



# Az EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

**EQUILOR Alapkezelő Zrt.**

Székhely: 1037 Budapest, Montevideo utca 2/C.

Vezető Forgalmazó:

**RAIFFEISEN BANK ZRT.**

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Forgalmazó:

**CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.**

Székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Forgalmazó:

**EQUILOR BEFEKTETÉSI ZRT.**

Székhely: 1037 Budapest, Montevideo utca 2/C.

Forgalmazó:

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.**

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

Letétkezelő:

**RAIFFEISEN BANK ZRT.**

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

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

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

**H-KE-III-224/2015., 2015.02.18.**

**hatálybalépés napja: 2015.04.01.**

<b>KEZELÉSI SZABÁLYZAT</b>	
<b>I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk</b>	
<b>1. A befektetési alap alapadatai</b>	
1.1. A befektetési alap neve	EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap
1.2. A befektetési alap rövid neve	EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Alap
1.3. A befektetési alap székhelye	1037 Budapest, Montevideo utca 2/C.
1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma	2012.12.04. lajstromszáma: 1111-507
1.5. A befektetési alapkezelő neve	EQUILOR Alapkezelő Zrt.
1.6. A letétkezelő neve	Raiffeisen Bank Zrt.
1.7. A forgalmazó neve	Vezető forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt., további forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt., EQUILOR Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt.
1.8. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai, vagy lakossági)	nyilvános, mind szakmai, mind lakossági ügyfelek részére
1.9. A befektetési alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű)	nyílt végű
1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése	határozatlan
1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap	Az Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap.
1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól	Az Alap „A” sorozatú befektetési jegyeket bocsát ki.
1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)	Az Alap értékpapíralap.
1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése	Nem alkalmazandó.
2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk	Nem alkalmazandó.
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása	A vonatkozó jogszabályok az alábbiak: a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete 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 (ABAK rendelet),

	<p>a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet,</p> <p>a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tőkepiaci törvény),</p> <p>a befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény,</p> <p>a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény,</p> <p>a fogyasztóvédelemről szóló 1997. évi CLV. törvény,</p> <p>a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény,</p> <p>a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény.</p> <p>A befektetési alapkezeléssel kapcsolatos azon kérdésekben, melyeket sem a Tájékoztató, sem a Kezelési Szabályzat nem szabályoz, az esettől függően az Alapkezelő vagy a Forgalmazó hatályos Üzletszabályzata irányadó. Az előbbiek rendelkezései nem állhatnak ellentétben a Kbftv., és a Tőkepiaci törvény feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Kbftv., a Tőkepiaci törvény és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadóak.</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 hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek;	Az Alap működésére irányadó jog a magyar jog.
<b>II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)</b>	
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója	„A” sorozat: HU0000711783
6. A befektetési jegy névértéke	1 Ft
7. A befektetési jegy devizaneme	Forint
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	A Befektetési jegyek dematerializált módon kerülnek előállításra. A Befektetési jegyek a folyamatos forgalmazás során a Forgalmazónál megvásárolhatóak, illetve visszaválthatóak.
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja	A Tőkepiaci törvény rendelkezései szerint a dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. A Befektetési jegyek tulajdonjogát a Befektető értékpapír-számlavezetője által kiállított számlakivonat igazolja. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.
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 befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	<p>A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- az általuk vásárolt Befektetési jegyek felett szabadon rendelkezni,</li> <li>- jogosultak arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a Befektetési jegyeket vagy azok egy részét – a Forgalmazó pénztári óráiban visszaváltsák a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken,</li> <li>- az Alap Tájékoztatójának egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni,</li> <li>- az Alap Kiemelt Befektetői Információját térítésmentesen megkapni,</li> <li>- az Alap megszűnése esetén a költségekkel csökkentett vagyomból a befektetési jegyei névértéke arányának megfelelő mértékben való részesedéshez.</li> <li>- az Alap rendszeres és rendkívüli tájékoztatásait megismerni az Alap Közzétételi helyein való megjelenés útján, ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni,</li> <li>- a jogszabályokban, így különösen a Kbftv.-ben foglalt egyéb jogok gyakorlására.</li> </ul> <p>A befektetési jegyek tulajdonosai közül senki sem részesül kivételes bánásmódban, a befektetőket ugyanazon jogok illetik, illetve kötelezettségek terhelik.</p>

<p><b>III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:</b></p>	
<p>11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)</p>	<p>Az Alap befektetéseinek célja a banki befektetésekkel és a hazai állampapír befektetésekkel összehasonlításban versenyképes hozam elérése. A befektetési politikában fontos szempont a vállalt kockázatok korlátozása, a stabil árfolyamalakulás.</p> <p>Az Alapot elsősorban azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik legalább 1 évre szeretnék pénzüket elhelyezni mérsékelt kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapírokból, betétekből, vállalati kötvényekből álló befektetésben.</p>
<p>12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei</p>	<p>Az Alap befektetési stratégiájának célja, hogy a döntően hazai forintban denominált állampapírok mellett, portfóliójának aktív részét képezzék a magyar állam, önkormányzatok és gazdasági társaságok által devizában kibocsátott kötvények is. E mellett az alap eseti jelleggel törekszik kihasználni a nemzetközi kötvénypiaci trendekből adódó hozam prémium elérésének lehetőségét is.</p> <p>A befektetés Alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1-3 év</p>
<p>13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása</p>	<p>Az Alapkezelő az Alap vagyontát elsősorban a Magyar Állam által garantált értékpapírokban tartja, kisebb arányban hazai vállalatok által kibocsátott kötvények, illetve külföldi kötvények is kerülhetnek az Alap portfóliójába. A kötvények átváltoztathatósága miatt előfordulhat, hogy az Alapban átmenetileg részvények is szerepeljenek.</p> <p>Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.</p> <p>Az Alap benchmarkja 80% CMAX Index+20% S&amp;P EurozoneGovernment Bond Index 1-3y (HUF)</p>
<p>14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya</p>	<p><b>Kézpénz/Számlapénz</b> Forint, euró vagy más deviza. <b>(Tervezett arány: 0-100%)</b></p> <p><b>Bankbetét (forint, vagy más deviza)</b> Olyan forint vagy devizabetét, amelyet egy elismert magyarországi banknál nyitott számlán tarthat az Alap. <b>(Tervezett arány: 0-50%)</b></p> <p><b>Pénzpiaci eszközök</b> Olyan – forintban vagy más devizában denominált -, sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amellyel a pénzpiacon kereskednek. <b>(Tervezett arány: 0-100%)</b></p> <p><b>Állampapír</b> 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. <b>(Tervezett arány: 0-100%)</b></p> <p><b>Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b> 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</p>

hitelintézet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zéró kuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. **(Tervezett arány: 0-100%)**

**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 pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti. Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó gazdálkodó szervezet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zéró kuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. **(Tervezett arány: 0-50%)**

**Jelzáloglevél**

A Magyarországon, illetve az Európai Unió tagországaiban, vagy más országokban, forintban, euróban, vagy más devizában kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. **(Tervezett arány: 0-50%)**

**Repó- és fordított repóügylet:** minden olyan megállapodás, amely értékpapír vagy áru tulajdonjogának, illetve az értékpapír vagy áru tulajdonjogához fűződő garantált jog átruházására vonatkozik - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz vagy az áruhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut adott időpontban egyszerre több félnek ruhazza át, illetőleg más ügyletbe adja biztosítékul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra vagy áruval az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és biztosítékul szolgáló értékpapír vagy áru más, egyenértékű értékpapírra vagy áruval kicserélhető. Az ügylet az értékpapír vagy áru eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vagy áru vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő. **(Tervezett arány: 0-50%)**

**Magyar és külföldi részvények**

Az Alap a fejlődő, fejlett és egyéb országokban kibocsátott részvényekből a törvényi limiteknek megfelelő mértékben szerezhethet. **(Tervezett arány: 0-25%, átváltoztatható kötvények okán eseti jelleggel)**

**Kollektív befektetési értékpapírok**

Az Európai Unióban bejegyzett Befektetési Alapkezelő által kibocsátott és folyamatosan forgalmazott befektetési jegyek. Az Exchange Traded Fundok (ETF) egyre nagyobb elterjedése révén az Alap ETF-ekbe is hajlandó befektetni. **(Tervezett arány: 0-25% azzal, hogy egyik kollektív befektetési értékpapír aránya sem haladhatja meg a 20%-ot.)**

**Származtatott ügyletek**

Az Alap deviza pozícióinak fedezésére forward vagy futures ügyleteket köthet. **A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát. (Tervezett arány: 0-20%)**

**Tekintettel arra, hogy az Alap egy adott intézménnyel szembeni, az**

	<p><b>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.</b></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>Az Alap nem köthet értékpapírkölcsön ügyletet. Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket. Az Alap nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alap tulajdonában. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására. Az Alap rendelkezhet járulékos likvid eszközökkel. Az Alap fedezeti céllal köthet származtatott ügyletet, így alkalmazhat tőkeáttételt. Az Alap nem származtatott befektetési alap, ezért tőkeáttételt csak az általános befektetési szabályok figyelembevételével vehet fel, vagyis az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a nettó eszközértékének a kétszeresét. Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege, valamint a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változás, továbbá a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege az Alap éves és féléves jelentésében bemutatásra kerül.</p>
<p>16. A portfólió devizális kitettsége</p>	<p>Az Alap Ft-ban denominált eszközök mellett bármilyen devizában kibocsátott eszközt is megvásárolhat. Az Alapkezelő célja az idegen devizában denominált eszközökből fakadó devizakockázatot teljes mértékben kiküszöbölni. Ettől eltérően előfordulhatnak olyan időszakok, amikor az Alap fedezetlen devizapozícióval rendelkezik.</p>
<p>17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása</p>	<p>Nem alkalmazandó.</p>
<p>18. Hitelfelvételi szabályok</p>	<p>Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónavnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az Alap a jelen Kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani. A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. Rendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.</p>
<p>19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti</p>	<p>Az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fektetheti a magyar, EGT vagy OECD állam által kibocsátott állampapírokba, illetve a Magyar Nemzeti Bank (1054 Budapest, Szabadság tér 8–9.), valamint a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (1133 Budapest, Pozsonyi út 56.) által kibocsátott értékpapírokba. A Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az alábbi országok tartoznak ide: Amerikai Egyesült Államok, Ausztrália, Ausztria, Belgium, Chile, Ciprus, Csehország, Dánia, Dél-Korea, Egyesült Királyság, Észtország, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Írország, Izland, Izrael, Japán, Kanada, Lengyelország, Lettország, Liechtenstein, Litvánia, Luxemburg,</p>

	Magyarország, Málta, Mexikó, Németország, Norvégia, Olaszország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svájc, Svédország, Szlovákia, Szlovénia, Törökország és Új-Zéland.
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltéréseinek maximális nagysága	Nem alkalmazandó.
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	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	Az Alapkezelő a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) bekezdés c) pontja alapján az Alap befektetési során az alábbi elérhetőségen szereplő országok tőzsdéit, vagy kereskedési platformjait, mint lehetséges befektetési helyszíneket is alkalmazhatja: <a href="http://www.un.org/en/members/index.shtml">http://www.un.org/en/members/index.shtml</a>
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	
24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség	Az Alap fedezeti céllal köthet származtatott ügyleteket. A fedezeti célú ügyletek kötése az Alap portfóliójában megtalálható eszközök devizakockázatának csökkentését szolgálhatja.
24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre	Az Alap nem jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe. Az Alapkezelő az Alap nevében kizárólag a Kezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. Az Alap deviza pozícióinak fedezésére forward vagy futures ügyleteket köthet. <b>A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát.</b> Származtatott ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokra 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.
24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt	Nem alkalmazandó.
24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok	Az Alapra vonatkozó befektetési korlátokat a 78/2014. (III.14.) számú Kormányrendelet 18-21.§-ai, illetve az 1. számú melléklete tartalmazzák.
24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai	A teljes nettósított kockázati kitétségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött

	<p>származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.</p> <p>Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormány rendeletben vagy az Alap kezelési szabályzatában 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. 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 vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval. Az Alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.</p>
24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése	<p>Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormány rendeletben vagy az Alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket.</p> <p>A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzataként kell figyelembe venni.</p> <p>Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább 80%-ban fedi az indexkosár összetételét.</p> <p>Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.</p>
24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása	<p>A portfolió elemeinek értékeléséhez a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni. Forrásként alkalmazhatóak a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: Reuters rendszerek, az MTI-ECO online oldala, Bloomberg, Magyar Tőkepiac, Napi Gazdaság.</p>
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	<p>Nem alkalmazandó.</p>
24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	<p><b>Származtatott ügyletek</b>  <i>Határidős ügyletek</i>  Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell. Az érvényességi nap és</p>



	a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az érvényességi napra, majd ezt kell összevetni az érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	
25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap	Nem alkalmazandó.
25.2. Annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap	Nem alkalmazandó.
25.3. Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap	Nem alkalmazandó.
25.4. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma összegszerűen	Nem alkalmazandó.
25.5. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottan	Nem alkalmazandó.
25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya	Nem alkalmazandó.
25.7. Az ingatlanalapra háruló kockázatok	Nem alkalmazandó.
25.8. Az ingatlanalapra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés stratégiája és megvalósításának főbb elvei	Nem alkalmazandó.
25.9. Az alap nyilvántartásba vételét megelőző forgalomba hozatal kapcsán történt apportálás esetén az apportálandó ingatlanok részletes bemutatása	Nem alkalmazandó.
<b>IV. A kockázatok</b>	
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek	<p>Az Alapkezelő a következő, a befektetési jegyek tulajdonosait terhelő főbb kockázatokra hívja fel a befektetők figyelmét. Az Alapkezelő felhívja a figyelmet, hogy a kockázatok teljes körű felsorolására nincs mód, ebből következően előfordulhatnak a befektetőket érintő további kockázati helyzetek.</p> <p>Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésből adódó kockázatokat, illetve az abból adódó esetleges károkat kizárólag a Befektetők viselik.</p> <p><b>Az Alapkezelő szakmai felelőssége</b></p> <p>Az Alapkezelő az Alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ABAK-irányelvnek megfelelően szavatoló és pótlólagos tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.</p> <p>Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetés az pénz- és tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Mivel a befektetések kockázatából adódó veszteségek viselői teljes mértékben a Befektetők, a befektetési kockázatok felmérése, mérlegelése és felvállalása a Befektető feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alap befektetési jegyeibe történő</p>

befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet.

#### **Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése**

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

#### **Politikai, gazdasági környezet**

A célországok, - amelyekbe az Alap befektetési irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetések 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 az Alap eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok jellemzően az Alap portfoliójában szerepelhetnek. A célországok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap Nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

#### **Infláció, kamatlábak**

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

#### **Értékpapír kibocsátók**

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

#### **Adózási kockázat**

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

#### **Árazási kockázat**

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

#### **Származtatott ügyletek**

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési Szabályzat 24.1 pontjában megfogalmazott célok elérése érdekében köthet.

#### **Partner kockázat**

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

#### **Az Alap megszűnésének kockázata**

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

#### **Árfolyamkockázatok**

- **devizák árfolyamkockázata:** Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok, valamint a jegybanki intervenció, illetve spekulatív befektetői döntések következtében változik. Ennek eredményeképpen az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenéznük, mely adott esetben negatívan érintheti a Nettó eszközértéket. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

- **kötvények, illetve hitelviszonyt megtestesítő eszközök kockázata:** az Alap portfóliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható kötvények árfolyama érzékeny lehet a főbb gazdasági folyamatok változására, így különösen az infláció növekedésére, a kibocsátó állam költségvetési hiányának növekedésére, a kibocsátó állam teljes államadosságának növekedésére. Ezen tényezők akár külön, akár egyszerre jelentős mértékben növelhetik az adott eszköz kockázatát, így csökkentve annak árfolyamát.

- **határidős ügyletek kockázata:** az Alap portfóliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható határidős ügyletek árfolyama érzékeny lehet a mögöttes termék mindenkori aktuális árfolyamának, illetve a kamattartalmának változására.

- **részvény ügyletek kockázata:** a részvények árfolyamváltozása igen kedvezőtlenül érintheti egy adott Alap értékét és hozamát.

#### **Jogi, szabályozási környezet változásának kockázata**

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

#### **Lekötött betétek kifizetésének elmaradásából fakadó kockázat**

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

	<p><b>Országkockázat</b> A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét Európai Unió tagországaiban, illetve más országokban, euróban vagy más devizában kibocsátott állampapírokban tarthatja. A kibocsátó országok általános gazdasági kockázatának, országkockázatának (CDS felár) növekedése hátrányosan érintheti az Alap vagyonát, annak hozamát.</p> <p><b>Hitelkockázat</b> A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét vállalatok által kibocsátott kötvényekben, hitelt megtestesítő eszközökben tarthatja. Az adott vállalat hitelkockázatának növekedése – mely egyben a kamat- és tőketörlesztések elmaradásával, a kibocsátó csődjével járhat -, az adott kötvény vagy egyéb eszköz értékének jelentős értékvesztését okozhatja.</p> <p><b>Jelzáloglevelek kockázata</b> A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét jelzáloglevelekben tarthatja. Jelzáloglevelek esetében a nyilvánvaló kockázatok – hitelkockázat, kibocsátói kockázat, kamat- és árfolyamkockázat – mellett egy közvetett kockázat is felmerülhet. A jelzáloglevelek fedezetét ugyanis a jelzálogbank által kihelyezett jelzáloghitelekből fakadó követelések jelentik. Amennyiben a jelzáloghitel adósa kötelezettségének nem tud eleget tenni, úgy fennállhat a kamat- és tőketörlesztés elmaradása, ami negatívan hathat a jelzáloglevelek értékére.</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><b>Likviditási kockázat</b> Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hatott, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét, s általánosságban ugyanez mondható el valamennyi régiós értékpapírpiacról is. Eszközcsoportokra kivetítve likviditási kockázat léphet fel a részvénypiacokon túlmenően a kötvény-, valamint a devizapiacokon is. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap Nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiánya az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, melynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekezik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.</p> <p>A Befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása keretében jogosultak a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint. Az Alap különös visszaváltási jogot nem biztosít egyetlen befektetőnek sem.</p> <p>Az Alap éves és féléves jelentés tartalmazza az Alap nem likvid eszközeinek arányát, az adott időszakban a likviditáskezeléssel kapcsolatban kötött megállapodások, illetve az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek bemutatását.</p>
<p><b>V. Az eszközök értékelése</b></p>	
<p>27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás</p>	<p>A Befektetési alap Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték minden forgalmazás-elszámolási napra (T nap) megállapításra, és megállapítás napját (T+1) követő első munkanapon (T+2) az Alapkezelő honlapján (<a href="http://www.eqa.hu">www.eqa.hu</a>) közzétételre kerül.</p> <p>Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén az Alapkezelő a Kbftv. 126. §-a alapján jár el.</p>
<p>28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása,</p>	<p>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 látja el.</p>

<p>beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket</p>	<p>A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon (a kibocsátott Befektetési jegyek számának hányadosaként 6 tizedesjegy pontosságra) állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő pénz- és tőkepiaci instrumentumok a későbbiekben bemutatott módon számított értékének, az Alap pénzeszközeinek és egyéb eszközeinek az értéke határozza meg, amelyet korrigálni kell a tárgynapon meghatározott követelések és kötelezettségek egyenlegével.</li> <li>- Az Alap likvid eszközeinek valamint hitelviszonyt megtestesítő eszközeinek T napi nettó árfolyamát a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközérték számítás során figyelembe venni.</li> <li>- Az Alapot terhelő költségeket a nettó eszközérték számítás során T napig kell elszámolni.</li> <li>- Az Alap T napi nettó eszközértékében a T nap 14 óráig felvett megbízásokból származó követeléseket illetve tartozásokat kell figyelembe venni. A T nap 14 óra után felvett megbízások a következő napi nettó eszközértékében kerülnek figyelembevételre.</li> <li>- A portfólió elemeinek értékeléséhez – az alább meghatározásra kerülő értékelési szabályok figyelembevételével - a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni Forrásként alkalmazhatóak a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: Reuters rendszerek, az MTI-ECO online oldala, Bloomberg, Magyar Tőkepiac, Napi Gazdaság.</li> </ul> <p>Ha a nettó eszközérték számítás alapjául szolgáló adatok tekintetében felmerül, hogy adott adat piaci adatként nem vehető figyelembe (pl. az értékpapír hozama negatív, vagy az előzőleg közzétett árfolyam olyan mértékben változott, amit egyébként a piaci helyzet nem indokol), az Alapkezelő a befektetők védelme érdekében dönthet az adatok figyelmen kívül hagyásáról és használhatja a jelen Kezelési szabályzatban meghatározott értékelési módszereket, illetve egyéb olyan módszert is jogosult alkalmazni, amely a piaci árat szakmai megítélése alapján reálisabban tükrözi. Ezekben az esetekben dokumentálni kell mind a rendhagyó értékelés okát, mind pedig a használt árfolyam származási helyét.</p> <p><b>Az értékpapírállományban lévő befektetési eszközök piaci értéke</b></p> <p><b>Pénzeszközök</b></p> <p>A folyószámlán lévő pénzeszközök T napig felhalmozott kamata és a T napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.</p> <p><b>Úton lévő pénzek</b></p> <p>b/1. Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a Nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni.</p> <p>b/2. Az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni az Alap eszközeinek értékéből.</p> <p><b>Látra szóló és lekötött betét</b></p> <p>A lekötéskori 30 napnál hosszabb lekötött betétek esetén a jelenérték számítás szabályai szerint kell a piaci értéket meghatározni és a nettó eszközértékben szerepeltetni. A 12 hónapnál rövidebb lekötött betétek esetén az MNB által az értékelést megelőző legutolsó munkanapon a Bloomberg BTMM oldalon közzétételre került, a lejáratához legközelebb eső BUBOR referenciahozama a számítás alapja. A 12 hónapon túl lekötött betétek esetén a diszkontáláshoz felhasznált ráta a betét lejáratához legközelebb eső swap ráta a T-1. napon, amely Bloomberg BTMM oldalon</p>
--	--

közzétételre került. Amennyiben a betét a lekötés napján rövidebb, mint 30 nap úgy a felhalmozási eljárás szerint történik az értékelés. A lekötött betéteknél a lekötött betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni.

#### **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

a) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, magyar forintban kibocsátott, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

b) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, magyar forintban kibocsátott, fix kamatozású és diszkont állampapírok esetén az ÁKK által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) a Magyar Nemzeti Bank által három hónapnál rövidebb hátralévő futamidővel kibocsátott kötvények és diszkontjegyek értékelése a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

d) az elsődleges forgalmazói rendszerbe nem bevezetett *egyéb fix illetve változó kamatozású kötvény típusú eszközök, illetve jelzáloglevelek* piaci értékének meghatározása:

- a T napi árjegyzés nettó eladási árfolyam T napra számított bruttó értéken történik.
- Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó árjegyzés eladási árából T napra számított bruttó értéken történik
- Ha az árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon, tőzsdére be nem vezetett *fix kamatozású* kötvény esetében pedig a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik, *változó kamatozású kötvény esetében pedig* beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.
- Amennyiben az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam, vagy az adott kötvény, jelzáloglevél beszerzési hozammal vagy beszerzési nettó értékkel számított bruttó értéke a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír T napi piaci hozama és az adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb – azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult - hozamfelára (spread) alapján T napra számított bruttó értéktől 0,5%-kal eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci átértékelése a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír T-1 napi piaci hozama és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára (spread) alapján.

#### **Részvények**

Tőzsdére bevezetett részvények:

A tőzsdére bevezetett részvények T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra meghatározni.

Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

	<p>Tőzsdén nem jegyzett részvények: A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt T napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni. Amennyiben a T napra vonatkozóan az adott értékpapírokra nincs regisztrált OTC árfolyam, akkor a fenti számításokat az utolsó, 30 napnál nem régebbi napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.</p> <p><b>Repo ügyletek</b> Az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.</p> <p><b>Származtatott ügyletek</b> A származtatott ügyletek értékelése a 29. pontban található.</p> <p><b>Szabványosított kereskedésű származékos termékek (BUX)</b> Az érvényes napi nyitott pozíciókat az adott instrumentumra közzétett utolsó hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.</p> <p><b>Kollektív befektetési értékpapírok</b> Az értékelés napjára vonatkozó nyilvánosan közzétett (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy az utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték és az Alap tulajdonában levő kollektív befektetési értékpapírok darabszámának szorzata. A tőzsdére bevezetett ETF-ek T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T-1 napra az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.</p> <p><b>Deviza</b> Az Alap devizájától eltérő, más devizában denominált eszközöket, követeléseket, stb. az Alap bázisdevizájára kell átszámítani a következő árfolyamok valamelyikén az alábbi sorrendben: - A Magyar Nemzeti Bank hivatalos T napra vonatkozó devizaárfolyama, - A Letétkezelő aktuális középárfolyama. Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos árfolyam, úgy az adott devizanem USD vagy EUR keresztárfolyama (Reuters 16:30) és az USD/HUF vagy EUR/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni. - A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékeléskori legutolsó elérhető árfolyama alapján.</p> <p>Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek, így a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozóan a Kezelési Szabályzat nem fogalmaz meg iránymutatást.</p>
29. A származtatott ügyletek értékelése	<p><i>Határidős ügyletek</i> Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell. Az érvényességi nap és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az érvényességi napra, majd ezt kell összevetni az érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).</p>
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	<p><b>Illikvid eszközök elkülönítése</b> Ha a befektetési alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikviddé vált, a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat</p>

	<p>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 a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten tartja nyilván. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban osztja meg, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozatjellel kell ellátni.</p> <p>Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.</p> <p>Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha a befektetési alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét a befektetési alapkezelő az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse.</p> <p>Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a befektetési alapkezelő dönt, amelynek során az „IL” sorozatjelű befektetési jegyeket az alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.</p> <p>Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a befektetési alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. A befektetési alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.</p> <p>A befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az illikvid eszközök elkülönítéséről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.</p>
<b>VI. A hozammal kapcsolatos információk</b>	
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.
32. Hozamfizetési napok	Nem alkalmazandó.
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	Nem alkalmazandó.
<b>VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása</b>	
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	Nem alkalmazandó.
34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését	Nem alkalmazandó.



biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)	
34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)	Nem alkalmazandó.
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	Nem alkalmazandó.
<b>VIII. Díjak és költségek</b>	
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	
36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja	<p>Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelés napi Nettó eszközértéke maximum évi 1,5%-ának az adott év napjaival osztott részét elhatárolja. Az így megállapított <b>alapkezelői díj</b> az Alap Nettó eszközértékében naponta kerül elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kerül kifizetésre.</p> <p>Amennyiben az adott évben az Alap a referencia hozamánál (benchmarknál) magasabb hozamot ér el, úgy az Alapkezelő <b>teljesítménydíjra</b> jogosult. A teljesítménydíj mértéke a referencia hozam feletti hozam 25%-a. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő teljesítménydíjat, míg a benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt teljesítménydíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt teljesítménydíjak elszámolása a naptári év utolsó napján valósul meg, és minden új tárgyévben, az új tárgyévet követő 10. munkanapig kerül kifizetésre.</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	Az Alap a Letétkezelő szolgáltatásaiért a Nettó eszközérték maximum éves 0,07%-ának megfelelő díjat fizet napi szinten. Az Alapkezelő a megállapított tárgyhavi letétkezelői díjat minden hónapban, a tárgyhónapot követően számla alapján a Letétkezelőnek megfizeti.
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>Az MNB a hatályos jogszabályok szerint éves <b>felügyeleti díjat</b> számol fel, amelyet szintén az Alap visel. A felügyeleti díj mértékét jogszabály szabályozza, jelenlegi mértéke az Alap átlagos Nettó eszközértékének 0,25 ezreléke évente, mely naponta elhatárolásra kerül. kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes.</p> <p>A Különadó tv. a befektetési alapra <b>különadót</b> határozott meg, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg éves mértéke 0,05%), az adó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított érték, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában levő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét). Kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes.</p> <p>Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő <b>könyvvizsgálói díj</b> mértéke évi 150.000 Ft + ÁFA, amely időarányosan kerül elhatárolásra. A könyvvizsgálói díj levonása évente történik.</p> <p>Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb <b>közvetlen költségeket</b>, így különösen a maximum 2%-os befektetési szolgáltatói díjakat, az Alaphoz kapcsolódó könyvelési költségeket, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket. Az egyéb közvetlen költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli az Alapra.</p> <p>Ezen költségek esetében az Alapot érintő – a hozamot terhelő esetleges teljesítménydíjon kívüli – maximális díjterhelés mértéke 2,5%.</p>
37. A befektetési alapot és a	A visszaváltott befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó

befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket	érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli. Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez, valamint a befektetési jegyek transzferálásához kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel.
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	Nem alkalmazandó.
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei	Nem alkalmazandó.
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	Az Alapot érintő – a hozamot terhelő esetleges teljesítménydíjon kívüli – maximális díjterhelés mértéke 2,5%. A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben bemutatásra kerülnek. Az Alapkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alapra. Ha az Alap Saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az Alap Alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.
<b>IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása</b>	
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 megfelelő záró időpontnál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.
41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap	A vételi megbízásokat a forgalmazó a megbízás napjára (a T napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti.
41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	A vételi megbízások a megbízást követő második banki munkanapon (T+2 nap) teljesülnek, ekkor történik meg a Befektetési jegyek jóváírása 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 megfelelő záró időpontnál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.
42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap	A visszaváltási megbízásokat a forgalmazó a megbízás napjára (a T napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti.
42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	A visszaváltási megbízások a megbízás napját követő második banki munkanapon (T+2 nap) teljesülnek, a Befektetőt megillető ellenérték ezen a napon kerül jóváírásra a Befektető ügyfélszámláján.
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	
43.1. A forgalmazási maximum mértéke	Nem alkalmazandó.
43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei	Nem alkalmazandó.
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	Egy darab Befektetési jegy vételi, illetve visszaváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, amely 6 tizedesre kerekítve kerül kiszámításra.

<p>44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága</p>	<p>Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékét az Alap tulajdonában lévő eszközök piaci értéke alapján határozza meg, az alapot terhelő költségek levonása után, az eszközökre vonatkozó legfrissebb információk ismeretében. Az Alap T. forgalmazás-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét a Letétkezelő ellenőrzi.</p> <p>A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg, így az eladási vagy visszavásárlási megbízás időpontjában az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke <i>nem</i> ismert. Az Alapkezelő T értékelési napra vonatkozóan az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket úgy állapítja meg legalább 6 tizedes jegy pontosságig, hogy az Alap mindenkor nettó eszközértékét elosztja a forgalomban lévő befektetési jegyek számával. Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan meg kell állapítani és a megállapítást (T+1) követő első munkanapon (T+2) az Alapkezelő honlapján közzé kell tenni, valamint a Forgalmazási Helyeken a Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.</p> <p>Az Alap Befektetési jegyei a folyamatos forgalmazás során a forgalmazás-elszámolási napon (T nap) érvényes (vásárláskor a vásárlást terhelő forgalmazási jutalékkal növelt, visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett) egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg, illetve válthatók vissza.</p>
<p>44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított 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><b>Eladási jutalék</b> Az eladási jutalék – a befektetési jegyek megvásárlása esetén - maximum a befektetett összeg 5 %-a.</p> <p><b>Visszaváltási jutalék</b> A visszaváltási jutalék – a befektetési jegyek visszaváltása maximum a befektetett összeg 5 %-a</p> <p>A fenti jutalékok teljes egészében a Befektetési jegyek Forgalmazóját illetik.</p>
<p>45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák</p>	<p>A Befektetési jegyek szabályozott piacra nem kerülnek bevezetésre.</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 az Alap Befektetési jegyeit az Alapkezelő kizárólag az Alap jelen Kezelési Szabályzat II. számú mellékletében meghatározott forgalmazási helyeken forgalmazza. A Forgalmazó minden Banki és forgalmazási munkanapon köteles a Befektetési jegyekre Megbízást felvenni. Megbízást a Forgalmazó a fiókjaiban, illetve más ügyfélkommunikációs rendszerein keresztül vesz fel.</p> <p>Az Alap befektetési jegyei a folyamatos forgalmazás során korlátozás nélkül megvásárolhatóak.</p> <p>Befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízás kizárólag abban az esetben teljesíthető, ha a Befektető az említett Befektetési jegyeket, legkésőbb a megbízás megadásakor (T nap) a Forgalmazónak rendelkezésére bocsátja (transzferálja a Befektető értékpapírszámlájára).</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 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><b>X. A befektetési alapra vonatkozó további információ</b></p>	

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható	Mivel az Alap egy teljes naptári évre vonatkozó teljesítményadatokkal még nem rendelkezik, ezért nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy a befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei	Nem alkalmazandó.
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira	<p>Az Alap megszűnését eredményezhetik az alábbi esetek:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ha az Alapkezelő a pozitív saját tőkével rendelkező Alap megszüntetéséről dönt,</li> <li>- ha a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le,</li> <li>- ha az Alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot,</li> <li>- ha az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált;</li> <li>- ha az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,</li> <li>- ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,</li> <li>- ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.</li> </ul> <p>A megszűnési eljárás alatt a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, és az Alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és közzétenni. Az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökre fektethető be.</p>
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	Nem alkalmazandó.
<b>XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapismeretek</b>	
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapismeretek (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	cégnév: EQUILOR Alapkezelő Zrt. cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-047344
53. A letétkezelőre vonatkozó alapismeretek (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladata	<p>cégnév: Raiffeisen Bank Zrt. cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042</p> <p>A Letétkezelő a Kbtv-ben, így különösen a 64. § (7)-(9), 75. § (5), 79. § (3), 124. § (3). 136. § (1)-(2) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.</p> <p>A Letétkezelő feladatai az alábbiak:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) gondoskodik az Alap pénzügyi mozgásainak megfelelő nyomon követéséről, és arról, hogy a befektetési jegyek forgalmazása során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek;</li> <li>b) gondoskodik az Alap tulajdonában lévő és a Bank által letétkezelt pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzéséről, és letétkezeléséről;</li> <li>c) összevont értékpapírszámlát, valamint fizetési számlát vezet az Alapnak;</li> <li>d) a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján nyilvántartást vezet az Alap tulajdonát képező minden egyéb, letétbe nem helyezhető eszközről, valamint meggyőződik arról, hogy az adott eszköz az Alap tulajdonát képezi-e;</li> <li>e) ellenőrzi, hogy a befektetési jegyek forgalmazása vagy érvénytelenítése a jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően történik-e;</li> <li>f) biztosítja, hogy az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően számítsák ki;</li> <li>g) teljesíti az Alapkezelő pénzügyi eszközökre vonatkozó utasításait a</li> </ol>

	<p>jogszabályokkal, az Alap kezelési szabályzatával összhangban;</p> <p>h) ellátja az általa kezelt értékpapírok hozamainak elszámolásával kapcsolatos tevékenységet;</p> <p>i) ellátja az általa kezelt értékpapírokkal összefüggő társasági eseményekkel kapcsolatos teendőket;</p> <p>j) ellenőrzi, hogy a befektetési alap megfelel-e a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak különös tekintettel a befektetési korlátokra, a Bank a befektetési korlátok ellenőrzését a nettó eszközérték számítással/ellenőrzéssel egy időben végzi;</p> <p>k) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;</p> <p>l) ellátja az Alap megszűnésével kapcsolatos, a jogszabályokban előírt technikai teendőket;</p> <p>m) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az Alap Kezelési Szabályzatával összhangban használja-e fel;</p> <p>n) ingatlanalapok esetében az ingatlanok átruházására, valamint az ingatlanok megterhelésére vonatkozó szerződések hatályosságához megadja a Ptk. 6:118. § (1) bekezdése szerinti beleegyezést, ha az adott ügylet megfelel a vonatkozó jogszabályoknak;</p> <p>o) elvégez 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), feladata</p>	<p>cégnév: Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság  cégforma: korlátolt felelősségű társaság  Cégjegyzékszám: Cg. 01-09-566797  A Könyvvizsgáló a Kbtv.-ben, így különösen a 135.§ (1) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.  A Könyvvizsgáló feladatai:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- az Alap éves jelentésében közölt számviteli információk felülvizsgálata;</li> <li>- annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a törvényeknek megfelelően kezeli;</li> <li>- a Kbtv.-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.</li> </ul>
<p>55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik</p>	<p>Nem alkalmazandó.</p>
<p>56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladata</p>	<p>Vezető forgalmazó cégneve: Raiffeisen Bank Zrt.  Vezető forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Vezető forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042</p> <p>Forgalmazó cégneve: Concorde Értékpapír Zrt.  Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043521</p> <p>Forgalmazó cégneve: EQUILOR Befektetési Zrt.  Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041431</p> <p>Forgalmazó cégneve: ERSTE Befektetési Zrt.  Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041373</p>

	A forgalmazók feladata a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása, a befektetők információkkal, tájékoztatókkal való ellátása.
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladata	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 összeférhetlenségek kezelésének leírása	Nem alkalmazandó.
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	Nem alkalmazandó.
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása	Az Alapkezelő a belső ellenőrzési tevékenységét, a könyvelési tevékenységét, illetve a megfelelési tanácsadási tevékenységét kiszervezett tevékenységként harmadik személy látja el, mely harmadik személy Alapkezelővel való összeférhetlensége nem merül fel.

Budapest, 2015. február 24.

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

## I. Melléklet – Fogalmak

**Alap (Befektetési alap):** Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo utca 2/C.), 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):** EQUILOR Alapkezelő Zrt.

**Állampapír:** A magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

**Banki munkanap:** minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap

**Befektetési jegy:** meghatározott módon és alakszerűséggel a Befektetési alap, mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír

**Befektető:** A Befektetési jegy tulajdonosa (az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzt, 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

**Felügyelet (MNB):** Magyar Nemzeti Bank

**Forgalmazó:** A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, amely a jelen Tájékoztatóban foglalt hivatkozások alapján a Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.), mint Vezető Forgalmazó, továbbá Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.), az EQUILOR Befektetési Zrt. (székhelye 1037 Budapest, Montevideo utca 2/C.) és az ERSTE Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) mint Forgalmazó. Amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik, jelen Tájékoztató alkalmazásában „Forgalmazó” alatt az esettől függően valamennyi vagy bármely Forgalmazó értendő.

**Forgalmazási idő:** minden forgalmazási hely hivatalos nyitva tartási idején belül a Befektetési jegyek forgalmazására forgalmazási helyenként megállapított nyitvatartási idő

**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.

**Kbftv.:** 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról

**KELER:** Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt.

**Kereskedelmi kommunikáció:** a tájékoztató, a kezelési szabályzat és a hirdetésnyilvános kivételével minden, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a kollektív befektetési értékpapír nyilvános forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggésbe hozható, reklámban vagy egyéb módon közölt információ

**Kezelési Szabályzat:** A jelen Tájékoztató elválaszthatatlan részét képező, a Kbftv. 3. számú melléklete szerint elkészített, az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza

**Kiemelt befektetői információ:** az ÁÉKBV-ről és az egyéb nyilvános nyílt végű befektetési alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum

**Könyvvizsgáló:** VeniliaVellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (1132 Budapest, Visegrádi u. 11. III/11., cg: 01-09-566797)

**Közzétételi helyek:** A Felügyelet által üzemeltetett honlap ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)), illetve az Alapkezelő ([www.eqa.hu](http://www.eqa.hu)) honlapja

**Letétkezelő:** Az Alapkezelő által az Alap letétkezelésével megbízott - a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező - magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet

**Long pozíció:** Long, vagyis vételi pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget eladási művelettel realizáljuk

**Megbízás:** Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási megbízás

**Nettó eszközérték:** A befektetési alap 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:** Jelen - a Kbtv. 5. számú melléklete szerint elkészített – dokumentum, mely az Alapra vonatkozóan a Kbtv. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza, melynek része a Kezelési Szabályzat

**T-nap:** Az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának a 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:** Jelen Tájékoztató alkalmazásában 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.

## **II. Melléklet – Forgalmazási helyek**

Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

EQUILOR Befektetési Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C. 3.em.)

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

Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)