



Equilor Ingatlan Trend Befektetési Alap

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.

Vezető Forgalmazó:

Raiffeisen Bank Zrt.

Székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Forgalmazó:

EQUILOR BEFEKTETÉSI ZRT.

Székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.

Letétkezelő:

Raiffeisen Bank Zrt.

Székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

hatálybalépés napja: 2024. április 2.

KEZELÉSI SZABÁLYZAT	
I. A befektetési alpra vonatkozó alapinformációk	
1. A befektetési alap alapadatai	
1.1. A befektetési alap neve	EQUILOR Ingatlan Trend Befektetési Alap
1.2. A befektetési alap rövid neve	EQUILOR Ingatlan Trend Alap
1.3. A befektetési alap székhelye	1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.
1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma	2021.01.13., 1121-98
1.5. A befektetési alapkezelő neve	EQUILOR Alapkezelő Zrt.
1.6. A letétkezelő neve	Raiffeisen Bank Zrt.
1.7. A forgalmazó neve	Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1133 Budapest, Váci út 116-118.), mint Vezető Forgalmazó, továbbá az EQUILOR Befektetési Zrt. (székhelye 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.)
1.8. A befektetési alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)	Az Alap működési formája nyilvános. Az „A” sorozatú befektetési jegyek esetén a lehetséges befektetői kör: szakmai A „B” sorozatú befektetési jegyek esetén a lehetséges befektetői kör: lakossági és szakmai
1.9. A befektetési alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű)	nyíltvégű
1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése	határozatlan
1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv 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 két befektetési jegy sorozatot bocsát ki. <ul style="list-style-type: none"> • Equilor Ingatlan Trend Befektetési Alap „A” sorozat • Equilor Ingatlan Trend Befektetési Alap „B” sorozat, amelyek az alábbi jellemzőkben térnek el egymástól: <ul style="list-style-type: none"> • a lehetséges befektetői kör, az 1.8. pont szerinti módon, • eltérő lehet a ténylegesen terhelésre kerülő alapkezelési díj, • eltérő lehet a ténylegesen terhelésre kerülő jegyzési, illetve visszaváltási megbízásokkal kapcsolatban felmerülő díj.

<p>1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)</p>	<p>Az Alap értékpapíralap.</p>
<p>1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése</p>	<p>Az Alap a tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet nem tesz.</p>
<p>2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk</p>	<p>Az Alap zártkörű, nyíltvégű értékpapíralapként került nyilvántartásba vételre 2021.01.13. napján, majd a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-109/2024. számú engedélyével alakult át nyilvános, nyíltvégű értékpapíralappá, 2024. február 29. napjával azzal, hogy a korábban meglévő befektetési jegy sorozat – vagyis a továbbiakban az „A” jelű sorozat –csak szakmai befektetők számára elérhető.</p> <p>A gazdasági, finanszírozási tárgyú intézkedésekről szóló 89/2023. (III. 22.) Korm. rendelet 1. § (2) bekezdés rendelkezései értelmében az Alap az ott meghatározott időtartamban nem vásárolhat az Európai Unió tagállamának jegybankja által kibocsátott, forint devizanemben denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.</p>
<p>3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása</p>	<p>A vonatkozó jogszabályok az alábbiak:</p> <ul style="list-style-type: none"> - A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), - A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítésekről (ABAK rendelet), - 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól (Kormányrendelet), - 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.), - A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.), - A fogyasztóvédelemről szóló 1997. évi CLV. törvény, - A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény, - az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény (Különadó tv.), - 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

	<p>teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról szóló 583/2010/EU rendelet,</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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, - 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 félen keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatcsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről, - 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, - az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR), - az egyes befektetési alapok befektetési szabályairól szóló 156/2023. (IV. 27.) Korm. rendelet (Befektetési Rendelet), - a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletre, fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 európai parlamenti és tanácsi rendelet (Taxonómia rendelet) <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 Forgalmazók hatályos Üzletszabályzata irányadó. Az előbbiek rendelkezései nem állhatnak ellentétben a Kbtv., és a Tőkepiaci törvény feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Kbtv., 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>A jegyzés, illetve a folyamatos forgalmazás (vételi és visszaváltási megbízások) feltétele, hogy a Befektető értékpapírszámlával rendelkezzen az egyik Forgalmazónál.</p> <p>Az értékpapírszámla megnyitására és vezetésére az érintett Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzatának, a jegyzési/vételi és visszavásárlási megbízások befogadására és teljesítésére a Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzatának rendelkezései, valamint az abban meghatározott ország jogszabályai az irányadók.</p> <p>Jelen Kezelési Szabályzat kiadásakor a Forgalmazók vonatkozó Üzletszabályzatai alapján a vételi, visszavásárlási megbízásokra magyar jog az irányadó, amely azonos a jelen Alapra vonatkozóan alkalmazandó joggal.</p> <p>Az Alap és a Befektető között felmerülő vitás kérdéseket az Alap elsősorban peren kívül, az érintett felek érdekeire tekintettel igyekszik rendezni, törekedve a jogvita peren kívüli rendezésére. Amennyiben az Alap és a Befektető között felmerült vitás kérdések peren kívüli rendezése nem járt eredménnyel, úgy a jogvita rendezésére a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvény rendelkezései az irányadók. Ennek megfelelően, az Alap működésével kapcsolatban felmerülő jogviták peres úton történő rendezésére a magyar bíróságok rendelkeznek hatáskörrel.</p> <p>Az Alapkezelő és a Befektetők közötti jogviszonyt a vonatkozó jogszabályok mellett jelen Kezelési Szabályzat szabályozza. A Befektetők jogait a jelen Kezelési Szabályzat II.10. pontja tartalmazza.</p> <p>Jelen Kezelési Szabályzatra a magyar jog rendelkezései irányadók azzal, hogy teljesítési helynek Magyarország tekintendő. Jogvita esetén – erre vonatkozó eltérő, kötelezően alkalmazandó jogszabályi rendelkezés hiányában – a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező magyar (rendes) bíróságok járnak el.</p>

	<p>Magyar bíróság főszabály szerint eljárhat minden ügyben, amennyiben az alperes lakóhelye vagy szokásos tartózkodási helye, jogi személy (jogi személyiség nélküli gazdasági társaság vagy szervezet) esetében székhelye belföldön van. Több alperes együttes perlése esetén magyar bíróság eljárhat valamennyi alperessel szemben, amennyiben legalább az alperesek egyikének lakóhelye (székhelye) vagy szokásos tartózkodási helye belföldön van, feltéve, hogy a per tárgya olyan közös jog, illetőleg olyan közös kötelezettség, amely csak egységesen dönthető el, vagy ha a perben hozott döntés valamennyi alperesre a perben való részvétel nélkül is kiterjedne, illetőleg, ha a perbeli követelések ugyanazon jogviszonyból erednek. Szerződéssel összefüggő jogviták esetében eljárhat magyar bíróság akkor is, ha a teljesítés helye belföldön van.</p> <p>A Magyarországon hozott bírósági ítéletek külföldön történő végrehajtása (közösségi szinten) történhet ún. európai végrehajtható okirat Magyarországon történő beszerzésével (amely azonban csak nem vitatott követelésekre adható ki, és csak az egyéb feltételek teljesülése esetén) a 805/2004/EK rendelet figyelembevételével, vagy a polgári és kereskedelmi ügyekben a joghatóságról, valamint a határozatok elismeréséről és végrehajtásáról szóló 2000. december 22-i 44/2001/EK tanácsi rendeletben előírt végrehajthatóvá nyilvánítási eljárás alapján, amely eljárást abban a tagállamban kell eszközölni, amelyben a végrehajtást kéri.</p> <p>A végrehajtásra nem közösségi szinten attól függően kerülhet sor, hogy Magyarország és az érintett, nem közösségi állam között e körben áll-e fenn jogsegélyegyezmény vagy viszonyosság.</p>
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)	
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója	„A” sorozat: HU0000726823 „B” sorozat: HU0000733241
6. A befektetési jegy névértéke	Mindkét sorozat: 1 Ft
7. A befektetési jegy devizaneme	Mindkét sorozat: Forint
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	<p>Az Alap Befektetési jegyei névre szóló, dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra, az átruházásra kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. A dematerializált befektetési jegyek előállítására a Tpt. 7. § - 9. §-ai és a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól szóló 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet rendelkezései vonatkoznak. A Befektetési jegyek értékesítését a Kezelési Szabályzat 1.7. pontja szerinti Forgalmazók végzik.</p> <p>A Befektetési jegyek a folyamatos forgalmazás során a Forgalmazóknál megvásárolhatóak, illetve visszaválthatóak.</p>
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja	<p>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.</p> <p>Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.</p>
10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely	<p>A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:</p> <ul style="list-style-type: none"> - az általuk vásárolt Befektetési jegyek felett szabadon rendelkezni, - jogosultak arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a Befektetési jegyeket vagy azok egy részét – a Forgalmazók pénztári óráiban visszaváltsák a visszaváltási jutallékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken, - az Alap Tájékoztatójának egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni, - a B sorozat Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumát térítésmentesen megkapni, - az Alap megszűnése esetén a költségekkel csökkentett vagyonból a Befektetési jegyei névértéke arányának megfelelő mértékben való részesedésre,

<p>befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p>	<p>- az Alap rendszeres tájékoztatásait megismerni az Alap Közzétételi helyein való megjelenés útján, ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni, - a Kbftv.-ben, illetve egyéb jogszabályban, továbbá a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt további jogok gyakorlására.</p> <p>A Befektetési jegyek tulajdonosai hozamfizetésre jogosultak.</p> <p>Azonos Befektetési jegy sorozaton belül, a Befektetési jegyek tulajdonosai közül senki sem részesül kivételes bánásmódban, a Befektetőket ugyanazon jogok illetik, illetve kötelezettségek terhelik.</p>
<p>III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:</p>	
<p>11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)</p>	<p>Az Alap befektetési fókuszában elsősorban olyan nemzetközi – és kiegészítő jelleggel hazai – ingatlanfejlesztő és üzemeltető társaságok állnak, amely társaságok részvényeit alacsony értékeltségi szinteken lehet megvásárolni és/vagy magas hozampotenciállal kecsegtetnek. Valamint olyan ingatlan befektetési alapokba (REIT-befektetési alapok) és ingatlan fókuszú tőzsdén forgó részvénytársaságokba fektet az alap, amelyek magas osztalékfizetési potenciállal rendelkeznek.</p> <p>Minimálisan ajánlott időtáv: 5 év.</p>
<p>12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei</p>	<p>Az Alap stratégiai szemléletben fektet be, így portfóliójának jelentős részét hosszú távú befektetésként kezeli. Az Alap befektetési fókusza elsősorban a nemzetközi – és kiegészítő jelleggel hazai – székhelyű jelentős ingatlanállománnyal rendelkező, ingatlan üzemeltetéssel, illetve ingatlanok fejlesztésével foglalkozó vállalatok által zártkörben vagy nyilvánosan kibocsátott részvényekre, valamint ingatlan befektetési alapok (jellemzően REIT alapok vagy ETF-ek) befektetési jegyeire terjed ki. Ezek mellett kisebb részben állampapírok, állam által garantált értékpapírok és jelzálogleveleket is vásárolhat az Alap.</p> <p>A portfólióba közvetlenül kerülő részvények, illetve REIT-befektetési alapok befektetési jegyein keresztül közvetetten tulajdonolt társaságok jellemzően az alábbi reáleszközöket birtokolják:</p> <ul style="list-style-type: none"> o irodaépületek, o kereskedelmi ingatlanok (bevásárló központok), o ipari ingatlanok (raktárak, logisztikai központok), o egyéb tematikus ingatlanok (időskorúak otthona, egészségügyi intézmények). o fejlesztési területek, telkek, o lakóingatlanok. <p>Az Alap portfóliójában tartott eszköz súlya legalább 60 százalékos mértékben értékpapír. Az Alap — a Befektetési Rendelet 2. § (4) bekezdésének megfelelően — a befektetési stratégia</p>

	<p>megvalósítása során legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.</p> <p>Az Alap benchmarkja:</p> <p>2023. december 31-ig: 15% GDMA Hungary Index 3m-1Yr + 15% MSCI World Real Estate Index + 70% MSCI Europe Real Estate Index</p> <p>2024. január 1-jétől: 15% GDMA Hungary Index 3m-1Yr + 15% DJUSRE Index + 70% SX86P Index</p> <p>Az Alap az adott leendő befektetések kapcsán engedélyezi a diszkrecionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciaértékre való hivatkozást.</p>												
<p>13. Azon eszköz kategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása</p>	<p>Az Alap az alábbi eszközkategóriákba fektethet:</p> <p>Számlapénz Forint, euró vagy más deviza.</p> <p>Bankbetét Olyan forint vagy devizabetét, amelyet egy, az Európai Unió valamely tagállamában székhellyel rendelkező, vagy olyan harmadik országbeli hitelintézetnél tarthat az Alap, amelynek szabályozási és felügyeleti rendszere biztosítja a hitelintézet megfelelő biztonságos működését.</p> <p>Állampapír Állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.</p> <p>Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) gazdálkodó szervezet meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcson) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti. Az Alap befektethet bármely tőzsdére bevezetett, gazdálkodó szervezet által kibocsátott ETN-be (Exchange Traded Notes) is.</p> <p>Jelzáloglevél A Magyarországon, illetve az Európai Unió tagországaiban, vagy más országokban, forintban, euróban, vagy más devizában kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.</p> <p>Részvények Magyar vagy külföldi részvénytársaság által kibocsátott, tagsági jogokat megtestesítő, névre szóló, névértékkel rendelkező, forgalomképes értékpapírok (részvények). A részvénybefektetések magukban foglalják a letéti igazolásokat (depository receipts) (American Depository Receipt – ADR, Global Depository Receipt - GDR), valamint a certifikátba való befektetést is.</p> <p>Származtatott ügyletek Az Alap mind szabványosított tőzsdei, mind tőzsdén kívüli ún. OTC származtatott ügyleteket köthet.</p> <p>Kollektív befektetési értékpapírok Alternatív befektetési alapkezelő vagy ÁÉKBV által kibocsátott és folyamatosan forgalmazott befektetési jegyek, valamint Exchange Traded Fundok (ETF-ek).</p>												
<p>14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya</p>	<p>Az Alap a befektetési politikáját a Kormányrendeletben megállapított jogszabályi limitek alkalmazásán túl, az alábbi, eszközkategóriáinként meghatározott, az Alap összesített nettó eszközértékéhez viszonyított befektetési korlátok betartása mellett valósítja meg:</p> <table border="1" data-bbox="453 1912 1461 2042"> <thead> <tr> <th>Eszközkategória</th> <th>Megcélzott részarány</th> <th>Minimális részarány</th> <th>Maximális részarány</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Számlapénz</td> <td>0%</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>Részvények</td> <td>45%</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>	Eszközkategória	Megcélzott részarány	Minimális részarány	Maximális részarány	Számlapénz	0%	0%	100%	Részvények	45%	0%	100%
Eszközkategória	Megcélzott részarány	Minimális részarány	Maximális részarány										
Számlapénz	0%	0%	100%										
Részvények	45%	0%	100%										

Kollektív befektetési értékpapírok	45%	0%	80%
Bankbetét	0%	0%	100%
Állampapír	10%	0%	100%
Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	0%	100%
Jelzáloglevél	0%	0%	100%
Származtatott ügyletek valós értéke	0%	-200%	+200%

Az Alap az alább felsorolt intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzüpi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

Intézmény neve	Székhelye
OTP BANK Nyrt.	1051 Bp. Nádor u. 16.
K&H Bank Zrt.	1095 Bp. Lechner Ödön fasor 9.
Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Bp. Váci út 116-118.
ERSTE Bank Zrt.	1138 Bp. Népfürdő u. 24-26
CIB Bank Zrt.	1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
MBH Bank Nyrt.	1056 Budapest, Váci utca 38.
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	1068 Bp. Dózsa György út 84/B
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	1054 Budapest, Hold utca 27.
Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.

Az Alap portfóliójában egyetlen kollektív befektetési értékpapír részaránya sem haladhatja meg az Alap eszközeinek 20%-át.

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

Tőkeáttétel

Az Alap nem származtatott befektetési alap, ezért tőkeáttételt csak az általános befektetési szabályok figyelembevételével vehet fel, vagyis az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a nettó eszközértékének a kétszeresét.

Az Alap tőkeáttétele hitelfelvétel útján növelhető. Az Alap értékpapír-finanszírozási ügyletet nem köthet.

Fedezetlen ügyletek

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyletetet, vagyis az Alap nem adhat el olyan eszközt, amely nincs a tulajdonában.

Az Alap óvadéknyújtása

Az Alap jogosult az eszközei terhére a partnereivel kötött származtatott ügyleteihez vagy hitelfelvétele miatt óvadékot nyújtani. Az óvadék az Alap által tartott bármelyik eszköz lehet az Alap teljes nettó eszközértékének 50 százaléka erejéig. Az Alap nem teljesítése esetén a partner jogosult az óvadékba helyezett pénzből vagy értékpapírból kielégíteni az Alappal szemben fennálló követelését.

Pénz óvadékba helyezése esetén az óvadék a partnernél az Alap nevére nyitott számlán kerül elhelyezésre.

Értékpapír óvadékba helyezése esetén az értékpapír az Alap letétkezelőjénél az Alap nevére nyitott számlán kerül elhelyezésre vagy a KELER-nél kedvezményezett zárolás útján kerül az Alap letétkezelőjének KELER számlájára zárolásra. Az óvadékba adott értékpapír tulajdonjoga

<p>tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat</p>	<p>nem száll át az óvadék kedvezményezettjére. Az óvadékba adás futamideje alatt az értékpapírokban megtestesített és azzal kapcsolatos jogokat továbbra is az Alap gyakorolja. A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes eszközök összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap által óvadékba adott pénzeszközöket és értékpapírokat.</p> <p>Az óvadéki zárolás időtartama:</p> <ul style="list-style-type: none"> - pénz óvadékba helyezése esetén a származtatott ügylet lezárásáig (beleértve a származtatott ügylet továbbkötését (görgetését) is) - értékpapír óvadékba helyezése esetén határozatlan időtartam. <p>Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.</p> <p>Az Alap nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alap tulajdonában.</p> <p>Az Alap nem bocsáthat ki kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.</p> <p>Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.</p> <p>Az Alap rendelkezhet járulékos likvid eszközökkel.</p> <p>Az Alap éves jelentése tartalmazza</p> <ul style="list-style-type: none"> - az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások; - biztosíték vagy tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga; - az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
<p>16. A portfólió devizális kitétsége</p>	<p>Az Alap Ft-ban denominált eszközök mellett bármilyen devizában kibocsátott eszközt is megvásárolhat.</p> <p>Az Alapkezelőnek nem elsődleges célja az idegen devizában denominált eszközökből fakadó devizakockázatot kiküszöbölni. Ennek megfelelően 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.</p> <p>Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.</p> <p>Nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a Forgalmazók által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.</p>
<p>19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több</p>	<p>Az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fektetheti a külföldi EGT vagy OECD állam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba.</p>

mint 35 százalékát fekteti	
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága	Nem alkalmazandó.
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	Nem alkalmazandó.
22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk	Nem alkalmazandó.
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja	Szabályozott piacokon kívüli lehetséges befektetési helyszínek Az Alapkezelő az Alap befektetési során az alábbi elérhetőségen szereplő országok tőzsdéit vagy kereskedési platformjait, mint lehetséges befektetési helyszíneket is alkalmazhatja: http://www.un.org/en/members/index.shtml
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	
24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség	Az Alap fedezeti célból köthet származtatott ügyleteket. A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát.
24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre	Az Alap az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthet: <ul style="list-style-type: none"> - értékpapírok, - értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékek, - indexek, - kamatláb,

	<ul style="list-style-type: none"> - deviza. <p>Az Alap a felsorolt eszközökre az alábbi származtatott ügyleteket kötheti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - opciós ügyletek, - swap ügyletek (interest rate swap), - tőzsdei származtatott ügyletek, - határidős ügyletek.
24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt	Nem alkalmazandó.
24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok	Az Alapra a származtatott ügyletek tekintetében vonatkozó befektetési korlátokat a Kormányrendelet 22. §-ának (2)-(3) bekezdése tartalmazza.
24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai	<p>Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap 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 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.</p> <p>Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.</p> <p>Az Alapban lévő, ugyanazon devizában denominált vagy ugyanazon devizára fedezett diszkontkincstárjegyek, követelések és kötelezettségek egymással nettósíthatók.</p> <p>Az értékpapír pozíciók nettósítása során a megkötött, de még nem teljesített vételi és eladási tranzakciók piaci áron számított értékével az értékpapír pozíciót nettósítani kell. A származtatott ügyletek esetében az ügyletet a mögöttes termék névértéke és a delta tényező szorzatával kell figyelembe venni a nettósítás során.</p>
24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése	<p>Az index termékek nem kerülnek szétbontásra a nettósítás során, azok az index nominális árfolyamán kerülnek figyelembevételre a kitettség számításakor.</p> <p>Az összetett származékos termékeket elemeire bontva, az egyes elemekre vonatkozó szabályok szerint kell figyelembe venni a nettósítás során.</p>
24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása	<p>Az értékeléshez felhasználni kívánt alapértelmezett forrás a Bloomberg, illetve — amennyiben az adott ügylet értékeléséhez a Bloomberg rendszerben nem áll rendelkezésre információ — alkalmazhatóak a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek: MNB, ÁKK, BAMOSZ, BÉT honlapja. Tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek esetén — a forward ügyletek kivételével — a partner által szolgáltatott ár alapján történik az értékelés.</p>
24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési	Nem alkalmazandó.

<p>alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát</p>	
<p>24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p>	<p>Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdénapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukciókon kötött ügyletek.</p>
<p>25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések</p>	
<p>25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap</p>	<p>Nem alkalmazandó.</p>
<p>25.2. Annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap</p>	<p>Nem alkalmazandó.</p>
<p>25.3. Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap</p>	<p>Nem alkalmazandó.</p>
<p>25.4. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma összességükben</p>	<p>Nem alkalmazandó.</p>
<p>25.5. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottan</p>	<p>Nem alkalmazandó.</p>
<p>25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya</p>	<p>Nem alkalmazandó.</p>

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-rendeletnek megfelelően további szavatoló tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.</p> <p>Az Alap Befektetési jegyeibe történő befektetés a 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 Befektetők feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alap a Befektetési jegyeibe történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánja 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 jegyeket. A felfüggesztés szabályait a Kbtv. 113-116. §-ai tartalmazzák részletesen.</p> <p>Politikai, gazdasági környezet A célországok, - amelyekbe az Alap befektetéseiről 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 portfóliójában 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</p>

elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

Infláció, kamatlábak

Mivel az Alap értékpapír-portfóliójában hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet nyújtó értékpapírok is helyt kaphatnak, így az általuk nyújtott hozam-árfolyam jelentősen befolyásolja az Alap által elért hozamot. Az adott országban az inflációs nyomás erősödése kapcsán, politikai vagy általános gazdasági bizalmatlanság esetén, általános tőkekivonás 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 portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben – rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az Alap portfólióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamvesztés, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

Ingtatlanpiaci kockázat

Az Alap a befektetési politikájára tekintettel különösen ki van téve az ingatlanpiac kockázatainak. Annak ellenére, hogy az ingatlanbefektetést általában jó befektetésnek tartják, az ingatlanok árai érzékenyen tudnak reagálni a politikai és gazdasági változásokra. Ennek megfelelően az ingatlanok árai mind rövid, mind hosszú távon ingadozhatnak, amely folyamatokat az illetékek, adók, valamint a jogszabályi környezet folyamatos változása tovább erősítheti. Az Alapkezelő ennek megfelelően törekszik arra, hogy az Alap közvetett ingatlanbefektetései kiválasztásával ezeket a bizonytalanságokat csökkentse.

Az ingatlanpiac árainak alakulására jelentős hatást gyakorolnak a külföldi nagybefektetők, amelyek aktivitását egy jelentősebb politikai változás kedvezőtlenül érintheti, ezzel együtt negatív hatást gyakorolhat az ingatlanpiacon kialakult hozamokra és árakra is.

A gazdasági kockázatok közül kiemelhetők a gazdasági növekedéssel, a banki hitelezési politikával és a devizaárfolyamokkal kapcsolatos kockázatok.

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 a Kezelési Szabályzat 24.1 pontjában megfogalmazott célok elérése érdekében köthet.

A származtatott ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatot hordoznak magukban, mint a tőkeáttétellel nem rendelkező befektetési formák. Ezen kockázatok ugyan befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljesen meg nem szüntethetőek.

Partner kockázat

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

Mivel 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.

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alapot mint 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 kedvezőtlenül 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 államadósságának növekedésére. Ezen tényezők akár külön, akár egyszerre jelentős mértékben növelhetik az adott eszköz kockázatát, így csökkentve annak árfolyamát.

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

- **részvény ügyletek kockázata:** a részvények árfolyamváltozása igen kedvezőtlenül érintheti egy adott Alap értékét és hozamát. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan érintheti az Alap Nettó Eszközértékét. Az Alapkezelő a stratégia eszközallokáció során folyamatosan monitorozza az Alap portfóliójában lévő eszközöket mind a fundamentális, mind a technikai elemzés eszköztárával, különös tekintettel az egyes eszközök kockázatára, valamint jövőbeli teljesítményére.

- **Árfolyammanipuláció kockázata:** annak veszélye, hogy az Alap portfóliójába tartozó részvény árfolyamát mesterségesen megváltoztatják, vagy mesterséges szinten tartják, mely így a piaci értéket nem tükrözi és ezáltal hátrányosan érintheti az Alap nettó eszközértékét.

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.

	<p>Lekötött betétek kifizetésének elmaradásából fakadó kockázat A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét lekötött betétben tarthatja, ugyanakkor ebben az esetben felmerülhet annak a kockázata, hogy a partner a betét lejártával a kamattal növelt kötelezettségének nem tud eleget tenni.</p> <p>Országkockázat A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét az OECD tagországokban, illetve más országokban, euróban vagy más devizában kibocsátott állampapírokban tarthatja. A kibocsátó országok általános gazdasági kockázatának, országkockázatának (CDS felár) növekedése hátrányosan érintheti az Alap vagyont, annak hozamát.</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>Fenntarthatósági kockázatok A fenntarthatósági kockázatok olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés 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 Az Alapkezelő a Kbtv. 36. §-ában meghatározottaknak megfelelő likviditáskezelési rendszert és eljárásokat alkalmaz annak biztosítása érdekében, hogy nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő mindenkor biztosítja, hogy az Alap befektetési stratégiája, a likviditási profilja és a visszaváltási politikája összhangban álljanak egymással. Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hatott, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét, s általánosságban ugyanez mondható el valamennyi régiós értékpapírpiacról is. Eszközcsoportokra kivetítve likviditási kockázat léphet fel a részvénytőkepiacokon túlmenően a kötvény-, valamint a 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. A likviditáskezelés szempontjából a folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetési jegyek Befektetők által történő visszaváltásának szabályait jelen Kezelési Szabályzat 42. pontja tartalmazza. Az Alap különös visszaváltási jogot nem biztosít egyetlen Befektetőnek sem.</p> <p>Az Alap éves jelentése tartalmazza az Alap tekintetében az alábbi információkat: a) az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak,</p>

	<p>b) az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás,</p> <p>c) az Alap aktuális kockázati profilja és az Alap által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.</p>
V. Az eszközök értékelése	
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás	<p>A Kbtv. 124.§ 3. bekezdése alapján a nettó eszközérték megállapítását az Alapkezelő maga végzi el, felel továbbá ennek közzétételéért. A Letétkezelő – az Alapkezelővel kötött letétkezelési szerződés alapján – az eszközérték kiszámításának ellenőrzését végzi el.</p> <p>A Befektetési alap Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték minden forgalmazás-elszámolási napra (T nap) megállapításra, és legkésőbb a megállapítás napját (T+1) követő első munkanapon (T+2) az Alapkezelő honlapján (www.ega.hu) közzétételre kerül.</p> <p>Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén az Alapkezelő a Kbtv. 126. §-a alapján jár el.</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>Az Alap nettó eszközértékét befektetési jegy sorozatonként a kibocsátás pénznemében kifejezve kell meghatározni.</p> <p>A nettó eszközérték megállapítását az Alapkezelő maga végzi el, felel továbbá ennek közzétételéért. Az Alapkezelő a független értékelési feladatot a befektetés kezelési funkciótól és a javadalmazási politikától függetlenül, elkülönítetten végzi. Az Alapkezelő összeférhetetlenségi szabályzatában megfelelő óvintézkedéseket határozott meg és működtet az összeférhetetlenség kialakulásának elkerülése és a munkavállalók túlzott befolyásolásának megelőzése érdekében. A Letétkezelő – az Alapkezelővel kötött letétkezelési szerződés alapján – az eszközérték kiszámításának ellenőrzését látja el.</p> <p>A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg (a kibocsátott Befektetési jegyek számának hányadosaként 6 tizedesjegy pontosságra) a következő adatok figyelembevételével:</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 számítás során T napig kell elszámolni. - Az Alap T napi nettó eszközértékében a T napi megbízásokból származó követeléseket, illetve tartozásokat kell figyelembe venni. - A portfólió elemeinek értékeléséhez – az alább meghatározásra kerülő értékelési szabályok figyelembevételével – a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni. Alapértelmezett forrás a Bloomberg, illetve – amennyiben az adott ügylet értékeléséhez a Bloomberg rendszerben nem áll rendelkezésre információ – alkalmazhatóak a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek: MNB, ÁKK, BAMOSZ, BÉT honlapja. <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>Nehezen értékelhető vagy értékesíthetőségükben akadályozott pénzügyi eszközök értékelése</p> <p>Nehezen értékelhetőként kezelendők azon nyilvánosan kibocsátott pénzügyi eszközök, amelyek árának meghatározásához 30 napnál frissebb piaci adat (kötés vagy árjegyzés) nem</p>

áll rendelkezésre, illetve felmerül az értékesíthetőség ellehetetlenülésének vagy a kibocsátó/partner fizetéseképtelenségének a kockázata.

Az Alapkezelő ezen eszközök értékének meghatározását kiemelten kezeli. Az érintett eszközöknek az Alap Kezelési Szabályzatában rögzített értékelését havi gyakorisággal felül kell vizsgálni.

Amennyiben az értékesíthetlenség és a nemfizetés kockázata az adott eszköz esetén felmerül, azt az értékmegállapítás során a bekövetkezés becsült valószínűségével arányosan be kell építeni, így folyamatosan csökkentve az eszköz nyilvántartási értéket. Amennyiben az adott eszköz nem értékesíthető, továbbá vélhetően a jövőben sem lesz az, illetve a kibocsátó fizetéseképtelenné válik, fel kell mérni az eszköz teljes leírásának lehetőségét.

A fentiek alapján megállapított értéket – a megfelelő dokumentumok megküldése mellett – a Letétkezelővel is egyeztetni szükséges, a nettó eszközérték megállapítása során a Letétkezelő által jóváhagyott érték vehető figyelembe.

Az értékpapírállományban lévő befektetési eszközök piaci értéke

Pénzeszközök

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.

Úton lévő pénzek

b/1. Eladáskor, vételkor a T napon fennálló követelések, kötelezettségek teljesülés 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.

b/2. Az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T napig megkötött forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni az Alap eszközeinek értékéből.

Látra szóló és lekötött betét

A lekötött betéteknél a lekötött betét összegét a T napig felhalmozott (lineáris kamatszámítással, 365 napos éves bázison számított) kamatokkal kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított (elhatárolt) időarányos kamat és jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

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 T napra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

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

- a T napi Bloomberg árjegyzés LAST nettó árfolyam T napra számított bruttó értéken történik.
- Amennyiben az adott napon nem volt Bloomberg árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó Bloomberg árjegyzés LAST árfolyam T napra számított bruttó értéken történik.
- Ha a Bloomberg árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés **tőzsdére bevezetett értékpapír esetén** az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon, **tőzsdére be nem vezetett fix**

kamatozású kötvény esetében pedig a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik, *változó kamatozású kötvény esetében pedig* beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.

- Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta az T napig felhalmozott kamatokat.

d) Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok elsődleges értékelése a legutolsó elérhető Bloomberg LAST ár alapján történik, ennek hiányában a beszerzési hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Részvények

Tőzsdére bevezetett részvények és „exchange traded fund”-ok (ETF-ek):

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

b) Ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni.

Tőzsdére nem bevezetett részvények:

c) A tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli legutolsó elérhető Bloomberg LAST árfolyamot kell használni.

d) Ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

e) Abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett részvény kereskedése felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, a részvényre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, a részvényt az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett részvények darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

Kollektív befektetési értékpapírok

Nyíltvégű befektetési alapok jegyei

Nyíltvégű befektetési alapok jegyeinek T napi értékelése a legutolsó hivatalosan közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján történik.

Zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei:

a) Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés, de a befektetési jegyek tőzsdén kereskedettek, akkor azok a legutolsó – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záróárfolyamon kerülnek értékelésre.

b) Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, akkor azok a T napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre.

c) Amennyiben az adott zártvégű befektetés alap jegyeire nincs árjegyzés és tőzsdén sem kereskedettek, illetve tőzsdei áruk 90 napnál régebbi, akkor azok a legutolsó ismert egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre.

Külföldi befektetések értékelése

Az adott sorozat devizanemétől eltérő befektetések révén keletkezett pozícióknak az adott sorozat devizanemében kifejezett értékét a T napi MNB-devizaárfolyam felhasználásával kell az adott sorozat devizanemében kifejezni (MNB-ár). Abban az esetben, ha egy külföldi befektetés devizanemére nincs MNB-ár, akkor az adott külföldi befektetés értékeléséhez a T napra a Bloomberg-árat kell használni.

Rövid (short) pozíció értékelése

A rövid pozíció T-napi értékének kiszámításához a kölcsönvett instrumentumok fenti

	<p>értékelési módszerek alapján meghatározott T-napi (vagy annak hiányában a legutolsó) piaci árfolyama és mennyisége alapján számolt kötelezettségállományt kell figyelembe venni. (Ezzel szemben áll az instrumentumok eladásából származó eszközök fenti értékelési módszerek alapján számolt piaci értéke.) Amennyiben az adott értékpapír esetén az annak megfelelő fenti árazási módszer – az értékpapír piaci árának valamely piaci szereplő által történő vélelmezhetően szándékos eltérése miatt – nem az adott értékpapír valós értékét tükrözi, az Alapkezelőnek joga van az adott értékpapír árát azon módszer segítségével meghatározni, amely legjobban megfelel a valóság elvének.</p> <p>Bármely tőzsdére bevezetett eszközre Abban az esetben, ha egy tőzsdére bevezetett eszköz kereskedése fel van függesztve bármilyen, az árfolyamot lényegesen befolyásoló hír (például vételi vagy eladási ajánlat, csőd stb.) miatt, az Alapkezelőnek az eszköz értékelésénél mérlegelési joga van. Ha a hír ismeretében az eszköz Alapkezelő által számolt fair ára olyan mértékben változna az utolsó tőzsdei árhoz képest, hogy az az Alap nettó eszközértékében 0,5 százaléknál nagyobb eltérést okozna, az Alapkezelőnek joga van a befektetők védelmében az eszközt az általa számolt fair áron értékelni. A döntésről az Alapkezelő egyeztet a Letétkezelővel, és a számítás módjáról feljegyzést készít.</p>
<p>29. A származtatott ügyletek értékelése</p>	<p>A tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (opciós ügyletek, swap ügyletek, tőzsdei származtatott ügyletek, határidős ügyletek) értékelése az alábbiak szerint történik:</p> <p>Tőzsdei származtatott ügyletek: tőzsdei származtatott ügyleteket az adott tőzsde – amely tőzsdén a tranzakció lebonyolításra került – hivatalos, T napi elszámolóára szerint kell értékelni.</p> <p>Tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek: az OTC származtatott ügyleteket – a forward ügyletek kivételével – a partner által napi gyakorisággal szolgáltatott ár alapján kell értékelni.</p> <p>A partner által szolgáltatott elszámolóárakat az Alapkezelő az ügylet paramétereinek Bloomberg rendszerbe történő berögzítésével és a Bloomberg rendszerbe beépített árazási modellek segítségével (Bloomberg ellenőrző ár) legalább havi gyakorisággal felülvizsgálja. Amennyiben a származtatott ügyletnek a felülvizsgálat alapjául szolgáló Bloomberg ellenőrző árral, illetve a partner által szolgáltatott elszámolóárral számított értékének eltérése meghaladja az adott ügylet mögöttes terméke névértékének 3%-át, az Alapkezelő az eltérés indokát feltárja. Ha az eltérés a partner által szolgáltatott elszámolóár hibájára vezethető vissza, és az eltérés(ek) kumuláltan meghaladják az Alap nettó eszközértékének a 0,1%-át, úgy az Alapkezelő a hibás nettó eszközértéket a Kezelési Szabályzat 27. pontja szerint visszamenőleges hatállyal javítja.</p> <p>Forward ügyletek: A <i>forward vételi</i> megállapodás T-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) T napi- a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett- piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T-napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.</p> <p>A <i>forward eladási</i> megállapodás T-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T-napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) T napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg.</p> <p>Az Alap a jelenérték-számítás során MNB-árat használ, míg abban az esetben, amennyiben nincs MNB-ár, akkor Bloomberg-árat kell használni.</p>
<p>30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p>	<p>Illikvid eszközök elkülönítése Ha az Alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikviddé vált, az Alapkezelő a Befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek az 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 az Alap egyéb eszközeitől elkülönítetten tartja nyilván. Ezzel együtt az 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 az 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 az Alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a Befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét az Alapkezelő az „IL” sorozatjellel ellátott Befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse.</p> <p>Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről az 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 az Alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a Befektetőket és a hatályos jogszabályok alapján hatáskörrel és illetékességgel rendelkező felügyeleti hatóságot (jelen Kezelési Szabályzat hatálybalépésekor a Felügyeletet, azaz az MNB-t). Az Alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.</p> <p>Az Alap Befektetési jegyeinek forgalmazását az illikvid eszközök elkülönítéséről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.</p>
<p>VI. A hozammal kapcsolatos információk</p>	
<p>31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása</p>	<p>Az Alap a tőkenövekmény terhére naptári évente egy alkalommal hozamot fizet a Befektetési jegy tulajdonosok számára, az alábbiak szerint:</p> <p>Hozamfizetési eseménynek minősül az alábbi feltétel teljesülése:</p> <ol style="list-style-type: none"> a harmadik naptári negyedév utolsó banki munkanapjára számított egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték magasabb, mint a Befektetési jegy névértéke (azaz az Alap hozamot realizált), az Alap a hozamfizetéshez szükséges likvid eszközzel rendelkezik, az Alapkezelő a realizált hozamot nem kívánja újra befektetni. <p>Hozam megállapításának napja: A harmadik naptári negyedév utolsó banki munkanapjára érvényes nettó eszközérték megállapításával egyidejűleg. A hozamot az Alapkezelő állapítja meg.</p> <p>A hozam kifizetéséről a fenti feltételek teljesülése esetén az Alapkezelő vezérigazgatója rendelkezik, amely rendelkezésről és a hozamfizetés összegéről az Alapkezelő 3 munkanapon belül rendkívüli közleményben értesíti a Befektetési jegyek tulajdonosait. A kifizetendő</p>

	<p>hozam összege az Alapkezelői határozat napjától a kifizetés napjáig elkülönítésre kerül az Alap nettó eszközértékében.</p> <p>Hozamfizetés módja: A Letétkezelő közreműködésével, pénzeszközben. A hozam forintban kerül kifizetésre. A hozam összegének kifizetése a Befektetési jegy tulajdonos azon számlavezetőjéhez történik, amelynél az adott Befektető a Befektetési jegyet tartja.</p> <p>A hozamra az a Befektetési jegy tulajdonos jogosult, akinek a Befektetési jegyek az Alapkezelői határozat napján a tulajdonát képezik.</p> <p>A hozamra a Befektetők a tulajdonukban lévő Befektetési jegyek aránya szerint jogosultak.</p> <p>A hozamfizetés nem befolyásolja a Befektetési jegyek darabszámát, ugyanakkor a kifizetéssel csökken az Alap saját tőkéje, így a kifizetéssel megegyező mértékben csökken a nettó eszközérték.</p> <p>Az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve, hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz, így nem garantálja, illetve nem tesz ígéretet arra, hogy az Alap futamideje alatt ténylegesen megvalósulnak a hozamfizetési feltételek.</p>
32. Hozamfizetési napok	Hozamfizetés napja: A hozamfizetési esemény megállapítását követő 15 magyarországi banki napon belül.
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,	

<p>költségek mértéke és az alapra terhelésük módja</p>	
<p>36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</p>	<p>Alapkezelési díj: Az Alapkezelési díj mértéke az „A” sorozatú Befektetési jegyek esetén maximum évi 1%, míg a „B” sorozatú Befektetési jegyek esetén maximum évi 2%. Az alapkezelési díj vetítési alapja az Alap értékelés napi bruttó eszközértékének fix költségekkel csökkentett összege. Az Alapkezelő ettől a díjtól lefelé bármikor eltérhet. Az Alapkezelési díj Befektetési jegy sorozatonként eltérhet.</p> <p>Az így megállapított alapkezelői díj az Alap Nettó eszközértékében naponta kerül elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kerül kifizetésre.</p> <p>Sikerdíj (teljesítménydíj): Az Alap a befektetési politikájára tekintettel referenciaindexen alapuló sikerdíj modellt alkalmaz. Az Alapkezelő éves gyakorisággal vizsgálja felül, hogy az Alap által alkalmazott sikerdíj modell összhangban áll-e az Alap befektetési céljaival, stratégiájával és politikájával. Az összhang vizsgálatakor az Alapkezelő az alábbi konzisztencia-mutatók lényegi egyezőségét vizsgálja az Alap portfóliója és a referenciaindex tekintetében: szintetikus kockázat/hozam mutató (Synthetic Risk Reward Indicator); az Alap hozameloszlása; volatilitás, napi hozamok szórása; korreláció, földrajzi kitéttesség, ágazati kitéttesség. Lényegi eltérés esetén az Alapkezelő haladéktalanul intézkedik az összhang mihamarabbi helyreállítása érdekében.</p> <p>Az adott évi sikerdíj számítás viszonyítási alapja az előző naptári év utolsó nettó eszközérték számításának napján érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, illetve referenciahozam érték. Hozamfizetés esetén az adott sorozat egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke a kifizetett hozam mértékével korrigálásra kerül úgy, hogy a korrigált árfolyam a kifizetett hozamot is magában foglalja. A sikerdíj számítás alapja a korrigált egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték.</p> <p>Amennyiben az adott évben az Alap a referencia hozamánál (benchmarknál) magasabb hozamot ér el, úgy az Alapkezelő teljesítménydíjra (sikerdíjra) jogosult. A teljesítménydíj mértéke a referencia hozam feletti hozam 15%-a. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nettó eszközérték számítás napján elhatárolja az Alapból fizetendő teljesítménydíjat, míg a benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt teljesítménydíj állományból felold az Alap javára.</p> <p>Az elhatárolt teljesítménydíjak elszámolása (a kifizetésre kerülő sikerdíj megállapítása) a naptári év utolsó napjára számolt nettó eszközérték számításakor valósul meg, és minden új tárgyévben, az új tárgyévet követő 10. munkanapig kerül kifizetésre.</p> <p>Sikerdíj csak abban az esetben kerülhet felszámításra, ha az Alap a benchmarkhoz viszonyított esetleges alulteljesítését a teljesítményre vonatkozó referencia-időszakban ledolgozta. Az Alap esetén a teljesítményre vonatkozó referencia-időszak 5 év.</p> <p>Amennyiben az Alap teljes élettartama az adott év sikerdíj elszámolásának napján még nem éri el az 5 évet, úgy a sikerdíj felszámíthatósága szempontjából releváns referencia időszakot az Alap nyilvántartásba vételétől kell számítani.</p> <p>Felhívjuk a tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy az Alapkezelő abban az esetben is jogosult sikerdíjat felszámítani, ha az Alap felülteljesíti a referenciaindexet, de negatív volt a teljesítménye.</p> <p>Az elhatárolásra, illetve kifizetésre kerülő sikerdíj összege csökkenti az Alap nettó eszközértékét, ezáltal a Befektetők által a befektetésen elért hozamot.</p>

A 2023-as évben az Alapkezelő nem terhel sikerdíjat az Alapra, a 2023.12.19. napjáig elhatárolt sikerdíj elhatárolását az Alapkezelő az ezt követő munkanap köteles feloldani.

A napi sikerdíj számítási módja:

$$S\ddot{O}_t = \begin{cases} 0, & \text{ha } \left(\frac{nef_t}{ne\acute{e}_{00}} - TRH_t\right) \leq 0 \\ 0, & \text{ha } \left(\frac{nef_t}{ne\acute{e}_0} - RH_t\right) \leq 0 \\ \frac{\sum_{i=1}^t NEF_i}{t} \times \left(\frac{nef_t}{ne\acute{e}_0} - RH_t\right) \times SD, & \text{ha } \left(\frac{nef_t}{ne\acute{e}_0} - RH_t\right) > 0 \text{ és } \left(\frac{nef_t}{ne\acute{e}_{00}} - TRH_t\right) > 0 \end{cases}$$

Ahol,

- $S\ddot{O}_t$ = az adott forgalmazási napon elhatárolt sikerdíj összege
- NEF_t = nettó eszközérték forgalmazás nélküli értéke a naptári év t . forgalmazási napján (sikerdíj levonása nélkül)
- nef_t = egy jegyre jutó nettó eszközérték a naptári év t . forgalmazási napján, az adott sorozat hozamfizetése esetén a kifizetett hozammal korrigált egy jegyre jutó nettó eszközérték
- $ne\acute{e}_{00}$ = egy jegyre jutó nettó eszközérték (az adott sorozat hozamfizetése esetén a kifizetett hozammal korrigált egy jegyre jutó nettó eszközérték) a sikerdíj utolsó elszámolásának napján, de legfeljebb az adott év utolsó nettó eszközérték számítási napját megelőző 5. év utolsó nettó eszközérték számítási napján. Amennyiben az Alap teljes élettartama az adott év sikerdíj elszámolásának napján még nem éri el az 5 évet, úgy legfeljebb az Alap nyilvántartásba vételét követő 30. napon.
- $ne\acute{e}_0$ = egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év utolsó forgalmazási napján (az adott sorozat hozamfizetése esetén a kifizetett hozammal korrigált egy jegyre jutó nettó eszközérték)
- SD = sikerdíj mértéke
- RH_t = a referenciahozam értéke az adott évben a t . forgalmazási napig, mely az alábbi képlettel számolandó:

$$RH_t = \sum_{i=1}^n s^i \times \frac{b_t^i}{b_0^i}$$

ahol,

- n = a benchmarkot alkotó indexek darabszáma
- s^i = az egyes indexek súlya
- b_t^i = az egyes indexek értéke a sorozat devizájában mérve az év t . forgalmazási napján
- b_0^i = az egyes indexek értéke a sorozat devizájában mérve az előző év utolsó napján

TRH_t = a referenciahozam értéke a teljesítményre vonatkozó referencia-időszakban a t . forgalmazási napig, amely az alábbi képlettel számolandó:

$$TRH_t = \sum_{i=1}^n s^i \times \frac{b_t^i}{b_{00}^i}$$

ahol,

- n = a benchmarkot alkotó indexek darabszáma
- s^i = az egyes indexek súlya
- b_t^i = az egyes indexek értéke a sorozat devizájában mérve az év t . forgalmazási napján

napján

- b_{00}^i = az egyes indexek értéke a sorozat devizájában mérve a sikerdíj utolsó elszámolásának napján, de legfeljebb az adott év utolsó nettó eszközérték számítási napját megelőző 5. év utolsó nettó eszközérték számítási napján. Amennyiben az Alap teljes élettartama az adott év sikerdíj elszámolásának napján még nem éri el az 5 évet, úgy legfeljebb az Alap nyilvántartásba vételét követő 30. napon.

	<p>A sikerdíj összegének megállapítása a portfoliót alkotó eszközök forintban kifejezett értéke alapján történik.</p> <p>A sikerdíj felszámítására vonatkozó példákat jelen Kezelési Szabályzat II. számú melléklete tartalmazza.</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>Letétkezelési díj: Az Alap a Letétkezelő szolgáltatásaiért a Nettó eszközérték éves 0,05%-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>Forgalmazói díj: A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásáért a Vezető forgalmazó negyedévente 75.000 Ft-os forgalmazási díjat számít fel, amelyet az Alap visel.</p> <p>Felügyeleti díj: Az MNB mint jelenleg hatáskörrel és illetékességgel bíró felügyeleti hatóság a hatályos jogszabályok szerint éves felügyeleti díjat számol fel, amelyet szintén az Alap visel. A felügyeleti díj mértékét jogszabály szabályozza, jelenlegi mértéke az Alap átlagos Nettó eszközértékének 0,35 ezreléke évente, mely naponta elhatárolásra kerül. Kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes.</p> <p>Könyvvizsgálói díj: Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő könyvvizsgálói díj mértéke maximum évi 200.000 Ft + ÁFA, amely időarányosan kerül elhatárolásra. A könyvvizsgálói díj levonása évente történik.</p> <p>Könyvelési díj: Az Alapra terhelt könyvelési díj maximum 80.000 Ft + ÁFA / hó, amely időarányosan kerül elhatárolásra. A könyvelési költség terhelése havonta történik. Az éves beszámoló elkészítésének díja maximum 160.000 Ft + ÁFA, amely időarányosan kerül elhatárolásra. Az éves beszámoló elkészítésének díja évente terhelődik az Alapra.</p> <p>Különadó: 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 20. napjáig esedékes.</p> <p>Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alaphoz kapcsolódó egyéb közvetlen költségeket, így különösen</p> <ul style="list-style-type: none"> • az ügyletkötések során felszámított bizományosi díjakat, • az Alaphoz kapcsolódó banki költségeket, • a KELER díjat, • a Legal Entity Identifier (LEI) kód igénylése, illetve éves meghosszabbítása miatt fizetendő díjakat, • a pénzügyi közvetítőrendszer felügyelete keretében, valamint a bizalmi vagyonkezelő vállalkozások tekintetében lefolytatott egyes engedélyezési és nyilvántartásba vételi eljárások igazgatási szolgáltatási díjáról szóló 32/2023. (VII. 19.) MNB rendelet rendelkezéseiből fakadóan fizetendő igazgatási szolgáltatási díjakat,

	<ul style="list-style-type: none"> • illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, harmadik személynek fizetendő közvetlen költségeket, <p>ide nem értve azokat a tételeket, amelyeknek az Alapra terhelését jogszabály kifejezetten tiltja.</p> <p>Az egyéb közvetlen költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli az Alapra. Ezen egyéb költségek esetében az Alapot érintő maximális díjterhelés mértéke az éves átlagos nettó eszközértékre vetítve évi 1,5%.</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>A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazók érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőket terheli.</p> <p>Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez, valamint a Befektetési jegyek transzferálásához kapcsolódó díjakat a Forgalmazók az üzletszabályzatuk szerinti mértékben számítják fel.</p> <p>A Forgalmazók üzletszabályzatát a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazók székhelyein kaphatják meg.</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	Nem alkalmazandó.
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei	Nem alkalmazandó.
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	<p>A költségek tételesen az 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 Alap érintett sorozatára. 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.</p>
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	
41. A befektetési jegyek vétele	
41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	<p>A vételi megbízások leadása minden Banki munkanapon a Forgalmazók által nyilvánosan meghirdetett pénztári órák alatt történik. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelő záró időpontnál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.</p>
41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap	<p>A vételi megbízásokat a Forgalmazók a megbízás napjára (T napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján számolják el.</p>

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	A vételi megbízásokat a Forgalmazók a megbízás napját követő második banki munkanapon (T + 2 napra) teljesítik.
42. A befektetési jegyek visszaváltása	
42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	A visszaváltási megbízások leadása T napon a Forgalmazók 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 Forgalmazók a megbízás napján (T nap) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján számolják el.
42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	A visszaváltási megbízások a megbízás napját követő harmadik banki munkanapon (T + 3 nap) teljesülnek, az érintett Befektetőt megillető ellenérték ezen a napon kerül jóváírásra az adott 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	<p>Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékét az Alap tulajdonában lévő eszközök piaci értéke alapján határozza meg, az Alapot terhelő költségek levonása után, az eszközökre vonatkozó legfrissebb információk ismeretében.</p> <p>A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg, így az eladási vagy visszavásárlási megbízás időpontjában az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke <i>nem</i> ismert.</p> <p>Az Alapkezelő T értékelési napra vonatkozóan az Alap egy Befektetési jegyére jutó nettó eszközértéket úgy állapítja meg 6 tizedes jegy pontosságig, hogy az Alap mindenkor nettó eszközértékét elosztja a forgalomban lévő befektetési jegyek számával. Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan meg kell állapítani és a megállapítást (T+1) követő első munkanapon (T+2) az Alapkezelő honlapján közzé kell tenni, valamint a forgalmazási helyeken a Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.</p> <p>Az Alap Befektetési jegyei a folyamatos forgalmazás során a forgalmazás-elszámolási napon 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 – az „A” sorozat esetén maximum a befektetett összeg 0,2%-a, a „B” sorozat esetén maximum a befektetett összeg 5 %-a.</p> <p>Visszaváltási jutalék A visszaváltási jutalék – a Befektetési jegyek visszaváltása esetén – az „A” sorozat esetén maximum a befektetett összeg 0,2%-a, a „B” sorozat esetén maximum a visszaváltott összeg 5 %-a.</p> <p>A fenti jutalékok teljes egészében a Befektetési jegyek Forgalmazóit 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 1.7. pontjában meghatározott forgalmazási helyeken forgalmazza. A Forgalmazó minden banki és forgalmazási munkanapon köteles a Befektetési jegyekre megbízást felvenni. Megbízást a Forgalmazók a fiókjaikban, illetve más ügyfélkommunikációs rendszereiken keresztül vesznek fel.</p> <p>Az Alap Befektetési jegyei a folyamatos forgalmazás során korlátozás nélkül megvásárolhatóak.</p> <p>Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazók az Üzletszabályzatuk szerinti mértékben számítják fel. Amennyiben a Befektető az adott Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit ennél a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor az érintett Forgalmazó a kapcsolódó díjakat az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazók Üzletszabályzatait a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazók székhelyein kaphatják meg.</p> <p>Az Alap „B” jelű befektetési jegy sorozatának forgalomba hozatalához jegyzési eljárás lefolytatására nem kerül sor.</p>								
<p>X. A befektetési alapra vonatkozó további információ</p>									
<p>48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye – az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható</p>	<p>„A” jelű sorozat esetén:</p> <table border="1" data-bbox="544 1823 1369 1986"> <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>2021.01.14-2021.12.31.</td> <td>-</td> <td>7,82%</td> <td>8,42%</td> </tr> </tbody> </table>	Időszak:	Nettó éves hozam:	Nettó hozam az adott időszakban:	Benchmark hozama:	2021.01.14-2021.12.31.	-	7,82%	8,42%
Időszak:	Nettó éves hozam:	Nettó hozam az adott időszakban:	Benchmark hozama:						
2021.01.14-2021.12.31.	-	7,82%	8,42%						

	<table border="1"> <tr> <td>2021.12.31- 2022.12.31</td> <td>-11,76%</td> <td>-11,76%</td> <td>-27,17%</td> </tr> <tr> <td>2022.12.31- 2023.12.31.</td> <td>9,90%</td> <td>9,90%</td> <td>-10,66%</td> </tr> </table> <p>Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.</p> <p>Az Alap „B” jelű sorozata teljesítményadatokkal még nem rendelkezik.</p>	2021.12.31- 2022.12.31	-11,76%	-11,76%	-27,17%	2022.12.31- 2023.12.31.	9,90%	9,90%	-10,66%
2021.12.31- 2022.12.31	-11,76%	-11,76%	-27,17%						
2022.12.31- 2023.12.31.	9,90%	9,90%	-10,66%						
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 engedélyét a Felügyelet visszavonta, – ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át, – ha a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak. <p>A megszűnési eljárás alatt a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, és az Alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és közzétenni. Az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.</p>								
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	<p>Az Alap értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket nem köt.</p> <p>Fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos tájékoztatás</p> <p>Az Alapkezelő az SFDR-nek megfelelően értékelte az esetlegesen felmerülő fenntarthatósági kockázatoknak az Alap hozamára gyakorolt valószínű hatásait.</p> <p>Az Alapkezelő fenntarthatósági kockázatként azonosítja az olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási („Environmental, Social, Governance”, rövidítve „ESG”) kockázatokot, amelyek a befektetések értékére negatív hatással lehetnek. A környezeti kockázatok olyan, a környezettel kapcsolatos események, beleértve az éghajlatváltozásból és az egyéb környezeti károsodásból eredő tényezőket, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják. Társadalmi kockázatoknak olyan társadalmi tényezőket (pl. munkaügyi viták) tekinthetünk, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják. Az irányítási kockázatok közé pedig olyan vállalatirányítási tényezőket (pl. átlátható vállalati struktúra hiánya) sorolhatunk, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják.</p>								

	<p>Az SFDR rendelet 6. cikk (1) bekezdése szerint a fenntarthatósági kockázatokat az Alapkezelő nem önálló kockázati kategóriaként integrálja a befektetési döntéshozatalába. Ennek oka, hogy az Alapkezelő úgy tekinti, hogy a fenntarthatósági kockázatok az Alap hozamát biztosító eszközök egyéb kockázatai között jelennek meg. Az Alapban levő eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet, tehát a fenntarthatósági kockázatok az Alap hozamára valószínűsíthetően negatív hatást gyakorolnak. Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt a hozam és kockázati szempontokon belül mérlegeli az adott eszköz fenntarthatósági kockázatát is.</p> <p>Az SFDR rendelet 7. cikk (2) bekezdése szerinti fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatósága a pénzügyi termékek szintjén: az Alapkezelő az Alap tekintetében nem veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában nem alkalmaz fenntarthatósági szempontokat alapul vevő kizárási kritériumokat a befektetések kiválasztásakor. Az Alap tekintetében az Alapkezelő jelenleg nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, mert az Alapkezelő az Alap által végrehajtott ügyletek során nem fér hozzá olyan kiterjedt mértékű információ halmazhoz, amely alapján a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások a szabályozástechnikai standardok alapján számszerűsíthetők, figyelembe vehetők lennének.</p> <p>Figyelemmel elsősorban arra, hogy jelenleg nem állnak teljeskörűen rendelkezésre a környezeti és társadalmi tényezőket érő káros hatásokra vonatkozóan számszerűsítő, az Alapkezelő által figyelembe vehető adatok, információk, továbbá arra, hogy az Alap a befektetési politikája által kifejezetten nem kíván megfelelni fenntarthatósági feltételeknek, az Alapnak nem célja a környezeti, társadalmi jellemzők megvalósulása, vagy egyéb fenntarthatósági tényező elősegítése, így nem kerülnek figyelembevételre a befektetési döntéseknek az SFDR 4. és 7. cikke szerinti, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásai.</p> <p>A fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i 2020/852 európai parlamenti és tanácsi rendelet 7. cikke alapján az Alapkezelő ezúton tájékoztatja a Befektetőket, hogy az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.</p>
<p>XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk</p>	
<p>52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)</p>	<p>cégnév: EQUILOR Alapkezelő Zrt. cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-047344</p>
<p>53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai</p>	<p>cégnév: Raiffeisen Bank Zrt. cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042 A Letétkezelő a Kbtv-ben, így különösen a 64. § (7)-(9), 75. § (5), 79. § (3), 124. § (3). 136. § (1)-(2) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el. A Letétkezelő feladatai az alábbiak: a) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről, és arról, hogy a befektetési jegyek forgalmazása során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek; 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 az Alap megfelel-e a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak különös tekintettel a befektetési korlátokra, a bank a befektetési korlátok ellenőrzését a nettó eszközérték számításával/ellenőrzéssel egy időben végzi;</p> <p>k) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;</p> <p>l) ellátja az Alap megszűnésével kapcsolatos, a jogszabályokban előírt technikai teendőket;</p> <p>m) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az Alap Kezelési Szabályzatával összhangban használja-e fel;</p> <p>n) ingatlanalapok esetében az ingatlanok átruházására, valamint az ingatlanok megterhelésére vonatkozó szerződések hatályosságához megadja a Ptk. 6:118. § (1) bekezdése szerinti beleegyezést, ha az adott ügylet megfelel a vonatkozó jogszabályoknak;</p> <p>o) elvégzi 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 cégforma: korlátolt felelősségű társaság 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 számviteli 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.
<p>55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik</p>	<p>Nem alkalmazandó.</p>
<p>56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai</p>	<p>Vezető forgalmazó cégneve: Raiffeisen Bank Zrt. Vezető forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság Vezető forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042</p> <p>Forgalmazó cégneve: EQUILOR Befektetési Zrt. Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság</p>

	<p>Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041431</p> <p>A Forgalmazók a Kbftv. 106-108.§-ában meghatározott feladatokat látják el, azaz:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Közreműködnek a nyíltvégű Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában, illetve adott esetben - a Befektetési jegyek elsődleges forgalomba hozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása), - honlapjukon folyamatosan elérhetővé teszik az Alap Kbftv. által meghatározott hatályos dokumentumait, az Alap rendszeres tájékoztatásai és rendkívüli közzétételei egy példányát kérésre díjmentesen átadják a Befektetőknek.
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	Nem alkalmazandó.
58. A prime brókerre vonatkozó információk	
58.1. A prime bróker neve	Nem alkalmazandó.
58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő 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 Kbftv. 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 Kbftv. 34. §-ában, illetve az ABAK rendelet 30-37. cikkeiben definiált összeférhetlenségeket.</p> <p>Az Alapkezelő a jelen Kezelési Szabályzat hatályba lépésekor feladatának ellátására kiszervezés keretében a Compliance és az Információ Biztonsági Felelős funkció betöltésére 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, adótanácsadás, befektetési alapok forgalmazása.</p>
--	---

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

I. Melléklet – Fogalmak

Alap (Befektetési alap): Equilor Ingatlan Trend Befektetési Alap (székhelye: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.), amely befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet az Alapkezelő a Befektetők érdekében kezel. Az Alap a Felügyelet [■] napján kelt [■] számú határozata alapján [■] napjával zártkörű befektetési alappól nyilvános befektetési alappá alakult át.

Alapkezelő (befektetési alapkezelő): EQUILOR Alapkezelő Zrt.

Állampapír: Állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

Állampapír-kibocsátó: az alábbiakban felsorolt jogi személyek bármelyike, amely hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt bocsát ki: a) az Európai Unió, b) az Európai Unió valamely tagállama, ideértve annak kormányzati szervét, ügynökségét vagy különleges célú gazdasági egységét, c) az Európai Unió szövetségi állam berendezkedésű tagállama esetében a szövetség tagjai, d) több tagállam közös különleges célú gazdasági egysége, e) több tagállam által finanszírozás mobilizálása, valamint súlyos finanszírozási problémákkal küzdő vagy finanszírozási szempontból veszélyeztetett tagjai számára pénzügyi segítségnyújtás céljából alapított nemzetközi pénzügyi intézmény vagy f) az Európai Beruházási Bank

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

Befektetési jegy: meghatározott módon és alakszerűséggel az Alap, mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, az Alappal szembeni, az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír

Befektető: A Befektetési jegy tulajdonosa (az a személy, aki az Alapkezelővel vagy más Befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzt, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja), aki a Befektetési jegyeket megvásárolja, illetve eladja

BÉT: Budapesti Értéktőzsde Nyrt.

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: 1133 Budapest, Váci út 116-118.), mint Vezető Forgalmazó, továbbá az EQUILOR Befektetési Zrt. (székhelye 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.) mint Forgalmazó. Amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik, jelen Kezelési Szabályzatalkalmazásában „Forgalmazó” alatt az esettől függően valamennyi vagy bármely Forgalmazó értendő.

Forgalmazási idő: minden forgalmazási hely hivatalos nyitvatartási 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.: a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény

KELER: KELER Központi 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 Kbftv. 3. számú melléklete szerint elkészített, az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza

Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum: 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 (<https://kozzetetelek.mnb.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 hitelintézet

Megbízás: Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási megbízás

Nettó eszközérték: Az 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: Az Alap Saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a Saját tőke az Alap összesített Nettó Eszközértékével azonos

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

Teljesítményre vonatkozó referencia-időszak: az az időtáv, amely során az Alapkezelő az Alap teljesítményét méri és összehasonlítja a referenciamutatóval (benchmark), és amelynek végén a múltbeli alulteljesítés kompenzációs mechanizmusa visszaállítható.

Tőkepiaci törvény: A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

Ügyfélszámla: Az ügyfél (Befektető) pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla. Az ügyfél (Befektető) részére 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

II. Melléklet – Példák a sikerdíj felszámítására

Felhívjuk a tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az alábbi példák a sikerdíj felszámításának megértését szolgálják, a sikerdíj összege pontos meghatározásának módját a kezelési szabályzat 36.1. pontja tartalmazza.

Évek	Alap hozama	Referenciaindex hozama*	Relatív hozam	Továbbgörgetett alulteljesítés	Sikerdíj kifizethető
1	7%	2%	5%	0%	igen
2	2%	2%	0%	0%	nem
3	-3%	2%	-5%	-5%	nem
4	5%	2%	3%	-2%	nem
5	4%	2%	2%	0%	nem
6	7%	2%	5%	0%	igen**
7	6%	2%	4%	0%	igen
8	-8%	2%	-10%	-10%	nem
9	4%	2%	2%	-8%	nem
10	4%	2%	2%	-6%	nem
11	4%	2%	2%	-4%	nem
12	3%	2%	1%	0%	nem
13	3%	2%	1%	0%	igen***
14	-3%	2%	-5%	-5%	nem
15	-2%	2%	-4%	-9%	nem
16	2%	2%	0%	-9%	nem
17	3%	2%	1%	-8%	nem
18	3%	2%	1%	-4%	nem****
19	3%	2%	1%	-3%	nem*****
20	6%	2%	4%	1%	igen*****
21	-1%	-4%	3%	0%	igen*****

* A bemutató számítás egyszerűsítése miatt a referencia index hozamát a 2021. év kivételével minden évben 2%-nak feltételeztük a példában, de a valóságban ez jellemzően minden évben más értéket vesz fel.

**Az Alap a 3. év negatív teljesítményét a 6. év végére le tudta dolgozni, ezért sikerdíj kifizetésére jogosult.

***A 8. év alulteljesítését (-10%) a következő 5 évben (12. év végéig) kell figyelembe vennie az Alapkezelőnek. Így, bár az alulteljesítést nem kompenzálta a 8-12 között, azt nem kell figyelembe venni a 13. évben, mivel ebben az évben már csak a 9-13. évek teljesítménye számít, ami pozitív, így a 13. évben elért sikerdíj kifizethető.

****Az Alapnak a referencia időszakon belül (jelen esetben a 13. év végétől) kétszer volt negatív a teljesítménye, azonban ezeket kompenzáló pozitív hozamokat nem tudott elérni, ezért sikerdíj kifizetésére nem vált jogosulttá.

*****A 9. évben már nem kell figyelembe venni a 14-es negatív teljesítményt, mivel legfeljebb 5 évre tekintünk vissza, azonban a referencia időszakon belül a 15. év negatív teljesítményét (-4%) nem kompenzálta az Alap, ezért sikerdíj kifizetésére továbbra sem vált jogosulttá.

*****A 20. évben már nem kell figyelembe venni a 15. év negatív teljesítményét (-4%), mivel legfeljebb 5 évre tekintünk vissza. Így viszont az Alap visszatekintő hozama pozitív, vagyis fizethető sikerdíj.

*****Az Alap a 21. évben negatív teljesítményt ért el, azonban ez magasabb volt, mint a referencia index teljesítménye, azaz a relatív hozam pozitív volt ebben az évben, így a sikerdíj kifizethető.