum Hozam még ehhez adódott (2%), tehát az összesen 6,5%-os hozamot az Alap nem tudta felülteljesíteni. A példa az 5 éves referenciaidőszakon belül értendő.

Táblázatba foglalva a 4. példát:

| Évek száma | Elért hozam | Minimum Hozam | Ledolgozandó veszteség | Teljesítménydíj |
|------------|-------------|---------------|------------------------|-----------------|
|------------|-------------|---------------|------------------------|-----------------|

| | | | | |
|----|------|----|------|-------|
| 1. | -1% | 2% | | Nincs |
| 2. | -1% | 2% | 3% | Nincs |
| 3. | 3,5% | 2% | 6% | Nincs |
| 4. | 6% | 2% | 4,5% | Nincs |

5. További példák az Alap teljesítménydíjra jogosultságát illetően egy hosszabb időtávra, figyelembe véve a mindenkori 5 éves periódus görgetését és a ledolgozandó veszteségeket Táblázati formában.

| Évek sorszama | Alap Hozama | Minimum Hozam | Teljesítmény a Benchmarkhoz képest | Ledolgozandó veszteség | Teljesítménydíj |
|---------------|-------------|---------------|------------------------------------|------------------------|-----------------|
| 1 | 7% | 2% | 5% | 0% | van |
| 2 | 2% | 2% | 0% | 0% | nincs |
| 3 | -3% | 2% | -5% | -5% | nincs |
| 4 | 5% | 2% | 3% | -2% | nincs |
| 5 | 4% | 2% | 2% | 0% | nincs |
| 6 | 7% | 2% | 5% | 0% | van |
| 7 | 7% | 2% | 5% | 0% | van |
| 8 | -8% | 2% | -10% | -10% | nincs |
| 9 | 4% | 2% | 2% | -8% | nincs |
| 10 | 4% | 2% | 2% | -6% | nincs |
| 11 | 4% | 2% | 2% | -4% | nincs |
| 12 | 2% | 2% | 0% | 0% | nincs |
| 13 | 4% | 2% | 2% | 0% | van |
| 14 | -4% | 2% | -6% | -6% | nincs |
| 15 | 4% | 2% | 2% | -4% | nincs |
| 16 | 4% | 2% | 2% | -2% | nincs |
| 17 | -2% | 2% | -4% | -6% | nincs |
| 18 | 2% | 2% | 0% | -4% | nincs |
| 19 | 7% | 2% | 5% | 0% | van |

A teljesítményre vonatkozó referenciaidőszak alatt korábban felmerült alulteljesítést le kell dolgozni, illetve a veszteséget helyre kell állítani, mielőtt a teljesítménydíj kifizetése esedékessé válik.

Az Alapkezelő évente felülvizsgálja a Minimum Hozam mértékét továbbá, hogy az alkalmazott sikerdíj-modell összhangban áll-e az Alap befektetési céljaival, stratégiájával és politikájával. A Minimum Hozam mértékének megváltoztatása a Kezelési Szabályzat engedélyköteles módosításával történik

13. Azon eszköz kategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott

Az Alap portfoliójában tartható eszközök:

Számlapénz

Bármely OECD tagállam devizája.

Bankbetét (euro, forint vagy más deviza)

Olyan euro, forint vagy más devizabetét, amelyet egy elismert magyarországi banknál nyitott számlán tarthat az Alap.

Állampapír

Az állampapír magyar vagy Európai Unió tagállam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy más Európai Unió tagállam jegybankja által euróban vagy forintban

| | |
|-----------------------------|--|
| <p>ügyletek alkalmazása</p> | <p>kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az állampapír biztonságos befektetésnek minősül, mert a névérték és a kamatok megfizetését a kibocsátó állam garantálja.</p> <p>Hitelintézet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok Az OECD tagországának hitelintézete által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) hitelintézet meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti; Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó hitelintézet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonitású hitelintézeti értékpapírokat kíván tartani portfoliójában.</p> <p>Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok Az OECD tagországában bejegyzett, gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) gazdálkodó szervezet meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti. Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó gazdálkodó szervezet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonitású gazdálkodó szervezetek értékpapírjait kívánja tartani portfoliójában.</p> <p>Jelzáloglevél A Magyarországon, illetve az Európai Unió tagországaiban, euróban vagy forintban kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.</p> <p>Külföldi kötvényjellegű instrumentumok OECD országok államai, vállalatai, hitelintézetei által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok.</p> <p>Magyar és külföldi részvények Az Alap a befektetési politikában meghatározott földrajzi kitétségeknek megfelelően fejlődő, fejlett és egyéb országokban kibocsátott részvényekből a törvényi limiteknek megfelelő mértékben vásárolhat. A részvénybefektetések magukban foglalják a letéti igazolásokat (depository receipts) (American Depository Receipt – ADR, Global Depository Receipt – GDR), valamint a certifikátba való befektetést is.</p> <p>Certifikátok Pénzintézet által kibocsátott, értékpapírra szóló igazolás</p> <p>Kollektív befektetési értékpapírok, befektetési jegyek Az Exchange Traded Fundok (ETF) és az Exchange Traded Notes egyre nagyobb elterjedése révén az Alap ETF-ekbe és ETN-ekbe is hajlandó befektetni. Az OECD országokban bejegyzett Befektetési Alapkezelő által kibocsátott és folyamatosan forgalmazott befektetési jegyek.</p> <p>Származtatott ügyletek</p> |
|-----------------------------|--|

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---------------------------|--------|--------------------------|--------|------------|--------|--|--------|--|--------|---------------|--------|--|--------|-------------------------------|--------|---|---------|---------------------------|-------|--------------|-------|--------------------------------|-------|--|--------|---|--------|--|--------|---|--------|---------------------|-------|
| | <p>Az Alap mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. Ezen belül felvehet futures vagy forward long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat, CFD (Contract for Differences) ügyleteket köthet. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet. (warrant vision). A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát.</p> <p>Az Alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>14. Az egyes portfolióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya</p> | <p>Az Alap portfóliójában tartott eszközök tervezett aránya:</p> <table> <tr> <td>Számlapénz (euró, forint)</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Bankbetét (euró, forint)</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Állampapír</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Jelzáloglevél</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Külföldi kötvényjellegű instrumentumok</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Magyar és külföldi részvények</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Kollektív befektetési formák (pl: ETF, ETN)</td> <td>0-80**%</td> </tr> <tr> <td> ebből: Befektetési jegyek</td> <td>0-80%</td> </tr> <tr> <td>Certifikátok</td> <td>0-80%</td> </tr> <tr> <td>Repó, fordított repo ügyletek:</td> <td>0-80%</td> </tr> <tr> <td>Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitettség, korrekcióval*</td> <td>0-200%</td> </tr> <tr> <td>Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitettség korrekció nélkül*</td> <td>0-800%</td> </tr> <tr> <td>Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő vállalati kötvények és jelzáloglevelek</td> <td>0-10%,</td> </tr> <tr> <td>Zártkörű kollektív befektetési formák (befektetési alapok, kockázati- és magántőkealapok)</td> <td>0-10%,</td> </tr> <tr> <td>Zártkörű részvények</td> <td>0-10%</td> </tr> </table> <p>*Az Alap származtatott ügyletekkel együtt számított nettó kockázati kitettsége nem haladhatja meg a 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet 23. § (1) bekezdés b) pontjában szereplő korlátokat. Ezen kezelési szabályzat 24. pontja részletesen tartalmazza a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési korlátokat.</p> <p>** egy adott kollektív befektetési forma sem haladhatja meg az Alap eszközeinek 20%-át</p> <p>A származtatott termék értéke jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfolióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.</p> <p>Tekintettel arra, hogy az Alap egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, ezért felhívjuk a Befektető figyelmét arra, hogy fennáll annak a veszélye, hogy a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során a kötelezettségeit.</p> | Számlapénz (euró, forint) | 0-100% | Bankbetét (euró, forint) | 0-100% | Állampapír | 0-100% | Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0-100% | Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0-100% | Jelzáloglevél | 0-100% | Külföldi kötvényjellegű instrumentumok | 0-100% | Magyar és külföldi részvények | 0-100% | Kollektív befektetési formák (pl: ETF, ETN) | 0-80**% | ebből: Befektetési jegyek | 0-80% | Certifikátok | 0-80% | Repó, fordított repo ügyletek: | 0-80% | Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitettség, korrekcióval* | 0-200% | Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitettség korrekció nélkül* | 0-800% | Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő vállalati kötvények és jelzáloglevelek | 0-10%, | Zártkörű kollektív befektetési formák (befektetési alapok, kockázati- és magántőkealapok) | 0-10%, | Zártkörű részvények | 0-10% |
| Számlapénz (euró, forint) | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bankbetét (euró, forint) | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Állampapír | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Jelzáloglevél | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Külföldi kötvényjellegű instrumentumok | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Magyar és külföldi részvények | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kollektív befektetési formák (pl: ETF, ETN) | 0-80**% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ebből: Befektetési jegyek | 0-80% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Certifikátok | 0-80% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Repó, fordított repo ügyletek: | 0-80% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitettség, korrekcióval* | 0-200% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitettség korrekció nélkül* | 0-800% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő vállalati kötvények és jelzáloglevelek | 0-10%, | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zártkörű kollektív befektetési formák (befektetési alapok, kockázati- és magántőkealapok) | 0-10%, | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zártkörű részvények | 0-10% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely</p> | <p>Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.</p> <p>Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.</p> <p>Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.</p> <p>Az Alap nem fektethet be a maga által kibocsátott befektetési jegybe.</p> <p>Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő által kibocsátott értékpapírt, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt a nyilvános árjegyzéssel rendelkező</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|---|--|
| <p>a befektetési alap kezeléséhez felhasználható ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat</p> | <p>értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is.</p> <p>Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.</p> <p>Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.</p> <p>Az Alap származtatott befektetési alap, ezért tőkeáttételt speciális befektetési szabályok figyelembevételével vehet fel. Az Alap jogszabályban meghatározott szorzószámokkal korrigált értéken számított nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a nettó eszközértékének a kétszeresét. Az Alap korrekció nélkül számított nettósított kockázati kitettsége pedig nem haladhatja meg a nettó eszközértékének nyolcszorosát, azaz az Alap által felvehető tőkeáttétel maximális értéke 8. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.</p> <p>Az alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege az Alap éves és féléves jelentésében bemutatásra kerül.</p> |
| <p>16. A portfólió devizális kitettsége</p> | <p>Az Alap túlnyomó részt euróban denominált eszközökbe fektet, mely mellett bármilyen egyéb devizában kibocsátott eszközt is megvásárolhat.</p> <p>Az Alapkezelő a nem euróban denominált eszközökből fakadó devizakockázatot határidős deviza eladással igyekszik kiküszöbölni. Előfordulhatnak olyan időszakok, amikor az Alap fedezetlen devizapozícióval rendelkezik.</p> |
| <p>17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása</p> | <p>Nem alkalmazandó</p> |
| <p>18. Hitelfelvételi szabályok</p> | <p>Az Alap azonnali fizetőképessége fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap tekintetében kiemelt figyelmet fordít a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben rögzített szabályozás maradéktalan betartására:</p> <p>Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani.</p> <p>A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.</p> <p>Az Alap a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya: 10%.</p> |
| <p>19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok</p> | <p>Az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fektetheti a magyar, EGT vagy OECD állam által kibocsátott állampapírokba.</p> |

| | |
|---|--|
| vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti | |
| 20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága | Nem alkalmazandó |
| 21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni | <p>Az Alap nem fekteti, illetve nem fektetheti eszközeinek több mint 80 százalékát befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba, így nem minősül befektetési alapba fektető alapnak.</p> <p>Továbbá az Alap nem fektet be egyetlen nyilvános befektetési alap befektetési jegyeibe vagy egyéb nyilvános kollektív befektetési forma értékpírjaiba eszközeinek 20 %-át meghaladóan.</p> |
| 22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk | Nem alkalmazandó |
| 23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja | <p>Az Alapkezelő a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt valamennyi feltételt, a Kezelési Szabályzat bármely elemét (így a befektetési politikát és stratégiát is) jogosult egyoldalúan módosítani. A módosítás során az Alapkezelő a Befektető érdekeinek figyelembe vételével köteles eljárni. A módosításokról (amennyiben a módosítás a Felügyelet engedélyéhez kötött, akkor az engedély birtokában) az Alapkezelő köteles a Befektetőket tájékoztatni, és a módosított Kezelési Szabályzatot közzétenni, illetve kérés esetén térítésmentesen a Befektetőknek átadni. A módosítás hatályba lépésére a Kbftv. 139. §-a szerinti, a rendkívüli tájékoztatási kötelezettségre vonatkozó rendelkezések az irányadóak.</p> <p>Az Alap a jelen Kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.</p> <p>Az Alap rendelkezhetnek járulékos likvid eszközökkel.</p> <p>Az Alapkezelő a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdés c) pontja alapján az Alap befektetéseit során az alábbi elérhetőségen szereplő országok tőzsdéit, vagy kereskedési platformjait, mint lehetséges befektetési helyszíneket is alkalmazhatja:</p> <p>http://www.un.org/en/members/index.shtml</p> |

| | |
|---|---|
| 24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk | |
| 24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség | Az Alap befektetési céllal köthet származtatott ügyleteket. |
| 24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre | <p>Az Alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe.</p> <p>Az Alap mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. Ezen belül felvehet futures vagy forward long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat, CFD (Contract for Differences) ügyleteket köthet. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet. (warrant vision). A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát.</p> <p>Származtatott ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékekre, kamatlábra, devizára kötött határidős, opciós és swap-ügyleteket. Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdennapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukción kötött ügyletek.</p> <p>Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet is, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a likviditás javítása és/vagy az Alap hozamának növelése érdekében szükségesnek tart. Az Alap származékos ügyletet kizárólag befektetési szolgáltatóval, pénzintézettel, intézményi befektetővel és elszámolóházzal köthet.</p> |
| 24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt | Nem alkalmazandó |
| 24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok | <p>Tekintettel arra, hogy az Alap származtatott befektetési alap, így a 78/2014-es kormányrendelet 23. § alapján speciális befektetési szabályok vonatkoznak rá:</p> <p>(1) A befektetési alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe az alábbi feltételek teljesülése esetén:</p> <p>a) a befektetési alap nevében fel kell tüntetni a „származtatott befektetési alap”, vagy „származtatott alap” elnevezést,</p> <p>b) az alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:</p> <p>ba) a nettó kockázati kitétségeket a lenti, szorzókat tartalmazó táblában meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,</p> <p>bb) a nettó kockázati kitétségeket a lenti, szorzókat tartalmazó tábla szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.</p> |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|-----------|---|-----------|----|-----------|------|----|--|------|----|--|------|----|---|------|----|--|------|
| | <p>A származtatott alap nettó pozíciójának számításához alkalmazott szorzók (A 78/2014-es kormányrendelet 2. melléklete)</p> <table> <tr> <td>1.</td> <td>A nettó pozíciót képező pénzügyi eszköz</td> <td>Szorószám</td> </tr> <tr> <td>2.</td> <td>a) Deviza</td> <td>0,25</td> </tr> <tr> <td>3.</td> <td>b) 3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció</td> <td>0,25</td> </tr> <tr> <td>4.</td> <td>c) 3 évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció</td> <td>0,15</td> </tr> <tr> <td>5.</td> <td>d) 1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, a befektetési alap alapdevizájában fennálló számlapénz vagy egyéb követelések</td> <td>0,10</td> </tr> <tr> <td>6.</td> <td>e) Az a)–d) pontba nem tartozó egyéb pénzügyi eszköz</td> <td>1,00</td> </tr> </table> | 1. | A nettó pozíciót képező pénzügyi eszköz | Szorószám | 2. | a) Deviza | 0,25 | 3. | b) 3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció | 0,25 | 4. | c) 3 évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció | 0,15 | 5. | d) 1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, a befektetési alap alapdevizájában fennálló számlapénz vagy egyéb követelések | 0,10 | 6. | e) Az a)–d) pontba nem tartozó egyéb pénzügyi eszköz | 1,00 |
| 1. | A nettó pozíciót képező pénzügyi eszköz | Szorószám | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. | a) Deviza | 0,25 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. | b) 3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció | 0,25 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. | c) 3 évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció | 0,15 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5. | d) 1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, a befektetési alap alapdevizájában fennálló számlapénz vagy egyéb követelések | 0,10 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6. | e) Az a)–d) pontba nem tartozó egyéb pénzügyi eszköz | 1,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai | <p>Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.</p> <p>A befektetési alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletben vagy az Alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.</p> <p>A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, devizára kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzataként kell figyelembe venni.</p> <p>Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni. A tőzsdén határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.</p> <p>A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló származtatott ügyletek, opciók hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója. Az Alapkezelő a devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozíciót az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozícióval szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja. A nettó pozíciót devizanemenként is meg kell állapítani. A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval. Az Alap származtatott ügylet útján nettó eladási pozíciót vehet fel.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése | <p>A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzataként kell figyelembe venni. Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább 80%-ban fedi az indexkosár összetételét. Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|--|--|
| 24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása | A portfólió elemeinek értékeléséhez a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni. Forrásként alkalmazandók a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek: elsősorban a Bloomberg, másodsorban a Reuters. |
| 24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát | Nem alkalmazandó |
| 24.9. Az adott tárgykorre vonatkozó egyéb információk | Nem alkalmazandó. |
| 25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések | |
| 25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap | Nem alkalmazandó |
| 25.2. Annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap | Nem alkalmazandó |
| 25.3. Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap | Nem alkalmazandó |

| | |
|---|--|
| 25.4. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma összességében | Nem alkalmazandó |
| 25.5. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottan | Nem alkalmazandó |
| 25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya | Nem alkalmazandó |
| 25.7. Az ingatlanalapra háruló kockázatok | Nem alkalmazandó |
| 25.8. Az ingatlanalapra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés stratégiája és megvalósításának főbb elvei | Nem alkalmazandó |
| 25.9. Az alap nyilvántartásba vételét megelőző forgalomba hozatal kapcsán történt apportálás esetén az apportálandó ingatlanok részletes bemutatása | Nem alkalmazandó |
| IV. A kockázatok | |
| 26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek | <p>Jelen pontban a befektetési jegyek tulajdonosait terhelő főbb kockázatok kerülnek bemutatásra. Az Alapkezelő felhívja a figyelmet, hogy a kockázatok teljes körű felsorolására nincs mód, ebből következően előfordulhatnak a befektetőket érintő további kockázati helyzetek.</p> <p>Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésből adódó kockázatokat, illetve az abból adódó esetleges károkat kizárólag a Befektetők viselik.</p> <p>Az Alapkezelő szakmai felelőssége Az Alapkezelő az Alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ABAK-irányelvnek megfelelően szavatoló és pótlólagos tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat. Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetés az pénz- és tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Mivel a befektetések kockázatából adódó veszteségek viselői teljes mértékben a Befektetők, a befektetési kockázatok felmérése, mérlegelése és felvállalása a Befektető</p> |

feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet.

Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

Amennyiben az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül akkor az Alap befektetői nem tudnak vásárolni és visszaváltani befektetési jegyeiket. A felfüggesztés szabályait Kbftv. 113. – 116. §-ai tartalmazzák részletesen.

Az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítésére vonatkozó kockázat

Az Alapkezelő a Kbftv-ban rögzített szabályok szerint dönthet az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítéséről. Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig felfüggeszti.

Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha az Alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a Befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét az Alapkezelő az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse. Az illikvid eszközök elkülönítésének részletes szabályait a Kezelési Szabályzat V.30. pontja tartalmazza.

Politikai, gazdasági környezet

A célszágok, - amelyekbe az Alap befektetési irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló devizák forinttal szembeni árfolyamát. A magyar, illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes célszágok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok jellemzően az Alap portfóliójában szerepelhetnek. A célszágok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap Nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

Infláció, kamatlábak

Mivel az Alap értékpapír-portfóliójában hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet nyújtó értékpapírok is helyt kaphatnak, így az általuk nyújtott hozam-árfolyam jelentősen befolyásolja az Alap által elért hozamot. Az adott országban az inflációs nyomás erősödése kapcsán, politikai vagy általános gazdasági bizalmatlanság esetén, általános tőke kivonás fellépésekor az adott hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet biztosító értékpapírok hozama rövid időn belül jelentősen emelkedhet, és ezzel egyidejűleg – lévén ezen instrumentumok hozama mindig a piaci kamatlábaktól függ – az Alap Nettó eszközértékére negatív hatással lehet. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

Értékpapír kibocsátók

Az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az Alap portfólióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamvesztés, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

Adózási kockázat

A Befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak. Az Alap ki van téve az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl.: adóemelés, új adónem bevezetése, büntető adó bevezetése).

Árazási kockázat

A befektető a Befektetési jegyekre irányuló megbízás leadásakor nem ismeri annak teljesítéskori árfolyamát.

Származtatott ügyletek

Az Alap származtatott alap, így a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír. Az Alap mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. Ezen belül felvehet futures vagy forward long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat, CFD (Contract for Differences) ügyleteket köthet. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet. (warrant vision).

Szeretnénk felhívni a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a származtatott ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatot hordoznak magukban, mint a tőkeáttétellel nem rendelkező befektetési formák. Ezen kockázatok ugyan befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljesen meg nem szüntethetőek.

Partner kockázat

Fennáll annak a veszélye, hogy a megkötött származékos és egyéb ügyletek esetén, a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során vállalt kötelezettségeit.

Az Alap megszűnésének kockázata

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap Saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

Árfolyamkockázatok

- **devizák árfolyamkockázata:** Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok, valamint a jegybanki intervenció, illetve spekulatív befektetői döntések következtében változik. Ennek eredményeképpen az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenézniük, mely adott esetben negatívan érintheti a Nettó eszközértéket. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.
- **kötvények, illetve hitelviszonyt megtestesítő eszközök kockázata:** az Alap portfóliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható kötvények árfolyama érzékeny lehet a főbb gazdasági folyamatok változására, így különösen az infláció növekedésére, a kibocsátó állam költségvetési hiányának növekedésére, a kibocsátó állam teljes államadóságának növekedésére. Ezen tényezők akár külön, akár egyszerre jelentős mértékben növelhetik az adott eszköz kockázatát, így csökkentve annak árfolyamát.
- **határidős ügyletek kockázata:** az Alap portfóliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható határidős ügyletek árfolyama érzékeny lehet a mögöttes termék mindenkori aktuális árfolyamának, illetve a kamattartalmának változására.

- **részvény ügyletek kockázata:** a részvények árfolyamváltozása igen kedvezőtlenül érintheti egy adott Alap értékét és hozamát. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan érintheti az Alap Nettó Eszközértékét.
- **Felhívjuk a figyelmet arra, hogy amennyiben a befektető gyenge forint árfolyam mellett vásárol befektetési jegyet, és a forint árfolyama erősödik a befektetés denominációját jelentő devizával szemben továbbá a befektetőnek erős forint árfolyam mellett kerül visszaváltásra a befektetési jegye, akkor jelentős veszteséget szenvedhet el.**

Jogi, szabályozási környezet változásának kockázata

Fennáll annak a veszélye, hogy a jogi, szabályozási környezetben olyan változás(ok) mennek végbe, amely(ek) hátrányosan érintik az Alap vagyont, illetve hozamát, illetve más módon hátrányos módon érinti a befektetési jegyek tulajdonosait. Ilyen eset következménye lehet, hogy az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása nem biztosított. Szintén felmerülő kockázat lehet a kezelési szabályzat megváltoztatásából eredő kockázat.

Lekötött betétek kifizetésének elmaradásából fakadó kockázat

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét lekötött betétben tarthatja, ugyanakkor ebben az esetben felmerülhet annak a kockázata, hogy a partner a betét lejártával a kamattal növelt kötelezettségének nem tud eleget tenni.

Országkockázat

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét Európai Unió tagországokban, illetve más országokban, euróban vagy más devizában kibocsátott állampapírokban tarthatja. A kibocsátó országok általános gazdasági kockázatának, országkockázatának (CDS felár) növekedése hátrányosan érintheti az Alap vagyont, annak hozamát.

Hitelkockázat

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét vállalatok által kibocsátott kötvényekben, hitelt megtestesítő eszközökben tarthatja. Az adott vállalat hitelkockázatának növekedése – mely egyben a kamat- és tőketörlesztések elmaradásával, a kibocsátó csődjével járhat -, az adott kötvény vagy egyéb eszköz értékének jelentős értékvesztését okozhatja.

Jelzáloglevelek kockázata

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét jelzáloglevelekben tarthatja. Jelzáloglevelek esetében a nyilvánvaló kockázatok – hitelkockázat, kibocsátói kockázat, kamat- és árfolyamkockázat – mellett egy közvetett kockázat is felmerülhet. A jelzáloglevelek fedezetét ugyanis a jelzálogbank által kihelyezett jelzáloghitelekből fakadó követelések jelentik. Amennyiben a jelzáloghitel adósa kötelezettségének nem tud eleget tenni, úgy fennállhat a kamat- és tőketörlesztés elmaradása, ami negatívan hathat a jelzáloglevelek értékére.

Fenntarthatósági Kockázat

olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

26.1. Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel

Likviditási kockázat

Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hatott, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét, s általánosságban ugyanez mondható el valamennyi régiós értékpapírpiacról is. Eszközcsoportokra kivetítve likviditási kockázat léphet fel a részvénytőkepiacokon túlmenően a kötvény-, valamint a

| | |
|--|---|
| <p>kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat</p> | <p>devizapiacokon is. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap Nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiánya az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, melynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.</p> <p>A Befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása keretében jogosultak a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértékén való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint. Az Alap különös visszaváltási jogot nem biztosít egyetlen befektetőnek sem.</p> <p>Az Alap éves és féléves jelentés tartalmazza az Alap nem likvid eszközeinek arányát, az adott időszakban a likviditáskezeléssel kapcsolatban kötött megállapodások, illetve az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek bemutatását.</p> |
| <p>V. Az eszközök értékelése</p> | |
| <p>27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás</p> | <p>A Kbtv. 38.§ 4. bekezdésének b) pontjának felhatalmazása alapján a nettó eszközérték megállapítását az Alapkezelő maga végzi el, felel továbbá ennek közzétételéért. A Letétkezelő -az Alapkezelővel kötött letétkezelési szerződés alapján- az eszközérték kiszámításának ellenőrzését végzi el.</p> <p>Az Alap Nettó eszközértékének számítása és közzététele a Kbtv. 124. - 126. §-ai alapján történik. A Befektetési alap Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték minden forgalmazás-elszámolási napra megállapításra, és a megállapítás napját követő munkanapon az Alapkezelő (www.dialoginvestment.hu) honlapján közzétételre kerül.</p> <p>Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén az Alapkezelő a Kbtv. 126. §-a alapján az alábbiak szerint jár el.</p> <p>A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének egy ezelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni.</p> <p>Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy a befektetési alapkezelő és a letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során. Ha befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha</p> <ol style="list-style-type: none"> a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezelékét, illetve – ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – a kezelési szabályzatban megállapított értéket, a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, illetve – ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonsökkenést |

| | |
|---|--|
| <p>28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszerek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket</p> | <p>a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő pótolja a befektetési alap számára.</p> <p>Az Alap eszközeinek értékelését az Alapkezelő végzi.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap Nettó eszközértékét – ami megegyezik a Befektetési Jegyek eladási és visszaváltási árával – az Alap tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján euroban határozza meg, az Alapot terhelő költségek levonása után, minden Forgalmazási munkanapon.</p> <p>Az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték az Alap mindenkor Nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosa. A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:</p> <ul style="list-style-type: none"> - T napi árfolyamokkal kalkulált, T+1 nap 12 óráig tudomására jutott T kötésnap tranzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak) - T napra vonatkozó T+1 nap 12 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek - T napra vonatkozó T+1 nap 12 óráig ismertté vált követelések - T-1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége) <p>A portfólió elemeinek értékelése, az értékelés alapja:</p> <p>Folyószámla</p> <p>A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T napi záróállomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.</p> <p>Úton lévő pénzek</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a Nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni. 2. Az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T-1 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni az Alap eszközeinek értékéből. <p>Lekötött betét</p> <p>A lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a Nettó eszközérték számítása során.</p> <p>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, kincstárjegyek, jelzáloglevelek):</p> <p><u>Államkötvények, diszkont kincstárjegyek</u></p> <ol style="list-style-type: none"> a) A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű diszkontkincstárjegyek és államkötvények esetén az ÁKK által a T-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával az értékeléskori T-napra diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értéket meghatározni. b) Minden egyéb magyar állampapírt az ÁKK által a T-napnak megfelelő – ennek hiányában az azt megelőző legfrissebb – dátummal publikált nettó középárfolyam (bid-ask átlag) felhasználásával kell értékelni. A nettó középárfolyamhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T-napig felhalmozott kamatokat. <p><u>A tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású vállalati kötvények, jelzáloglevelek és állami készfizető kezességgel rendelkező kötvények.</u></p> <p>A tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású állami készfizető kezességgel rendelkező</p> |
|---|--|

kötvényeket, vállalati kötvényeket és jelzálogleveleket egységesen a T-napra vonatkozó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T-napig felhalmozott kamatokat. Ha a tőzsdére bevezetett állami készfizető kezességgel rendelkező kötvényeknek, vállalati kötvényeknek és jelzálogleveleknek nincsen T-napra vonatkozó tőzsdei záró nettó árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása az értékpapír valamely OTC piacának adatszolgáltatója (Bloomberg) által közölt, T-napra vonatkozó nettó árfolyam, illetve a T-napig felhalmozott kamatok alapján történik. Amennyiben a T-napon a felsorolt értékpapírok vonatkozásában OTC nettó árfolyamok sem állnak rendelkezésre, akkor az értékpapírok értékelése a 30 napnál nem régebbi tőzsdei, illetve ennek hiányában az azt megelőző legutolsó, de 30 napnál nem régebbi OTC nettó árfolyam, illetve a T-napig felhalmozott kamatok alapján történik. Amennyiben az adott értékpapír nem rendelkezik 30 napnál nem régebbi tőzsdei vagy OTC nettó árfolyamokkal, az Alapkezelő a nehezen érkekelhető eszközök értékelésére vonatkozó szabályokat alkalmazza.

Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő vállalati kötvények és jelzáloglevelek esetében: az elérhető árjegyző(k) (market maker) által jegyzett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok középértékeinek számtani átlaga alapján történik az értékelés amelyhez hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a T-napig felhalmozott kamatokat.

Amennyiben az adott értékpapírra nem érhető el árjegyző(k) által jegyzett, 90 napnál nem régebbi vételi és eladási árfolyamok, az Alapkezelő a nehezen érkekelhető eszközök értékelésére vonatkozó szabályokat alkalmazza.

Nyíltvégű befektetési alapok jegyei

Nyíltvégű befektetési alapok jegyeinek T-napi értéke az a hivatalos egy jegyre jutó nettó eszközérték, amelyen a befektetési jegyek T-napon visszaválthatóak. Ennek megfelelően a befektetési jegyek T-napi értékének meghatározásához az adott befektetési jegy T-napi (forgalmazásra vonatkozó) hivatalos egy jegyre jutó nettó eszközértékét kell használni. Amennyiben a T-napra vonatkozóan nem érhető el egy jegyre jutó nettó eszközérték, úgy az utolsó nyilvánosságra hozott egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell figyelembe venni.

Zártvégű befektetési alapok jegyei

Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire T-napon van tőzsdei árjegyzés, akkor a tőzsdei záróárfolyam és a T-napi – illetve annak hiányában az utolsó nyilvánosságra hozott – egy jegyre jutó nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni. Amennyiben az adott zártvégű befektetés alap jegyeire nincs T-napra vonatkozó árjegyzés, akkor azokat a T-napi egy jegyre jutó eszközértéken, illetve annak hiányában az utolsó nyilvánosságra hozott egy jegyre jutó nettó eszközértéken kerülnek értékelésre.

Zártkörű kollektív befektetési formák (befektetési alapok, kockázati- és magántőkealapok)

A zártkörű kollektív befektetési formákat a kollektív befektetési formát kezelő Alapkezelő által legutoljára közölt egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell értékelni.

Részvények

Szabályozott piacra bevezetett részvények

A szabályozott piacra bevezetett részvények esetében az alábbi értékelési sorrendet kell követni:

- a) A részvény szabályozott piacon kialakult legutolsó elérhető záróárfolyama, ha ez az árfolyam a T-naphoz képest 30 napnál nem régebbi.

- b) A részvény másodlagos, vagy egyéb szabályozott piacának (tőzsdéjének) T-napi záróárfolyama, ha ez az árfolyam a T-naphoz képest 30 napnál nem régebbi.
- c) A részvény valamely OTC piacának adatszolgáltatója (Bloomberg) által a T-napra vonatkozó – illetve ennek hiányában az azt megelőző legutolsó, de 30 napnál nem régebbi – árfolyama.
- d) Legalább három befektetési szolgáltató által jegyzett középárfolyamok átlaga.
- e) Ha egyik fenti forrásból sem érhető el árfolyam a T-napra, akkor az Alapkezelő a nehezen érkekelhető eszközök értékelésére vonatkozó szabályokat alkalmazza.

Korábban szabályozott piacra bevezetett, de onnan kivetett vagy kivetésre kerülő részvények (delisted shares)

Valamely szabályozott piacról kivetésre kerülő, vagy onnan korábban kivetett részvények esetében a szabályozott piacra bevezetett részvények esetében alkalmazott értékelési sorrendet kell követni.

Zártkörű részvények

A zárt körben kibocsátott részvények esetében az alábbi értékelési sorrendet kell követni:

- a) A részvény valamely OTC piacának adatszolgáltatója (Bloomberg) által az értékeléskori T-napra vonatkozó – illetve ennek hiányában az azt megelőző legutolsó, de 30 napnál nem régebbi – árfolyama.
- b) Legalább három befektetési szolgáltató által jegyzett középárfolyamok átlaga.
- c) Ha egyik fenti forrásból sem érhető el árfolyam az értékeléskori T-napra, akkor az Alapkezelő a nehezen érkekelhető eszközök értékelésére vonatkozó szabályokat alkalmazza.

Deviza

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a T-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni.

ETF-ek, ETN-ek, Letéti igazolások (GDR,ADR) és Certifikátok

Ezen instrumentumok esetében a szabályozott piacra bevezetett részvények esetében alkalmazott értékelési sorrendet kell követni.

A nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozó részletes szabályokat az Alapkezelő Értékelési Szabályzata tartalmazza.

A származtatott ügyletek értékelését a 29. pont tartalmazza.

29. A származtatott ügyletek értékelése

Tőzsdei származtatott ügyletek

- a) Tőzsdei határidős ügyletek (futures): A nyitott tőzsdei határidős ügyleteket az adott instrumentumra kialakult T napi hivatalos elszámolóáron kell figyelembe venni. Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke T napon megegyezik a T napi hivatalos elszámolóár és az azt megelőző utolsó elszámolóár különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségnek a szorzatával.
- b) Tőzsdei opciós ügyletek: a nyitott tőzsdei opciós ügyletek a T napi tőzsdei opciós záróáron (elszámolóáron) kerülnek értékelésre. Amennyiben T napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.
- c) A CFD (*Contract for Difference*) ügyleteket a nyitóár és az alaptermék T napi záró-árának különbözeteként kell értékelni.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

1. Határidős (forward) megállapodások

A forward vételi megállapodás T-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) T-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci árfolyamának és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T-napra diszkontált jelenértékének a különbségével egyezik meg. A forward eladási megállapodás T-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T-napra diszkontált jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) T-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci árfolyamának a különbségével egyezik meg. A jelenérték-számítás során a diszkontáláshoz használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank T-napi BUBOR kamatfixingjei, egyéb devizák esetében Bloomberg oldalán található pénzpiaci kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga), annak hiányában a T-napi utolsó ár (Last price). Amennyiben az alaptermék a határidős ügylet futamideje alatt osztalékot fizet, a T-napi piaci árfolyamot az osztalékhozammal korrigálni szükséges.

Amennyiben a határidős ügylet valamely devizapárra irányul, akkor a forward piaci értékének megállapítása kétféle módon történhet. Az első módszer alapján a forward T-napi piaci értéke megegyezik az eredeti forward árfolyam és a T-napon a határidős ügylet lejáratáig a vonatkozó bankközi kamatok figyelembe vételével kalkulált forward árfolyam különbözetének a jegyzett deviza referencia kamatlábával diszkontált jelenértékével. A másik módszer alapján a forward T-napi piaci értéke megegyezik a T-napi spot devizaárfolyam alapdeviza referencia kamatlábával diszkontált, valamint az ügylet forward árfolyamának jegyzett deviza referencia kamatlábával diszkont értékeinek különbözetével.

A határidős ügyletek értékelésében a számításokhoz használt releváns referencia kamatlábak minden esetben lineáris interpolációval kerülnek meghatározásra

2. Opció ügyletek:

A vásárolt opció értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott (kiírt) opció értéke pedig azt csökkenti. Az opció értékét az alaptermék jellegét, valamint az opció típusát (pl. plain vanilla vs. egzotikus opciók) is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opciós piacon legelterjedtebb – értékelési modell segítségével kell meghatározni. Az Alapkezelő a plain vanilla opciók esetében a Black-Scholes képletet alkalmazza, amelynek során az értékeléshez az opció árából visszaszámolható implikált volatilitást kell felhasználni. .

3. CFD ügyletek:

A CFD (*Contract for Difference*) ügyleteket a nyitóár és az alaptermék T napi záró-árának különbözeteként kell értékelni.

Swap ügyletek

A swap ügylet a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek T napra számolt jelenértékének különbözeteként kerül értékelésre. A kötelezettségek jelenértékének kiszámításához a kötelezettség hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat vagy 1 évnél hosszabb instrumentum esetén nyilvánosan hozzáférhető zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

Repó ügyletek (fordított repó)

Az *óvadéki repó* ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

| | |
|--|---|
| | <p>prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapír nem kerül bele a nettó eszközértékbe, ugyanakkor a repó ügylet spot értékének repó kamattal T-napig növelt időarányos részét követelésként kell beállítani.</p> <p>prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettséggént be kell állítani a repó ügylet spot értékének repó kamattal T-napig növelt időarányos részét.</p> <p>A <i>szállítási repó</i> ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:</p> <p>prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt piaci értéken szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá követelésként be kell állítani a vételi ár és a T-napig felhalmozott repó kamat összege, valamint a megvásárolt értékpapír T-napi piaci értékének különbségét.</p> <p>prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapírt kikerül a nettó eszközértékből, továbbá kötelezettséggént be kell állítani az eladási ár és a T-napig felhalmozott repó kamat összege, valamint az eladott értékpapír T-napi piaci értékének különbségét.</p> |
| <p>30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p> | <p>A nettó eszközérték megállapítása felfüggesztésre kerül, amennyiben: a befektetési alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik. Amennyiben a nettó eszközérték megállapítása felfüggesztésre kerül, erről a tényről, valamint az utolsó elérhető nettó eszközértékről az Alapkezelő az Alap hirdetményi helyein közleményt tesz közzé. A felfüggesztés megszűnésének tényét az Alapkezelő ugyancsak közli, feltüntetve a megszüntetés után megállapított új nettó eszközértéket.</p> <p>Az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékének és a kibocsátott Befektetési jegyek számának hányadosaként határozza meg 6 tizedesjegy pontosságra.</p> <p>Illikvid eszközök elkülönítése</p> <p>Ha a befektetési alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikviddé vált, a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.</p> <p>Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is. Az Alapkezelő az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten tartja nyilván. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban osztja meg, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozatjellel kell ellátni.</p> <p>Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek árfolyamát az</p> |

| | |
|---|---|
| | <p>illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.</p> <p>Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha a befektetési alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét a befektetési alapkezelő az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse.</p> <p>Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a befektetési alapkezelő dönt, amelynek során az „IL” sorozatjelű befektetési jegyeket az alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.</p> <p>Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a befektetési alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. A befektetési alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.</p> <p>A befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az illikvid eszközök elkülönítéséről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.</p> |
| VI. A hozammal kapcsolatos információk | |
| 31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása | <p>Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteiként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.</p> <p>A belföldi illetőségű magánszemélyek esetén a Befektetési jegyek visszaváltásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított részt a kamatjövedelemre vonatkozó szabályok szerinti (2017-ben 15%) személyi jövedelemadó terheli, melyet visszaváltáskor a Forgalmazó von le. Külföldi illetőségű magánszemélyek, továbbá a jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek adózására vonatkozó tájékoztatást a Tájékoztató 5. pontja tartalmazza.</p> |
| 32. Hozamfizetési napok | Nem alkalmazandó |
| 33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | Nem alkalmazandó |
| VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása | |
| 34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret | |
| 34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy | Nem alkalmazandó |

| | |
|--|--|
| kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia) | |
| 34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem) | Nem alkalmazandó |
| 35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | Nem alkalmazandó |
| VIII. Díjak és költségek | |
| 36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja | |
| 36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja | <p>Az Alapkezelő szolgáltatásaiért alapkezelési díjat terhel az Alapra, melynek mértéke napi szinten az Alap értékelés napi Nettó eszközértéke maximum évi 3 %-a. Az így megállapított alapkezelői díj az Alap Nettó eszközértékében naponta kerül elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kerül kifizetésre. Az alapkezelői díj tartalmazza a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díját, melynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazó között született egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díjat így az Alapkezelő az egyedi szerződésben rögzítettek szerint az alapkezelői díjból fizeti. Az alapkezelői díj nem tartalmazza a Vezető Forgalmazó díját.</p> <p><u>2022.január 1-től alkalmazandó teljesítménydíj modell:</u></p> <p>Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló sikerdíj-modellt alkalmazza.</p> <p><i>Minimum Hozam 2022.01.01-től: évi 2%</i> <i>Minimum Hozam 2023.01.01-től: évi 2%</i></p> <p><i>Az Alapkezelőt illető teljesítménydíj az év végén:</i> Amennyiben az Alap a Minimum Hozamnál magasabb hozamot ér el, továbbá, ha az Alap teljesítménydíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a High Watermarkot az Alapkezelő évente teljesítménydíjra jogosult a High Watermark elv alapján. A High Watermark értéke görgetéses alapon az elmúlt 5 év mindenkor legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértéke. A számítások során a kezdőpont, a bázis High Watermark érték: a 2022.01.01-i árfolyam. A High Watermark mérési időszaka (Referenciaidőszak): 5 év.</p> <p>A sikerdíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25 %-a. Év közben a Minimum Hozam és a High Watermark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő teljesítménydíjat, míg a Minimum Hozamtól és a High Watermarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt teljesítménydíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt teljesítménydíjak elszámolására naptári</p> |

évente kerül sor, a teljesítménydíj az Alapban naponta kerül elhatárolásra, és minden új tárgyévben, az új tárgyévet követő 5. munkanapig kerül kifizetésre. A teljesítménydíj számításának módszere a következő: Az Alapkezelőt illető teljesítménydíj az év végén:

$$= \begin{cases} 0, & \text{ha } \frac{p_t}{h} \leq 1 \text{ vagy } \frac{p_t}{h} \leq (1 + r_{min})^{\frac{t}{365}} \\ \left(\frac{p_t}{h} - (1 + r_{min})^{\frac{t}{365}} \right) \times m \times v_t & \text{ha } \frac{p_t}{h} > 1 \text{ és } \frac{p_t}{h} > (1 + r_{min})^{\frac{t}{365}} \end{cases}$$

ahol a jelölések a következők:

rt: a t. nettóeszközérték-megállapítási napon elhatárolt teljes sikerdíjtartalék-állomány (ha $rt > rt-1$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, ha $rt < rt-1$, akkor tartalékot kell feloldani abban az esetben, ha $rt > 0$)

pt: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon

h: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.12.31. naptól kezdve az egyes naptári évek utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjai közül. A számítások során a kezdőpont, a bázis High Watermark érték: a 2021.12.31-i árfolyam.

rmin: a Minimum Hozam mértéke a t. nettóeszközérték-megállapítási napon, mely 2%.

t: a sikerdíj számítás napjáig eltelt nettóeszközérték-megállapítási napok száma az adott naptári évben

vt: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon

m: a sikerdíj maximum mértéke, mely 25%.

A teljesítményre vonatkozó referenciaidőszak alatt korábban felmerült alulteljesítést le kell dolgozni, illetve a veszteséget helyre kell állítani, mielőtt a teljesítménydíj kifizetése esedékessé válik.

36.2. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Az Alap a Letétkezelő szolgáltatásaiért a Nettó eszközérték maximum éves 0,085%-ának megfelelő összeget, de minimum 75.000 Ft/hó díjat fizet napi szinten. Az Alapkezelő a megállapított tárgyhavi **letétkezelői díjat** minden hónapban, a tárgyhónapot követő hónap utolsó munkanapján a Letétkezelőnek megfizeti.

36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb

- A Vezető Forgalmazó szolgáltatásaiért vezető forgalmazó díj kerül az Alapra terhelésre, melynek mértéke napi szinten az Alap értékelés napi Nettó eszközértéke maximum évi 0,15%-a. Az így megállapított vezető forgalmazó díj az Alapban naponta kerül elhatárolásra, és minden naptári negyedévben, a negyedévet követő 15. munkanapig kerül kifizetésre.

| | |
|---|--|
| <p>felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Az MNB a hatályos jogszabályok szerint éves felügyeleti díjat számol fel, amelyet szintén az Alap visel. A felügyeleti díj mértékét jogszabály szabályozza, jelenlegi mértéke az Alap átlagos Nettó eszközértékének 0,35 ezreléke évente, mely naponta elhatárolásra kerül, kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes. • Befektetési alap különadója A Különadó tv. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében meghatározott különadó, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg éves mértéke 0,05%), az adó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában levő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét). Kifizetése az adott negyedévet követő hónap 20.-ig esedékes. • A könyvvizsgáló díja (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva). Évente maximum 1.500.000 Ft + áfa. A könyvvizsgáló adott éves várható díja naponta egyenletesen kerül elhatárolásra, kifizetése az adott évre vonatkozó díj (akár több részletben történő) kiszámlázását követően esedékes. • A könyvelő díja (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva.) Évente maximum 1.500.000 Ft + áfa. A könyvelő adott éves várható díja naponta egyenletesen kerül elhatárolásra, kifizetése az adott hónapra vonatkozó díj kiszámlázását követően havonta esedékes. • Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód) éves karbantartási díja: A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (European Markets Infrastructure Regulation) (továbbiakban: EMIR) 1247/2012/EU technikai standardok meghatározásáról szóló rendeletének 3. cikke alapján minden piaci szereplőnek rendelkeznie kell egyedi azonosítóval (Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód). A LEI kód egy olyan referenciaazonosító, amely egyedileg azonosítja a pénzügyi tranzakciókban résztvevő partnereket. Az Alapkezelő a KELEER Zrt.-n keresztül regisztrálta az Alapot. A KELEER Zrt. által felszámított éves karbantartási díj max 100 EUR. <p>Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat (bizományosi díj, határidős költség), az Alaphoz kapcsolódó banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket. Az egyéb közvetlen költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli az Alapra, mértékük az Alap Nettó eszközértékének maximum évi 1%-a lehet.</p> <p>Az Alapkezelő az Alapra terheli a 14/2015. (V. 13.) MNB rendelet alapján felmerülő díjakat, így különösen a 18/A §. (4) bekezdés c) pontjának megfelelően a kezelési szabályzat módosításának engedélyezésére irányuló eljárás 50 000 forint összegű díját.</p> |
| <p>37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket</p> | <p>Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel.</p> <p>A visszaváltott befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.</p> <p>A Forgalmazó Üzletszabályzatát a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.</p> |
| <p>38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20</p> | <p>A befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke maximum 5% évente.</p> |

| | |
|---|--|
| százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke | |
| 39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei | Az Alapon belül egymástól elkülönítetten nyilvántartott és kezelt részalapok nem kerültek létrehozatalra, így az azok közötti váltás feltételeire, költségeire vonatkozó információk szerepeltetése nem értelmezendő. |
| 40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben bemutatásra kerülnek. Az Alapkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alapra. Ha az Alap Saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az Alap Alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető. |
| IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása | |
| 41. A befektetési jegyek vétele | |
| 41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje | A vételi megbízások leadása T napon a Forgalmazó által nyilvánosan meghirdetett pénztári órák alatt történik. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelően 15.30-nál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként. |
| 41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap | A Befektetők által visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napjára (T napra, a vételi forgalmazás-elszámolási napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti. |
| 41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap | A Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a megbízás napját követő első banki munkanapon (T+1, vételi forgalmazás-teljesítési nap) esedékes a Befektető értékpapírszámláján. |
| 42. A befektetési jegyek visszaváltása | |
| 42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje | A visszaváltási megbízások leadása T napon a Forgalmazó által nyilvánosan meghirdetett pénztári órák alatt történik. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelően 15.30-nál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként. |

| | |
|--|---|
| 42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap | A Befektető által visszavonhatatlan formában adott visszaváltási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napjára (T napra, a visszaváltási forgalmazás-elszámolási napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti. |
| 42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap | Az elszámolás eredményeképpen a visszaváltási megbízások Befektetőt megillető ellenértéket a Forgalmazó a megbízás befogadását követő hatodik banki munkanapon (T+6, visszaváltási forgalmazás-teljesítési nap) írja jóvá a Befektető Ügyfélszámláján. |
| 43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai | <p>A befektetési jegyek visszaváltásának felfüggesztésére az alábbi szabályok irányadóak:</p> <p>(1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.</p> <p>(2) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor függesztheti fel, ha</p> <ol style="list-style-type: none"> a befektetési alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ; a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni; a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált. <p>(3) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása - figyelembe véve a befektetési alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt - veszélybe kerül.</p> <p>(4) A befektetési alapkezelő az (2) és (3) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.</p> <p>(5) A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:</p> <ol style="list-style-type: none"> a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak. <p>(6) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a (2) bekezdésben meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a (3) bekezdésben meghatározott esetben.</p> <p>(7) A felfüggesztés időtartama ingatlanalap esetében legfeljebb 1 év, minden egyéb befektetési alap esetében legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit legalább 20 százalékban más befektetési alapba fektető befektetési alap esetében a felfüggesztés időtartama a mögöttes befektetési alap felfüggesztési szabályaihoz igazodik. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>(8) A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.</p> <p>(9) A befektetési alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.</p> |
| 43.1. A forgalmazási maximum mértéke | Nem alkalmazandó. |
| 43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei | Nem alkalmazandó. |
| 44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása | Egy darab Befektetési jegy vételi, illetve visszaváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, amely 6 tizedesjegyre kerekítve kerül kiszámításra minden forgalmazási napra. |
| 44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága | <p>Az Alap Befektetési jegyeinek az eladási és visszaváltási árszámítási módja az ún. <i>utólagos (historic pricing) árszámításos eljárás</i>. Ennek értelmében az eladási vagy visszaváltási megbízás időpontjában az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke <i>nem</i> ismert.</p> <p>Az Alapkezelő minden T+1. forgalmazás-elszámolási napon 16.00-ig köteles a Alap T. forgalmazás-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) kiszámítani. Az árfolyamot a Letétkezelő ellenőrzi.</p> <p>Az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték az Alap mindenkori Nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosa. A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:</p> <ul style="list-style-type: none"> - T napi záróárfolyamokkal kalkulált, T+1 nap 12.00 óráig tudomására jutott T kötésnapra tranzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke - T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak) - Tnap 16 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek - T nap 16 óráig ismertté vált követelések - T-1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége) <p>Az Alapkezelő T értékelési napra vonatkozóan az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket úgy állapítja meg legalább 6 tizedes jegy pontosságig, hogy az Alap mindenkori nettó eszközértékét elosztja a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszámával.</p> <p>A Befektetési alap Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték minden forgalmazás-elszámolási napra megállapításra, és a megállapítás napját követő munkanapon (T+2-ik napon) a Közzétételi helyeken közzétételre kerül, valamint a Forgalmazási Helyeken a Befektetők számára hozzáférhetővé válik.</p> <p>Az Alap Befektetési jegyei a folyamatos forgalmazás során a forgalmazás-elszámolási napon (T nap) érvényes (vásárláskor a vásárlást terhelő forgalmazási jutalékkal növelt, visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett) egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg, illetve válthatók vissza.</p> |
| 44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási | <p>A Forgalmazó az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során legfeljebb az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a megbízások teljesítésével esedékes.</p> <p>Eladási jutalék</p> |

| | |
|--|--|
| <p>jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez - részben vagy egészben - a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg</p> | <p>Az eladási jutalék – a befektetési jegyek megvásárlása esetén - minimum fix 10 (tíz) Euró, maximum a befektetett összeg 5 %-a.</p> <p>Visszaváltási jutalék A visszaváltási jutalék – a befektetési jegyek visszaváltása esetén - minimum fix 10 (tíz) Euró, maximum a befektetett összeg 5 %-a.</p> |
| <p>45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák</p> | <p>Nem alkalmazandó</p> |
| <p>46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák</p> | <p>A Befektetési jegyek kizárólag Magyarország területén kerülnek forgalmazásra.</p> |
| <p>47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p> | <p>A Forgalmazó a Befektetési jegyek értékesítése körében, a Befektetési jegyek vételére adandó bizományi megbízás felvételének és továbbításának közvetítésére Ügynököt vehet igénybe. A Forgalmazó az Ügynök tevékenységéért a Befektetők felé úgy felel, mintha saját maga járt volna el. Az Ügynök az Ügyfél pénzét és egyéb eszközét nem kezelheti.</p> <p>A folyamatos forgalmazás során az Alap Befektetési jegyeit az Alapkezelő kizárólag az Alap jelen Kezelési szabályzatának II. számú mellékletében meghatározott forgalmazási helyeken forgalmazza. A Forgalmazó minden Banki és forgalmazási munkanapon köteles a Befektetési jegyekre Megbízást felvenni. Megbízást a forgalmazók az ügyfélszolgálati irodában, illetve más ügyfél-kommunikációs rendszerein keresztül vesznek fel.</p> <p>A Befektetők a tulajdonukban álló Befektetési jegyeket a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízás megadásával válthatják vissza. Befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízás kizárólag abban az esetben teljesíthető, ha a Befektető a Befektetési jegyeket, legkésőbb a megbízás megadásakor (T nap) a Forgalmazónak rendelkezésére bocsátja (transzferálja a Befektető értékpapírszámlájára).</p> <p>Visszaváltás esetén, az ellenérték az Alap denomináltságának pénznemében – euróban – kerül kifizetésre.</p> <p>Mivel a Kbtv. 87. § (3) bekezdésének megfelelően a visszaváltási forgalmazás-teljesítési nap nem lehet 10 naptári nappal későbbi a visszaváltási forgalmazás-elszámolási naphoz képest, úgy amennyiben az ünnep- és pihenőnapok, illetve a Forgalmazó egyéb munkaszüneti napjának eredményeként a fenti T+6 napos elszámolási szabály ezen 10 nappal hosszabb időtartamot eredményezne, úgy a visszaváltások teljesítésére a visszaváltási megbízás napját követő 10. napot megelőző utolsó forgalmazási napon kerül sor.</p> <p>A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételkor a forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli. Szintén a Befektetőt terhelik az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjak, melyet a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számít fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a Forgalmazó a kapcsolódó díjakat az</p> |

| | |
|---|---|
| | <p>Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.</p> <p>Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése</p> <p>Amennyiben az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül akkor az Alap befektetői nem tudnak vásárolni és visszaváltani befektetési jegyeket. A felfüggesztés szabályait a Kbftv. 113. – 116. §-ai tartalmazzák részletesen.</p> |
| X. A befektetési alapra vonatkozó további információ | |

| | |
|--|--|
| 48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható | <p>Az Alap nettó eszközértéke 2022. szeptember 30-án: 866 611,75 EURO, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,009553 EURO.</p> <p>Az Alap múltbeli teljesítményét az alábbi diagram szemlélteti:</p> |
|--|--|

Dialóg EURÓ Származtatott Befektetési Alap

hozamai (%)

| Év | Hozam (%) |
|------|-----------|
| 2012 | 18,33 |
| 2013 | 10,33 |
| 2014 | -3,21 |
| 2015 | -6,74 |
| 2016 | -6,28 |
| 2017 | -3,64 |
| 2018 | 1,55 |
| 2019 | 1,71 |
| 2020 | -1,27 |
| 2021 | -0,81 |

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra!

| | |
|---|------------------|
| 49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei | Nem alkalmazandó |
|---|------------------|

| | |
|---|---|
| 50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira | <p>Az Alap megszűnik:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ha az Alapkezelő a pozitív saját tőkével rendelkező Alap megszüntetéséről dönt, - ha a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le, - ha az Alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot, - ha az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált; - ha az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta, - ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át, - ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak. <p>A megszűnési eljárás alatt a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, és az Alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és közzétenni. Az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.</p> <p>A Befektetési Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket Befektetési jegyei névértékének az összes</p> |
|---|---|

| | |
|--|---|
| | forgalomban lévő Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg. |
| 51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről | Az Alapkezelő az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365. számú rendeletében (e pont alkalmazásában: Rendelet) foglalt tájékoztatást az alábbiakban teszi meg: |
| 51.1. A kollektív befektetési forma által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek általános ismertetése és használatuk indoklása | <p>Az Alapkezelő az Alap vagyona a Rendeletben meghatározott alábbi, Rendeletben meghatározott értékpapír finanszírozási ügyleteket kötheti meg:</p> <p>a) repoügylet;</p> <p><u>Az Alap értékpapír kölcsönt nem nyújt.</u> Az Alapkezelő teljeshozam-csereügyletet nem köt.</p> <p>Az Alapkezelő által igénybe vehető és a Kormányrendeletben meghatározott hitel nem kapcsolódik értékpapírügyletkez, így a Rendelet 3. cikk 11. d) pontjában hivatkozott értékpapírügyletkez kapcsolódó hitel igénybevételére az Alap által nem kerül sor.</p> <p>Ezen ügyletek megkötésének indoka a befektetési politikában foglaltaknak való megfelelés.</p> |
| 51.2. A fenti értékpapír-finanszírozási ügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok | <ul style="list-style-type: none"> ⊙ az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok repoügylet esetén: OECD országok által kibocsátott diszkont kincstárjegyek, állampapírok, ⊙ az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok értékpapírügylet esetén: OECD országok által kibocsátott diszkont kincstárjegyek, állampapírok, szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények ⊙ az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya: repoügylet esetén 100%. ⊙ az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya: repoügylet esetén 15%. |
| 51.3. A szerződő felek kiválasztásának kritériumai (ideértve a jogi státust, a származási országot és a minimális hitelminősítést) | <p>Az Alap, az Alapkezelő végrehajtási politikájával összhangban választja ki szerződő partnereit.</p> <ul style="list-style-type: none"> – repo esetén OECD országokban székhellyel rendelkező intézményi partnerek, amelyek felügyeletét EGT tagállamon belüli felügyeleti hatóság látja el <p>Az Alapkezelő a szabályozott piacok, egyéb piacok, tranzakcióban résztvevő másik partner kereskedési rendszereihez, platformjaihoz való közvetlen hozzáférés hiányában a megbízások teljesítésére igénybe vett közreműködő befektetési vállalkozások kiválasztása során az alábbi szempontokat veszi figyelembe.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Transzparencia kielégítő szintje, jó üzleti hírnév, reputáció, – Partner által nyújtott szolgáltatások színvonala (technikai, informatikai és nyilvántartási adottságok, rendelkezésre állás, rugalmasság, stb.), díjak és egyéb költségek szintje, – Az Alapkezelő és a Partner teljesítési politikájának rendelkezései összhangban vannak. – A Partner teljesítési politikájának minősége és hatékonysága rendszeresen ellenőrzött, illetve az Alapkezelő annak hatékonyságáról meggyőződhet. |

| | |
|---|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> - A Partner rendelkezik minden képességgel, hogy a lehető legjobb áron teljesítse a megbízást. - A Partner teljesítési politikájában felsorolt teljesítési helyek számossága, illetve a speciális piacokhoz (olyan régiók, amelyek a befektetési irányelvekben szerepelnek) való hozzáférés biztosítása. - A Partner arra való törekvése, hogy végrehajtási politikáját folyamatosan felülvizsgálva csatlakozzon olyan alternatív kereskedési lehetőségekhez, amelyek a megbízások magasabb színvonalú teljesítését eredményezik. - A Partner biztosítani tudja a hatékony kommunikációt, és képes legyen a gyors válaszadásra. - A végrehajtott ügyletekkel kapcsolatos tájékoztatás, információszolgáltatás minősége kielégítő, azok a back-office szervezeti egységet feladatai ellátása során támogatják. - Partner a megbízásokat gyorsan, illetve a szokásos időn belül teljesítse, valamint minimalizálni legyen képes a nem teljesített megbízások számát. - Az elektronikus teljesítési módzatok megfelelő minősége, gyorsasága, továbbá képesség az összetett tranzakciók teljesítésére. - A megbízások végrehajtása során az elszámolások hatékonysága és pontossága jó minőségű. - A Partner azon képessége, hogy biztosítani tudja a megfelelő likviditást. <p>A Partner kereskedési stratégiáinak és befektetési elemzéseinek elérhetősége és minősége.</p> |
| <p>51.4. Elfogadható biztosítékok értékpapírkölcsön esetén: az elfogadható biztosítékok ismertetése, tekintettel az eszköztípusokra, kibocsátóra, lejáratra, likviditásra, valamint a biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó és a korrelációs szabályokra</p> | <p>Az Alap nem nyújt értékpapírkölcsönt.</p> |
| <p>51.5. A biztosítékok értékelése: az alkalmazott biztosítékértékelési módszertan ismertetése és alkalmazásának indoklása, továbbá arra vonatkozó tájékoztatás, hogy sor kerül-e napi piaci értéken való értékelésre és napi változó letét alkalmazására</p> | <p>Az Alap nem nyújt értékpapírkölcsönt.</p> |
| <p>51.6. Kockázatkezelés: az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez, a teljeshozam-csereügyletekhez és a biztosítékkezeléshez kapcsolódó kockázatok, például működési, likviditási, partner-, letétkezelési és jogi kockázat, valamint adott esetben a biztosíték újrafelhasználásából származó kockázat ismertetése</p> | <p>Tekintettel arra, hogy kizárólag értékpapír-finanszírozási ügyletekre jogosult az alap (Repo ügylet), így a biztosíték újrafelhasználásából és annak hibás értékeléséből eredő kockázat merülhet fel.</p> <p>Ezen túlmenően a szerződő fél nem teljesítése esetében partnerkockázat merül fel, illetve a biztosítékok nyújtásával kapcsolatosan partnerkockázat, valamint likviditási kockázat merülhet fel.</p> |

| | |
|--|---|
| 51.7. Annak részletezése, hogy milyen módon történik az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és teljes hozamcsereügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése (például az alap letétkezelőjénél) | Az Alap letétkezelőjénél vezetett számlán kerül elhelyezésre és őrzésre. |
| 51.8. A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése | A biztosíték felhasználására az Alap kizárólag akkor jogosult, ha az ügyletből származó kötelezettségeit a partner nem teljesíti. |
| 51.9. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljes hozamcsereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és teljes hozamcsereügyletekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakerülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása | <p>A Kezelési Szabályzatban, vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban feltüntetésre kerül az Alapkezelő és e felek közötti kapcsolat jellege is.</p> <p><i>Repoügylet esetén:</i> Ha az értékpapír a repo ügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, akkor az az Alapot illeti.</p> <p><u>Az Alap nem nyújt értékpapírkölcsönt.</u></p> |
| 51.10 Egyéb információk | A jelen Kezelési Szabályzatban nem szabályozott kérdésekben az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő üzletszabályzatai, illetve a Kbtv, a Bszt, a Tőkepiaci törvény, továbbá a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény rendelkezései az irányadóak. |
| XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk | |
| 52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) | cégnév: Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045744 |
| 53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) | <p>cégnév: UniCredit Bank Hungary Zrt. cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348</p> <p>A Letétkezelő a Kbtv-ben, így különösen a 64. § (7)-(9), 75. § (5), 79. § (3), 124. § (3). 136. § (1)-(2) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.</p> <p>A Letétkezelő feladatai az alábbiak:</p> <p>a) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről, és arról, hogy a befektetési jegyek forgalmazása során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek;</p> <p>b) gondoskodik az Alap tulajdonában lévő és a Bank által letétkezelt pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzéséről, és letétkezeléséről;</p> <p>c) összevont értékpapírszámlát, valamint fizetési számlát vezet az Alapnak;</p> <p>d) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján nyilvántartást vezet az Alap tulajdonát képező minden egyéb, letétbe nem helyezhető eszközről,</p> |

| | |
|---|---|
| | <p>valamint meggyőződik arról, hogy az adott eszköz az Alap tulajdonát képezi-e;</p> <p>e) ellenőrzi, hogy a befektetési jegyek forgalmazása vagy érvénytelenítése a jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően történik-e;</p> <p>f) biztosítja, hogy az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően számítsák ki;</p> <p>g) teljesíti az Alapkezelő pénzügyi eszközökre vonatkozó utasításait a jogszabályokkal, az Alap kezelési szabályzatával összhangban;</p> <p>h) ellátja az általa kezelt értékpapírok hozamainak elszámolásával kapcsolatos tevékenységet;</p> <p>i) ellátja az általa kezelt értékpapírokkal összefüggő társasági eseményekkel kapcsolatos teendőket;</p> <p>j) ellenőrzi, hogy a befektetési alap megfelel-e a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak különös tekintettel a befektetési korlátokra, a Bank a befektetési korlátok ellenőrzését a nettó eszközérték számításával/ellenőrzéssel egy időben végzi;</p> <p>k) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;</p> <p>l) ellátja az Alap megszűnésével kapcsolatos, a jogszabályokban előírt technikai teendőket;</p> <p>m) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az Alap Kezelési Szabályzatával összhangban használja-e fel;</p> <p>n) ingatlanalapok esetében az ingatlanok átruházására, valamint az ingatlanok megterhelésére vonatkozó szerződések hatályosságához megadja a Ptk. 6:118. § (1) bekezdése szerinti beleegyezést, ha az adott ügylet megfelel a vonatkozó jogszabályoknak;</p> <p>o) elvéggez minden olyan egyéb feladatot, melyet a Kbtv., a Bizottságnak 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 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a letétkezelő számára előír.</p> |
| <p>54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)</p> | <p>cégnév: Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. cégforma: korlátolt felelősségű társaság Cégjegyzékszám: Cg. 13-09-132805 A Könyvvizsgáló a Kbtv.-ben, így különösen a 135.§ (1) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el. A Könyvvizsgáló feladatai:</p> <ul style="list-style-type: none"> - az Alap éves jelentésében közölt számviteli információk felülvizsgálata; - annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a törvényeknek megfelelően kezeli; <p>a Kbtv.-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.</p> |
| <p>55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik</p> | <p>Nem alkalmazandó</p> |

| | |
|--|---|
| <p>56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)</p> | <p>Vezető Forgalmazó cégneve: UniCredit Bank Hungary Zrt. Vezető Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság Vezető Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348</p> <p>Forgalmazó cégneve: Concorde Értékpapír Zrt. Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043521</p> <p>Forgalmazó cégneve: Erste Befektetési Zrt. Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041373</p> <p>Forgalmazó cégneve: Raiffeisen Bank Zrt. Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042</p> <p>Forgalmazó cégneve: SPB Befektetési Zrt. Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044420</p> <p>A Forgalmazók a Kbftv-ben meghatározott feladatokat látják el, azaz a 106-108.§-ban foglaltakat. A Forgalmazók feladatai: - Közreműködnek a nyíltvégű befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában, illetve adott esetben - a befektetési jegyek elsődleges forgalomba hozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása).</p> <p>Honlapjukon folyamatosan elérhetővé teszik az Alap Kbftv. által meghatározott hatályos dokumentumait, az Alap rendszeres tájékoztatásai és rendkívüli közzétételei egy példányát kérésre díjmentesen átadják a Befektetőnek.</p> |
| <p>57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)</p> | <p>Nem alkalmazandó</p> |
| <p>58. A prime brókerre vonatkozó információk</p> | |
| <p>58.1. A prime bróker neve</p> | <p>Nem alkalmazandó</p> |
| <p>58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetlenségek kezelésének leírása</p> | <p>Nem alkalmazandó</p> |
| <p>58.3. A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközei átruházásának és újrafelhasználásnak lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása</p> | <p>Nem alkalmazandó</p> |

| | |
|--|--|
| 59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása | Az Alapkezelő belső ellenőrzési tevékenységét, compliance tevékenységét, könyvelési tevékenységét, informatikai tevékenységét, nyilvántartó rendszer fejlesztésének tevékenységét kiszervezett tevékenységként harmadik személy látja el, mely harmadik személy Alapkezelővel való összeférhetlensége nem merül fel. |
|--|--|

Jelen Kezelési Szabályzatot az Alapkezelő Igazgatósága elfogadta, melyet cégszerű aláírással igazol.

Budapest, 2022. november .

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.



Fogalmak

| | |
|------------------------------|---|
| Alap | DIALÓG Euró Származtatott Befektetési Alap (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo utca 3/B.), amely befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet az Alapkezelő a Befektetők érdekében kezel. |
| Alapkezelő | Befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság; jelen Tájékoztató esetében a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| ÁKK | Államadósság Kezelő Központ Zrt. |
| Állampapír | A magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír |
| Banki munkanap | Minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap |
| Befektetési jegy | meghatározott módon és alakszerűséggel a Befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír |
| Befektető | A Befektetési jegy tulajdonosa (az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja), aki a Befektetési jegyeket megvásárolja, illetve eladja |
| BÉT | Budapesti Értéktőzsde Zrt. |
| Bszt. | a befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII törvény |
| Célország | Olyan ország, amelynek tőkepiacán az Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik |
| Certifikát | Pénzintézet által kibocsátott, értékpapírra szóló igazolás |
| ETF | Exchange Traded Fund, vagyis tőzsdén kereskedett nyílt végű, nyilvános, indexkövető befektetési |
| Felügyelet (MNB) | Magyar Nemzeti Bank |
| Forgalmazó | A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, amely a jelen Tájékoztatóban foglalt hivatkozások alapján az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető Forgalmazó, továbbá a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.), az ERSTE Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), a Raiffeisen Bank Zrt. (1133 Budapest, Váci út 116-118.), illetve az SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3. em.) mint Forgalmazó. Amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik, jelen Tájékoztató alkalmazásában „Forgalmazó” alatt az esettől függően valamennyi vagy bármely Forgalmazó értendő. |
| Folyamatos forgalmazás: | a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt |
| Forgalmazás-elszámolási nap: | az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket |
| Forgalmazás-teljesítési nap: | az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják |
| High Water Mark modell: | sikerdíj-modell, amely szerint a teljesítménydíjat csak akkor lehet felszámítani, ha új legmagasabb nettó eszközérték („csúcsérték”) kerül elérésre a teljesítményre vonatkozó referencia-időszakban. |
| Kbftv. | 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról |
| KELER | Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt. |
| Kereskedelmi kommunikáció: | a tájékoztató, a kezelési szabályzat és a hirdetésnyilvános kivételével minden, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a kollektív befektetési értékpapír nyilvános forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggésbe hozható, reklámban vagy egyéb módon közölt információ |

| | |
|--------------------------------|--|
| Kezelési Szabályzat | A Kbtv. 3. számú melléklete szerint elkészített, az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza |
| Kiemelt befektetői információ: | az ÁÉKBV-ről és az egyéb nyilvános nyílt végű befektetési alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum |
| Könyvvizsgáló | Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 1082 Budapest, Baross utca 66-68, 3. emelet.) |
| Közzétételi helyek | A nettó eszközérték adatok kivételével a Felügyelet által üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.hu) illetve az Alapkezelő (www.dialoginvestment.hu) honlapja. A nettó eszközérték adatok az Alapkezelő honlapján kerülnek közzétételre. |
| Letétkezelő | Az Alapkezelő által az Alap letétkezelésével megbízott - a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező - magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet |
| Long pozíció | Long, vagyis vételi pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget eladási művelettel realizáljuk |
| Megbízás | Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási megbízás |
| Nettó eszközérték | A befektetési alap portfoliójában szereplő eszközök értéke, csökkentve a portfoliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is |
| Saját tőke | A befektetési alap Saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a Saját tőke a befektetési alap összesített Nettó Eszközértékével azonos |
| Short pozíció | Short, vagyis eladási pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget vételi művelettel realizáljuk |
| Származtatott ügylet | A származtatott ügylet olyan befektetési ügylet, amelynek értékét, árfolyamát más pénzügyi instrumentum, ún. mögöttes termék (deviza, kamat, részvény, kötvény stb.) határozza meg |
| Tájékoztató | A Kbtv. 5. számú melléklete szerint elkészített – dokumentum, mely az Alapra vonatkozóan a Kbtv. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza |
| T-nap | Az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja |
| Tőkepiaci törvény | A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény |
| Ügyfélszámla | Az ügyfélnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál; vagy értékpapír tranzakciók pénzmozgásainak elszámolásához használt pénzszámla |
| Ügynök: | A befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII törvény („Bszt.”) 111. §-ában meghatározott közvetítő, aki/amely a Forgalmazó megbízása alapján a Forgalmazó, mint befektetési vállalkozás megbízás felvétele és továbbítása, valamint befektetési tanácsadási tevékenysége tekintetében közvetítői tevékenységet végez, s ebbéli minőségében Befektetési jegyek vételére szóló, az Ügyfél által a Forgalmazónak adott bizományi megbízást tartalmazó szerződés kötését közvetíti a Befektetési jegyek tekintetében. |
| Vezető Forgalmazó | A Forgalmazási konzorcium vezető tagja. |
| EURIBOR 6 hó Index | EURIBOR 6 hónapos Index „Euro Interbank Offered Rate”, azaz Európai irányadó 6 hónapos bankközi kamatláb. Az EURIBOR-t az Európai Központi Bank szabályai alapján állapítják meg, és a frankfurti bankközi piacon jegyzik. Az EURIBOR kiszámítását és közzétételét minden munkanap a Reuters ügynökség végzi el. |

Forgalmazási Helyek

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1036 Budapest, Bécsi út 3-5.

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.

Concorde Értékpapír Zrt, 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz

Erste Befektetési Zrt. székhelye (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei (Hozamplaza, Netbroker, Portfólió Online Tőzsde), kivéve, amennyiben az Erste Befektetési Zrt. a közzétételi helyein (www.erstebroker.hu) nem rendelkezik eltérően

Raiffeisen Bank Zrt. székhelye: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

SPB Befektetési Zrt. székhelye (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.)

