



**A DIALÓG Fűzfa HUF Vegyes Részalapról és
a DIALÓG Fűzfa EUR Abszolút Hozamú Részalapról álló**

DIALÓG FŰZFA ESERNYŐALAP

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.

Székhely: 1037 Budapest, Montevideo utca 3/B.

Forgalmazók:

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.

Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.

Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

RAIFFEISEN BANK ZRT.

Székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Letétkezelő:

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott
jóváhagyó határozat száma és dátuma:

H-KE-III-754/2022.12.01

| | |
|--|---|
| KEZELÉSI SZABÁLYZAT | |
| I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk | |
| 1. A befektetési alap alapadatai | |
| 1.1. A befektetési alap neve | DIALÓG Fűzfa Esernyőalap egy esernyőalap, amely az alábbi részalapokból áll: DIALÓG Fűzfa HUF Vegyes Részalap, DIALÓG Fűzfa EUR Abszolút Hozamú Részalap (továbbiakban együttesen: Részalapok) |
| 1.2. A befektetési alap rövid neve | A DIALÓG Fűzfa Esernyőalap részalapjainak rövid nevei: DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, DIALÓG Fűzfa EUR Részalap |
| 1.3. A befektetési alap székhelye | 1037 Budapest, Montevideo utca 3/B. |
| 1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma | 2023.01.01 A DIALÓG Fűzfa Esernyőalap lajstromszáma: 1111-866 Részalapok lajstromszámai: DIALÓG Fűzfa HUF Részalap: 1111-866-1 DIALÓG Fűzfa EUR Részalap: 1111-866-2 |
| 1.5. A befektetési alapkezelő neve | DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| 1.6. A letétkezelő neve | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| 1.7. A forgalmazó neve | A Részalapok befektetési jegyeinek forgalmazása a Concorde Értékpapír Zrt, az UniCredit Bank Hungary Zrt., a Raiffeisen Bank Zrt. illetve az ERSTE Befektetési Zrt.-nél mint Forgalmazóknál történik. |
| 1.8. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai, vagy lakossági) | A Részalapok mindegyikének működési formája nyilvános, a lehetséges befektetők mind szakmai, mind lakossági ügyfelek. |
| 1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű) | A Részalapok mindegyike nyíltvégű. |
| 1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése | A Részalapok mindegyike határozatlan futamidejű. |
| 1.11. Annak | A DIALÓG Fűzfa Esernyőalap az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap. |

| | |
|--|---|
| feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv, 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 | <p>A DIALÓG Fűzfa Esernyőalap DIALÓG Fűzfa HUF Részalapja, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalapja egy-egy sorozattal rendelkezik, melyek eltérő devizanemű sorozatmegjelölés nélküli befektetési jegyeket bocsátanak ki az alábbi megnevezéssel:</p> <ul style="list-style-type: none"> - DIALÓG Fűzfa HUF Részalap esetében: DIALÓG Fűzfa HUF Vegyes Részalap Befektetési Jegy - DIALÓG Fűzfa EUR Részalap esetében: DIALÓG Fűzfa EUR Abszolút Hozamú Részalap Befektetési Jegy <p>A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap a DIALÓG Fűzfa EUR Részalaptól az alábbi jellemzőkben tér el:</p> <ul style="list-style-type: none"> - devizanem (a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap magyar forintban, míg a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap euróban denominált); - névérték (a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap befektetési jegyének névértéke 1 Ft, míg a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap befektetési jegyének névértéke 0,01 euró); - befektetési cél (részletesen bemutatva a Kezelési Szabályzat 11. pontjában); - befektetési szabályok (így azon belül különösen: alkalmazott befektetési eszközök köre, alkalmazott származtatott ügyletek jellege, célja, javasolt befektetési időtáv, részletesen bemutatva a Kezelési Szabályzat 12-14. pontjaiban); - Részalapokra terhelt díjak és költségek köre (a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap esetén alkalmazott teljesítménydíj okán, részletesen bemutatva a Kezelési Szabályzat 36.1. pontjában); - Befektetőt terhelő, a befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke (részletesen bemutatva a Kezelési Szabályzat 44.2. pontjában); - visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap (részletesen bemutatva a Kezelési Szabályzat 42.3. pontjában); |
| 1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap) | A Részalapok mindegyike 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 | Nem alkalmazandó |

| | |
|--|---|
| <p>részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése</p> | |
| <p>2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk</p> | <p>A DIALÓG Fűzfa Esernyőalapon belül egymástól elkülönítetten nyilvántartott és kezelt részalapot kerültek létrehozásra.</p> <p>A Kbftv. legkisebb induló saját tőkére vonatkozó szabályok kivételével az alapítási, működési, tájékoztatási és megszűnési szabályok szempontjából minden részalapot önálló befektetési alapként kell tekinteni.</p> <p>A befektetési korlátokat és egyéb, a befektetésekre, nyilvántartásokra, számviteli és egyéb beszámolókra, valamint a nettó eszközérték számítására vonatkozó szabályokat az egyes részalapot tekintetében kell alkalmazni.</p> <p>A jelen Kezelési Szabályzatban a részalapot közös jellemzői egységesen, a DIALÓG Fűzfa Esernyőalap szintjén kerülnek meghatározásra, azok valamennyi Részalapotra egységesen alkalmazandók. Az egyes Részalapotok egyedi jellemzői Részalapotként, külön-külön kerülnek feltüntetésre.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa Esernyőalap letétkezelője a Részalapot letétkezelőjének is minősül.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa Esernyőalap – tekintettel arra, hogy részalapotal rendelkezik – saját maga közvetlenül nem rendelkezhet eszközökkel és kötelezettségekkel, nettó eszközértéke megegyezik az egyes részalapotjai összesített nettó eszközértékével.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa Esernyőalap adott Részalapotjával szembeni befektetői és egyéb követeléseket nem lehet érvényesíteni a DIALÓG Fűzfa Esernyőalap másik Részalapotja terhére.</p> <p>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 adott Részalapot hozamára gyakorolt valószínű hatásainak értékelését. A vizsgálat eredményeként egyértelművé vált, hogy a Fenntarthatósági Kockázatok a Részalapotok befektetési során akár hátrányosan is befolyásolhatják az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalapot, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalapot befektetéseinek értékét, így hatással lehetnek az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalapot, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalapot teljesítményére. Figyelemmel elsősorban azonban arra, hogy a Részalapotok a befektetési politikájuk által kifejezetten nem célozzák meg a környezeti, társadalmi jellemzők megvalósulását, vagy egyéb fenntarthatósági tényező elősegítését, így az ilyen fenntarthatósági kockázatok, habár a Részalapotok portfóliójába kerülő eszközök útján közvetetten felmerülhetnek, a Részalapotok befektetéseire vonatkozó döntések során külön önállóan nem kerülnek értékelésre. Tekintettel az SFDR 4. cikke (3) bekezdésében 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 adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalapot, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalapot 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 a Részalapotok vonatkozásában nem alkalmaz fenntarthatósági szempontokat alapul vevő kizárási kritériumokat a Befektetések kiválasztásakor. Az Alapkezelő a befektetési döntései során a befektetési döntéseknek</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>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 kockázatai között 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 (Kfbtv.), – 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 tevékenységek szabályairól 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 Kfbtv., és a Tőkepiaci törvény feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Kfbtv., 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 jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban</p> | <p>A Részalapok 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 Alap, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén bírósági eljárásnak vetik alá magukat.</p> |

| | |
|--|---|
| hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek; | |
| II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként) | |
| 5. A befektetési jegy ISIN azonosítója | DIALÓG Fűzfa HUF Részalap: HU0000731393 DIALÓG Fűzfa EUR Részalap: HU0000731401 |
| 6. A befektetési jegy névértéke | DIALÓG Fűzfa HUF Részalap: 1 forint DIALÓG Fűzfa EUR Részalap: 0,01 Euró |
| 7. A befektetési jegy devizaneme | DIALÓG Fűzfa HUF Részalap: Magyar forint DIALÓG Fűzfa EUR Részalap: Euró |
| 8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk | A Ptk.6:565.§ (1) bekezdésében rögzítetteknek megfelelően a befektetési jegyek előállításának módja: dematerializált. A befektetési jegyek kizárólag Magyarországon kerülnek forgalombahozatalra a forgalmazási feladatokat ellátó Concorde Értékpapír Zrt. forgalmazási helyein. A Befektetési jegyek a folyamatos forgalmazás során a Concorde Értékpapír Zrt, az UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt. illetve az ERSTE Befektetési Zrt.-nél mint Forgalmazóknál megvásárolhatóak, illetve visszaválthatóak. |
| 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 bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő | A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak: - a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen a Részalapok Kezelési Szabályzataiban meghatározott feltételek szerint, - a Részalapok Tájékoztatóinak egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni, - a Részalapok Kiemelt Befektetői Információit térítésmentesen megkapni, - a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap megszűnése esetén a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből ezen DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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. - a Részalapok rendszeres és rendkívüli tájékoztatásait megismerni a Részalapok Közzétételi helyein való megjelenés útján, ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni, - a jogszabályokban, így különösen a Kfbtv.-ben és a Tpt.-ben foglalt egyéb jogok gyakorlására. A Részalapokba tartozó befektetési jegyek tulajdonosai közül senki sem részesül kivételes bánásmódban, a befektetőket ugyanazon jogok illetik, illetve kötelezettségek terhelik. |

| | |
|--|---|
| <p>befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása</p> | |
| <p>III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:</p> | |
| <p>11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializáció-jának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)</p> | <p>DIALÓG Fűzfa HUF Részalap célja, hogy a részvény-, kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzügyi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap célja a tőkenövekedés, ezért az Alapkezelő a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitételiséggel nem rendelkezik.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap kockázata közepes, ezért nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni a pénzüket.</p> <p>DIALÓG Fűzfa EUR Részalap célja, hogy a legalább 5 éves időtávon abszolút hozamú stratégia útján a globálisan a lehető legszélesebb körben elérhető eszközosztályokba történő befektetés útján az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el közepes kockázatvállalás mellett.</p> <p>Minimálisan ajánlott időtáv: 5 év.</p> <p>Sem a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap sem a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap nem rendelkezik környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy ezek kombinációját előmozdító céllal és nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal. A Részalapot, mint pénzügyi termékek alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.</p> |
| <p>12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei</p> | <p>DIALÓG Fűzfa HUF Részalap céljának elérése érdekében minden befektetési eszközbe – kötvény, részvény, deviza, kollektív befektetési értékpapírok és befektetési jegyek – fektethet.</p> <p>Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, mivel célja, hogy a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap volatilitása elfogadható szinten maradjon.</p> |

A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap összetételének kialakítása során az Alapkezelő dinamikusan alakítja ki a különböző eszközcsoportok súlyát a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében, nem az ún. „buy and hold” stratégiát követi. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a fundamentális elemzésekre, illetve az időzítésnél figyelembe veszi a piaci hangulat ingadozását (hangulat indikátorok) és felhasználja a technikai elemzés lehetőségeit.

A kollektív befektetési értékpapírok, valamint a befektetési jegyek alkalmazása kiszélesíti a befektetési univerzumot, hiszen ezen termékeken keresztül az Alapkezelő költséghatékonyan a lehető legszélesebb eszközosztályt éri el.

A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap olyan eszközökbe kíván befektetni, melyek belső értéke megítélése szerint jelentősen magasabb az adott eszköz befektetés időpontjában a tőkepiacon, tőzsdéken tapasztalat értékénél.

A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap saját tőkéjét elsősorban hazai és külföldi, kötvényekbe, kollektív befektetési értékpapírokba és befektetési jegyekbe, részvényekbe, illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti.

A **DIALÓG Fűzfa EUR Részalap** céljának elérése érdekében minden befektetési eszközre – kötvény, részvény, deviza, származtatott termékek – felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a DIALÓG Fűzfa EUR Részalaphoz nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie.

A DIALÓG Fűzfa EUR Részalap saját tőkéjét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti.

A DIALÓG Fűzfa EUR Részalap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdéi devizapozíciókat. A DIALÓG Fűzfa EUR Részalap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is.

A DIALÓG Fűzfa EUR Részalap Minimum Hozama (Referenciahozam): évi 2%.

Az Alapkezelő a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap vagyont abszolút hozamú szemléletben kezeli, megcélozva ezzel a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülést. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, a volatilitás elfogadható szinten tartása érdekében. A DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap nem tud követni egy előre definiált benchmarkot, hanem inkább megcéloz egy Minimum Hozamot, amely hozam alkalmazkodik a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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.

A DIALÓG Fűzfa EUR Részalap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza.

Az Alapkezelő évente a High Watermark elv alapján teljesítménydíjra jogosult, amennyiben a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap a Minimum Hozamnál magasabb hozamot ér el, továbbá, ha a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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: 2023.01.01. A High

Watermark mérési időszaka (Referenciaidőszak): 5 év

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

Példák a teljesítménydíj alkalmazhatóságára (EUR nomináltság esetén):

1. Amennyiben a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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*-1% veszteség és 2*2% Minimum Hozam, tehát összesen 6% áthozott ledolgozandó veszteség). Az ezt követő évben a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap teljesítménydíjra jogosultságát illetően egy hosszabb időtávra, figyelembe véve a mindenkor 5 éves periódus görgetését és a ledolgozandó veszteségeket Táblázati formában.

| Évek sorszáma | 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 a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap befektetési céljaival, stratégiájával és politikájával. A Minimum Hozam mértékének megváltoztatása a Kezelési Szabályzat engedélyköteles módosításával történik.

Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét, a Részalapok azon sajátosságára, hogy a nettó eszközértéke a vagyon lehetséges összetételénél, vagy az alkalmazható kezelési technikánál fogva erőteljesen ingadozhat.

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

A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve DIALÓG Fűzfa EUR Részalap portfoliójában tartható eszközök:

Számlapénz
Forint, euró vagy más deviza.

Bankbetét (forint, vagy más deviza)

Olyan forint vagy 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 forintban vagy euróban, vagy más devizában kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az állampapír biztonságos befektetésnek minősül, mert a névérték és a kamatok megfizetését a kibocsátó állam garantálja.

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Európai Unió 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 (kölcson) 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.

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Európai Unió tagországában, vagy más országban 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 (kölcson) 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.

Jelzáloglevél

A Magyarországon, illetve az Európai Unió tagországaiban, vagy más országokban, forintban, euróban, vagy más devizában kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

Külföldi kötvényjellegű instrumentumok

OECD országok államai, vállalatai, hitelintézetei által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok.

Magyar és külföldi részvények

A Részalapok a fejlődő, fejlett és egyéb országokban kibocsátott részvényekből a törvényi limiteknek megfelelő mértékben vásárolhatnak. A részvénybefektetések magukban foglalják a letéti igazolásokat (depository receipts) (American Depository Receipt – ADR, Global Depository Receipt - GDR) való befektetést is.

Kollektív befektetési formák

Az Exchange Traded Fundok (ETF) egyre nagyobb elterjedése révén a Részalapok ETF-ekbe is hajlandóak befektetni.

Az OECD országokban bejegyzett Befektetési Alapkezelő által kibocsátott és folyamatosan forgalmazott befektetési jegyek.

ETN (Exchange Traded Notes)

Hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

Certifikátok

Pénzüintézet által kibocsátott, értékpapírra szóló igazolás

Repó ügyletek (fordított repo)

Értékpapír visszavásárlási megállapodás

Származtatott ügyletek

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|-------------------------------------|-------|------------------------------------|--------|------------|--------|--|-------|--|-------|---------------|-------|--|-------|-------------------------------|-------|--|--------|---------------------------|-------|--------------|-------|--------------------------------|-------|------------------------|--------|--|--------|---|-------|---------------------|------|-------------------------------------|--------|------------------------------------|--------|------------|--------|--|-------|--|-------|---------------|-------|--|-------|-------------------------------|-------|--|--------|---------------------------|-------|--------------|-------|--------------------------------|-------|
| | <p>A Részalapok számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap kizárólag fedezeti céllal köthet származtatott ügyleteket, míg a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap a származtatott ügyleteket nem csak fedezeti célból, hanem aktív befektetési eszközként is alkalmazza a befektetési célok megvalósítása érdekében.</p> <p>A Részalapok mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthetnek. Ezen belül felvehetnek futures vagy forward long és short pozíciót, vásárolhatnak és kiírhatnak egyszerű és összetett opciókat, vásárolhatnak warrantokat, CFD (Contract for Differences) ügyleteket köthetnek. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthetnek. (warrant vision). A származtatott ügyletek jelentősen növelik a Részalapok volatilitásait, így kockázatait.</p> <p>A származtatott eszközök alkalmazása nem járhat a 78/2014 (III. 14.) Korm. rendeletben, vagy a Kezelési Szabályzatában megállapított befektetési szabályok és korlátok megsértésével.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>14. Az egyes portfolióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya</p> | <p>A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap portfoliójában tartható eszközök minimális, illetve maximális aránya:</p> <table border="0"> <tr> <td>Számlapénz (forint vagy más deviza)</td> <td>0-80%</td> </tr> <tr> <td>Bankbetét (forint vagy más deviza)</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>0-90%</td> </tr> <tr> <td>Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</td> <td>0-90%</td> </tr> <tr> <td>Jelzáloglevél</td> <td>0-50%</td> </tr> <tr> <td>Külföldi kötvényjellegű instrumentumok</td> <td>0-90%</td> </tr> <tr> <td>Magyar és külföldi részvények</td> <td>0-20%</td> </tr> <tr> <td>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF, ETN)*</td> <td>0-80*%</td> </tr> <tr> <td> ebből: Befektetési jegyek</td> <td>0-80%</td> </tr> <tr> <td>Certifikátok</td> <td>0-20%</td> </tr> <tr> <td>Repó, fordított repo ügyletek:</td> <td>0-30%</td> </tr> <tr> <td>Származtatott eszközök</td> <td>0-100%</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>0-5%,</td> </tr> <tr> <td>Zártkörű részvények</td> <td>0-5%</td> </tr> </table> <p>* egy adott kollektív befektetési forma sem haladhatja meg az adott Részalap eszközeinek 20%-át</p> <p>A DIALÓG Fűzfa EUR Részalap portfoliójában tartható eszközök minimális, illetve maximális aránya:</p> <table border="0"> <tr> <td>Számlapénz (forint vagy más deviza)</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Bankbetét (forint vagy más deviza)</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>0-90%</td> </tr> <tr> <td>Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</td> <td>0-90%</td> </tr> <tr> <td>Jelzáloglevél</td> <td>0-80%</td> </tr> <tr> <td>Külföldi kötvényjellegű instrumentumok</td> <td>0-90%</td> </tr> <tr> <td>Magyar és külföldi részvények</td> <td>0-90%</td> </tr> <tr> <td>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF, ETN)*</td> <td>0-80*%</td> </tr> <tr> <td> ebből: Befektetési jegyek</td> <td>0-80%</td> </tr> <tr> <td>Certifikátok</td> <td>0-20%</td> </tr> <tr> <td>Repó, fordított repo ügyletek:</td> <td>0-50%</td> </tr> </table> | Számlapénz (forint vagy más deviza) | 0-80% | Bankbetét (forint vagy más deviza) | 0-100% | Állampapír | 0-100% | Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0-90% | Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0-90% | Jelzáloglevél | 0-50% | Külföldi kötvényjellegű instrumentumok | 0-90% | Magyar és külföldi részvények | 0-20% | Kollektív befektetési értékpapírok (ETF, ETN)* | 0-80*% | ebből: Befektetési jegyek | 0-80% | Certifikátok | 0-20% | Repó, fordított repo ügyletek: | 0-30% | Származtatott eszközök | 0-100% | Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő vállalati kötvények és jelzáloglevelek | 0-10%, | Zártkörű kollektív befektetési formák (befektetési alapok, kockázati- és magántőkealapok) | 0-5%, | Zártkörű részvények | 0-5% | Számlapénz (forint vagy más deviza) | 0-100% | Bankbetét (forint vagy más deviza) | 0-100% | Állampapír | 0-100% | Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0-90% | Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0-90% | Jelzáloglevél | 0-80% | Külföldi kötvényjellegű instrumentumok | 0-90% | Magyar és külföldi részvények | 0-90% | Kollektív befektetési értékpapírok (ETF, ETN)* | 0-80*% | ebből: Befektetési jegyek | 0-80% | Certifikátok | 0-20% | Repó, fordított repo ügyletek: | 0-50% |
| Számlapénz (forint vagy más deviza) | 0-80% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bankbetét (forint vagy más deviza) | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Állampapír | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0-90% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0-90% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Jelzáloglevél | 0-50% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Külföldi kötvényjellegű instrumentumok | 0-90% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Magyar és külföldi részvények | 0-20% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kollektív befektetési értékpapírok (ETF, ETN)* | 0-80*% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ebből: Befektetési jegyek | 0-80% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Certifikátok | 0-20% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Repó, fordított repo ügyletek: | 0-30% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Származtatott eszközök | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő vállalati kötvények és jelzáloglevelek | 0-10%, | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zártkörű kollektív befektetési formák (befektetési alapok, kockázati- és magántőkealapok) | 0-5%, | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zártkörű részvények | 0-5% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Számlapénz (forint vagy más deviza) | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bankbetét (forint vagy más deviza) | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Állampapír | 0-100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0-90% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0-90% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Jelzáloglevél | 0-80% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Külföldi kötvényjellegű instrumentumok | 0-90% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Magyar és külföldi részvények | 0-90% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kollektív befektetési értékpapírok (ETF, ETN)* | 0-80*% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ebből: Befektetési jegyek | 0-80% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Certifikátok | 0-20% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Repó, fordított repo ügyletek: | 0-50% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|--|---|
| | <p>Származtatott eszközök 0-100%</p> <p>Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő vállalati kötvények és jelzáloglevelek 0-10%,</p> <p>Zártkörű kollektív befektetési formák (befektetési alapok, kockázati- és magántőkealapok) 0-10%,</p> <p>Zártkörű részvények 0-10%</p> <p>* egy adott kollektív befektetési forma sem haladhatja meg az adott Részalap eszközeinek 20%-át</p> <p>A származtatott termék értéke jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap vagyonaán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.</p> <p>Tekintettel arra, hogy a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 Befektetők figyelmét arra, hogy fennáll annak a veszélye, hogy a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során a kötelezettségeit.</p> |
| <p>15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely 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>A Részalapok kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthatnak ki. A Részalapok nem nyújthatnak pénzkölcsönt, nem vállalhatnak kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására. A Részalapok nem köthetnek fedezetlen eladási ügyleteket.</p> <p>Az Alapkezelő a Részalapok saját tőkéjét nem fektetheti be a DIALÓG Fűzfa Esernyőalap DIALÓG Fűzfa HUF Részalapjának, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalapjának Befektetési jegyeibe.</p> <p>Az Alapkezelő a Részalapok részére nem vásárolhat</p> <p>a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;</p> <p>b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.</p> <p>A Részalapok nem vásárolhatnak az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthetnek pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.</p> <p>A Részalapoknak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.</p> <p>Tőkeáttétel szabályozása</p> <p>A Részalapok - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettségei nem haladhatják meg az alábbiak szerint megállapított korlátok egyikét sem:</p> <ul style="list-style-type: none"> - a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap nettó eszközértékének a kétszeresét, - a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a rendeletben vagy a Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. <p>A teljes nettósított kockázati kitettségen a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A DIALÓG Fűzfa HUF Részalapnak, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott</p> |

| | |
|---|--|
| | <p>ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. A Részalapok teljes nettósított kockázati kitettségeire vonatkozó limiteknek való megfelelés szempontjából az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap féléves és éves jelentése a tőkeáttétel tekintetében a következő információkat tartalmazza:</p> <ul style="list-style-type: none"> – a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, – a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, – a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege. |
| 16. A portfólió devizális kitettsége | <p>A DIALÓG Fűzfa Esernyőalap Részalapjai a denomináltságuktól eltérő pénznemű eszközökbe is fektethetnek.</p> <p>Az Alapkezelő az idegen devizában denominált eszközökből fakadó devizakockázatot határidős deviza eladással igyekszik kiküszöbölni. Előfordulhatnak olyan időszakok, amikor a DIALÓG Fűzfa Esernyőalap DIALÓG Fűzfa HUF Részalapja, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalapja fedezetlen devizapozícióval rendelkezik.</p> <p>Az alapdevizától eltérő denomináltságú eszközök súlya a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve DIALÓG Fűzfa EUR Részalap eszközeinek akár 100%-a is lehet.</p> |
| 17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása | Nem alkalmazandó |
| 18. Hitelfelvételi szabályok | <p>A Részalapok azonnali fizetőképessége fenntartása érdekében az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben rögzített szabályozás maradéktalan betartására:</p> <p>A Részalapok eszközeiknek 10 százaléka erejéig vehetnek fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. A Részalapok jogosultak 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 a Részalapokat terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.</p> |
| 19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti | A Részalapok eszközeiknek több mint 35 százalékát fektethetik a magyar, EGT vagy OECD állam által kibocsátott állampapírokba. |
| 20. A leképezett | Nem alkalmazandó |

| index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|----------------|-----------|----------------------------|----------------------------------|----------------|----------------------------|---------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------|----------------------------------|---------------|------------------------------|----------------|-----------------------------|------------------|--|--|-------------------------------------|
| 21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni | Nem alkalmazandó. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 22. A cél-ÁÉKBV, illetve 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 figyelembevételével 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 Kbtv. 139. §-a szerinti, a rendkívüli tájékoztatási kötelezettségre vonatkozó rendelkezések az irányadóak.</p> <p>A Részalapok a jelen Kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosultak az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékok nyújtani.</p> <p>A Részalapok a Saját tőkéjüknek a 20%-ot meghaladó részét az alábbiakban felsorolásra kerülő intézmények által kibocsátott átruházható értékpapírokba, vagy pénzügyi eszközökbe, az adott intézménynél elhelyezett betétekbe, illetve az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekbe fektethetik.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Intézmény neve</th> <th>Székhelye</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Unicreditbank Hungary Zrt.</td> <td>1054 Budapest Szabadság tér 5-6.</td> </tr> <tr> <td>OTP BANK Nyrt.</td> <td>1051 Budapest Nádor u. 16.</td> </tr> <tr> <td>K&H Bank Zrt.</td> <td>1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.</td> </tr> <tr> <td>Raiffeisen Bank Zrt.</td> <td>1133 Budapest, Váci út 116-118.</td> </tr> <tr> <td>ERSTE Bank Zrt.</td> <td>1138 Budapest Népfürdő u. 24-26.</td> </tr> <tr> <td>CIB Bank Zrt.</td> <td>1027 Budapest Medve u. 4-14.</td> </tr> <tr> <td>MKB Bank Nyrt.</td> <td>1056 Budapest Váci utca 38.</td> </tr> <tr> <td>Takarékbank Zrt.</td> <td>1117 Budapest, Magyar tudósok körútja 9.</td> </tr> <tr> <td>ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe</td> <td>1068 Budapest Dózsa György út 84/B.</td> </tr> </tbody> </table> | Intézmény neve | Székhelye | Unicreditbank Hungary Zrt. | 1054 Budapest Szabadság tér 5-6. | OTP BANK Nyrt. | 1051 Budapest Nádor u. 16. | K&H Bank Zrt. | 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9. | Raiffeisen Bank Zrt. | 1133 Budapest, Váci út 116-118. | ERSTE Bank Zrt. | 1138 Budapest Népfürdő u. 24-26. | CIB Bank Zrt. | 1027 Budapest Medve u. 4-14. | MKB Bank Nyrt. | 1056 Budapest Váci utca 38. | Takarékbank Zrt. | 1117 Budapest, Magyar tudósok körútja 9. | ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe | 1068 Budapest Dózsa György út 84/B. |
| Intézmény neve | Székhelye | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Unicreditbank Hungary Zrt. | 1054 Budapest Szabadság tér 5-6. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OTP BANK Nyrt. | 1051 Budapest Nádor u. 16. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| K&H Bank Zrt. | 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Raiffeisen Bank Zrt. | 1133 Budapest, Váci út 116-118. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ERSTE Bank Zrt. | 1138 Budapest Népfürdő u. 24-26. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CIB Bank Zrt. | 1027 Budapest Medve u. 4-14. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MKB Bank Nyrt. | 1056 Budapest Váci utca 38. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Takarékbank Zrt. | 1117 Budapest, Magyar tudósok körútja 9. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe | 1068 Budapest Dózsa György út 84/B. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|---|--|
| | <p>A Saját tőke 20%-ot meghaladó részét kitevő eszközök miatt a Részalapok a fenti partnerek fizetőképességének kockázatát futják. Amennyiben az érintett partner kötelezettségének nem tesz maradéktalanul eleget, úgy ez hátrányosan befolyásolhatja a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap Nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.</p> <p>Az Alapkezelő a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) bekezdés c) pontja alapján a Részalapok befektetési során az alábbi elérhetőségen szereplő országok tőzsdéit, vagy kereskedési platformjait, mint lehetséges befektetési helyszíneket is alkalmazhatja: https://www.un.org/en/about-us/member-states</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 | <p>A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap csak fedezeti céllal köthet származtatott ügyletet, míg a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap mind fedezeti, mind befektetési céllal köthet származtatott ügyleteket.</p> |
| 24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre | <p>A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap csak fedezeti céllal köthet származtatott ügyletet, melyek szabályozott piacra bevezetett és tőzsdén kívüli – deviza, opció, swap, CFD és future ügyletek lehetnek.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa EUR Részalap fedezeti, vagy befektetési céllal 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 és repó (fordított repó) ügyleteket köthet. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet. (warrant vision).</p> <p>A származtatott ügyletek jelentősen növelik a Részalapok volatilitásait, így kockázatait. 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 tőzsdenapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukción kötött ügyletek.</p> <p>A Részalapok köthetnek olyan származtatott ügyletet is, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a likviditás javítása és a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap esetében a hozamának növelése érdekében szükségesnek tart. A Részalapok származékos ügyletet kizárólag befektetési szolgáltatóval, pénzügyintézménnyel, intézményi befektetővel és elszámolóházzal köthetnek.</p> |
| 24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap | Nem alkalmazandó |

| | |
|--|--|
| eltérési lehetőséggel élt | |
| 24.4. származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok | A DIALÓG Fűzfa HUF Részalapnak, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a 78/2014. (III.14.). Kormányrendeletben vagy jelen 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. |
| 24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai | <p>A teljes nettósított kockázati kitettségen a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A DIALÓG Fűzfa HUF Részalapnak, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalapnak 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. A Részalapok teljes nettósított kockázati kitettségeire vonatkozó limiteknek való megfelelés szempontjából az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa HUF Részalapnak, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletben vagy a Részalapok kezelési szabályzataiban az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során 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>A tőzsdei 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. A DIALÓG Fűzfa EUR Részalap a származtatott ügylet útján nettó eladási pozíciót is felvehet.</p> |
| 24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése | Az összetett származtatott ügyleteket az alapeszközökre bontva kell kezelni. Az indexre kötött származtatott ügyletek nettósíthatóak az indexkosárban szereplő értékpapírokkal (egyedi részvényekhez rendelve a származtatott terméket a kontraktusszorzó és az index összetétele alapján) a 24.5. pontban ismertetett általános szabályok alkalmazásával. |
| 24.7. értékeléshez | Az A portfólió elemeinek értékeléséhez a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni. Forrásként alkalmazandók a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek: |

| | |
|--|---|
| felhasználni kívánt árinformációk forrása | 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 tárgykörre 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 | Nem alkalmazandó |

| | |
|---|---|
| kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma összességében | |
| 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>A Részalapok befektetési jegyeibe történő befektetésből adódó kockázatokat, illetve az abból adódó esetleges károkat kizárólag a Befektetők viselik.</p> <p>Az Alapkezelő szakmai felelőssége</p> <p>Az Alapkezelő a Részalapok 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.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap befektetési jegyeibe történő befektetés az pénz- és tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Mivel a befektetések kockázatából adódó veszteségek viselői teljes mértékben a Befektetők, a</p> |

befektetési kockázatok felmérése, mérlegelése és felvállalása a Befektető feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – a Részalapok befektetési jegyeibe történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet.

A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

Amennyiben a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül akkor ezen DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap befektetői nem tudnak vásárolni és visszaváltani befektetési jegyeiket. A felfüggesztés szabályait a Kbtv. 113. – 116. §-ai tartalmazzák részletesen.

A Részalapok illikviddé vált eszközeinek elkülönítésére vonatkozó kockázat

Az Alapkezelő a Kbtv-ban rögzített szabályok szerint dönthet a Részalapok illikviddé vált eszközeinek elkülönítéséről. Az Alapkezelő ezen DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 célországok, - amelyekbe a Részalapok befektetése irányulnak – mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 célországok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek a Részalapok eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok jellemzően a Részalapok portfóliójában szerepelhetnek. A célországok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje a Részalapok Nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja a Részalapok Nettó eszközértékét.

Infláció, kamatlábak

Mivel a Részalapok értékpapír-portfólióiban hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet nyújtó értékpapírok is helyt kaphatnak, így az általuk nyújtott hozam-árfolyam jelentősen befolyásolja az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap által elért hozamot. Az adott országban az inflációs nyomás erősödése kapcsán, politikai vagy általános gazdasági bizalmatlanság esetén, általános tőkekivonás 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 – a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap Nettó eszközértékére negatív hatással lehet. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja a Részalapok Nettó eszközértékét.

Értékpapír kibocsátók

A Részalapok portfólióiban lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap portfólióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamveszteség, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja a Részalapok Nettó eszközértékét.

Adózási kockázat

A Befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak. A Részalapok ki vannak 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 Alapkezelő a Részalapok nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési Szabályzatokban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet.

Szeretnénk felhívni a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a származtatott ügyletek jellegükénél 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

Tekintettel arra, hogy a Részalapok egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba – ide nem értve a kollektív befektetési formákat – vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap eszközeinek 20 százalékát, ezért felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy fennáll annak a veszélye, hogy a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során a kötelezettségeit.

A Részalapok megszűnésének kockázata

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben annak 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 a Részalapok eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap pénznemére konvertálva az adott deviza és ezen DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap pénzneme közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben a Részalapok portfólióit alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek ezen DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap pénznemével szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenézniük, mely adott esetben negatívan érintheti a Nettó eszközértékét. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja a Részalapok Nettó eszközértékét.

- **kötvények, illetve hitelviszonyt megtestesítő eszközök kockázata:** a Részalapok portfoliójában – 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 államadosságának növekedésére. Ezen tényezők akár külön, akár egyszerre jelentős mértékben növelhetik az adott eszköz kockázatát, így csökkentve annak árfolyamát.
- **határidős ügyletek kockázata:** a Részalapok portfoliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható határidős ügyletek árfolyama érzékeny lehet a mögöttes termék mindenkor aktuális árfolyamának, illetve a kamattartalmának változására.
- **részvény ügyletek kockázata:** a részvények árfolyamváltozása igen kedvezőtlenül érintheti a Részalapok értékét és hozamát.

Jogi, szabályozási környezet változásának kockázata

Fennáll annak a veszélye, hogy a jogi, szabályozási környezetben olyan változás(ok) mennek végbe, amely(ek) hátrányosan érintik a Részalapok vagyont, illetve hozamát, illetve más módon hátrányos módon érinti a befektetési jegyek tulajdonosait. Ilyen eset következménye lehet, hogy a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 a Részalapok eszközei egy részét lekötött betétben tarthatják, 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 a Részalapok eszközeik egy részét Európai Unió tagországaiban, illetve más országokban, euróban vagy más devizában kibocsátott állampapírokban tarthatják. A kibocsátó országok általános gazdasági kockázatának, országkockázatának (CDS felár) növekedése hátrányosan érintheti a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap vagyont, annak hozamát.

Hitelkockázat

A befektetési politikában foglaltak szerint a Részalapok eszközeik egy részét vállalatok által kibocsátott kötvényekben, hitelt megtestesítő eszközökben tarthatják. 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 a Részalapok eszközeik egy részét jelzáloglevelekben tarthatják. 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 jelzáloghitelekkel fedező 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.

| | |
|---|---|
| | <p>Túljegyzés kockázata</p> <p>A Befektetési Jegyek forgalombahozatala során fennáll annak a veszélye, hogy az összesen 4.000.000.000 Ft összeget meghaladó Befektetési Jegyre irányuló jegyzések miatt sorra kerülő allokáció eredményeként a Befektető nem kap, vagy nem annyi darab Befektetési Jegyet kap, mint amennyit a jegyzése során igényelt, illetve amelynek az ellenértékét megfizette. Az allokáció során jegyzésként el nem fogadott Befektetési Jegyre befizetett összegek a jegyzés lezárását követő 7 napon belül kamat és levonás nélkül jóváírásra kerülnek a Befektető Forgalmazónál vezetett pénzeszámláján.</p> |
| <p>26.1. Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat</p> | <p>Likviditási kockázat</p> <p>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. Eszközcsoporthoz képest likviditási kockázat léphet fel a részvénytőzsdéken túlmenően a kötvény-, valamint a devizapiacokon is. A likviditási kockázat a Részalapok szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami a Részalapok Nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiánya a Részalapokra 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 a Részalapok 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 a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint. A Részalapok különös visszaváltási jogot nem biztosítanak egyetlen befektetőnek sem.</p> <p>A Részalapok éves és féléves jelentései tartalmazzák az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap nettó eszközértékének 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>ARészalapok 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 (T+2-ik napon) az Alapkezelő (www.dialoginvestment.hu) honlapján közzétételre kerül.</p> <p>A Részalapok nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén az Alapkezelő a Kbtv. 136. §-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 ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan,</p> |

| | |
|---|--|
| | <p>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.</p> <p>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> <ul style="list-style-type: none"> a) 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 ezrelékét, illetve – ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – a kezelési szabályzatban megállapított értéket, b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, illetve annak megfelelő EUR összeget, illetve – ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy c) 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 a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő pótolja a befektetési alap számára. |
| <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 Részalapok eszközeinek értékelését az Alapkezelő végzi.</p> <p>Az Alapkezelő a Részalapok Nettó eszközértékeit – ami megegyezik a Befektetési Jegyek eladási és visszaváltási árával – az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve DIALÓG Fűzfa EUR Részalap tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap esetén magyar forintban, míg a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap esetén euróban határozza meg, az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalapot, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalapot terhelő költségek levonása után, minden Forgalmazási munkanapon.</p> <p>Az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 kötésnapig tranzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak) - T napra vonatkozóan T+1 nap 12 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek - T napra vonatkozóan 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: Folyószámla 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 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</p> |

peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a Nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni.

2. A Részalapok által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T-1 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap eszközeinek értékéből.

Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a Nettó eszközérték számítása során.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, kincstárjegyek, jelzáloglevelek):

Államkötvények, diszkont kincstárjegyek

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 értékelési 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.

A tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású vállalati kötvények, jelzáloglevelek és állami készfizető kezeséggel rendelkező kötvények.

A tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású állami készfizető kezeséggel rendelkező 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 kezeséggel 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 érékelhető eszközök értékelésére vonatkozó szabályokat alkalmazza.

Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok **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 vonatkozóan valamelyik hazai vagy külföldi pénzügyi szervezetnek van az adott értékpapírra vonatkozóan értékelési számítása (akár referencia termék, akár kockázati felár vagy a kettő kombinációja), azt kell figyelembe venni.

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

Befektetési jegyek

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 érkelhető eszközök értékelésére vonatkozó szabályokat alkalmazza.

Korábban szabályozott piacra bevezetett, de onnan kivezetett vagy kivezetésre kerülő részvények (delisted shares)

Valamely szabályozott piacról kivezetésre kerülő, vagy onnan korábban kivezetett 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.

Ha egyik fenti forrásból sem érhető el árfolyam az értékelés kori T-napra, akkor az Alapkezelő a nehezen értékelhető 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 szabályok az alábbiak:

Általánosságban az Alapkezelő igyekszik az elvárható legjobb szakmai tudása szerint eljárni, és a legutolsó, legfrissebb elérhető adatok alapján értékelni figyelembe véve az értékesíthetlenség és a nemfizetés kockázata miatt jelentkező diszkont mértékét. Amennyiben azonban jelentős a kockázata annak, hogy az értékelés nem megfelelő, illetve, amikor a kialakult piaci viszonyok nem teszik lehetővé egyes befektetési eszközök fair értékének megbízható módon történő megállapítását és ennek következtében mesterséges, nem fenntartható árakhoz, árazáshoz vezetnek, ezért ezen helyzetek megkövetelik az egyébként alkalmazott árazási, értékelési módszerek felfüggesztését és más, alternatív árazás alkalmazását. Mivel ezen események rendkívülinek számítanak, piaci hatásuk pedig nem egyértelmű, nem létezik általános módszer az érintett befektetési eszközök Fair Értékének meghatározására ilyen helyzetekben. A nehezen értékelhető eszközök, illetve rendkívüli piaci helyzetek, események esetén az Alapkezelő eltér az egyébként alkalmazott árazási, értékelési módszerektől a döntést megalapozásául szolgáló szempontok, modellek és egyéb információk dokumentálása mellett. Az Alapkezelő arra is törekszik, hogy a nehezen értékelhető eszközök átértékelésével ne okozzon túlzott volatilitást az Alap nettó eszközértékében. Amennyiben a fentiek miatt az egyébként alkalmazott árazási, értékelési módszerek nem használhatóak, akkor az alábbiak szerint kell meghatározni ezen befektetési eszköz(ök) fair értékét:

Az Alapkezelő az alábbi eszközöket sorolja a nehezen értékelhető eszközök kategóriájába:

- a) Olyan szabályozott piacra bevezetett vállalati kötvények és jelzáloglevelek, amelyek nem rendelkeznek 30 napnál nem régebbi OTC árfolyammal, továbbá legalább három befektetési szolgáltató által jegyzett - 30 napnál nem régebbi - árfolyamok sem érhetőek el;
- b) Olyan zártkörűen kibocsátott vállalati kötvények, amelyek esetében nincs elérhető árjegyző(k) által jegyzett - 90 napnál nem régebbi - árfolyam;
- c) Szabályozott piacokról kivezetésre kerülő, vagy onnan kivezetett részvények, amennyiben azok utolsó tőzsdei ára 30 napnál régebbi;
- d) Olyan szabályozott piacra bevezetett részvények, amelyek nem rendelkeznek sem 30 napnál nem régebbi OTC árfolyammal, sem legalább három befektetési szolgáltató által jegyzett - 30 napnál nem régebbi - középárfolyammal;
- e) Olyan zártkörűen kibocsátott részvények, amelyek esetében nincs elérhető árjegyző(k) által jegyzett - 90 napnál nem régebbi - ár;

Nehezen értékelhető részvények értékelési szabályai

A nehezen értékelhető részvények esetében az Alapkezelő az alábbi módszertant követi.

- a) Az adott vállalat iparágában szereplő cégek összehasonlító értékelése oly módon, hogy az adott iparágat a legjobban leíró pénzügyi mutatószámot alkalmazza az

értékelés során (P/E, EV/EBITDA, P/Book Value, P/Sales stb). A kiválasztott peer group mutatószámainak vagy az átlaga, vagy az átlagot jelentősen torzító szélsőséges értékek előfordulása esetén a peer group mediánja kerül figyelembe vételre. Az így kapott értékre az Alapkezelő minden esetben 75%-os diszkontot alkalmaz.

- b) Az adott értékpapír becsült értékét az Alapkezelő az óvatosság elve alapján illikviditási diszkonttal korigálja. Az átlagolt érték vagy a medián illikviditási diszkonttal csökkentett értéke eredményezi azt a becsült értéket, amelyen a részvény értékelésre kerül a nettó eszközértékben.
- c) Amennyiben valamely cég értékelés alapjául szolgáló releváns pénzügyi mutatószámának értéke negatív, az Alapkezelő az érintett cég értékét nullának tekinti.
- d) Abban az esetben, ha az adott cégnek a reváns üzleti év végét követő 18 hónapon belül nincs elérhető auditált beszámolója, a részvény értéke automatikusan nullára kerül leírásra.

Az illikviditási diszkont mértéke:

10% - amennyiben az adott részvényre valamely OTC piacon van 30 napon túli, de 90 napnál nem régebbi árfolyam, vagy árjegyzők által jegyzett árfolyam;

50% - amennyiben az adott részvényre nincs 30 napon túli, de 90 napnál nem régebbi OTC árfolyam, vagy árjegyzők által jegyzett árfolyam.

Bizonyos esetekben az alkalmazható diszkont értéke 100% is lehet.

Nehezen értékelhető hitelviszonyt megtestesítő eszközök értékelési szabályai

A nehezen értékelhető hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében az Alapkezelő az alábbi módszertant követi.

- a) Az adott kibocsátó hasonló futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak forgalommal súlyozott átlagos hozama (Volume Weighted Average Yield – VWAY) vagy szimpla átlagos hozama (Average Yield To Maturity – AYTM);
- b) Az adott kibocsátó hasonló futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak jegyzési aukciókon kialakult VWAY-e;
- c) Hasonló kibocsátók¹ által kibocsátott hasonló futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok VWAY-e vagy szimpla átlagos hozama;
- d) Hasonló kibocsátók által kibocsátott hasonló futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok jegyzési aukciókon kialakult VWAY-e;
- e) Amennyiben az adott értékpapírra vonatkozóan valamelyik hazai vagy külföldi pénzügyi szervezetnek van az adott értékpapírra vonatkozóan értékelési számítása (akár referencia termék, akár kockázati felár vagy a kettő kombinációja), azt kell figyelembe venni.

Amennyiben a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, az Alapkezelő úgynevezett hozamráta dekompozíciót alkalmaz, amelynek elemei az alábbiak:

- kockázatmentes hozam;
- hitelkockázati prémium (default premium);
- likviditási prémium;
- várható inflációs ráta.

Az illikvid eszközök arányát, összetételét és a 0 (nulla) értéken nyilvántartott eszközöket be kell mutatni a féléves és éves jelentésben.

Amennyiben az Alapkezelő úgy ítéli meg, hogy a nehezen értékelhető eszközök értékelésre alkalmazott módszerek egyike sem ad valós képet az érintett eszköz fair értékét illetően, külső értékbecslő segítségét veheti igénybe. Ezekben az esetekben az Alapkezelő jogosult az igénybe vett külső értékbecslő által felszámított díjat az érintett alapra/üggyfélportfólióra továbbhárítani.

¹ Jellemzően ugyanabban a szektorban, vagy iparágban tevékenykedő, továbbá azonos, vagy hasonló hitelminősítéssel rendelkező vállalatok.

| | |
|--|---|
| | <p>Az Alapkezelő minden esetben köteles a nehezen értékelhető eszközök esetében megállapított értékeket a Letétkezelővel egyeztetni.</p> <p>A nettó eszközértékelés során kizárólag a Letétkezelő által jóváhagyott értékelés vehető figyelembe.</p> <p>A származtatott ügyletek értékelését a 29. pont tartalmazza.</p> |
| <p>29. A származtatott ügyletek értékelése</p> | <p><u>Tőzsdei származtatott ügyletek</u></p> <p>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.</p> <p>b) Tőzsdei opciós ügyletek: a nyitott tőzsdei opciós ügyletek az E napi tőzsdei opciós záróáron (elszámolóáron) kerülnek értékelésre. Amennyiben E napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.</p> <p>c) A CFD (<i>Contract for Difference</i>) ügyleteket a nyitóár és az alaptermék T napi záró-árának különbözeteként kell értékelni.</p> <p><u>Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek</u></p> <p>1. Határidős (forward) megállapodások</p> <p>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 pénzügyi 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.</p> <p>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 kamatlábjával diszkontált jelenértékével. A másik módszer alapján a forward T-napi piaci értéke megegyezik a T-napi spot devizaárfolyam alapdeviza referencia kamatlábjával diszkontált, valamint az ügylet forward árfolyamának jegyzett deviza referencia kamatlábjával diszkont értékeinek különbözetével.</p> <p>A határidős ügyletek értékelésében a számításokhoz használt releváns referencia kamatlábak minden esetben lineáris interpolációval kerülnek meghatározásra</p> <p>2. Opciós ügyletek:</p> <p>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</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>a plain vanilla opciók esetében a Black-Scholes képletet alkalmazza, amelynek során az értékeléshez az opció árából visszaszámolható implikált volatilitást kell felhasználni.</p> <p>3. CFD ügyletek: A CFD (<i>Contract for Difference</i>) ügyleteket a nyitóár és az alaptermék T napi záró-árának különbözeteként kell értékelni.</p> <p><u>Swap ügyletek</u></p> <p>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 zero kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.</p> <p><u>Repó ügyletek (fordított repó)</u></p> <p>Az <i>óvadéki 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 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 kötelezettséggként 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 kötelezettséggként 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.</p> <p>Amennyiben a nettó eszközérték megállapítása felfüggesztésre kerül, erről a tényről, valamint az utolsó elérhető nettó eszközértékről az Alapkezelő a Részalapok hirdetményi helyein közleményt tesz közzé. A felfüggesztés megszűnésének tényét az Alapkezelő ugyancsak közli, feltüntetve a megszüntetés után megállapított új nettó eszközértéket.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő ezen DIALÓG Fűzfa HUF Részalap vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap nettó eszközértékének és a kibocsátott Befektetési jegyek számának hányadosaként határozza meg 6 tizedesjegy pontosságra.</p> <p>Illikvid eszközök elkülönítése</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>Ha a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 ezen DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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.</p> <p>Az Alapkezelő az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap egyéb eszközeitől elkülönítetten tartja nyilván. Ezzel együtt ezen DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve DIALÓG Fűzfa EUR Részalap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban osztja meg, amilyen arányt az illikvid eszközök ezen DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 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 ezen DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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>A Részalapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül a Részalapok befektetési politikáinak megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként, 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 (2022-ben 15%) személyi jövedelemadó terheli, melyet visszaváltáskor a Forgalmazó von le. Külföldi illetőségű magánszemélyek,</p> |

| | |
|--|---|
| | továbbá a jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek adózására vonatkozó tájékoztatást a 35. pontja tartalmazza. |
| 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 hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia) | Nem alkalmazandó. |
| 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 | Az Alapkezelő szolgáltatásaiért alapkezelési díjat terhel a Részalapokra, melynek mértéke napi szinten az értékelés napi Nettó eszközértéke a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap esetében |

| | |
|---|--|
| <p>alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</p> | <p>maximum évi 2%, míg a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap esetében maximum évi 2%-a. Az így megállapított alapkezelői díj az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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.</p> <p>DIALÓG Fűzfa HUF Részalap nem alkalmaz sikerdíjmodellt.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa EUR Részalap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló sikerdíj-modellt alkalmazza.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa EUR Részalap Minimum Hozama 2023.01.01-től: évi 2%</p> <p><i>Az Alapkezelőt csak a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap esetén illeti meg teljesítménydíj, mely mértéke az év végén az alábbi: (CSAK TELJES NAPTÁRI ÉVRE 2023-TÓL)</i></p> <p>Amennyiben a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap a Minimum Hozamnál magasabb hozamot ér el, továbbá, ha a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 a mindenkori legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték.</p> <p>A számítások során a kezdőpont, a bázis High Watermark érték: a 2023.01.01-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 a DIALÓG Fűzfa EUR Részalaphoz fizetendő teljesítménydíjat, míg a Minimum Hozamtól és a High Watermarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt teljesítménydíj állományból felold a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap javára. Az elhatárolt teljesítménydíjak elszámolására naptári évente kerül sor, a teljesítménydíj a DIALÓG Fűzfa EUR Részalapban 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:</p> $= \begin{cases} 0, & \text{ha } \frac{p_t}{h} \leq 1 \text{ vagy } \frac{p_t}{h} \leq (1 + r_{min})^{\frac{t}{365}} \\ \left(\frac{p_t}{h} - (1 + r_{min})^{\frac{t}{365}} \right) \times m \times v_t & \text{ha } \frac{p_t}{h} > 1 \text{ és } \frac{p_t}{h} > (1 + r_{min})^{\frac{t}{365}} \end{cases}$ <p>ahol a jelölések a következők:</p> <p>rt: a t. nettóeszközérték-megállapítási napon elhatárolt teljes sikerdíjtartalék-állomány (ha $r_t > r_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, ha $r_t < r_{t-1}$, akkor tartalékot kell feloldani abban az esetben, ha $r_t > 0$)</p> <p>pt: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon</p> <p>h: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.01. naptól kezdve az egyes naptári évek utolsó nettóeszközérték-</p> |
|---|--|

| | |
|--|--|
| | <p>megállapítási napjai közül. A számítások során a kezdőpont, a bázis High Watermark érték: a 2023.01.01-i árfolyam.</p> <p>rmin: a Minimum Hozam mértéke a t. nettóeszközérték-megállapítási napon (2%)</p> <p>t: a sikerdíj számítás napjáig eltelt nettóeszközérték-megállapítási napok száma az adott naptári évben</p> <p>vt: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon</p> <p>m: a sikerdíj maximum mértéke, mely 25%.</p> <p>A teljesítményre vonatkozó referenciaidőszak alatt korábban felmerült alulteljesítést le kell dolgozni, illetve a veszteséget helyre kell állítani, mielőtt a teljesítménydíj kifizetése esedékessé válik.</p> |
| <p>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</p> | <p>A Részalapok a Letétkezelő szolgáltatásaiért Nettó eszközértéke maximum éves 0,085%-ának megfelelő összeget, de minimum 25.000 Ft/hó/részalap díjat fizetnek napi szinten. Az Alapkezelő a megállapított tárgyhavi letétkezelői díjat minden hónapban, a tárgyhónapot követő hónap utolsó munkanapján a Letétkezelőnek megfizeti.</p> |
| <p>36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb 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 a Részalapok viselnek. A felügyeleti díj mértékét jogszabály szabályozza, jelenlegi mértéke a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap átlagos Nettó eszközértékének 0,35 ezreléke évente, mely naponta elhatárolásra kerül, kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes. • Befektetési alapok különadója A Különadó tv. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében meghatározott különadó, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg éves mértéke 0,05%), az adó alapja a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 DIALÓG Fűzfa HUF Részalapot, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalapot terhelő könyvvizsgáló díja (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva). Évente mind a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, mind a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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. • Az adott Részalapot terhelő könyvelő díja (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva.) Évente mind a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, mind a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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. |

| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • 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 KELER Zrt.-n keresztül regisztrálja a Részalapokat. A KELER Zrt. által felszámított éves karbantartási díj maximum 100 EUR. <p>Az Alapkezelő a Részalapokra hárítja továbbá az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat (bizományosi díj, határidős költség), az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalaphoz, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalaphoz kapcsolódó banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket. Az egyéb közvetlen költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli a Részalapokra, mértékük a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap Nettó eszközértékének maximum évi 1%-a lehet.</p> <p>Az Alapkezelő mind a DIALÓG Fűzfa HUF Részalapra, mind a DIALÓG Fűzfa EUR Részalapra 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 és az induláskor fizetendő 200.000 forint összegű díját.</p> |
| <p>37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege), 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, átváltási 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 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke</p> | <p>Az Alapkezelő befektetési célként nem fekteti sem a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, sem a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap eszközeinek legalább 20%-át egy konkrét kollektív befektetési formába, azonban a kollektív befektetési formákba fektetett összeg mind a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, mind a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap esetén meghaladhatja az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap eszközeinek 20%-át. Ezen kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke maximum 5% lehet évente.</p> |
| <p>39. A részalapok közötti váltás</p> | <p>Nem alkalmazandó.</p> |

| | | |
|--|-------------|---|
| feltételei és költségei | | |
| 40. Az adott tárgykörre vonatkozó információk | adott egyéb | 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 adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalapra, illetve DIALÓG Fűzfa EUR Részalapra. Ha a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap Saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az Alapkezelő, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalapra, illetve DIALÓG Fűzfa EUR Részalapra 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 | 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 | A | Az elszámolás eredményeképpen a visszaváltási megbízások Befektetőt megillető ellenértéket a Forgalmazó a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap esetében a megbízás befogadását követő második banki munkanapon (T+2, visszaváltási forgalmazás-teljesítési |

| | |
|---|--|
| <p>vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap</p> | <p>nap) írja jóvá a Befektető Ügyfélszámláján. A DIALÓG Fűzfa EUR Részalap esetében a megbízás befogadását követő hatodik banki munkanapon (T+6, visszaváltási forgalmazás-teljesítési nap) írja jóvá a Befektető Ügyfélszámláján.</p> |
| <p>43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai</p> | <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> <ul style="list-style-type: none"> a) 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; b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni; c) 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> <ul style="list-style-type: none"> a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy b) 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> |
| <p>43.1.</p> | <p>A Nem alkalmazandó.</p> |

| | |
|--|---|
| forgalmazási maximum mértéke | |
| 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. |
| 44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága | <p>A Részalapok 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 adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve DIALÓG Fűzfa EUR Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke <i>nem</i> ismert.</p> <p>Az Alapkezelő minden T+1. forgalmazás-elszámolási napon 16.00-ig köteles a Részalapok 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 adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 záróárfolyamokkal kalkulált, T+1 nap 12.00 óráig tudomására jutott T kötésnap transzakciók 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 a Részalapok egy Befektetési jegyére jutó nettó eszközértékét úgy állapítja meg az legalább 6 tizedesjegy pontosságig, hogy az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve DIALÓG Fűzfa EUR Részalap mindenkor nettó eszközértékét elosztja a forgalomban lévő befektetési jegyeinek darabszámával.</p> <p>A Részalapok Nettó eszközértékei és egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékei minden forgalmazás-elszámolási napra megállapításra, és a megállapítás napját követő munkanapon (T+2-ik napon) a Közzétételi helyeken közzétételre kerülnek, valamint a Forgalmazási Helyeken a Befektetők számára hozzáférhetővé válnak.</p> <p>A Részalapok 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 | <p>A Forgalmazó a Részalapok 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>forgalmazási 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 – DIALÓG Fűzfa HUF Részalap esetén minimum fix 3.000 Ft, azaz háromezer forint, maximum a befektetett összeg 5 %-a, míg a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap esetén esetében minimum fix 10 Euró, azaz tíz euró, maximum a befektetett összeg 5 %-a.</p> <p>Visszaváltási jutalék A visszaváltási jutalék – a befektetési jegyek visszaváltása esetén – DIALÓG Fűzfa HUF Részalap esetén minimum fix 3.000 Ft, azaz háromezer forint, maximum a befektetett összeg 5 %-a, míg a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap esetén minimum fix 10 Euró, azaz 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 folyamatos forgalmazás során a Részalpok Befektetési jegyei kizárólag a jelen Kezelési szabályzatának II. számú mellékletében meghatározott forgalmazási helyen kerülnek forgalmazásra.</p> <p>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 adott Részalap denomináltságának pénznemében – DIALÓG Fűzfa EUR Részalap eseténben euróban – kerül kifizetésre.</p> <p>A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, átváltási díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.</p> <p>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 Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.</p> <p>A Részalpok Befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztése Amennyiben a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül akkor ezen DIALÓG Fűzfa HUF</p> |

| | |
|--|--|
| | Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap befektetői nem tudnak vásárolni és visszaváltani befektetési jegyeket. A felfüggesztés szabályait a Kbtv. 113. – 116. §-ai tartalmazzák részletesen. |
| X. A befektetési alapra vonatkozó további információ | |
| 48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható | Nem alkalmazandó. |
| 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>A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap megszűnik:</p> <ul style="list-style-type: none"> – ha az Alapkezelő a pozitív saját tőkével rendelkező DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap megszüntetéséről dönt, – ha a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le, – ha a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot, – ha a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap nettó eszközértéke negatívvá vált; – ha az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta, – ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap kezelésének átadására, azonban ezen DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és közzétenni. A Részalapok eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.</p> <p>A DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből ezen DIALÓG Fűzfa HUF Részalap és/vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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.</p> |
| 51. Minden olyan további információ, amely alapján a | 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: |

| | |
|---|--|
| <p>befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről</p> | |
| <p>51.1. A kollektív befektetési forma által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek általános ismertetése és használatuk indoklása</p> | <p>Az Alapkezelő a Részalapok vagyona a Rendeletben meghatározott alábbi, Rendeletben meghatározott értékpapír finanszírozási ügyleteket kötheti meg:</p> <p>a) repoügylet;</p> <p><u>A Részalapok értékpapír kölcsönt nem nyújtanak.</u></p> <p>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 a Részalapok által nem kerül sor.</p> <p>Ezen ügyletek megkötésének indoka a befektetési politikában foglaltaknak való megfelelés.</p> |
| <p>51.2. A fenti értékpapír-finanszírozási ügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok</p> | <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 a Részalapok kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya: repoügylet esetén 100% ⊗ az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya: repoügylet esetén 15% |
| <p>51.3. A szerződő felek kiválasztásának kritériumai (ideértve a jogi státust, a származási országot és a minimális hitelminősítést)</p> | <p>A Részalapok, az Alapkezelő végrehajtási politikájával összhangban választják ki szerződő partnereiket.</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. – 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 |

| | |
|--|--|
| | <p>megbízások magasabb színvonalú teljesítését eredményezik.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 módok 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>A Részalapok nem nyújtanak 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>A Részalapok nem nyújtanak értékpapírkölcsönt.</p>  |
| <p>51.6. Kockázatkezelés</p> | <p>Tekintettel arra, hogy kizárólag értékpapír-finanszírozási ügyletekre jogosult mind a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, mind a DIALÓG Fűzfa EUR Részalap (Értékpapír kölcsönadás, és Repo</p> |

| | |
|--|---|
| <p>: 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>ügylet), így a biztosíték újrafelhasználásából és annak hibás értékeléséből eredő kockázat merülhet fel. Ezen túlmenően a szerződő fél nem teljesítése esetében partnerkockázat merül fel, illetve a biztosítékok nyújtásával kapcsolatosan partnerkockázat, valamint likviditási kockázat merülhet fel.</p> |
| <p>51.7. Annak részletezése, hogy milyen módon történik az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és teljeshozam-csereügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése (például az alap letétkezelőjénél)</p> | <p>A Részalapok letétkezelőjénél vezetett számlán kerül elhelyezésre és őrzésre az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és teljeshozam-csereügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok.</p> |
| <p>51.8. A biztosíték újrafelhasználásra vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése</p> | <p>A biztosíték felhasználására a Részalapok kizárólag akkor jogosultak, ha az ügyletből származó kötelezettségeit a partner nem teljesíti.</p> |
| <p>51.9. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-</p> | <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</p> |

| | |
|--|--|
| <p>csereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és teljeshozamcser ügyletekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakérülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása</p> | <p>adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalapot, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalapot illeti.</p> <p>A Részalapok nem nyújtanak értékpapírkölcsönt.</p>  |
| <p>51.10 Egyéb információk</p> | <p>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.</p> |
| <p>XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk</p> |  |
| <p>52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)</p> | <p>cégnév: Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045744</p> |
| <p>53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám, feladatai)</p> | <p>cégnév: UniCredit Bank Hungary Zrt. cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348 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. A Letétkezelő feladatai az alábbiak: a) gondoskodik a Részalapok pénzügymozgásainak megfelelő nyomon követéséről, és arról, hogy a befektetési jegyek forgalmazása során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek;</p> |

| | |
|---|--|
| | <p>b) gondoskodik a Részalapok 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 a Részalapoknak;</p> <p>d) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján nyilvántartást vezet a Részalapok tulajdonát képező minden egyéb, letétbe nem helyezhető eszközről, valamint meggyőződik arról, hogy az adott eszköz az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, illetve DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 a Részalapok összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a jogszabályoknak és a Részalapok Kezelési Szabályzatainak megfelelően számítsák ki;</p> <p>g) teljesíti az Alapkezelő pénzügyi eszközökre vonatkozó utasításait a jogszabályokkal, a Részalapok kezelési szabályzataival 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 Részalapok megfelelnek-e a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatokban 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 a Részalapok eszközeit érintő ügyletekből származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az adott DIALÓG Fűzfa HUF Részalaphoz, illetve DIALÓG Fűzfa EUR Részalaphoz kerüljön;</p> <p>l) ellátja a Részalap megszűnésével kapcsolatos, a jogszabályokban előírt technikai teendőket;</p> <p>m) ellenőrzi, hogy a Részalap a bevételét a jogszabályokkal és a Részalapok Kezelési Szabályzataival összhangban használja-e fel;</p> <p>;</p> <p>n) 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, feladatai)</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: - a Részalap éves jelentésében közölt számviteli információk felülvizsgálata; - annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő a Részalapot a törvényeknek megfelelően kezeli; 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</p> | <p>Nem alkalmazandó</p> |

| | |
|---|--|
| befektetési alap eszközeiből történik | |
| 56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám, feladatai) | <p>Forgalmazó cégneve: Concorde Értékpapír Zrt. Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043521</p> <p>Forgalmazó cégneve: UniCredit Bank Hungary Zrt. Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348</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>A Forgalmazó a Kbftv-ben meghatározott feladatokat látja el, azaz a 106-108.§-ban foglaltakat. A Forgalmazó feladatai:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Közreműködik a nyíltvégű befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában, illetve adott esetben - a befektetési jegyek elsődleges forgalomba hozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása). <p>Honlapján folyamatosan elérhetővé teszi a Részalapok Kbftv. által meghatározott hatályos dokumentumait, a Részalapok rendszeres tájékoztatásai és rendkívüli közzétételei egy példányát kérésre díjmentesen átadják a Befektetőnek.</p> |
| 57. Az ingatlanértékelő re vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám, feladatai) | Nem alkalmazandó |
| 58. A prime brókerre vonatkozó információk | |
| 58.1. A prime bróker neve | Nem alkalmazandó |
| 58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetetlen ségek kezelésének leírása | Nem alkalmazandó |

| | |
|--|---|
| <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> |
| <p>59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása</p> | <p>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.</p> |

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

Budapest, 2022. december 1.

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

Fogalmak

| | |
|--------------------------------------|---|
| Alap (Befektetési alap) | a DIALÓG Fűzfa Esernyőalap DIALÓG Fűzfa HUF Részalapja, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalapja (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 alapkezelő): | 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 A DIALÓG Fűzfa Esernyőalap DIALÓG Fűzfa HUF Részalapja, illetve a DIALÓG Fűzfa EUR Részalapja sorozat megjelölés nélküli befektetési jegyeket bocsát ki. |
| 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 a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy a DIALÓG Fűzfa EUR Abszolút Hozamú Részalap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik |
| Certifikát | Pénzintézet által kibocsátott, értékpapírra szóló igazolás |
| ETF | Exchange Traded Fund, vagyis tőzsdén kereskedett nyílt végű, nyilvános, indexkövető befektetési Alap |
| Felügyelet (MNB) | Magyar Nemzeti Bank |
| Forgalmazó | A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, amely a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.), mint Forgalmazó, továbbá a folyamatos forgalmazás során az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), a Raiffeisen Bank Zrt. (1133 Budapest, Váci út 116-118.) illetve az ERSTE Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.). |
| 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 („csúcserték”) 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 | KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság |
| 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 Kbf. 3. számú melléklete szerint elkészített, a DIALÓG Fűzfa HUF Részalap, vagy DIALÓG Fűzfa EUR Részalap 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 (https://kozvetetelek.mnb.hu/) illetve az Alapkezelő (www.dialoginvestment.hu) honlapja. A nettó eszközérték adatok az Alapkezelő honlapján kerülnek közzétételre. |
| Letétkezelő | Az Alapkezelő által a Részalapok 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 vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – csökkentve az azt 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 Kbf. 5. számú melléklete szerint elkészített – dokumentum, mely a DIALÓG Fűzfa HUF Részalapra, illetve DIALÓG Fűzfa EUR Részalapra vonatkozóan a Kbf. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza; |
| T-nap | Az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja |
| Tőkepiaci törvény | A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény |
| Ügyfélszámla | Az ügyfél pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla. 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 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. |

Forgalmazási Helyek:

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

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.

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

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

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., 1133 Budapest, Váci út 116-118.

