



Az EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

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.

Forgalmazó:

MKB BANK ZRT.

Székhely: 1056 Budapest Váci utca 38.

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.

Az MNB által kiadott
jóváhagyó határozat száma és dátuma:
H-KE-III-279/2015., 2015.02.18.

hatálybalépés napja: 2018.02.01.

KEZELÉSI SZABÁLYZAT	
I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk	
1. A befektetési alap alapadatai	
1.1. A befektetési alap neve	EQUILOR Primus Alapok Alapja
1.2. A befektetési alap rövid neve	EQUILOR Primus Alapok Alapja
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: 1111-505
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., MKB Bank 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	Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap befektetési alapba fektető alap, befektetése között a III. számú mellékletben megjelölt befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át.
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek	A vonatkozó jogszabályok az alábbiak:

<p>forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása</p>	<p>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> <p>a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet, (Kormányrendelet)</p> <p>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, (Bsz.)</p> <p>a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény, (Ptk.)</p> <p>a fogyasztóvédelemről szóló 1997. évi CLV. törvény,</p> <p>a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény, (Szja)</p> <p>Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény (Különadó törvény),</p> <p>A 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról szóló 583/2010/EU rendelet,</p> <p>AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 648/2012/EU RENDELETE (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról,</p> <p>A BIZOTTSÁG (EU) 2016/2251 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2016. október 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a nem központi szerződő félén keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatcsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről</p> <p>AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2015/2365 RENDELETE (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról.</p> <p>A fenti felsorolás nem taxatív jellegű, így a fentiekén kívül vannak olyan jogszabályok, amelyek a befektetési alapkezelést, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalát és forgalmazását, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozzák.</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>
<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;</p>	<p>Az Alap működésére irányadó jog a magyar jog.</p> <p>Minden a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával – létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén bírósági eljárásnak vetik alá magukat.</p>

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)	
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója	„A” sorozat: HU0000711809
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 rendelkezési 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 ABAK-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak: - az általuk vásárolt Befektetési jegyek felett szabadon rendelkezni, - 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, - az Alap Tájékoztatójának egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni, - az Alap Kiemelt Befektetői Információját térítésmentesen megkapni, - az Alap megszűnése esetén a költségekkel csökkentett vagyonból a befektetési jegyei névértéke arányának megfelelő mértékben való részesedéshez. - az Alap rendszeres és rendkívüli tájékoztatásait megismerni az Alap Közzétételi helyein való megjelenés útján, ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni, - a jogszabályokban, így különösen a Kbtv.-ben foglalt egyéb jogok gyakorlására. A befektetési jegyek tulajdonosai közül senki sem részesül kivételes bánásmódban, a befektetőket ugyanazon jogok illetik, illetve kötelezettségek terhelik.
III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:	
11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)	Az Alap célja, hogy az Alapkezelő általa kiválasztott abszolút hozamú alapokból összeállított portfóliójával az ajánlott befektetési időtávon a hazai állampapírpiac teljesítményét jelentősen meghaladó hozamot biztosítson a Befektetők részére. Az Alapot azoknak ajánljuk, akik egy abszolút hozam stratégiával kezelt alapokból álló befektetést keresnek, amelybe egyszerűen és alacsony költségek mellett fektethetnek be, és aminek a hozama jelentősen meghaladhatja az azonos időtávú állampapír-befektetések hozamát, ugyanakkor kockázata kisebb, mint a portfóliót alkotó alapoké. Minimálisan ajánlott időtáv: 1-3 év
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei	Az Alap befektetési politikája szerint eszközeit legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti, de időszakonként ettől eltérhet. Korlátozott mértékben lehetőség van különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények

	<p>valamint pénzügyi eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.</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 Alap abszolút hozamú alapokból diverzifikáltan összeállított portfóliójával lehetőséget teremt a befektetőinek arra, hogy egyetlen alap befektetési jegyeinek megvásárlásával több abszolút hozamra törekvő stratégia hozamából költséghatékonyan részesedjenek.</p> <p>Az Alap benchmarkja 6%. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.</p> <p>Az Alap befektetési között az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap, EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap, EQUILOR Pillars Származtatott Befektetési Alap, EQUILOR Afrika Befektetési Alap, az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap, az Aegon Moneymaxx Express Vegyes Befektetési Alap, a Citadella Származtatott Befektetési Alap (Concorde), a Concorde VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap, Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap, a Pelso Quant Származtatott Befektetési Alap (Concorde), a Platina Delta Származtatott Befektetési Alap (Concorde) és a Platina Pí Származtatott Befektetési Alap (Concorde), a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap, az OTP EMDA Származtatott Befektetési Alap, az OTP Supra Származtatott Befektetési Alap, OTP Globális Származtatott Kötvény Alap, illetve Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Az Alapban külföldi kollektív befektetési formák is szerepelhetnek, elsősorban olyan alapok befektetési jegyei, amelyek abszolút hozamú stratégiát követnek, de az egyéb befektetési politikával rendelkező alapok sem zárhatóak ki.</p> <p>A felsorolt alapok befektetési politikáját, valamint díjait és költségeit részletesen bemutatja a Kezelési Szabályzat III. számú melléklete.</p>
<p>14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya</p>	<p>Készpénz/Számlapénz Forint, euró vagy más deviza. (Tervezett arány: 0-100%)</p> <p>Bankbetét (forint, vagy más deviza) Olyan forint vagy devizabetét, amelyet egy elismert magyarországi banknál nyitott számlán tarthat az Alap. (Tervezett arány: 0-20%)</p> <p>Pénzügyi eszközök Olyan – forintban vagy más devizában denominált -, sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amellyel a pénzügyi piacon kereskednek. (Tervezett arány: 0-20%)</p> <p>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. (Tervezett arány: 0-20%)</p> <p>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 pénzügyi összegnek 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</p>

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. **(Tervezett arány: 0-20%)**

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 (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti. Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó gazdálkodó szervezet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. **(Tervezett arány: 0-20%)**

Jelzáloglevél

A Magyarországon, illetve az Európai Unió tagországaiban, vagy más országokban, forintban, euróban, vagy más devizában kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. **(Tervezett arány: 0-20%)**

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 ruházza át, illetőleg más ügylethez adja biztosítékul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra vagy árura 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 árura kicserélhető. Az ügylet az értékpapír vagy áru eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vagy áru vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő. **(Tervezett arány: 0-20%)**

Magyar és külföldi részvények

Az Alap a fejlődő, fejlett és egyéb országokban kibocsátott részvényekből a törvényi limiteknek megfelelő mértékben vásárolhat. A részvénybefektetések magukban foglalják a letéti igazolásokat (depositoryreceipts) (American Depository Receipt – ADR, Global Depository Receipt - GDR), valamint a certifikátba való befektetést is. **(Tervezett arány: 0-20%)**

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: 80-100%)**

	<p>Származtatott ügyletek</p> <p>Az Alap mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. Ezen belül felvehet futures vagy forward, long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat, CFD (ContractforDifferences) ügyleteket köthet. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet (warrantvision). A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát. (Tervezett arány: 0-200%)</p> <p>Tekintettel arra, hogy az Alap egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, eredő összevont kockázati kitétsége 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>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 kitétsége 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 kitétsége</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 hónapnál 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 befektetési alapok 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</p>

	biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garántáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	<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.</p> <p>A Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az alábbi országok tartoznak ide:</p> <p>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, Magyarország, Málta, Mexikó, Németország, Norvégia, Olaszország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svájc, Svédország, Szlovákia, Szlovénia, Törökország és Új-Zéland.</p>
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága	Nem alkalmazandó.
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	<p>Az Alap befektetési között az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap, EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap, EQUILOR Pillars Származtatott Befektetési Alap, EQUILOR Afrika Befektetési Alap, az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap, az Aegon Moneymaxx Express Vegyes Befektetési Alap, a Citadella Származtatott Befektetési Alap (Concorde), a Concorde VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap, Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap, a Pelso Quant Származtatott Befektetési Alap (Concorde), a Platina Delta Származtatott Befektetési Alap (Concorde) és a Platina Pí Származtatott Befektetési Alap (Concorde), a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap, az OTP EMDA Származtatott Befektetési Alap, az OTP Supra Származtatott Befektetési Alap, OTP Globális Származtatott Kötvény Alap, illetve Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át.</p> <p>A felsorolt alapok befektetési politikáját, valamint díjait és költségeit részletesen bemutatja a Kezelési Szabályzat III. számú melléklete.</p>
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 Alap 20%-ot meghaladó mögöttes befektetési alapjai magyarországi székhellyel rendelkeznek. Emellett az Alapban külföldi kollektív befektetési formák is szerepelhetnek, elsősorban olyan alapok befektetési jegyei, amelyek abszolút hozamú stratégiát követnek, de az egyéb befektetési politikával rendelkező alapok sem zárhatóak ki.</p> <p>Az Alapkezelő a befektetési alapok 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:</p> <p>http://www.un.org/en/members/index.shtml</p>
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	
24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti	Az Alap fedezeti céllal köthet származtatott ügyleteket. A fedezeti célú ügyletek kötése az Alap portfóliójában megtalálható eszközök devizakockázatának csökkentését szolgálhatja.

célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség	
24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre	<p>Az Alap nem jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap nevében kizárólag a Kezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet.</p> <p>Az Alap deviza pozícióinak fedezésére forward vagy futures ügyleteket köthet. A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát. 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 tőzsdénapi nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukción kötött ügyletek.</p>
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. és 2. számú mellékletei tartalmazzák.
24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai	<p>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 származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.</p> <p>Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) kormányrendeletben vagy az Alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során 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</p>

	pozícióval. Az Alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.
24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése	<p>Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) kormányrendeletben vagy az Alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket.</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 deltátényezőjének 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	A portfolió elemeinek értékeléséhez – a 28. pontban 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.
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	<p>Származtatott ügyletek</p> <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> <p><i>Opciós ügyletek</i> Az opciós díjat költségként/bevétekként a befolyás napján teljes egészében el kell számolni. Az eszköz értékelése pedig a határidős ügyletek kiértékelése szerint történik, azzal a különbséggel, hogy az opció jogosultjának nem kell az esetleges értékelési veszteséget figyelembe venni.</p> <p><i>CFD (Contract for Difference) ügyletek</i> A CFD ügyleteket a nyitóár és az alaptermék 14.00-kor elérhető pillanatnyi árának különbözeteként kell értékelni.</p>
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	
25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési	Nem alkalmazandó.

céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap	
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 összecsúszva	Nem alkalmazandó.
25.5. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottan	Nem alkalmazandó.
25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya	Nem alkalmazandó.
25.7. Az ingatlanalapra háruló kockázatok	Nem alkalmazandó.
25.8. Az ingatlanalapra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés stratégiája és megvalósításának főbb elvei	Nem alkalmazandó.
25.9. Az alap nyilvántartásba vételét megelőző forgalomba hozatal kapcsán történt apportálás esetén az apportálandó ingatlanok részletes bemutatása	Nem alkalmazandó.
IV. A kockázatok	
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek	<p>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>Az Alapkezelő szakmai felelőssége Az Alapkezelő az Alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ABAK-irányelvnek megfelelően szavatoló és pótlólagos tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat. Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetés az pénz- és tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Mivel a befektetések kockázatából adódó veszteségek viselői teljes mértékben a Befektetők, a befektetési kockázatok felmérése, mérlegelése és felvállalása a Befektető feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet.</p> <p>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 Kbtv. 113. – 116. §-ai tartalmazzák részletesen.</p>

Politikai, gazdasági környezet

A célországok, - amelyekbe az Alap befektetései irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló devizák forinttal szembeni árfolyamát. A magyar, illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes 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 kamatjellegű jövedelmet nyújtó értékpapírok is helyt kaphatnak, így az általuk nyújtott hozam-árfolyam jelentősen befolyásolja az Alap által elért hozamot. Az adott országban az inflációs nyomás erősödése kapcsán, politikai vagy általános gazdasági bizalmatlanság esetén, általános tőke kivonás fellépésekor az adott hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet biztosító értékpapírok hozama rövid időn belül jelentősen emelkedhet, és ezzel egyidejűleg 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, árfolyamveszteség, 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 Szabályzatban megfogalmazott befektetési 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.

Koncentrációs kockázat

Az Alap befektetési alapba fektető alap, így eszközeinek legalább 80%-át befektetési jegyek képezik. A Kezelési Szabályzat III. számú mellékletében megjelölt befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át, melyből eredően azokkal szemben fennálló kockázati kitettsége is meghaladhatja a 20%-ot.

Lekötött betétek kifizetésének elmaradásából fakadó kockázat

	<p>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> <p>Országkockázat 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 vagyont, annak hozamát.</p> <p>Hitelkockázat A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét vállalatok által kibocsátott kötvényekben, hitelt megtestesítő eszközökben tarthatja. Az adott vállalat hitelkockázatának növekedése – mely egyben a kamat- és tőketörlesztések elmaradásával, a kibocsátó csődjével járhat -, az adott kötvény vagy egyéb eszköz értékének jelentős értékvesztését okozhatja.</p> <p>Jelzáloglevelek kockázata A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét jelzáloglevelekben tarthatja. Jelzáloglevelek esetében a nyilvánvaló kockázatok – hitelkockázat, kibocsátói kockázat, kamat- és árfolyamkockázat – mellett egy közvetett kockázat is felmerülhet. A jelzáloglevelek fedezetét ugyanis a jelzálogbank által kihelyezett jelzáloghitelekből fakadó követelések jelentik. Amennyiben a jelzáloghitel adósa kötelezettségének nem tud eleget tenni, úgy fennállhat a kamat- és tőketörlesztés elmaradása, ami negatívan hathat a jelzáloglevelek értékére.</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 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 igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.</p> <p>A Befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása keretében jogosultak a Befektetési jegyeik napi Nettó 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>V. Az eszközök értékelése</p>	
<p>27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye</p>	<p>A Befektetési alap Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke minden forgalmazás-elszámolási napra (T nap) megállapításra,</p>

<p>és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás</p>	<p>és megállapítás napját (T+1) követő első munkanapon (T+2) az Alapkezelő honlapján (www.eqa.hu) közzétételre kerül. Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén az Alapkezelő a Kbtv. 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, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket</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>A T napi Nettó eszközértékét 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"> - 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. - 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. - Az Alapot terhelő költségeket a nettó eszközérték számítása során T napig kell elszámolni. - 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. - 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. <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>Az értékpapírállományban lévő befektetési eszközök piaci értéke</p> <p>Pénzeszközök</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>Úton lévő pénzek</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>

Látra szóló és lekötött betét

A lekötés kori 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 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 beszerzés kori 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 beszerzés kori hozammal T napra számított bruttó értéken történik, *változó kamatozású kötvény esetében pedig* beszerzés kori nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.
- Amennyiben az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam, vagy az adott kötvény, jelzáloglevél beszerzés kori hozammal vagy beszerzés kori 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 árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-
piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

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.

Repo ügyletek

Az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

Származtatott ügyletek

A származtatott ügyletek értékelése a 29. pontban található.

Szabványosított kereskedésű származékos termékek (BUX)

Az érvényes napi nyitott pozíciókat az adott instrumentumra közzétett utolsó hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.

Kollektív befektetési értékpapírok

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 árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-
piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Deviza

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.

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>	<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> <p><i>Opciós ügyletek</i> Az opciós díjat költségként/bevételeként a befolyás napján teljes egészében el kell számolni. Az eszköz értékelése pedig a határidős ügyletek kiértékelése szerint történik, azzal a különbséggel, hogy az opció jogosultjának nem kell az esetleges értékelési veszteséget figyelembe venni.</p> <p><i>CFD (Contract for Difference) ügyletek</i> A CFD ügyleteket a nyitóár és az alaptermék 14.00-kor elérhető pillanatnyi árának különbözeteként kell értékelni.</p> <p><i>Csereügyletek</i> Amennyiben több ár is elérhető egy tőzsdén nem kereskedett (OTC) csereügyletre, akkor az alábbi sorrend szerint kell figyelembe venni az árakat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - T napi üzletkötés árfolyama, - bank vagy befektetési vállalkozás által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam, - az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam az alaptermékek árfolyamának figyelembe vételével, valamint a számítás módszerének dokumentálásával.
<p>30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p>	<p>Illikvid eszközök elkülönítése Ha a befektetési alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikviddé vált, a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.</p> <p>Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.</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>
VI. A hozammal kapcsolatos információk	
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.
VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	Nem alkalmazandó.
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 alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja	<p>Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnap Nettó eszközértéke maximum évi 1%-ának az adott év napjaival osztott részét elhatárolja. Az így megállapított alapkezelői díj 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 teljesítménydíjra jogosult. A teljesítménydíj mértéke a referencia hozam feletti hozam 20%-a. Év közben</p>

	<p>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>
<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>Az Alap a Letétkezelő szolgáltatásaiért a Nettó eszközértéke maximum éves 0,08%-ának megfelelő díjat fizet napi szinten. Az Alapkezelő a megállapított tárgyhavi letétkezelői díjat minden hónapban, a tárgyhónapot követően számla alapján 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>	<p>Az MNB a hatályos jogszabályok szerint éves felügyeleti díjat számol fel, amelyet szintén az Alap visel. A felügyeleti díj mértékét jogszabály szabályozza, jelenlegi mértéke az Alap átlagos Nettó eszközértékének 0,25 ezreléke évente, mely naponta elhatárolásra kerül. kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes.</p> <p>A Különadó tv. a befektetési alapra különadót 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 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 utolsó munkanapjáig esedékes. Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő könyvvizsgálói díj mértéke évi 200.000 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 közvetlen költségeket, 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 3,7%.</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>A visszaváltott befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.</p> <p>Az értékpapírszámla megnyitáshoz, vezetéséhez, valamint a befektetési jegyek transzferálásához kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel.</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 Alap befektetési alapba fektető alap, így eszközeinek legalább 80%-át befektetési jegyek képezik.</p> <p>Az Alap befektetési között az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap, EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap, EQUILOR Pillars Származtatott Befektetési Alap, EQUILOR Afrika Befektetési Alap, az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap, az Aegon Moneymaxx Express Vegyes Befektetési Alap, a Citadella Származtatott Befektetési Alap (Concorde), a Concorde VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap, Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap, a Pelso Quant Származtatott Befektetési Alap (Concorde), a Platina Delta Származtatott Befektetési Alap (Concorde) és a Platina Pí Származtatott Befektetési Alap (Concorde), a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap, az OTP EMDA Származtatott Befektetési</p>

	Alap, az OTP Supra Származtatott Befektetési Alap, OTP Globális Származtatott Kötvény Alap, illetve Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. A felsorolt alapok befektetési politikáját, valamint díjait és költségeit részletesen bemutatja a Kezelési Szabályzat III. számú melléklete.
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 3,7%. A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben bemutatásra kerülnek. Az Alapkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alapra. Ha az Alap Saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az Alap Alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	
41. A befektetési jegyek vétele	
41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	A vételi megbízások leadása T napon a Forgalmazó által nyilvánosan meghirdetett pénztári órák alatt történik. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek 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 negyedik banki munkanapon (T+4 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.
44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága	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

	<p>ismeretében. Az Alap T. forgalmazás-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét a Letétkezelő ellenőrzi.</p> <p>A T napi Nettó eszközértékét 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 eszközértékét úgy állapítja meg legalább 6 tizedes jegy pontosságig, hogy az Alap mindenkori nettó eszközértékét elosztja a forgalomban lévő befektetési jegyek számával. Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét 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>Eladási jutalék Az eladási jutalék – a befektetési jegyek megvásárlása esetén - maximum a befektetett összeg 5 %-a.</p> <p>Visszaváltási jutalék 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 fiókjában, illetve más ügyfélkommunikációs rendszerein keresztül vesz fel.</p> <p>Az Alap befektetési jegyei a folyamatos forgalmazás során korlátozás nélkül megvásárolhatók.</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>X. A befektetési alapra vonatkozó további információ</p>	

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Időszak:</th> <th>Nettó éves hozam:</th> <th>Nettó hozam az adott időszakban:</th> <th>Benchmark hozama:</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2012.12.05-2012.12.28.</td> <td>-</td> <td>0,69%</td> <td>0,63%</td> </tr> <tr> <td>2012.12.28-2013.12.31.</td> <td>8,34%</td> <td>8,34%</td> <td>10,00%</td> </tr> <tr> <td>2013.12.31-2014.12.31.</td> <td>5,12%</td> <td>5,12%</td> <td>10,00%</td> </tr> <tr> <td>2014.12.31-2015.12.31.</td> <td>0,36%</td> <td>0,36%</td> <td>7,10%</td> </tr> <tr> <td>2015.12.31-2016.12.30.</td> <td>3,51%</td> <td>3,51%</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>2016.12.30-2017.12.29.</td> <td>-1,24%</td> <td>-1,24%</td> <td>6,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Időszak:	Nettó éves hozam:	Nettó hozam az adott időszakban:	Benchmark hozama:	2012.12.05-2012.12.28.	-	0,69%	0,63%	2012.12.28-2013.12.31.	8,34%	8,34%	10,00%	2013.12.31-2014.12.31.	5,12%	5,12%	10,00%	2014.12.31-2015.12.31.	0,36%	0,36%	7,10%	2015.12.31-2016.12.30.	3,51%	3,51%	6,00%	2016.12.30-2017.12.29.	-1,24%	-1,24%	6,00%
	Időszak:	Nettó éves hozam:	Nettó hozam az adott időszakban:	Benchmark hozama:																									
	2012.12.05-2012.12.28.	-	0,69%	0,63%																									
	2012.12.28-2013.12.31.	8,34%	8,34%	10,00%																									
	2013.12.31-2014.12.31.	5,12%	5,12%	10,00%																									
	2014.12.31-2015.12.31.	0,36%	0,36%	7,10%																									
	2015.12.31-2016.12.30.	3,51%	3,51%	6,00%																									
	2016.12.30-2017.12.29.	-1,24%	-1,24%	6,00%																									
Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent semmilyen garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.																													
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei	Nem alkalmazandó.																												
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira	<p>Az Alap megszűnését eredményezhetik az alábbi esetek:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ha az Alapkezelő a pozitív saját tőkével rendelkező Alap megszüntetéséről dönt, - ha a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le, - ha az Alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot, - ha az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált; - ha az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyt a Felügyelet visszavonta, - ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át, - ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak. <p>A megszűnési eljárás alatt a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, és az Alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és közzétenni. Az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.</p>																												
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	Az Alap nem alkalmaz értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.																												
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alaponformációk																													
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alaponformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	cégnév: EQUILOR Alapkezelő Zrt. cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-047344																												
53. A letétkezelőre vonatkozó alaponformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	cégnév: Raiffeisen Bank Zrt. cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042																												

	<p>A Letétkezelő a Kbtv-ben, így különösen a 64. § (7)-(9), 75. § (5), 79. § (3), 124. § (3). 136. § (1)-(2) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.</p> <p>A Letétkezelő feladatai az alábbiak:</p> <p>a) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről, és arról, hogy a befektetési jegyek forgalmazása során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek;</p> <p>b) gondoskodik az Alap tulajdonában lévő és a Bank által letétkezelt pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzéséről, és letétkezeléséről;</p> <p>c) összevont értékpapírszámlát, valamint fizetési számlát vezet az Alapnak;</p> <p>d) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján nyilvántartást vezet az Alap tulajdonát képező minden egyéb, letétbe nem helyezhető eszközről, valamint meggyőződik arról, hogy az adott eszköz az Alap tulajdonát képezi-e;</p> <p>e) ellenőrzi, hogy a befektetési jegyek forgalmazása vagy érvénytelenítése a jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően történik-e;</p> <p>f) biztosítja, hogy az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően számítsák ki;</p> <p>g) teljesíti az Alapkezelő pénzügyi eszközökre vonatkozó utasításait a jogszabályokkal, az Alap kezelési szabályzatával összhangban;</p> <p>h) ellátja az általa kezelt értékpapírok hozamainak elszámolásával kapcsolatos tevékenységet;</p> <p>i) ellátja az általa kezelt értékpapírokkal összefüggő társasági eseményekkel kapcsolatos teendőket;</p> <p>j) ellenőrzi, hogy a befektetési alap megfelel-e a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak különös tekintettel a befektetési korlátokra, a Bank a befektetési korlátok ellenőrzését a nettó eszközérték 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) 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: Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság</p> <p>cégforma: korlátolt felelősségű társaság</p> <p>Cégjegyzékszám: Cg. 01-09-566797</p> <p>A Könyvvizsgáló a Kbtv-ben, így különösen a 135.§ (1) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.</p> <p>A Könyvvizsgáló feladatai:</p> <ul style="list-style-type: none"> - az Alap éves jelentésében közölt számvetési információk felülvizsgálata; - annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a törvényeknek megfelelően kezeli;

	- a Kbtv.-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapszabályok (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	Nem alkalmazandó.
56. A forgalmazóra vonatkozó alapszabályok (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	<p>Vezető forgalmazó cégneve: Raiffeisen Bank Zrt. Vezető forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság Vezető forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042</p> <p>Forgalmazó cégneve: Concorde Értékpapír Zrt. Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043521</p> <p>Forgalmazó cégneve: EQUILOR Befektetési Zrt. Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041431</p> <p>Forgalmazó cégneve: ERSTE Befektetési Zrt. Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041373</p> <p>Forgalmazó cégneve: MKB Bank Zrt. Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01 -10-40952</p> <p>A forgalmazók feladata a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása, a befektetők információkkal, tájékoztatókkal való ellátása.</p>
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapszabályok (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 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	<p>Az Alapkezelő tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe. Az Alapkezelő a kiszervezés során a Kbtv. 41. §-ában, valamint az ABAK rendelet 75. cikkében foglalt általános elvek figyelembevételével jár el azzal, hogy a kiszervezésre vonatkozó megállapodás hatálybalépése előtt értesítenie kell a Felügyeletet.</p> <p>Az Alapkezelő olyan belső szervezeti megoldásokat és működési folyamatokat dolgoz ki, amelyekkel kizárja vagy a lehető legkisebbre csökkenti a Kbtv. 34. §, illetve az ABAK rendelet 30-37. cikkeiben definiált összeférhetlenségeket.</p>

	<p>Az Alapkezelő a jelen kezelési szabályzat hatályba lépésekor feladatának ellátására kiszervezés keretében nem veszi igénybe harmadik személy szolgáltatását.</p> <p>Az Alapkezelő az alábbi feladatok elvégzésére megbízási szerződés keretében harmadik személy szolgáltatásait veszi igénybe, azonban a Kbtv. 41. § (11) b) pontjára tekintettel ezen tevékenységek nem minősülnek kiszervezésnek: számviteli szolgáltatás nyújtása, jogi szolgáltatás nyújtása, informatikai kockázatkezelési és vezetési tanácsadás nyújtása, adótanácsadás, befektetési alapok forgalmazása.</p>
--	--

Budapest, 2018. január 31.

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

I. Melléklet – Fogalmak

Alap (Befektetési alap): Equilor Primus Alapok Alapja (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 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

Felügyelet (MNB): Magyar Nemzeti Bank

Forgalmazó: A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, amely a jelen Kezelési szabályzatban foglalt hivatkozások alapján a Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.), mint Vezető Forgalmazó, továbbá a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.), az EQUILOR Befektetési Zrt. (székhelye 1037 Budapest, Montevideo utca 2/C.), az ERSTE Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) és az MKB Bank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.) mint Forgalmazó. Amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik, jelen Kezelési szabályzatban 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 hirdetmény 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 Kbfttv. 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: Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79. fszt. 3., cg: 01-09-566797)

Közzétételi helyek: A Felügyelet által üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.hu), illetve az Alapkezelő (www.ega.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 hitelintézetet

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 Kbftv. 5. számú melléklete szerint elkészített – dokumentum, mely az Alapra vonatkozóan a Kbftv. 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: 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.)

MKB Bank Zrt. alábbi forgalmazási helyein:

Központi értékesítés:			
Település	Cím	Forgalmazás módja	Telefonszám
Budapest	1056 Budapest, Váci utca 38.	telefonon/privát banki ügyfél esetén személyesen is	06-1-268-7185; 06-1-268-7290 privát banki ügyfél esetén a privát bankár telefonszáma
Hálózati egységek:			
Település	Cím	Forgalmazás módja	Telefonszám
Budapest	1024 Széna tér 4.	Telefonon / személyesen	+36-1-336-2655 +36-1-381-3515
Budapest	1051 Szent István tér 11.	Telefonon / személyesen	+36-1-268-7271
Budapest	1052 Türr István u. 9.	Telefonon / személyesen	+36-1-268-8337
Budapest	1056 Váci u. 38.	Telefonon / személyesen	+36-1-485-1736
Tatabánya	2800 Fő tér 6.	Telefonon / személyesen	+36-34-512-924
Miskolc	3530 Széchenyi u. 18.	Telefonon / személyesen	+36-46-504-544
Nyíregyháza	4400 Szarvas u. 11.	Telefonon / személyesen	+36-42-597-615
Kecskemét	6000 Katona József tér 1.	Telefonon / személyesen	+36-76-504-088
Szeged	6720 Kölcsey u. 8.	Telefonon / személyesen	+36-62-592-011
Székesfehérvár	8000 Zichy liget 12.	Telefonon / személyesen	+36-22-515-281
Győr	9021 Bécsi kapu tér 12.	Telefonon / személyesen	+36-96-548-224
Szombathely	9700 Szent Márton u. 4.	Telefonon / személyesen	+36-94-528-363

III. sz. melléklet:

A kezelési szabályzat készítésének napján, az Alap eszközeinek 20%-át esetlegesen meghaladó befektetési alapokra vonatkozó információk.

Az alább bemutatásra kerülő alapok alapot terhelő költségei az adott alap nettó eszközértékében szerepelnek, így azokat az Alap nettó eszközértéke közvetetten tartalmazza.

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét döntően rövid lejáratú forint betétekbe, valamint a Magyar Állam által garantált rövid hátralévő futamidejű értékpapírokba fekteti be. Az Alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Állampapír: 0-100%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-100%

Pénzpiaci eszközök: 0-100%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-100%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-20%

Jelzáloglevél: 0-20%
Repó- és fordított repóügylet: 0-100%
Késpénz/Számlapénz: 0-100%

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:
Alapkezelési díj: maximum 1%
Letétkezelői díj évente: maximum 0,05%
Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke
Könyvvizsgálói díj: 150.000 HUF + ÁFA
Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 25%-a
KELER Zrt. díjai
Tájékoztatás költségei
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei
Marketing és kommunikációs költségek
Számviteli, könyvvezetési költségek
Jogi költségek

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Az Alapkezelő az Alap vagyonát 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. Az Alap benchmarkja 80% CMAX Index+20% S&P Eurozone Government Bond Index 1-3y (HUF).

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:
Állampapír: 0-100%
Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-50%
Pénzpiaci eszközök: 0-100%
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-100%
Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-100%
Jelzáloglevél: 0-50%
Repó- és fordított repóügylet: 0-50%
Késpénz/Számlapénz: 0-100%
Magyar és külföldi részvények: 0-25%
Kollektív befektetési értékpapírok: 0-25%
Befektetési jegyek: 0-25%

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:
Alapkezelési díj: maximum 1,75%
Letétkezelői díj évente: maximum 0,07%
Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke
Könyvvizsgálói díj: 150.000 HUF + ÁFA
Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 25%-a
KELER Zrt. díjai
Tájékoztatás költségei
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei
Marketing és kommunikációs költségek
Számviteli, könyvvezetési költségek
Jogi költségek

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre – kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek – felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben az Equilor Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is

lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a Tőkepiaci törvény által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tőkepiaci törvény által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alapkezelő az Alap kezelése során mind a rövidtávú, mind a hosszú távú piaci mozgásokat törekszik kihasználni, így taktikai) és stratégiai pozíciókkal is rendelkezni kíván. Az Alap abszolút hozam szemléletben fog működni, a kedvező lehetőségeket kívánja kihasználni. A vételi-eladási típus lehetőséget ad a piacok rugalmasabb kihasználására, ez elsősorban a rövidebb távú befektetések során biztosít lehetőséget profit megszerzésére. Az alap arra törekszik, hogy párhuzamosan aktív pozíciókat építsen ki, mind kötvény, mind részvény, mind pedig deviza és árupiaci instrumentumokban, mely szegmensek alkotják a befektetési paletta fő oszlopait. Az Alap benchmarkja 100% RMAX Index.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Állampapír: 0-100%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-50%

Pénzpiaci eszközök: 0-100%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-100%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-50%

Jelzáloglevél: 0-50%

Repó- és fordított repóügylet: 0-50%

Készpénz/Számlapénz: 0-100%

Magyar és külföldi részvények: 0-100%

Származtatott ügyletek: 0-100%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0-100%

Befektetési jegyek: 0-30%

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 2%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,08%

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Könyvvizsgálói díj: 200.000 HUF + ÁFA

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 25%-a

KELER Zrt. díjai

Tájékoztatás költségei

Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei

Marketing és kommunikációs költségek

Számviteli, könyvvizelési költségek

Jogi költségek

EQUILOR AFRIKA BEFEKTETÉSI ALAP

Az Alap célja, hogy a feltörekvő afrikai kontinens prominens vállalatainak teljesítményéből úgy részesüljön, hogy ezzel a világ fejlettebb régióinak jövedelmezősége feletti profitot biztosítson befektetőinek. Az Alap befektetési stratégiájának középpontjában a fundamentális megközelítés áll. Az Alap olyan vállalatok részvényeibe, illetve ETF-ekbe kíván befektetni, melyek belső értéke megítélése szerint jelentősen magasabb a befektetés időpontjában a tőkepiacon, tőzsdéken tapasztalat értékénél. Az Alap benchmarkja 70% RMAX+ 30% MSCI EFM Afrika Index.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Állampapír: 0-100%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-50%

Pénzpiaci eszközök: 0-100%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-100%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-50%

Jelzáloglevél: 0-50%
Repó- és fordított repóügylet: 0-50%
Késpénz/Számlapénz: 0-100%
Magyar és külföldi részvények: 0-100%
Származtatott ügyletek: 0-20%
Kollektív befektetési értékpapírok: 0-80% azzal, hogy egyik kollektív befektetési értékpapír aránya sem haladhatja meg a 20%-ot, illetve a befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke 3% lehet.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 2%
Letétkezelői díj évente: maximum 0,04%
Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke
Könyvvizsgálói díj: 200.000 HUF + ÁFA
Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a
KELER Zrt. díjai
Tájékoztatás költségei
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei
Marketing és kommunikációs költségek
Számviteli, könyvvezetési költségek
Jogi költségek

AEGON Atticus Alfa „A” Származtatott Befektetési Alap

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók megléte miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt, - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, és megközelítésében a „global macro hedge fund” kategóriához áll közel, amelyet olyan nevek fémjeltek, mint Julian Robertson, vagy Soros György. Az Alap befektetési várhatóan két nagy csoportra oszlanak: a devizapiacokon és a részvényt piacokon fog többletkockázatot vállalni, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, az alap benchmarkja 100% RMAX.

Az alap portfoliójában tartott eszközök tervezett aránya:

Diszkontkincstárjegy 0-200%
Magyar államkötvény 0-200%
MNB kötvény 0-200%
Állampapír REPO és fordított REPO ügyletek 0-100%
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 0-100%
Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 0-100%
Jelzáloglevél 0-100%
Bankbetét (forint/deviza) 0-50%
Származékos ügyletek: 0-200%
Magyar részvények 0-100%
Szabványosított határidős ügyletek fedezeti jelleggel 0-200%
Szabványosított határidős ügyletek spekulációs jelleggel 0-200%
Pénzpiaci eszközök 0-100%

Opciós ügyletek 0-200%
Külföldi kötvények 0-100%
Külföldi részvények 0-100%
Kollektív befektetési értékpapírok 0-100%

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 2,5%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,065%

Vezető forgalmazói díj: 0,06%

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Könyvvizsgálói díj (2011): 1.152.000 HUF + ÁFA

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a

Az Alap ügyletei során felmerülő egyéb közvetlen költségek (befektetési szolgáltatói díjak, banki költségeket, tájékoztatással kapcsolatos költségek, alletétkezelői díj)

AEGON Moneymaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghat, a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap ebből a szempontból leginkább az úgynevezett „total-return fund“-okhoz hasonlít, azaz nem célja, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentráljon, hanem minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítsa befektetései nagy részét. Ennek megfelelően az Alap mind a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, a PDS - az elsődleges állampapír-forgalmazó rendszer - keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve OECD országok részvénypiacain bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint OECD országok állampapírjait banki, vállalati kötvényeit is tarthat portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmark-ot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni a részvény-kötvény arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül (miként rendszerint a nemzetközi kötvény/részvényalapok is) devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is, illetve a Tőkepiaci törvény keretei között arbitrázstevékenység is folytathat. Az alap referenciaindex: 100%RMAX.

Az alapok portfóliójában tartott eszközök tervezett aránya:

Diszkontkincstárjegy 0-100%

Magyar államkötvény (forint) 0-100%

Magyar államkötvény (deviza) 0-100%

MNB kötvény 0-100%

Állampapír REPO és fordított REPO ügyletek 0-40%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 0-30%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 0-30%

Jelzáloglevél 0-30%

Bankbetét (forint/deviza), számlapénz 0-40%

Származékos ügyletek fedezeti jelleggel 0-100%

Magyar részvények 0-40%

Szabványosított határidős ügyletek fedezeti jelleggel 0-100%

Külföldi kötvények 0-40%

Külföldi részvények 0-40%

Kollektív befektetési értékpapírok 0-40%

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 2,25%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,065%

Vezető forgalmazói díj: 0,06%

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Könyvvizsgálói díj (2011): 1.152.000 HUF + ÁFA

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a

Az Alap ügyletei során felmerülő egyéb közvetlen költségek (befektetési szolgáltatói díjak, banki költségeket, tájékoztatással kapcsolatos költségek, alletétkezelői díj)

Citadella Származtatott Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja:

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően globális makro-fundamentális elképzelésekre támaszkodva, erőteljesen használva a technikai elemzés fegyvertárát is. Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése / növelése ebben a tekintetben a legfontosabb alapelv. Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé. Referenciahozam (benchmark): a referenciahozam az RMAX index teljesítménye.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez: 0%-100%

Bankbetét: 0%-100%

Belföldi befektetési eszközök: -200%-200%

Külföldi pénzügyi eszközök: -200%-200%

A nettó pozíciók abszolút értékeinek összege: 0%-200%

Tőzsdei árualapú származtatott ügyletek (árfolyamértéken): -200%-200%

Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok: 0%-100%

Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési és forgalmazási díj együttes aránya: maximum 2,25%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,2%

Felügyeleti díj: 0,25 ezrelék az Alap negyedéves nettó eszközértékének számtani átlagára vetítve

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a

Könyvelési díj: maximum 1.000.000 Ft + ÁFA

Könyvvizsgálói díj: maximum 1.000.000 Ft + ÁFA

Értékpapír-forgalmazási és tranzakciós díjak és banki költségek

KELER Zrt. díjai

Tájékoztatás költségei

Egyéb működési költségek

Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja:

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. A befektetési döntéseket az Alapkezelő technikai alapon hozza, az instrumentumok kiválasztásában kisebb súllyal fundamentális szempontok is szerepet kaphatnak. Az Alapkezelő az alacsony kockázatú instrumentumokra (bankbetét, rövid lejáratú állampapír) mint alapvető és kiinduló befektetésre tekint. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú

instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Referenciahozam (benchmark): a referenciahozam az RMAX index teljesítménye.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez: 0%-100%

Bankbetét: 0%-100%

Belföldi befektetési eszközök: -100%-200%

Külföldi pénzügyi eszközök: -100%-200%

A nettó pozíciók abszolút értékeinek összege: 0%-200%

Tőzsdei árualapú származtatott ügyletek (árfolyamértéken): -200%-200%

Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok: 0%-10%

Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési és forgalmazási díj együttes aránya: maximum 2,25%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,2%

Felügyeleti díj: 0,25 ezrelék az Alap negyedéves nettó eszközértékének számtani átlagára vetítve

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a

Könyvelési díj: maximum 1.000.000 Ft + ÁFA

Könyvvizsgálói díj: maximum 1.000.000 Ft + ÁFA

Értékpapír-forgalmazási és tranzakciós díjak és banki költségek

KELER Zrt. díjai

Tájékoztatás költségei

Egyéb működési költségek

Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja:

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és áruipiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de – akár short pozíciók felvételével – eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a nemzetközi részvények aránya meghaladja az 50 százalékot. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál érték alapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez. Referenciahozam (benchmark): a referenciahozam az RMAX index teljesítménye.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez: 0%-100%

Bankbetét: 0%-100%

Belföldi befektetési eszközök: -100%-200%

Külföldi pénzügyi eszközök: -100%-200%

A nettó pozíciók abszolút értékeinek összege: 0%-200%

Tőzsdei árualapú származtatott ügyletek (árfolyamértéken): -200%-200%

Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok: 0%-10%

Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési és forgalmazási díj együttes aránya: maximum 2,25%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,2%

Felügyeleti díj: 0,25 ezrelék az Alap negyedéves nettó eszközértékének számtani átlagára vetítve

Könyvelési díj: maximum 1.000.000 Ft + ÁFA

Könyvvizsgálói díj: maximum 1.000.000 Ft + ÁFA
Értékpapír-forgalmazási és tranzakciós díjak és banki költségek
KELER Zrt. díjai
Tájékoztatás költségei
Egyéb működési költségek

PELSO QUANT Származtatott Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja:

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív rövid távon pozíciók segítségével. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően statisztikai összefüggésekre támaszkodva, erőteljesen használva a technikai elemzés fegyvertárát is. Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése / növelése ebben a tekintetben a legfontosabb alapelv. Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé. Referenciahozam (benchmark): a referenciahozam az RMAX index teljesítménye.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez: 0%-100%

Bankbetét: 0%-100%

Belföldi befektetési eszközök: -200%-200%

Külföldi pénzügyi eszközök: -200%-200%

A nettó pozíciók abszolút értékeinek összege: 0%-200%

Tőzsdéi árualapú származtatott ügyletek (árfolyamértéken): -200%-200%

Tőzsdére be nem vezetett nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok: 0%-80%

Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési és forgalmazási díj együttes aránya: maximum 2,25%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,2%

Felügyeleti díj: 0,25 ezrelék az Alap negyedéves nettó eszközértékének számtani átlagára vetítve

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a

Könyvelési díj: maximum 1.000.000 Ft + ÁFA

Könyvvizsgálói díj: maximum 1.000.000 Ft + ÁFA

Számlavezetés, transzferálás díja

Értékpapír-forgalmazási és tranzakciós díjak és banki költségek

KELER Zrt. díjai

Tájékoztatás költségei

Egyéb működési költségek

Platina Delta Származtatott Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja:

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkét, egészen addig,

amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Referenciahozam (benchmark): a referenciahozam az RMAX index teljesítménye.

Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez: 0%-100%

Bankbetét: 0%-100%

Belföldi befektetési eszközök: -100%-200%

Külföldi pénzügyi eszközök: -100%-200%

A nettó pozíciók abszolút értékeinek összege: 0%-200%

Tőzsdei árualapú származtatott ügyletek (árfolyamértéken): -200%-200%

Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok: 0%-80%

Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési és forgalmazási díj együttes aránya: maximum 2%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,4%

Felügyeleti díj: 0,25 ezrelék az Alap negyedéves nettó eszközértékének számtani átlagára vetítve

Sikerdíj: „A” sorozat - maximum a benchmark feletti többlethozam 20%-a

„B” sorozat - benchmark feletti többlethozam 20%-a

Könyvelési díj: maximum 1.000.000 Ft + ÁFA

Könyvvizsgálói díj: maximum 1.000.000 Ft + ÁFA

Értékpapír-forgalmazási és tranzakciós díjak és banki költségek

KELER Zrt. díjai

Tájékoztatás költségei

Egyéb működési költségek

Platina Pí Származtatott Befektetési Alap

Befektetési stratégia, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja:

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, kollektív befektetési értékpapírok, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Referenciahozam (benchmark): a referenciahozam az RMAX index teljesítménye.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez: 0%-100%

Bankbetét: 0%-100%

Belföldi befektetési eszközök: -100%-200%

Külföldi pénzügyi eszközök: -100%-200%

A nettó pozíciók abszolút értékeinek összege: 0%-200%

Tőzsdei árualapú származtatott ügyletek (árfolyamértéken): -200%-200%

Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok: 0%-80%

Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési és forgalmazási díj együttes aránya: maximum 2%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,4%

Felügyeleti díj: 0,25 ezrelék az Alap negyedéves nettó eszközértékének számtani átlagára vetítve

Sikerdíj: „A” sorozat - maximum a benchmark feletti többlethozam 20%-a

„B” sorozat - benchmark feletti többlethozam 20%-a

Könyvelési díj: maximum 1.000.000 Ft + ÁFA
Könyvvizsgálói díj: maximum 1.000.000 Ft + ÁFA
Értékpapír-forgalmazási és tranzakciós díjak és banki költségek
KELER Zrt. díjai
Tájékoztatás költségei
Egyéb működési költségek

GENERALI ABSZOLÚT HOZAM SZÁRMAZTATOTT ALAP

Befektetési politika: az Alap elsősorban a világ részvény piacain kíván befektetni, keresve azon vállalatok részvényeit amelyek szignifikánsan felüteljesíthetik a globális részvénytőzsdák éves hozamát. Alapvető célpontok a fundamentálisan alulértékelt vállalatok, a felvásárlás vagy összeolvadás előtt álló társaságok részvényei, valamint a hosszú távú trendjüktől prompt piaci események miatt eltérő árazású vállalatok. A Befektetési alap egy állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat, ennek következtében a portfólió összetételében a részvények aránya 0%-100% között mozoghat. Mindezek mellett az Alap ki kívánja használni a törvényi szabályozás adta keretek között a maximális kockázatvállalási lehetőségek határát. Ennek következtében az alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet, a részvény piaci befektetések mellett az árupiaci, devizapiaci investíciókat is végrehajthat. Az Alap befektetéseinek tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100 % RMAX index

A portfólió lehetséges elemei, azok összetétele

1. Pénzpiaci eszközök: (max.: 100%, min.: 0%)
 2. Állampapírok: (max.: 100%, min.: 0%)
 3. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: (max.: 100%, min.: 0%)
 4. Jelzáloglevelek: (max.: 25%, min.: 0%)
 5. Részvények: (max.: 95 %, min.: 0%)
 6. Kollektív befektetési értékpapírok: (max.: 80%, min.: 0%)
 7. Származékos ügyletek: (max.: 200%, min.: 0%)
- Szabványosított határidős ügyletek (0-200%)
 - Opció ügyletek (0-150%)

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 2%
Letétkezelői általány díj évente: 0,065%
Letétkezelői díj évente: maximum 0,14%
Vezető forgalmazói díj: 0,15%
Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke
Könyvvizsgálói díj (2011): 800.000 HUF + ÁFA
Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a
KELER Zrt. felé fizetendő díjak
Banki, hitelintézeti szolgáltatások költségei
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei
Marketing és kommunikációs költségek
Számviteli, könyvvizelési költségek
Jogi költségek

OTP EMDA

Befektetési stratégia

Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekbe és devizákba és ezek származtatott termékeibe befektetve a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. Ennek érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az Alap az aktív befektetési politikának köszönhetően nem feltétlenül követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét. A származtatott ügyletek alkalmazásának köszönhetően az Alap tőkeáttételes és rövid (short) pozíciókat is felvehet, ezért kockázata számottevő. Az Alap igyekszik az egyes piacokon felfedezhető hosszú távú, fundamentálisan nem

indokolt elárazásokat kihasználni, ennek következtében árfolyama rövid távon erősen ingadozhat. Az Alap elsődleges célja az ajánlott befektetési időtávon (3 év) a kockázatmentest meghaladó hozam elérése. Az Alap kötvényeken és devizákon kívül korlátozott mértékben a részvénytőzsdéken és az áru piacokon is befektethet, úgy hogy az ilyen instrumentumok (beleértve a származtatott ügyleteket is) maximális súlya az alap eszközértékének 20%-a lehet. Az Alapkezelő a Befektetési Jegyek kibocsátása által összegyűjtött tőkét a 2.2 pontban felsorolt, a Tpt. rendelkezéseinek megfelelő eszközökbe fekteti be, a 2.3 pontban meghatározott arányokban, az Alap vagyonát aktívan kezelve. Az Alapkezelő a 2.5. pontban meghatározott feltételekkel származékos ügyleteket is köthet. Az Alapkezelő a futamidők, a kibocsátók, az értékpapírfajták tekintetében is alkalmazza a diverzifikáció elvét.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Az Alapkezelőnek fizetendő díj: az Alap nettó eszközértékének évente legfeljebb 2%-át számolja fel az Alappal szemben, alapkezelési díj címén. Az alapkezelési díj az alább felsorolt közvetített szolgáltatások költségeit már tartalmazza, ezért azok közvetlenül nem terhelhetők az Alapra:

- letétkezelés
- könyvvizsgálat;
- az Alap, illetve az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek reklámozása, a befektetők tájékoztatása;
- a Forgalmazó díja.

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Az Alapkezelőnek fizetendő sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a

Az Alap vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

Az Alapot terhelő egyéb költségek és kiadások

OTP SUPRA

Befektetési stratégia

Az OTP Supra Származtatott Befektetési Alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése. Ennek érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az Alap portfólióját aktívan kezelve. Az Alapkezelő az Alap vagyonát legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetheti be: bankbetétekbe, állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kötvényekbe, devizákba, befektetési jegyekbe, egyéb befektetési eszközökbe, korlátozottan részvényekbe, valamint ezekre és árupiaci termékekre, kamatokra, indexekre vonatkozó származtatott ügyletekbe. Az Alap az OECD országok körén kívül is vállalhat deviza és egyéb kockázatokat, emellett felvehet nem befektetési minősítésű hitelkockázatot hordozó pozíciókat is. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetősége miatt. Az Alap befektetései nem köthetők előre meghatározott piacokhoz, eszközosztályokhoz, vagy piaci régiókhoz. Az Alapkezelő a várakozásainak megfelelően, saját belátása és döntése alapján elsősorban fundamentális faktorokra, kisebb részben technikai tényezőkre alapozza befektetési döntéseit és pozícióinak felvételét a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével. Az Alapkezelő a Befektetési Jegyek kibocsátása által összegyűjtött tőkét a 2.2 pontban felsorolt, a Tpt. rendelkezéseinek megfelelő eszközökbe fekteti be, a 2.3 pontban meghatározott arányokban.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Az Alapkezelőnek fizetendő díj: az Alap nettó eszközértékének évente legfeljebb 2%-át számolja fel az Alappal szemben, alapkezelési díj címén. Az alapkezelési díj az alább felsorolt közvetített szolgáltatások költségeit már tartalmazza, ezért azok közvetlenül nem terhelhetők az Alapra:

- letétkezelés
- könyvvizsgálat;
- az Alap, illetve az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek reklámozása, a befektetők tájékoztatása;
- a Forgalmazó díja.

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Az Alapkezelőnek fizetendő sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a

Az Alap vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

Az Alapot terhelő egyéb költségek és kiadások

OTP Globális Származtatott Kötvény Alap

Az OTP Globális Származtatott Kötvény Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban a fejlett piaci (Egyesült Államok, euró-övezet) vállalati kötvények kibocsátóinak hitelkockázatát felvállalva a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. Az egyes kibocsátók hitelkockázatát jellemzően vállalati kötvények vásárlásával vállalja fel, illetve adott esetben credit default swap (CDS) kontraktusokon keresztül is vehet fel pozíciókat (akár vételi, akár eladási irányban) Ezek a hitelderivatívák a mögöttes, referencia-kibocsátók nemfizetési kockázatát reprezentálják, azt mutatják meg, hogy mekkora rendszeres (a kontraktus lejáratáig tartó) díjjal kompenzálja a hitelkockázat átruházója az azt átvállaló befektetőt. Az átruházó cserében védelmet kap a referenciakibocsátó nemfizetési kockázatából eredő károkkal szemben. Az Alap ETF-ekbe (tőzsdén kereskedett befektetési alapokba) is befektethet, melyek földrajzi, hitelminősítésbeli és ágazati bontás alapján egy reprezentáns bontását adják az adott kötvénypiaci szegmensnek. Az Alap ezen kívül a fejlett devizapiacokon is aktív pozícióvállalással igyekszik az egyes devizapárokból felfedezhető elárzásokat kihasználni. Az Alap az aktív befektetési politikának köszönhetően nem feltétlenül követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Az Alapkezelőnek fizetendő díj: az Alap nettó eszközértékének évente legfeljebb 2%-át számolja fel az Alappal szemben, alapkezelési díj címen. Az alapkezelési díj az alább felsorolt közvetített szolgáltatások költségeit már tartalmazza, ezért azok közvetlenül nem terhelhetők az Alapra:

- letétkezelés
- könyvvizsgálat;
- az Alap, illetve az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek reklámozása, a befektetők tájékoztatása;
- a Forgalmazó díja.

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Az Alap vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

Az Alapot terhelő egyéb költségek és kiadások

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül jellemzően strukturált termékekbe, illetve közvetlenül a strukturált termékeknél használt opciós jogokba fekteti be.

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

1. Az állampapírok (minimum 0% - maximum 100%)
2. Az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (minimum 0% - maximum 40%)
3. Részvények (minimum 0% - maximum 50%)
4. Kollektív befektetési értékpapírok (minimum 0% - maximum 50%)
5. Repo megállapodások (minimum 0% - maximum 50%)
6. Bankbetét (minimum 0% - maximum 100%)
7. Deviza (minimum 0% - maximum 100%)
8. Származtatott ügyletek (minimum 0% - maximum 25%)

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 1,5%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,1%

Felügyeleti díj: az Alap nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Könyvvizsgálói díj

Az Alap ügyletei kapcsán felmerülő, a befektetési szolgáltatóknak, ügynököknek ill. alletétkezelőnek fizetett költségek

A Befektetők Törvény által előírtak szerinti információkkal való ellátásának költségei

Számviteli és jogi szolgáltatás díja

Az Alapok érdekében végzett reklám és marketing költségei

A Raiffeisen Alapcsalád érdekében végzett marketing és reklám tevékenységből az Alapkezelő döntése alapján az Alapokra eső költségek