PRESTIGE Select Értékpapír Alapok Alapja

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.

Forgalmazó:

MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.

Erste Befektetési Zrt.

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

Raiffeisen Bank Zrt.

Székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Letétkezelő:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

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

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott jóváhagyó határozat száma és dátuma:
H-KE-III-215/2025.
Közzététel napja: 2025.04.29.
Hatályba lépés napja: 2025.05.29.

I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

PRESTIGE Select Értékpapír Alapok Alapja (továbbiakban: Alap),

1.2. A befektetési alap rövid neve

PRESTIGE Select Alapok Alapja

1.3. A befektetési alap székhelye

1124 Budapest, Csörsz utca 45.

1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

Az Alap nyilvántartásba vételének dátuma: 2021.06.16.
Az Alap lajstromszáma: 1111-840

1.5. A befektetési alapkezelő neve

MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövidített elnevezése: MARKETPROG Asset Management Zrt.

1.6. A letétkezelő neve

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.7. A forgalmazó neve

Marketprog Asset Management Zrt.
Erste Befektetési Zrt.
Raiffeisen Bank Zrt.

1.8. A befektetési alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)

Az Alap működési formája nyilvános, a lehetséges befektetők mind szakmai, mind lakossági ügyfelek.

1.9. A befektetési alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű)

Az Alap nyíltvégű.

1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése

Az Alap határozatlan futamidejű.

1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap

Az Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap.

1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

Az Alap „A”, „EUR” és „USD” sorozatú befektetési jegyeket bocsát ki. Az egyes sorozatok a kibocsátás devizanemében térnek el egymástól.
Az „A” sorozatot az Erste Befektetési Zrt., a Marketprog Asset Management Zrt., és a Raiffeisen Bank Zrt. míg az „EUR” és „USD” sorozatokat kizárólag a Marketprog Asset Management Zrt. forgalmazza.

Az „A” sorozat vételi és- eladási jutaléka minimum 1000Ft, az „EUR” sorozat vételi és- eladási jutaléka minimum 10 euró, míg az „USD” sorozat vételi és- eladási jutaléka 10 dollár.

1.13. A befektetési alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa

Az Alap értékpapíralap.

Típusa: A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet (a továbbiakban: **Kormányrendelet**) 1/B. § (2) bekezdés 9. pontja szerinti alapok alapja.

Az Alap ***. napjáig ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap néven a Kormányrendelet 1/B. § (2) bekezdés 5. pontja szerinti abszolút hozamú alapként, alkategóriáját tekintve a Kormányrendelet 1/B. § (2) bekezdés 12. pontja szerinti származtatott alapként működött.

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

Nem alkalmazandó.

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Nem alkalmazandó.

3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása

Törvények

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.)
- 2008. évi XLVII. törvény a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatásokról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.)
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2017. évi LIII. törvény a pénzmosás és terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról (Pmt.)
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (Ptk.)
- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Szjatv.)
- 1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és az osztalékadóról (Taotv.)
- 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról (Különadó tv.)
- 2018. évi LII. törvény a szociális hozzájárulási adóról (Szochotv.)

Kormányrendeletek

- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól (Kormányrendelet)
- 284/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól

Egyéb jogszabályok

- 2011/61/EU irányelv az alternatívbefektetésialap–kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról
- 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
- Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és

tanácsi rendelet

- a Bizottság 583/2010/EU rendelete (2010. július 1.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról
- a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló európai parlamenti és tanácsi 2014. november 26-i (EU) 1286/2014 rendelet (PRIIPs rendelet)
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR)
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról

A fenti felsorolás nem taxatív jellegű, így a fentieken túlmenően vannak olyan hatályos jogszabályi rendelkezések, amelyek szabályozzák az alapkezelési tevékenység és a forgalmazási tevékenység belső folyamatait, illetőleg a Felügyelettel szemben fennálló adat-bejelentési, adatszolgáltatási és a felügyeleti hatósági jogkör gyakorlásából eredő egyéb kötelezettségeket.
Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Kfbtv., a Tpt. és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadóak.

4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek;

Az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa közötti valamennyi kapcsolatra a magyar jog szabályai az irányadóak.
Minden a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával – létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén bírósági eljárásnak vetik alá magukat.
A Befektetési jegy tulajdonosa által szóban, vagy írásban benyújtott panasz, vagy igény esetén az Alapkezelő mindenkor ésszerű határidőn, de a panaszokra legkésőbb a kézhezvételtől számított 30 napon belül ad választ.
A panasz elutasítása, vagy a panasz kivizsgálására előírt 30 napos törvényi válaszadási határidő eredménytelen eltelte esetén a természetes személy befektetési jegy tulajdonosa a szerződés létrejöttével, érvényességével, joghatásaival és megszűnésével, továbbá a szerződésszegéssel és annak joghatásaival kapcsolatos jogvita esetén a Pénzügyi Békéltető Testülethez, mint a Magyar Nemzeti Bank által működtetett szakmailag független testülethez fordulhat (levelezési címe: H-1525 Budapest BKKP Pf.: 172.; telefon: 06-80/203-776; e-mail: ugyfelszolgalat@mnb.hu).
Amennyiben az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa között felmerülő vitás kérdések peren kívüli rendezése nem járt eredménnyel, úgy az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa közötti vitás ügyekben a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvény rendelkezései az irányadóak. Az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa a Kezelési szabályzat hatálya alá tartozó bármely tevékenységgel kapcsolatban felmerült, bármely jogvita esetén alávetik magukat a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróságnak.
A Befektetési jegyek nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják (vétel), illetve értékesíthetik (visszavásárlás). Ennek feltétele, hogy a Befektető értékpapírszámlával rendelkezzen. Az Alap hozamot nem fizet, a Befektető a vételi és a visszaváltási ár közötti különbözeten realizálhat nyereségét. A vételi és a visszaváltási megbízás teljesítésére az aktuális (és a jelen Kezelési Szabályzat szerint megállapított) Nettó eszközérték alapján kerül sor.
Az értékpapírszámla megnyitására és vezetésére, valamint a vételi, visszaváltási megbízások teljesítésére a Forgalmazó üzletszabályzatának rendelkezései, valamint az abban meghatározott ország jogszabályai az irányadóak.

Jelen Kezelési Szabályzat kiadásakor az Alapkezelő Működési Szabályzata, valamint Üzletszabályzata alapján ezen ügyletekre a magyar jog az irányadó, amely azonos az jelen Alapra alkalmazandó joggal.

II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (SOROZATONKÉNT)

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

- PRESTIGE Select Alapok Alapja „A” sorozat: HU0000727185
- PRESTIGE Select Alapok Alapja „EUR” sorozat: HU0000737242
- PRESTIGE Select Alapok Alapja „USD” sorozat: HU0000737283
-

6. A befektetési jegy névértéke

- PRESTIGE Select Alapok Alapja „A” sorozat: 1 Ft
- PRESTIGE Select Alapok Alapja „EUR” sorozat: 0,01 EUR
- PRESTIGE Select Alapok Alapja „USD” sorozat: 0,01 USD
-

7. A befektetési jegy devizaneme

- PRESTIGE Select Alapok Alapja „A” sorozat: Magyar Forint
- PRESTIGE Select Alapok Alapja „EUR” sorozat: euró
- PRESTIGE Select Alapok Alapja „USD” sorozat: dollár
-

8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk

Az Alap Befektetési Jegyei dematerializált módon kerülnek előállításra, nem kerülnek fizikai legyártásra (kinyomtatásra). A Befektetési jegyek kibocsátását (keletkeztetés) a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság végzi az Alapkezelő megbízása alapján.

Az Alap Befektetési jegyeit a Forgalmazó saját Üzletszabályzata szerint értékesítheti.

A Befektetési jegyek a folyamatos forgalmazás során a Forgalmazónál megvásárolhatóak, illetve visszaválthatóak.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A Tpt. rendelkezési szerint a dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

A dematerializált Befektetési jegyek tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan a Befektető értékpapír-számlavezetője által kiállított számlakivonat igazolja. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

A Befektető értékpapír-számláján végrehajtott műveletről a Számlavezető számlakivonatot állít ki és azt az üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a Befektetőnek. A Számlavezető az értékpapír-számla forgalmáról és egyenlegéről a Befektető kérésére haladéktalanul tájékoztatást ad.

10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő 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

A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

- a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételei szerint,
- az Alap Tájékoztatójának egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni,
- az Alap Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumát térítésmentesen megkapni,
- a Forgalmazó Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányához hozzájutni a Forgalmazó irodáiban,
- az Alap megszűnése esetén az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap

tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket befektetési jegyei névértékének az Alap összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg,

- az Alap rendszeres és rendkívüli tájékoztatásait megismerni az Alap Közzétételi helyein való megjelenés útján, ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni,
- a jogszabályokban, így különösen a Kfbtv.-ben és a Tpt.-ben foglalt egyéb jogok gyakorlására.

Az Alapkezelő a Befektetők között különbséget nem tesz, minden Befektető azonos jogokkal rendelkezik. Az Alapkezelő a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot továbbá azzal biztosítja, hogy valamennyi Befektető vételi és visszaváltási megbízását azonos feltételek szerint, a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott módon kezeli. Ennek megfelelően az Alap egyetlen befektetője sem részesül kivételezett bánásmódban a többi befektetővel szemben.

III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI, AZON ELJÁRÁSOK LEÍRÁSA, AMELYEKKEL A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS STRATÉGIA MÓDOSÍTHATÓ, EZEN BELÜL KÜLÖNÖSEN:

11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl. tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)

Az Alap elsődleges célja, hogy mérsékelt kockázatvállalás mellett eszközei legalább 85%-át kollektív befektetési értékpapírokba fektesse be, a jogszabályok által kötelezően előírt egyéb eszközök tartása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az elért tőkenövekményt újra befekteti.

Kollektív befektetési értékpapírnak minősülnek a kollektív befektetési forma - vagyis minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára (ÁÉKBV, ABA) - által forgalomba hozott értékpapírok, továbbá a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okiratok.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap fő fókusza, hogy a befektetési politikája szerint eszközeinek minimum 85%-át nyilvánosan forgalomba hozott kollektív befektetési értékpapírokba fektesse.
Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik minimum 3 éves időtartamban gondolkodnak a befektetést illetően.

Az Alap teljesítménymérésre és sikerdíjának meghatározása céljából határoz meg Referenciamutatót. Az Alapkezelő a sikerdíj meghatározásánál a High-on-High-modell szerint jár el, amely szerint a sikerdíjat csak akkor lehet felszámítani, ha az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja azt az értéket, amelyen a sikerdíjat utoljára elszámolták. A teljesítményre vonatkozó Referenciaidőszak görgetéses alapon 5 évben meghatározott azon időtáv, amely során a teljesítményt mérik és összehasonlítják a Referenciamutatóval, és amelynek végén a múltbeli alulteljesítés (vagy negatív teljesítmény) kompenzációs mechanizmusa visszaállítható. A teljesítményre vonatkozó Referenciaidőszak alatt korábban felmerült alulteljesítést le kell dolgozni, illetve a veszteséget helyre kell állítani, mielőtt a sikerdíj kifizetése esedékessé válik. Ez azt jelenti, csak akkor lehet sikerdíjat elszámolni, ha az időtáv végére pozitív teljesítményt ér el az Alap, továbbá ez a teljesítmény meghaladja az Alapkezelő által a sikerdíj meghatározása céljából a kockázati profil figyelembevételével meghatározott Referenciamutatót.
Az Alapkezelő a sikerdíj számítása érdekében a High-on-High-modell és a Referenciamutató kombinációjának alkalmazása mellett döntött, melynek részletes bemutatását a Kezelési Szabályzat 36. pontja tartalmazza.

Az Alap Referenciamutatója:

- az „A" sorozatba tartozó (HUF) Befektetési Jegyek esetében: 625 bázispont
- az „EUR" sorozatba tartozó (EUR) Befektetési Jegyek esetén: 220 bázispont
- a „USD" sorozatba tartozó (USD) Befektetési Jegyek esetében: 430 bázispont

Az Alapkezelő a High-on-High-modell és a Referenciamutató együttes alkalmazása szerint évente egy alkalommal sikerdíjra jogosult, amennyiben Alap az időarányos Referenciamutatónál magasabb hozamot ér el, és ha az Alap sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja azt az értéket, amelyen a sikerdíjat utoljára elszámolták, de legfeljebb az 5 éves referencia-időszakban. A fenti eljárás biztosítja, hogy a teljesítményre vonatkozó Referenciaidőszak alatt korábban felmerült alulteljesítés ledolgozásra, illetve a veszteség helyreállításra kerüljön, mielőtt a sikerdíj kifizetése esedékessé válik. Ha a sikerdíj elszámolás időpontját megelőző 5 évben nem került sor sikerdíj kifizetésére, úgy a viszonyításhoz használt árfolyam megegyezik az Alap 5 évvel korábbi év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékével, illetve amennyiben az Alap indulásától még nem telt el 5 év, úgy az. induláskori egy jegyre jutó nettó eszközértékével.

A teljesítménydíj (sikerdíj) mértéke az „A", „EUR" és „USD" sorozatú befektetési jegyek vonatkozásában a referencia hozam feletti hozam 20%-a.

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

Az Alapban alkalmazható eszközök köre:

- Pénzeszközök,
- Járulékos likvid eszközök,
- Bankszámlapénz,
- Lekötött betétek,
- Hitelintézet, illetve gazdasági társaságok által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, állampapír és államilag teljeskörűen garantált, egyéb kötvények, jelzáloglevél
- Részvények
- Befektetési jegyek, más kollektív befektetési értékpapírok, hedge fundok,
- ETF-ek,
- Letéti igazolások (ADR - American Depositary Receipt, GDR - Global Depositary Receipt),
- Repó, forditott repó ügyletek
- származtatott ügyletek
    1. Opciós ügyletek
    2. Tőzsdei határidős ügyletek
    3. Tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek
    4. Kamatlábderivatívok

Az Alap a 24.4. és 24.5. pont alatt részletezett feltételekkel köthet származtatott ügyletet.

14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya

Az Alap portfoliójában tartott eszközök minimális és maximális aránya:

PRESTIGE Select Alapok Alapja	**Minimális-Maximális súly**
I. Kollektív befektetési értékpapírok	85-92%
II. Állampapírok és állam által garantált értékpapírok	8%-15%
ebből legfeljebb egyéves futamidejű vagy egyéves hátralévő futamidejű állampapír	3%-10%

Állampapírok	5%-12%
III. Egyéb eszközök	0%-7%
számlapénz	0%-7%
betét	0%-7%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0%-7%
részvények	0%-7%
letéti igazolások	0%-7%
IV. Származtatott ügyletek	0%-4,99%

* Az alap tekintetében az egy adott kollektív befektetési forma összege nem haladhatja meg a nettó eszközérték 20%-át.

Amennyiben az Alap más olyan befektetési jegybe vagy kollektív befektetési értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az Alapkezelő vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel – ideértve azt, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot –, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

Mivel az Alap alapok alapjaként eszközeinek legalább 20%-át más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, ezért közi a tájékoztatójában a saját kezelési díja mellett a befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértékét. Az Alap az éves jelentésében közzéteszi a saját kezelési díja mellett a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat

Befektetési korlátok az Alap eszközeihez viszonyítva

A Kormányrendelet 21. §-ai alapján:

(1) A befektetési alap eszközeinek legfeljebb 20 százalékát fektetheti egy adott befektetési alap befektetési jegyeibe vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.

(2) Ha a befektetési alap más olyan befektetési jegybe vagy kollektív befektetési értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel – ideértve azt, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot –, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

(3) Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fektetheti, köteles közölni a tájékoztatójában a saját kezelési díja mellett a

befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértékét. A befektetési alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá – a saját kezelési díja mellett – a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

(4) A befektetési alap befektetési politikája rendelkezhet úgy, hogy az (1) bekezdésben meghatározott korlátot meghaladó mértékben fektethet be egy másik befektetési alapba, vagy kollektív befektetési formába. Ebben az esetben

a) a befektetési alap tájékoztatójában ismertetni kell – a kezelési díjakon túlmenően – az e körbe tartozó, befektetési célként szereplő befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési formák befektetési politikáját,

b) a befektetési alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá – a befektetési alapnak felszámított kezelési díj mértéke mellett – a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértékét.

(5) A befektetési alap nevében szerepeltetni kell az „alapba fektető alap” vagy „alapok alapja” elnevezést, ha a befektetési alap befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba.

A Korm.rendelet 1/D. § * -a szerint állampapírnak minősül a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.) 4. § (2) bekezdés 2a. pontjában meghatározott állampapír.
A Korm.rendelet 1/E. § * (1) bekezdése szerint, ÁÉKBV-ként létrehozott befektetési alap tekintetében egyéb eszköznek minősül a 2–6. §-ban meghatározott eszköz, illetve az adott alap vonatkozásában az az eszköz – ideértve a legnagyobb kitettséget jelentő eszközt is –, amelybe a befektetési alap egyébként befektethet..
(2) E fejezet vonatkozásában, ABA-ként létrehozott befektetési alap tekintetében egyéb eszköznek minősül a Bszt. 6. §-a szerinti pénzügyi eszköz és a pénzeszköz, illetve az adott alap vonatkozásában az az eszköz – ideértve a legnagyobb kitettséget jelentő eszközt is –, amelybe a befektetési alap egyébként befektethet. Kötvényalap és vegyes értékpapíralap esetében egyéb eszköznek minősül az árupiaci kitettséget biztosító eszköz is.
A Korm.rendelet 1/F. § * (1) Az 1/E. §-tól eltérően, kötvényalap esetében a részvénykitettséget biztosító eszköz nem minősül egyéb eszköznek, ide nem értve az átváltoztatható kötvényt.
(2) Befektetési alap eszközeinek legfeljebb 10%-át tarthatja hitelintézet által kibocsátott kötvényben, ide nem értve
a) a 8. § (6) bekezdésében és a 18. § (3) bekezdésében meghatározott eseteket,
b) a szakosított hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt és a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 72a. és 72b. cikkében meghatározott feltételeknek megfelelő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.
A Korm.rendelet 1/G. § * E fejezet vonatkozásában kitettséget biztosító eszköznek tekintendő – az adott típusú eszköz közvetlen megszerzésén túlmenően –
a) az adott eszköztípusra kötött származtatott ügylet,
b) az adott eszköztípuson alapuló indexre kötött származtatott ügylet vagy
c) a portfóliójában az adott eszköztípust tartalmazó kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír.
A Korm.rendelet 1/H. § * (1) Az 1/C. §-ban szereplő korlátoktól eltérően, alapok alapjának, indexkövető alapnak és részvényalapnak nem minősülő ABA eszközeinek legfeljebb 70%-át fektetheti kollektív befektetési értékpapírba.
(2) Az alapok alapja lehetőség szerint feltünteti nevében a legnagyobb mögöttes kitettséget jelentő eszközkategóriát.
A Korm.rendelet 1/I. § * (1) Ha a befektetési alap az 1/C. §-ban meghatározott korlátoktól – ide nem értve az állampapírra vonatkozó korlátot – 5 százalékponttal nagyobb mértékben eltér, a befektetési

alapkezelő köteles a limitsértést a Felügyeletnek bejelenteni.
(2) A befektetési alap e rész tekintetében alkalmazza az e rendeletben foglalt limitsértési szabályokat.
(3) A 13. § eladási és vételi ügylet tekintetében is alkalmazandó e rész vonatkozásában.
A Korm.rendelet 1/J. § * (1) ÁÉKBV-ként létrehozott befektetési alap esetében e rész rendelkezéseit a Második Részben foglaltakkal együttesen kell alkalmazni.
(2) ABA-ként létrehozott befektetési alap esetében e rész rendelkezéseit a Harmadik Részben foglaltakkal együttesen kell alkalmazni.

Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról
A Kormányrendelet 25. §-a alapján:
(1) A nyilvános befektetési alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhet minősített befolyást, illetve nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerezhet nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget megalapozó befolyást.
(2) A fentieken túlmenően a nyilvános befektetési alap:
a) egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 10 százalékát,
b) egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 20 százalékát szerezheti meg.
(3) A (2) bekezdés b) pontjaiban meghatározott korlát figyelmen kívül hagyható a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bruttó értékét vagy a forgalomba hozandó értékpapírok nettó értékét ebben az időpontban nem lehet meghatározni.
(4) Nem kell figyelembe venni az (1) és (2) bekezdésben szereplő korlátokat:
a) az EGT-állam vagy annak önkormányzata által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök esetében,
b) a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök esetében,
c) nemzetközi pénzügyi intézmény, valamint az olyan nemzetközi közjogi szervezetek által kibocsátott átruházható értékpapírok esetében, amelyeknek egy vagy több tagállam a tagja.

A Korm. rendelet 1/C. § (9) szerint alapok alapja az a befektetési alap, amely eszközei:
a) legalább 85%-a kollektív befektetési értékpapír,
b) legalább 5%-a állampapír, és legalább 3%-a legfeljebb egyéves futamidejű vagy egyéves hátralévő futamidejű állampapír,
c) legfeljebb 7%-a egyéb eszköz.

Az Alapra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások
A Kormányrendelet 26. §-a alapján:
(2) Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat
a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;
b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat.
(3) Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.
(4) Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

Az Alap értékpapírjait kölcsönadhatja a Kormányrendelet megfelelően. Az Alapnak lehetősége van kölcsönügylet keretében értékpapírt venni és eladni.
Értékpapír kölcsönadás vagy kölcsönvétel esetén az ügylet értéke nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 10%-át. A kölcsönadott értékpapírok visszaszolgáltatásának biztosítéka megfelelő mértékű állampapír óvadék nyújtása oly módon, hogy az óvadék piaci értéke (óvadékérték) az ügylet megkötésekor nem lehet kevesebb, mint a kölcsönzött értékpapírok piaci értékének 105%-a. Amennyiben a kölcsönügylet fennállta alatt bármikor az óvadékérték a kölcsönzött értékpapírok piaci értéke 100 %-os szintje alá csökkenne, állampapírban teljesítendő óvadékkiegészítési, illetve –feltöltési kötelezettség lép fel, a kölcsönzött értékpapírok piaci értékének 105%-áig.

A származtatott ügyletek maximális mértéke: 0%-4,99%.
Az Alap tőkeáttételének legmagasabb mértéke 100%.

16. A portfólió devizális kitettsége

Az Alap a magyar forint denominációtól eltérő pénznemű eszközökbe is fektethet.
Az Alapkezelő az idegen devizában denominált eszközökből fakadó devizakockázatot határidős deviza eladással igyekszik kiküszöbölni. Előfordulhatnak olyan időszakok, amikor az Alap fedezetlen devizapozícióval rendelkezik.
Az Alap alapdevizától eltérő devizában denominált kitettségének maximális aránya: 0 - 100%.

17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása

Nem alkalmazandó.

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap az eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez biztosítékot nyújtani.
Az Alap nem bocsáthat ki kötvényt, vagy más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.
A Kormányrendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a Forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.
Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

Az Alap jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez biztosítékot nyújtani.

19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti

Az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fektetheti a Magyar Állam, EGT vagy OECD tagállam által kibocsátott állampapírokba.

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

Az Alap mögöttes alapjainak letelepedése: Magyarország.

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 származtatott ügyleteket használ a deviza pozícióinak fedezésére, forward vagy futures

ügyleteket is köthet.

24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

Az Alap nem jogosult a Kormányrendelet szerinti általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe. Az Alap fedezeti célból köthet tőzsdei és tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyleteket, amelynek típusai állampapírra, devizára és kamatlábra szóló határidős, opciós és swap származtatott ügyletek. Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdenapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukción kötött ügyletek

Származtatott ügyletnek tekintjük az olyan ügyletet, amelynek értéke az alapjául szolgáló pénzügyi eszköz, mint alaptermék értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi.

Az Alap származtatott ügyletet kizárólag befektetési szolgáltatóval, pénzintézettel, intézményi befektetővel és elszámolóházzal köthet.

24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt

Nem alkalmazandó.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

A Kormányrendelet 22. §-a alapján:

(1) A befektetési alap az alábbi feltételekkel köthet származtatott ügyletet:

a) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,

b) az ügylet kötése nem jár a (2) és (3) bekezdésben megállapított befektetési korlátok megsértésével,

c) a származtatott ügylet értéke nyilvános árinformáció alapján a nettó eszközérték-számítás gyakoriságának megfelelően megállapítható, továbbá a származtatott ügylet – figyelembe véve a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit – kellő időben a megfelelő piaci áron lezárható, elszámolható,

d) a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, a származtatott ügyletek értékelésének a szabályait, a kezelési szabályzat tartalmazza.

(2) A befektetési alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

(3) A befektetési alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az e rendeletben vagy az Alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzpiaci eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából figyelmen kívül hagyhatóak az olyan, devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek, amelyek célja az Alap devizakockázatának csökkentése az Alap befektetési politikájának megfelelően.

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy,

hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.
Az Alap az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a Kormányrendeletben vagy az Alap Kezelési Szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzpiaci eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából figyelmen kívül hagyhatóak az olyan, devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek, amelyek célja az Alap devizakockázatának csökkentése az Alap befektetési politikájának megfelelően.
A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, devizára kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzataként kell figyelembe venni.
A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.
A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló származtatott ügyletek, opciók hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója. Az Alapkezelő a devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozíciót az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozícióval szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja. A nettó pozíciót devizanemenként is meg kell állapítani. A hitelfelvétel biztosítékául szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.
Az Alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Az Alap az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a Kormány rendeletben vagy az Alap Kezelési Szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

A fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötéskori ár különbözetén kell értékelni.
A portfolió elemeinek értékeléséhez a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni. Forrásként alkalmazhatóak a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: Bloomberg, az MTI-ECO online oldala, Államadósság Kezelő Központ Zrt. honlapja, MNB vagy idegen állam jegybankjának honlapja.

- A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank T-napi BUBOR-kamatfixingjei, egyéb devizák esetében a Bloomberg oldalán található pénzpiaci kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga).
- A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét az T-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB-középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni
- Tőzsdei származtatott ügyletek árának forrása a Bloomberg.

24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát

Nem alkalmazandó.

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

25. Ingatlanalapra, vegyes alapra vonatkozó speciális rendelkezések

25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap, vegyes

Nem alkalmazandó.

25.2. Annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap, vegyes alap

Nem alkalmazandó.

25.3. Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap, vegyes alap

Nem alkalmazandó.

25.4. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma összegszerűen

Nem alkalmazandó.

25.5. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottan

Nem alkalmazandó.

25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya

Nem alkalmazandó.

25.7. Az ingatlanalapra, vegyes alapra háruló kockázatok

Nem alkalmazandó.

25.8. Az ingatlanalapra, vegyes alapra 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

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.

A Befektetési Jegybe történő befektetéshez kapcsolódó kockázatokat a Befektetőknek saját maguknak kell felmérniük.

Az Alapkezelő az Alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ABAK-irányelvnek megfelelően szavatoló és pótlólagos tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

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

Mögöttes kollektív befektetési értékpapírok kockázata

Az Alapban levő kollektív befektetési értékpapírok kibocsátói rossz eredményeket produkálhatnak, fizetésképtelenségi eljárások alá kerülhetnek vagy piaci megítélésük egyéb tényezők miatt jelentősen romolhat, ami az Alap portfolióját és a befektetési jegyek tulajdonosait hátrányosan érintheti, valamint az Alap által vásárolt mögöttes kollektív befektetési értékpapírok folyamatos forgalmazásának alakulása kihatással lehet az Alap likviditására.

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

Politikai, gazdasági környezet
A célországok, - amelyekbe az Alap befektetései irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az érintett Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló devizák euróval, vagy 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 elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

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

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

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

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

Származtatott ügyletek
Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési Szabályzat 24.1 pontjában megfogalmazott célok elérése érdekében köthet.
A származtatott ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók.

Partner kockázat
Fennáll annak a veszélye, hogy a megkötött származtatott és egyéb ügyletek esetén, a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során vállalt kötelezettségeit.
A letéti őrzés az Alap vagyonvesztésének kockázatát rejti magában, amelyet a letéteményes vagy az alletéteményes fizetésképtelensége, gondossági kötelezettségének megsértése vagy visszaélése okozhat.

Letétkezelő kockázata:
Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelői kockázat annak kockázata, hogy a megőrzésre átadott eszközök a letétkezelő vagy az alletétkezelő fizetésképtelensége, mulasztása vagy csalása következtében elvesznek. **A letéti őrzés az Alap vagyonvesztésének kockázatát rejti magában, amelyet a letéteményes vagy az alletéteményes fizetésképtelensége, gondossági kötelezettségének megsértése vagy visszaélése okozhat.**
A Kbftv. 64.§ (16) bekezdése alapján a Letétkezelő köthet olyan szerződéseket, amelyek alapján, a jogszabályban és a vonatkozó szerződésekben meghatározott esetekben mentesül a letétkezelőt az Alap pénzügyi eszközeinek elvesztéséért terhelő felelősség alól. A Letétkezelő különösen olyan esetekben mentesülhet a felelősség alól, ha az Alapkezelő ragaszkodik ahhoz, hogy valamely befektetést egy adott joghatósági területen vagy egy adott befektetési szolgáltatónál tartson fenn, annak ellenére, hogy a Letétkezelő figyelmeztette arra, hogy ez fokozott kockázattal jár.

Az Alap megszűnésének kockázata
A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben

a) az Alap Saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húszmillió forintot,
b) az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált;
c) a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,
e) ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

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 az Alap pénznemére (vagyis a magyar forintra) konvertálva az adott deviza és az Alap pénzneme közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfolióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek az Alap pénznemével szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenézniük, mely adott esetben negatívan érintheti a Nettó eszközértéket. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.
- ***kötvények, illetve hitelviszonyt megtestesítő eszközök kockázata*:** az Alap portfoliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható kötvények árfolyama érzékeny lehet a főbb gazdasági folyamatok változására, így különösen az infláció növekedésére, a kibocsátó állam költségvetési hiányának növekedésére, a kibocsátó állam teljes államadósságának növekedésére. Ezen

tényezők akár külön, akár egyszerre jelentős mértékben növelhetik az adott eszköz kockázatát, így csökkentve annak árfolyamát.

- ***határidős ügyletek kockázata*:** az Alap portfoliójában – 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 az Alap értékét és hozamát. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan 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 vagyonát, illetve hozamát, illetve más módon hátrányos módon érinti a befektetési jegyek tulajdonosait. Ilyen eset következménye lehet, hogy az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása nem biztosított. Szintén felmerülő kockázat lehet a Kezelési Szabályzat megváltoztatásából eredő kockázat.

Lekötött betétek kifizetésének elmaradásából fakadó kockázat

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

Országkockázat

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

Hitelkockázat

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

Jelzáloglevelek kockázata

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

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

Likviditási kockázat

Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hatott, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét, s általánosságban ugyanez mondható el valamennyi fejlődő országok értékpapírpiacairól is. Eszközcsoportokra kivetítve likviditási kockázat léphet fel a részvénypiacokon túlmenően a kötvény-, valamint a devizapiacokon is. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap Nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiánya az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, melynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan

befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.
A Befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása keretében jogosultak a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint.
Az Alapkezelő különös visszaváltási jogot nem biztosít egyetlen befektetőnek sem.
Az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza az Alap nem likvid eszközeinek arányát, az adott időszakban a likviditáskezeléssel kapcsolatban kötött megállapodások, illetve az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek bemutatását.

V. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás

Az Alap Nettó eszközértékének számítása és közzététele a Kbftv. 124-126. §-ai alapján történik. Az Alap Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke minden forgalmazás-elszámolási napra (T nap) megállapításra, és a megállapítás napját (T+1 nap) követő munkanapon (T+2 nap) az Alapkezelő (https://mpi.fund) honlapján közzétételre kerül, a forgalmazási helyen a Befektetők részére hozzáférhető.

A tárgynapra (T nap) vonatkozó nettó eszközérték kiszámítása a tárgynapot (T nap) követő Banki munkanapon (T+1 nap) történik és a kiszámítást követő Banki munkanapon (T+2 nap) teszi azt közzé az Alapkezelő. A számítás során az Alapkezelő a tárgynapi (T nap) árfolyamok felhasználásával végzi el az értékelést. A Letétkezelő ellenőrzi, hogy az ABA kollektív befektetési értékpapírjainak nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az ABA kezelési szabályzatának, valamint a Kbftv 38. §-ban meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki. Az Alapkezelő a tárgynapra (T nap) vonatkozóan az Alap egy darab Befektetési jegyére jutó nettó eszközértéket úgy határozza meg, hogy az Alap - a tárgynapi (T nap) Befektetési jegy forgalomba hozatala nélkül számított – tárgynapi (T nap) nettó eszközértékét elosztja a tárgynapot megelőző Banki munkanapon (T-1 nap) forgalomban lévő Befektetési jegyek darabszámával, és az így kapott értéket 6 tizedes jegyre kerekíti a kerekítés általános szabályai szerint. Az Alapkezelő a nettó eszközérték számítása során minden hosszabb időszakra vonatkozó, az Alapot terhelő előre látható költséget időarányosan, naponta számít fel és fokozatosan terhel az Alapra. Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre. Az Alapkezelő minden Banki munkanapon közzéteszi az Alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alap nyilvántartásba vételét követő első Banki munkanap kezdetével az Alapkezelő (https://mpi.fund) honlapján, a forgalmazási helyen a Befektetők részére is hozzáférhetővé teszi.

Az Alap bármely sorozatának nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén az Alapkezelő a Kbftv. 126. §-a alapján az alábbiak szerint jár el.
Az adott befektetési jegy sorozat nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja az Alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni.
Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő vagy a Letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő és a letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.
Ha befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha
a) a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét, illetve – ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – a kezelési szabályzatban megállapított értéket,
b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási

kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, illetve annak megfelelő EUR összeget, illetve – ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy
c) a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyoncsökkenést a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő pótolja a befektetési alap számára.

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

Az Alapkezelő felel az Alap eszközeinek helyes értékeléséért, az Alap valamennyi sorozata nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.
Összhangban a Kbftv 38.§ (4) bekezdésének b) pontjával az Alapkezelő a független értékelési feladatot a befektetés kezelési funkciótól és a javadalmazási politikától függetlenül, elkülönítetten végzi a következő szabályok alapján:
1. Számlapénz és látra szóló betét: a számlá(ko)n lévő eszközök megszolgált, de el nem számolt, időarányos kamattal növelt fordulónapi záró állománya kerül beszámításra.

2. Lekötött betét: a betétek esetében a betét összegének a megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záró állománya.

3. Hitelintézet, illetve gazdasági társaságok által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, állampapír és államilag teljes körűen garantált, egyéb kötvények, jelzáloglevél:

A kuponfizető, vagy nem diszkont értékpapírok (állampapírok, kötvények, jelzáloglevelek) esetében az értékelésnél T napig felhalmozott kamattal kell a következő nettó árfolyamok közül a legfrissebbet figyelembe venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, napilapok) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam.
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az előző sorrendet is figyelembe kell venni és a sorrendileg előrébb álló árfolyamot alkalmazni.

Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket) az alábbiakban felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértéken kell értékelni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, napilapok) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam.
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az előző sorrendet is figyelembe kell venni és a sorrendileg előrébb álló árfolyamot alkalmazni.

Egyéb diszkont értékpapírok esetén az értékelés alapja a következő árfolyamok alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértékek közül a legfrissebb:

- Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, napilapok) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető közép árfolyam.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam.
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az előző sorrendet is figyelembe kell venni és a sorrendileg előrébb álló árfolyamot alkalmazni.

Nem ÁKK árjegyzésben lévő kötvények értékelése:
Amennyiben adott értékpapírra semmilyen ár nem érhető el, vagy a fenti sorrend alapján meghatározott ár az Alapkezelő véleménye szerint nem megfelelően tükrözi az adott eszköz elfogadhatóan közelítő értékét, akkor javaslatot tesz a Letétkezelő felé a valós érték meghatározására vonatkozóan. Az Alapkezelő javaslatának az adott eszközzel kapcsolatban nyilvánosan elérhető vagy egyéb, megfelelően dokumentált információkon kell alapulnia. Az Alapkezelő legjobb becslését a Letétkezelő saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során. Az ilyen módon becsült érték legfeljebb 30 napig használható fel értékelésre, 30 nap elteltével az Alapkezelő javaslatát figyelembe véve a Letétkezelő újra értékeli az eszközt.

4. Részvények értékelése:
Részvényeket az alábbiakban felsoroltak közül a legfrissebb árfolyamon kell értékelni:

- Az értékpapír jellemző tőzsdéjének értékelés tőzsdenapi hivatalos záró árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, napilapok) által közölt az értékelést megelőző legutolsó elérhető középárfolyama.
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam.
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is elérhető ezek közül ugyanarra a napra, úgy az előző sorrendet is figyelembe kell venni és a sorrendileg előrébb álló árfolyamot alkalmazni.

5. Befektetési jegyek, más kollektív befektetési értékpapírok hedge fundok
A befektetési jegyek, hedge fundok értékelése:
a) a nyíltvégű befektetési formát a közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni;
b) zártvégű befektetési forma esetében – ha van 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár, akkor az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni. Ha nincs 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár, akkor az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközértéket kell figyelembe venni.

6. ETF-ek és Letéti igazolások:
A tőzsdére bevezetett ETF-ek (Exchange Traded Fund - magyar fordításban Tőzsdén Kereskedett Alap) és Letéti igazolások (GDR, ADR) T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt, tőzsdén kialakult T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató Bloomberg által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

7. Repó (fordított repó): az ügylet értéke az alapjául szolgáló értékpapír megfelelő értékelési szabályok szerint meghatározott piaci értéke, valamint az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.
Az eszközérték kiszámításakor alkalmazott képlet a következő:

Fordított repó ügyletek esetén az ügyletet két részre bontva kell értékelni. A mögöttes értékpapírt az általános, az értékpapírnak megfelelő értékelési szabályok szerint meghatározott piaci értéken kell

értékelni. Az ügyletből fakadó – eladási ár feletti - fizetési kötelezettséget pedig lineáris módszerrel kell az adott Alapra terhelni.

8. Külföldi befektetések értékelése:

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

a) az Alap tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó közép árfolyam és a fordulónapig számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni;

b) 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 kamatfizetése óta a fordulónapig felhalmozott kamatokat.

2. Részvények értékelése:

a) a tőzsdére és elismert értékpapírpiacra bevezetett részvényeket a fordulónapi záróárfolyam, annak hiányában a fordulónapra nyilvánosságra hozott árfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az árfolyam keletkezésének helyén az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó nyilvánosságra hozott árfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor a beszerzési árat kell használni.

3. Befektetési jegyek, más kollektív befektetési értékpapírok: Befektetési jegyeket és más kollektív befektetési értékpapírokat a fordulónapra vonatkozó, de legkésőbb a fordulónapot követő második munkanapon rendelkezésre álló egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni.

4. Az Alap értékelési devizájától (az a deviza, amelyben az Alap nettó eszközérték számítása készül) eltérő devizában denominált eszközök devizában kifejezett értékét a fordulónapon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott hivatalos középárfolyam felhasználásával kell az Alap értékelési devizájára átszámítani.

Az Alap befektetési jegye kibocsátási devizanemétől eltérő devizanemben nyilvántartott portfólióelemek értékét a Magyar Nemzeti Bank T napi hivatalos deviza középárfolyamai alapján képzett keresztárfolyamon kell magyar forintra átszámolni. Azok a devizák, melyekre az MNB nem tesz közzé devizaárfolyamot, az MNB által közzétett T napra vonatkozó, ennek hiányában a legutolsó USD/HUF és az adott idegen deviza kibocsátó országa nemzeti bankja által közzétett USD/idegen deviza keresztárfolyamon kerülnek értékelésre.

9. Származtatott eszközök: a 29. pont szerint.

29. A származtatott ügyletek értékelése

1. Opciós ügyletek:

A szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, illetve OTC opciók esetében, az opció értékét az alaptermék jellegét is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opciós piacon legelterjedtebb –értékelési modell segítségével kell meghatározni.

A vásárolt opció értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott (kiírt) opció értéke pedig azt csökkenti.

2. Tőzsdei határidős ügyletek:

A fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötéskori ár különbözetén kell értékelni.

3. Tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek:

A fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra vonatkozó devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamokon kell értékelni. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebbi két lejárata szerinti bankközi kamatok napokkal súlyozott átlagaként számolandók.

4. Kamatlábderivatívok:
Kamatderivatív ügylet értékeléséhez az Alapkezelő az ügylet fix és változó kamatozású lábait egyenként kiszámítja a piaci swapgörbéből számított diszkontfaktorok alkalmazásával.

5. Tőzsdén kívüli derivatív ügyletek (CFD):
A fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra vonatkozó fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó elszámoló ár és kötéskori ár különbözetén kell értékelni.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A Kbftv. rendelkezései szerint a nettó eszközérték megállapítása felfüggesztésre kerül, amennyiben az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik.
Amennyiben a nettó eszközérték megállapítása felfüggesztésre kerül, erről a tényről, valamint az utolsó elérhető nettó eszközértékről az Alapkezelő az Alap hirdetményi helyein közleményt tesz közzé. A felfüggesztés megszűnésének tényét az Alapkezelő ugyancsak közli, feltüntetve a megszüntetés után megállapított új nettó eszközértéket.

Illkvid eszközök elkülönítése
Ha a befektetési alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikviddé vált, a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.
Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.
Az Alapkezelő az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten tartja nyilván. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban osztja meg, amilyen arányt az illikvid eszközök az Alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozatjellel kell ellátni.
Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.
Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatók, kivéve, ha a befektetési alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét a befektetési alapkezelő az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse.
Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a befektetési alapkezelő dönt, amelynek során az ”IL” sorozatjelű befektetési jegyeket az Alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.
Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a befektetési alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. A befektetési alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.
A befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az illikvid eszközök elkülönítéséről szóló döntés

közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

Nehezen értékelhető eszközök értékelése:
Amennyiben jelentős a kockázata annak, hogy az értékelés nem megfelelő, illetve, amikor a kialakult piaci viszonyok nem teszik lehetővé egyes befektetési eszközök fair értékének megbízható módon történő megállapítását és ennek következtében mesterséges, nem fenntartható árakhoz, árazáshoz vezetnek, ezért ezen helyzetek megkövetelik az egyébként alkalmazott árazási, értékelési módszerek felfüggesztését és más, alternatív árazás alkalmazását.
Mivel ezen események rendkívülinek számítanak, piaci hatásuk pedig nem egyértelmű, nem létezik általános módszer az érintett befektetési eszközök fair értékének meghatározására ilyen helyzetekben.
A rendkívüli piaci helyzetek, események miatt a fenti, nehezen értékelhető eszközök esetén az Alapkezelő eltérhet a Kezelési Szabályzat 28., illetve 29. pontjaiban előírtaktól a döntést megalapozásául szolgáló szempontok, modellek és egyéb információk dokumentálása mellett azzal, hogy az Alapkezelő kockázatkezelési területének vezetője az ilyen eszközértékelést és az eltérésre okot adó körülmények fennálltát rendszeresen felülvizsgálja az értékelést végző terület jóváhagyása mellett.
Amennyiben a fentiek miatt az egyébként alkalmazott árazási, értékelési módszerek nem használhatóak, akkor szakértői becslés alapján kell meghatározni ezen befektetési eszköz(ök) fair értékét az alábbi szempontok figyelembevétele mellett:

- Az értékpapír (pénzügyi eszköz) jellemző tőzsdéjének az értékelést megelőző legutolsó elérhető hivatalos záró árfolyama, forgalma, egyéb adata;
- Az értékpapír (pénzügyi eszköz) jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, napilapok stb.) által közölt az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam, forgalom, egyéb adat;
- Befektetési vállalkozás által jegyzett árfolyam, egyéb adat;
- Az utolsó üzletkötés árfolyama, forgalma, egyéb adata;
- A beszerzési ár, legfeljebb az eszköz nehezen értékelhetővé válására okot adó körülmény bekövetkezésétől számított 12. (tizenkettedik) hónap végéig;
- Egyéb piaci információ (így az értékesíthetetlenség és a nemfizetés kockázata).

Az Alapkezelő igyekszik az elvárható legjobb szakmai tudása szerint eljárni, és a fenti szempontok alapján értékelni, figyelembe véve az értékesíthetetlenség és a nemfizetés kockázata miatt jelentkező diszkont mértékét. Az Alapkezelő arra is törekszik, hogy a nehezen értékelhető eszközök átértékelésével ne okozzon túlzott volatilitást az adott Alap nettó eszközértékében.

Bizonyos esetekben az alkalmazható diszkont értéke 100% is lehet. Az illikvid eszközök arányát, összetételét és a 0 (nulla) értéken nyilvántartott eszközöket be kell mutatni a féléves és éves jelentésben.

Amennyiben az Alapkezelő úgy ítéli meg, hogy a nehezen értékelhető eszközök értékelésre alkalmazott módszerek egyike sem ad valós képet az érintett eszköz fair értékét illetően, külső értékbecslő segítségét veheti igénybe. Ezekben az esetekben az Alapkezelő jogosult az igénybe vett külső értékbecslő által felszámított díjat az érintett Alapra továbbterhelni.
Az Alapkezelő minden esetben köteles a nehezen értékelhető eszközök esetében megállapított (becsült) értékeket a Letétkezelővel egyeztetni.
A nettó eszközértékelés során kizárólag a Letétkezelő által jóváhagyott értékelés vehető figyelembe.
Az értékelés ismételten elvégzésre kerül, amennyiben a nehezen értékelhető eszköz kapcsán új releváns információ kerül nyilvánosságra vagy az Alapkezelő birtokába.
A nehezen értékelhető eszközök értékelésére legkésőbb 30 (harminc) naponként sor kell keríteni.

VI. A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Nem alkalmazandó.

32. Hozamfizetési napok

Nem alkalmazandó.

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap nem fizet a tőkenövekmény terhére hozamot, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

VII. A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET ÉS TELJESÍTÉSÉNEK BIZTOSÍTÁSA

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)

Nem alkalmazandó.

34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)

Nem alkalmazandó.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

VIII. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja

36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Az Alapkezelő szolgáltatásaiért **alapkezelési díjat** terhel az Alapra, melynek mértéke napi szinten a Nettó eszközérték maximum évi 2%-a. Az így megállapított alapkezelői díj az Alap Nettó eszközértékében naponta kerül elhatárolásra, és minden hónapban, a hónap utolsó napjáig kerül kifizetésre.

Sikerdíj: Az Alapkezelő a sikerdíj meghatározásánál a High-on-High modellt alkalmazza, amely szerint a sikerdíjat csak akkor lehet felszámítani, ha az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja azt az értéket, amelyen a sikerdíjat utoljára elszámolták. A teljesítményre vonatkozó Referenciaidőszak görgetéses alapon 5 évben meghatározott azon időtáv, amely során a teljesítményt mérik és összehasonlítják a Referenciamutatóval, és amelynek végén a múltbeli alulteljesítés (vagy negatív teljesítmény) kompenzációs mechanizmusa visszaállítható. A teljesítményre vonatkozó Referenciaidőszak alatt korábban felmerült alulteljesítést le kell dolgozni, illetve a veszteséget helyre kell állítani, mielőtt a sikerdíj kifizetése esedékessé válik.
Az Alapkezelő az Alap tekintetében igazodva annak kockázati profiljához Referenciamutatót határozott meg, amelynek segítségével mérhető az Alap relatív teljesítménye, illetve melyet így a sikerdíj meghatározásához használ. Ez azt jelenti, csak akkor lehet sikerdíjat elszámolni, ha az időtáv végére pozitív teljesítményt ér el az Alap, továbbá ez a teljesítmény meghaladja az Alapkezelő által a sikerdíj meghatározása céljából a kockázati profil figyelembevételével meghatározott Referenciamutatót.
A Referenciamutató mértékének megállapításához az Alapkezelő megvizsgálta az Alap eszközei javasolt befektetési időtávját reprezentáló hozamait, mely alapján megállapította, hogy a piaci hozamoknak megfelel a fix összegű, a kockázati profil figyelembevételével meghatározott Referenciamutató alkalmazása. A fentiekre tekintettel az Alapkezelő annak érdekében, hogy a sikerdíjak mindig arányosak legyenek az Alap valós befektetési teljesítményével, illetve az Alapkezelő számára is észszerű ösztönzést jelentsen, a sikerdíj számítása érdekében a High-on-High-modell és a Referenciamutató kombinációjának alkalmazása mellett döntött, összhangban az Európai Értékpapírpiaci Felügyeleti Hatóság (továbbiakban: ESMA) ÁÉKBV-knél és bizonyos típusú ABA-knál alkalmazott sikerdíjakról szóló, ESMA34-39-992HU számú iránymutatásával.
A Referenciamutató mértékét az Alapkezelő évente felülvizsgálja és a piaci hozamok változása mentén kiigazítja a Kezelési Szabályzat befektetési szabályai módosítására irányadó szabályok alkalmazásával.

A fentiek alkalmazása azt jelenti, hogy nem elég, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja azt az értéket, amelyen a sikerdíjat utoljára elszámolták, az Alapkezelőnek még a sikerdíj számítási periódusban a Referenciamutatótól elmaradó teljesítményt is le kell dolgoznia, illetve a veszteséget helyre kell állítania annak érdekében, hogy sikerdíjra jogosulttá váljon.

Az Alapkezelő sikerdíjra jogosult az alábbiak szerint:
Amennyiben az Alap a Referenciamutatónál magasabb hozamot ér el és ha az Alap sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja az Alap 5 éves Referenciaidőszaki azon egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét, amelyen a sikerdíjat utoljára elszámolták, vagy annak hiányában az elszámolást megelőző 5. év végi egy jegyre jutó nettó eszközértéket, illetve az 5 év hiányában az induláskori egy jegyre jutó nettó eszközértéket, az Alapkezelő évente egy alkalommal **sikerdíjra** jogosult.
A sikerdíj alkalmazásával a Többletteljesítmény esetén a Befektetők hozama a sikerdíj mértékével csökken. A sikerdíj mértéke azt jelenti, hogy a Referenciamutató feletti hozamból milyen mértékben részesül az Alapkezelő, illetve a Befektető. A hozam nagyobb részben a Befektetőket illeti, az Alapkezelőt illető sikerdíj mértéke a Referenciamutató feletti hozam 20 %-a.

A sikerdíj kiszámításának gyakorisága megegyezik a nettó eszközérték megállapításának gyakoriságával. A sikerdíjat csak akkor lehet kifizetni, ha a legutóbbi sikerdíj elszámolása óta, de legfeljebb az elmúlt 5 évben az Alap nettó hozama magasabb, mint a Referenciamutató. Ha a sikerdíj elszámolás időpontját megelőző 5 évben nem került sor sikerdíj kifizetésére, úgy a viszonyításhoz használt árfolyam megegyezik az Alap 5 évvel korábbi év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékével, illetve amennyiben az Alap 5 éven belül indult, úgy az induláskori egy jegyre jutó nettó eszközértékével.
Amennyiben egy naptári év végén az Alapkezelő nem jogosult sikerdíj érvényesítésére, a sikerdíj vizsgált időszaka a következő évvel bővül azzal, hogy a Referenciaidőszak nem lehet hosszabb 5 évnél. Az Alapkezelő a sikerdíj napi értékelését a következő naptári évben folytatólagosan, változatlan módszertannal továbbszámolja. Ez a továbbszámolás biztosítja, hogy a Referenciaidőszakában előforduló alulteljesítés része maradjon a sikerdíj számításának, így annak érdekében, hogy az Alapkezelő sikerdíjat tudjon érvényesíteni ennek az alulteljesítésnek a ledolgozása legyen szükséges.
Az Alapkezelő ennek megfelelően sikerdíj számítás szempontjából, mindig a legutolsó sikerdíj jogosultság óta eltelt időszakot vizsgálja, de legfeljebb egy 5 naptári éves időszakot.
Amennyiben a sikerdíj elszámolás időpontját több, mint 5 évvel megelőzi az utolsó sikerdíj kifizetése, akkor a viszonyításhoz használt árfolyam megegyezik az Alap 5 évvel korábbi év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékével, mely akár alacsonyabb is lehet, mint a legutolsó sikerdíj kifizetéskor alkalmazott egy jegyre jutó nettó eszközérték. A Referenciaidőszak alkalmazása és a Referenciamutatót meghaladó teljesítmény követelménye továbbá azt is eredményezheti, hogy az időtáv végi egy jegyre jutó nettó eszközérték akár alacsonyabb is lehet, mint az időszak korábbi, (akár év végi) egy jegyre jutó nettó eszközértéke, amennyiben ezen magasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékén nem teljesült a sikerdíj elszámolhatóságának valamennyi feltétele. A Referenciaidőszak teljesítménye alapján akár az időtáv végi alacsonyabb fenti egy jegyre jutó nettó eszközérték is eredményezhet sikerdíjkifizetést, amennyiben ez a teljesítmény magasabb, mint az ugyanezen időszakra érvényes Referenciamutató. Az Alapkezelő a befektetés teljesítményével arányos sikerdíj alkalmazása miatt az időtáv végi alacsonyabb fenti egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján meghatározásra kerülő befektetési teljesítményig érvényesíthet sikerdíjat.
A sikerdíj számítása során az Alapkezelő minden forgalmazási napon kiszámolja az Alap napi sikerdíját, ami a napi hozamának a - Kezelési Szabályzat III/12. fejezetében meghatározott – referenciamutató időarányos részétől való eltérésének a 20%-a. A napi sikerdíj pozitív és negatív szám is lehet, függően attól, hogy a Referenciamutatóhoz képest az Alap jobban vagy rosszabbul teljesített a forgalmazás elszámolási napon. A napi sikerdíjak összegzésre kerülnek az év első napjától, vagy ha az Alap később indult, akkor az indulástól. Ha az így kialakult összeg (továbbiakban sikerdíj puffer vagy puffer) pozitív, akkor elhatárolásra kerül az Alapból, viszont ha ez az összeg nullánál kisebb, akkor nem kerül kimutatásra az eszközértékelésben. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására az év utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan az adott évet követő év 5. munkanapján kerül sor, amennyiben az alábbiak szerint meghatározott sikerdíj (R) ezen a napon pozitív szám.
A módszer alkalmazása során a napi sikerdíjak csak akkor kerülnek összegzésre, ha az aktuális, T napi egy jegyre jutó nettó eszközérték nagyobb, mint az utolsó sikerdíj elszámolásakor érvényes egy jegyre

jutó nettó eszközértéke növelve az időarányos Referenciamutatóval.
Ez alatt az ár alatt az adott napra nem kerül elhatárolásra sikerdíj, és a napi sikerdíjakat, azaz a puffert nem tároljuk.

A sikerdíj számításának a módszere a következő:
Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

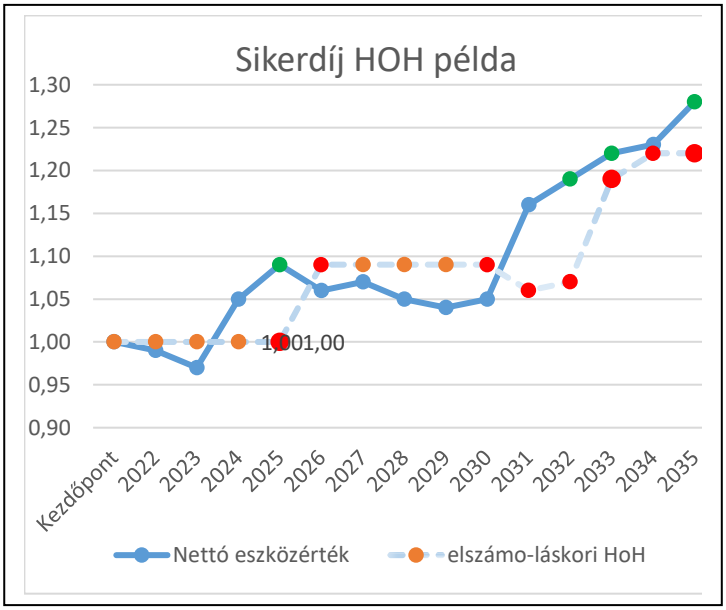
$$R_n = \begin{cases} 0, & ha \sum_{t=1}^{n} r_t \leq 0 \\ \sum_{t=1}^{n} r_t = 0, & ha\ P_s * (1 + RM) > P_t \\ \sum_{t=1}^{n} r_t\ , & ha \sum_{t=1}^{n} r_t > 0\ és\ P_s * (1 + RM) \leq P_t \\ r_t = 0{,}2 \times \left(\frac{p_t}{p_{t-1}} - 1 - rm\right) \times V_{t-1} & \end{cases}$$

ahol a jelölések a következők:
Rn az n-dik napra vonatkozó alapkezelői sikerdíj
rt a t. forgalmazási napon kiszámolt sikerdíj
t annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végezzük
Pt a t-1. napig felhalmozott sikerdíjjal (Rt - 1) csökkentett (amennyiben Rt - 1 pozitív), a t. napi sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon
RM a sorozat legutolsó sikerdíj elszámolása óta, kamatos kamat módszerrel időarányosított referenciamutatója
n hatályba lépéstől: n= 0, ha Pt < Ps*(RM+1); azon aktuális periódus napjainak a száma, amikor Pt >= Ps*(RM+1)
Pt-1 a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző forgalmazási napon (t = 1 esetén az előző év utolsó forgalmazási napján)
rm a sorozat referenciamutatójának t és t-1 nap közötti időszakra számolt időarányos része
Vt-1 az adott sorozat t-1 napi nettó eszközértéke
Ps az utolsó sikerdíj elszámolásakor érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték, amit az alábbi módon határozunk meg:

- Amennyiben 5 éven belül a sorozatra vonatkozóan sikerdíjelszámolás történt, akkor az
  - utolsó sikerdíj elszámoláskori egy jegyre jutó nettó eszközérték a Ps.
- Amennyiben nem volt 5 éven belül sikerdíj elszámolás, és az alap (vagy sorozat) indulása 5 éven belüli, akkor az induláskori egy jegyre jutó nettó eszközérték a Ps.
- Amennyiben a sorozat 5 évnél régebben indult és nem volt sikerdíjelszámolás az elmúlt 5 évben, akkor a Ps értéke az 5 évvel korábbi év utolsó forgalmazási napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Példák a sikerdíj alkalmazhatóságára:
Az alábbi példában feltételezésre került, hogy a teljes időszakra vonatkozóan a Referenciamutató értéke 200 bázispont, továbbá, hogy a példában szereplő időszakot megelőzően nem került még sor sikerdíj fizetésre, illetve, hogy a kezdőpontra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,00.

Elszámolás időpontja	Nettó eszközérték	Teljesítmény az utolsó sikerdíjfizetéstől a Referenciaidőszakban	Elszámo-láskori HoH	Kummulált Referencia mutató a Referencia időszakban	Az utolsó sikerdíj fizetéskori árfolyam korrigálva az időarányos referencia mutatóval	Hozam-elmaradás (negatív érték)	Referencia-időszaki HoH-t meghaladó nettó eszközérték?	Referencia-hozamot (2%) meghaladó hozam?	Kifizethető a sikerdíj?
	1,00		1,00						
2022.12.31	0,99	-1,00%	1,00	2,00%	1,02	-3,00%	nem	nem	nem
2023.12.31	0,97	-3,00%	1,00	4,04%	1,04	-7,04%	nem	nem	nem
2024.12.31	1,05	5,00%	1,00	6,12%	1,06	-1,12%	igen	nem	nem
2025.12.31	1,09	9,00%	1,00	8,24%	1,08	+0,76%	igen	igen	igen
2026.12.31	1,06	-2,75%	1,09	2,00%	1,11	-4,75%	nem	nem	nem
2027.12.31	1,07	-1,83%	1,09	4,04%	1,13	-5,87%	nem	nem	nem
2028.12.31	1,05	-3,67%	1,09	6,12%	1,16	-9,79%	nem	nem	nem
2029.12.31	1,04	-4,59%	1,09	8,24%	1,18	-12,83%	nem	nem	nem
2030.12.31	1,05	-3,67%	1,09	10,41%	1,20	-14,08%	nem	nem	nem
2031.12.31	1,16	9,43%	1,06	10,41%	1,17	-0,97%	igen	nem	nem
2032.12.31	1,19	11,21%	1,07	10,41%	1,18	+0,81%	igen	igen	igen
2033.12.31	1,22	2,52%	1,19	2,00%	1,21	+0,52%	igen	igen	igen
2034.12.31	1,23	0,82%	1,22	2,00%	1,24	-1,18%	igen	nem	nem
2035.12.31	1,28	4,92%	1,22	4,04%	1,27	+0,88%	igen	igen	igen



Az Alapkezelő először 2025-ben tud sikerdíjat érvényesíteni, mivel csak 2025. év végén teljesül a Kezdőpontot meghaladó nettó eszközérték, illetve a Referenciamutatót meghaladó teljesítmény együttes követelménye. A sikerdíj kifizetésének feltételei ugyanígy 2032-ben, 2033-ban és 2035-ben is teljesülnek. 2024-ben, 2031-ben és 2034-ben bár az utolsó sikerdíj kifizetéskori nettó eszközértéket meghaladó nettó eszközérték elérése teljesült, a vonatkozó Referenciaidőszakban az adott sorozat teljesítménye elmaradt az ugyanezen időszakra vonatkozó Referenciamutatótól, így sikerdíj nem volt érvényesíthető. Az 5 éves Referenciaidőszak alkalmazása miatt a 2031. év végi elszámoláskor alkalmazandó viszonyítási eszközérték 1,06-ra (majd 2032-ben 1,07-re) módosult, mivel ez az érték a sikerdíj meghatározásakor viszonyításként alkalmazandó legmagasabb év végi nettó eszközérték a Referenciaidőszakban, mely ekkor a maximum 5 év, a sorozatos utolsó sikerdíj-kifizetéskori nettó eszközértéktől (1,09) elmaradó nettó eszközértékek miatt.

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

kiegyenlítésük módja

Az Alap a Letétkezelő szolgáltatásaiért a Nettó eszközértékének maximum éves 0,10%-ának megfelelő összeget, de minimum 120.000 Ft/hó díjat fizet. A letétkezelési díj naponta, az előző napra számított nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra. A Letétkezelő a megállapított tárgyhavi letétkezelői díjjal minden hónapban, a tárgyhónapot követő hónap utolsó banki munkanapján - terheli meg az Alap számláját.

Tranzakciós díj: Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított egyéb díjak és költségek a letétkezelési szerződés rendelkezései szerint esedékesek. Maximum mértéke 50 EUR vagy 10.000 HUF/elszámolás, amelynek kifizetése a Letétkezelési díjjal együtt havonta, a tárgyhót követő hónap utolsó munkanapján esedékes.

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

Az Alap a Befektetési Jegyek forgalmazásához kapcsolódó forgalmazói tevékenységre **forgalmazói díj**at fizet az Alapkezelő részére, aki a forgalmazáshoz kapcsolódó értékpapír- és pénzmozgások elszámolását végzi. Ezért a tevékenységért az Alap értékelés napi Nettó eszközértéke maximum évi 0,25%-a kerül kifizetésre. Az így megállapított forgalmazó díj az Alap Nettó eszközértékében naponta kerül elhatárolásra, és minden naptári negyedévben, a negyedév utolsó napjáig kerül kifizetésre.

Az MNB a hatályos jogszabályok szerint éves **felügyeleti díj**at 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.

A Különadó tv. a befektetési alapra **különadó**t határozott meg, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg éves mértéke 0,05%). Az adó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában levő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét). Kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes.

Az Alappal kapcsolatos könyvvizsgálati tevékenységek elvégzése céljából a Könyvvizsgáló **könyvvizsgálati díj**at számít fel. A díj mértéke évente kerül meghatározásra, az éves díj mértéke függ a felelősség mértékétől, a szükséges szakmai tudástól, a munkára fordított időtől. A könyvvizsgálati díjat az Alap a könyvvizsgálati szerződésben meghatározott időpontokban, számla ellenében fizetik meg. Az Alap könyvvizsgálatának díja az alábbi meghatározásra kerülő összeg, amely összeg időarányosan kerül elhatárolásra.

A könyvvizsgálati díj mértéke: maximum 3.000.000 Ft +ÁFA

37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket

Az Alapot terhelő egyéb költségek:

Az Alapkezelő az Alapra hárítja az Alap ügyletei során felmerült **egyéb közvetlen költségek**et, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, az Alaphoz kapcsolódó könyvelési költségeket, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket. Az egyéb közvetlen költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli az Alapra, mértékük az Alap Nettó eszközértékének maximum évi 1%-a lehet.

Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód) éves karbantartási díja: A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (European Markets Infrastructure Regulation) (továbbiakban: EMIR) 1247/2012/EU technikai standardok meghatározásáról szóló rendeletének 3. cikke alapján minden piaci szereplőnek rendelkeznie kell egyedi azonosítóval (Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód). A LEI kód egy olyan referenciaazonosító, amely egyedileg azonosítja a pénzügyi tranzakciókban résztvevő partnereket. Az Alapkezelő a Global Markets Entity Identifier (GMEI) utility portálon keresztül regisztrálta az Alapot. A Portál által felszámított éves karbantartási díj 100 USD.

Az Alapkezelő az Alapra terheli a 32/2023. (VII. 19.) MNB rendelet alapján felmerülő díjakat, így

különösen a 19 §. (4) bekezdés c) pontjának megfelelően a kezelési szabályzat módosításának engedélyezésére irányuló eljárás 80 000 forint összegű díját.

A Befektetőket terhelő egyéb költségek:
Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel.
A visszaváltott befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.
A Forgalmazó Üzletszabályzatát a Befektetők a forgalmazási helyen, (a Forgalmazó székhelyén) kaphatják meg.

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

A befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke: max. 3%.

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

Nem alkalmazandó.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az éves működési költségek – a befektetési szolgáltatói díjak nélkül – ne haladják meg az Alap éves átlagos tőkéjének 3,5%-át. (A teljesítménydíj nem tekinthető működési költségnek.)
A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben bemutatásra kerülnek. Az Alapkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alapra. Ha az Alap Saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma értékpapírjába fekteti be, amelyet az Alap Alapkezelője kezel, úgy ezen értékpapír vétele, vagy visszaváltása miatt felmerülő eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető az Alapra.

IX. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Befektetési Alap	T nap időpontja	Megbízás napja	A hivatalos nettó eszközérték megállapítá sának napja	Árfolyam-számításhoz szükséges eszköz záró-árfolyamok napja	Forgalmazás elszámolási nap	Forgalmazás-teljesítési nap	az árfolyam megjelenésé nek napja
PRESTIGE Select Alapok Alapja	minden banki munkanap	T	T+1 banki munkanap	T	T	Vétel esetén: T+2 banki munkanap Visszaváltás esetén: T+2 banki munkanap	T+2 banki munkanap

41. A befektetési jegyek vétele

41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a Forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére, vagy visszaváltására vonatkozó megbízási szerződés megkötésével vásárolhatják meg, vagy válthatják vissza. A vételár rendelkezésre bocsátása a Befektető részéről a Forgalmazó felé a két fél közötti megállapodás alapján teljesítendő, a vételre

vonatkozó határidők betartásának figyelembevételével.

Az Alap Befektetési Jegyekre vonatkozó vételi megbízások leadási határideje T nap 16:00, ezt követően leadott megbízások már T+1 banki munkanapi megbízásoknak minősülnek.

A fenti határidő előtt érkező megbízások forgalmazás-elszámolási napja T nap, a határidőn túli megbízások a következő forgalmazás-elszámolási napra vonatkozóan leadottnak minősülnek.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A vételi forgalmazás-elszámolási nap az alábbi (T nap):
Az Alap esetében valamennyi banki munkanap forgalmazás-elszámolási napnak minősül.

A Befektetők által visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a vételi forgalmazás-elszámolási napra (T napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti.

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A vételi forgalmazás-teljesítési nap a forgalmazás-elszámolási napot követő második banki munkanap (T+2 banki munkanap).
A Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a forgalmazás-elszámolási napot (T nap) követő második banki munkanapon (T+2 banki munkanap, vételi forgalmazás-teljesítési nap) esedékes a Befektető értékpapírszámláján.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

Az Alap esetében a Befektetési Jegyekre vonatkozó T napi visszaváltási megbízások leadási határideje T nap 16:00, ezt követően leadott megbízások már T+1 banki munkanapi megbízásoknak minősülnek.

A fenti határidő előtt érkező megbízások forgalmazás-elszámolási napja T nap, a határidőn túli megbízások a következő forgalmazás-elszámolási napra vonatkozóan leadottnak minősülnek.

A visszaváltani kívánt Befektetési jegyek a Befektető részéről a Forgalmazó felé a két fél közötti megállapodás alapján teljesítendők, a visszaváltásra vonatkozó határidők betartásának figyelembevételével. A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.

A Befektetési jegyek visszaváltására és a visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó egyéb, az Alapra specifikusan vonatkozó információk a Kezelési szabályzat 43. pontjában találhatók.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A visszaváltási forgalmazás-elszámolási nap az alábbi (T nap):
Az Alap esetében valamennyi banki munkanap forgalmazás-elszámolási napnak minősül.
A Befektető által visszavonhatatlan formában adott visszaváltási megbízásokat a Forgalmazó a forgalmazás-elszámolási napra (T napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti.

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Az Alap esetében a visszaváltási forgalmazás-teljesítési nap a forgalmazás-elszámolási napot követő 2. banki munkanap (T+2 banki munkanap).
Az elszámolás eredményeképpen a visszaváltási megbízások Befektetőt megillető ellenértéket a Forgalmazó az Alap esetében a megbízás napját (mely ezen Alap esetében a T nap) követő második banki munkanapon (T+2 banki munkanap), írja jóvá a Befektető Ügyfélszámláján.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

Az Alap „A”, „EUR” és „USD” sorozatú befektetési jegyeket bocsát ki. Az Alap „A” sorozata forintban denominált, az „EUR” sorozata euróban denominált, az „USD” sorozata amerikai dollárban denominált.

Az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető. A szünetelésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján tájékoztatja a Befektetőket.
Az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő, illetve a Felügyelet a Befektetők érdekében fel is függesztheti. A felfüggesztésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a Befektetőket és a Felügyeletet.
A folyamatos forgalmazás szüneteltetésére, illetve felfüggesztésére a Kbftv. vonatkozó szabályai rendelkeznek, így különösen a Kbftv. 76. § (2) bekezdés b) pontja, a 95. § (2) bekezdése, a 108. § (1) és (4) bekezdése, valamint a 113-116. §-ok.

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

Nem alkalmazandó.

43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei

Nem alkalmazandó.

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

Egy darab Befektetési jegy vételi, illetve visszaváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, amely 6 tizedesjegyre kerekítve kerül kiszámításra.

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

Az Alapkezelő minden T+1. forgalmazás-elszámolási napon köteles az Alap T forgalmazás-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) kiszámítani.

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

A Forgalmazó az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során legfeljebb az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a megbízások teljesítésével esedékes.

Eladási jutalék
Az eladási jutalék az „A” sorozat esetében – a Befektetési jegyek megvásárlása esetén, mely az ügyfelet terheli – minimum 1000 Ft, azaz ezer forint, de maximum a befektetett összeg 5%-a. Az „USD” sorozat esetén minimum 10 USD, azaz tíz amerikai dollár, de maximum a befektetett összeg 5 %-a. Az „EUR” sorozat esetén minimum 10 EUR, azaz tíz euró, de maximum a befektetett összeg 5 %-a.

Visszaváltási jutalék
A visszaváltási jutalékaz „A” sorozat esetében – a befektetési jegyek visszaváltása esetén, mely az ügyfelet terheli – minimum 1000 Ft, azaz ezer forint, de maximum a visszaváltott összeg 5 %-a. Az „USD” sorozat esetén minimum 10 USD, azaz tíz amerikai dollár, de maximum a befektetett összeg 5 %-a. Az „EUR” sorozat esetén minimum 10 EUR, azaz tíz euró, de maximum a befektetett összeg 5 %-a.

A visszaváltási jutalék felszámítását elsősorban, de nem kizárólag, az 1 éves tartási perióduson belüli visszaváltás esetén alkalmazza a forgalmazó 2%-os mértékben.

A Forgalmazó a vételi és a visszaváltási jutalékokat a Díj- és költségtáblázatban meghatározottak szerint, a Befektető számára a fenti értékeknél kedvezőbben is megállapíthatja. A forgalmazási jutalék a Forgalmazót illeti meg.

45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák

Az Alap befektetési jegyei nincsenek bevezetve szabályozott piacra.

46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák

A Befektetési jegyek kizárólag Magyarország területén kerülnek forgalmazásra.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

X. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható

Az Alap „A" sorozatának teljesítményadatait az alábbi táblázat tartalmazza. Az Alap „A" sorozata 2021.06.29-én indult. A múltbeli teljesítmény, hozam nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Időszak megjelölése	Hozam mértéke	Benchmark
2021.	-1,16%	0,70%
2022.	4,18%	6,96%
2023.	-7,68	8,49%
2024.	17,37%	6,18%

Az Alap ***. napjáig ActivityFund Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap néven a Kormányrendelet 1/B. § (2) bekezdés 5. pontja szerinti abszolút hozamú alapként, alkategóriáját tekintve a Kormányrendelet 1/B. § (2) bekezdés 12. pontja szerinti származtatott alapként működött. A múltbeli teljesítmény az abszolút hozamú származtatott alap és nem az alapok alapja teljesítményét tükrözi.

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

Az Alap megszűnik:

- ha az Alapkezelő a pozitív saját tőkével rendelkező Alap megszűntetéséről 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.

A megszűnési eljárás alatt a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, és az érintett Alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és közzétenni. Az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.

Az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket Befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

Az Alap megszűnésére, az Alap eszközeinek értékesítésére és a vagyon kifizetésére vonatkozó szabályokat a Kbftv. 75.-79. §-ai tartalmazzák.

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről

Az Alapkezelő az SFDR által részére előírt kötelezettségnek eleget téve elvégezte a Fenntarthatósági Kockázatoknak az Alap hozamára gyakorolt valószínű hatásainak értékelését. A vizsgálat eredményeként

az Alapkezelő megállapította, hogy a Fenntarthatósági Kockázatok bekövetkezésük, illetve fennállásuk esetén tényleges vagy potenciális negatív hatást gyakorolhatnak a befektetés értékére, így hatással lehetnek az Alap teljesítményére. A Fenntarthatósági Kockázatok az Alapkezelőn kívül álló elemek, melyeket befolyásolni nem képes, csupán befektetési döntése során tud arról határozni, hogy ezen kockázatokat vállalja-e, vagy sem. Az SFDR 6. cikk (1) bekezdése szerint a fenntarthatósági kockázatokat az Alapkezelő nem integrálja önálló kockázati kategóriaként a befektetési döntéshozatalába, azok az eszközök egyéb kockázatai között jelennek meg és az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatok kezelését a már meglévő befektetési döntéshozatali és kockázatkezelési folyamata részének tekinti. Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt a hozam és kockázati szempontokon belül mérlegeli az adott eszköz fenntarthatósági kockázatát is.
Az Alap tőkenövekedésre törekszik és nem célja a környezeti, társadalmi jellemzők megvalósulása, vagy egyéb fenntarthatósági tényező (továbbiakban együtt: ESG tényező) elősegítése. Figyelemmel elsősorban arra, hogy az Alap a befektetési politikája által kifejezetten nem célozza meg a ESG tényező megvalósulását, vagy elősegítését, így az ilyen fenntarthatósági tényezők, habár közvetetten felmerülhetnek, nem befolyásolják érdemben az Alap teljesítményét.

Az SFDR 7. cikk (2) bekezdése szerinti fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatósága a pénzügyi termékek szintjén: A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevétele az Alap befektetési politikájának nem célja, mivel az Alap tőkenövekedésre törekszik és nem célja a környezeti, társadalmi jellemzők megvalósulása, vagy egyéb fenntarthatósági tényező (továbbiakban együtt: ESG tényező) elősegítése. Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában nem alkalmaz fenntarthatósági szempontokat alapul vevő kizárási kritériumokat a befektetések kiválasztásakor. Az Alap portfóliójába kerülő részvényeken beül akár olyan eszközök is megtalálhatóak lehetnek, amelyek ESG minősítéssel rendelkeznek, ugyanakkor az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakítása során nem kezelte strukturális célként a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételét. Figyelemmel elsősorban arra, hogy az Alap a befektetési politikája által kifejezetten nem célozza meg a ESG tényező megvalósulását, vagy elősegítését, így az ilyen fenntarthatósági tényezők, habár közvetetten felmerülhetnek és akár hátrányosan is befolyásolhatják az Alap teljesítményét, az Alap befektetéseire vonatkozó döntések során nem kerülnek figyelembevételre, az Alapkezelő kizárólag fundamentális elemzés alapján dönt az egyes eszközökbe való befektetésről, illetve az adott befektetés értékesítéséről. Az Alapkezelő az Alap kezelése során az egyes Befektetések megvalósítására vonatkozó döntések meghozatalakor nem veszi figyelembe az adott Befektetés fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait.
Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az Alapkezelő az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365. számú rendeletében (e pont alkalmazásában: Rendelet) foglalt tájékoztatást az alábbiakban teszi meg:

51.1. A kollektív befektetési forma által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek általános ismertetése és használatuk indoklása.
Az Alapkezelő az Alap vagyonára a Rendeletben meghatározott alábbi, Rendeletben meghatározott értékpapír finanszírozási ügyleteket kötheti meg:
a) repóügylet;
b) értékpapír kölcsönbe adása, kölcsönbe vétele
A fordított repóügylet esetében értékpapír-finanszírozás nem valósul meg.

Az Alapkezelő teljes hozam-csereügyletet nem köt.

Az Alapkezelő által igénybe vehető és a Kormányrendeletben meghatározott hitel nem kapcsolódik értékpapírügylethez, így a Rendelet 3. cikk 11. d) pontjában hivatkozott értékpapírügylethez kapcsolódó hitel igénybevételére az Alap által nem kerül sor.

Ezen ügyletek megkötésének indoka a befektetési politikában foglaltaknak való megfelelés.

51.2. A fenti értékpapír-finanszírozási ügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok

- az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok repóügylet esetén: OECD országok által kibocsátott diszkontkincstárjegyek, állampapírok,
- az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok értékpapírügylet esetén: OECD országok által kibocsátott diszkontkincstárjegyek, állampapírok, szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények
- az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya: repóügylet esetén 10%, értékpapírkölcsön esetén 0%
- az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya: repóügylet esetén 15%, értékpapírkölcsön esetén 0%

51.3. A szerződő felek kiválasztásának kritériumai (ideértve a jogi státust, a származási országot és a minimális hitelminősítést)

Az Alap, az Alapkezelő végrehajtási politikájával összhangban választja ki szerződő partnereit.

- repó esetén OECD országokban székhellyel rendelkező intézményi partnerek, amelyek felügyeletét EGT tagállamon belüli felügyeleti hatóság látja el
- értékpapírkölcsön esetében az Alapkezelő által meghatározott fedezeti és biztosítéki követelményrendszert teljesítő belföldi természetes és jogi személyek

Az Alapkezelő a szabályozott piacok, egyéb piacok, tranzakcióban résztvevő másik partner kereskedési rendszereihez, platformjaihoz való közvetlen hozzáférés hiányában a megbízások teljesítésére igénybe vett közreműködő befektetési vállalkozások kiválasztása során az alábbi szempontokat veszi figyelembe.

- Transzparencia kielégítő szintje, jó üzleti hírnév, reputáció,
- Partner által nyújtott szolgáltatások színvonala (technikai, informatikai és nyilvántartási adottságok, rendelkezésre állás, rugalmasság, stb.), díjak és egyéb költségek szintje,
- Az Alapkezelő és a Partner teljesítési politikájának rendelkezései összhangban vannak.
- A Partner teljesítési politikájának minősége és hatékonysága rendszeresen ellenőrzött, illetve az Alapkezelő annak hatékonyságáról meggyőződhet.
- A Partner rendelkezik minden képességgel, hogy a lehető legjobb áron teljesítse a megbízást.
- A Partner teljesítési politikájában felsorolt teljesítési helyek számossága, illetve a speciális piacokhoz (olyan régiók, amelyek a befektetési irányelvekben szerepelnek) való hozzáférés biztosítása.
- A Partner arra való törekvése, hogy végrehajtási politikáját folyamatosan felülvizsgálva csatlakozzon olyan alternatív kereskedési lehetőségekhez, amelyek a megbízások magasabb színvonalú teljesítését eredményezik.
- A Partner biztosítani tudja a hatékony kommunikációt, és képes legyen a gyors válaszadásra.
- A végrehajtott ügyletekkel kapcsolatos tájékoztatás, információszolgáltatás minősége kielégítő, azok a back-office szervezeti egységet feladatai ellátása során támogatják.
- Partner a megbízásokat gyorsan, illetve a szokásos időn belül teljesítse, valamint minimalizálni legyen képes a nem teljesített megbízások számát.
- Az elektronikus teljesítési módozatok megfelelő minősége, gyorsasága, továbbá képesség az összetett tranzakciók teljesítésére.
- A megbízások végrehajtása során az elszámolások hatékonysága és pontossága jó minőségű.
- A Partner azon képessége, hogy biztosítani tudja a megfelelő likviditást.
- A Partner kereskedési stratégiáinak és befektetési elemzéseinek elérhetősége és minősége.

51.4. Elfogadható biztosítékok értékpapírkölcsön esetén: az elfogadható biztosítékok ismertetése, tekintettel az eszköztípusokra, kibocsátóra, lejáratra, likviditásra, valamint a biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó és a korrelációs szabályokra

Az Alap biztosítékként kizárólag olyan eszközöket fogadhat el, illetve nyújthat, amely a befektetési politikájával összhangban van, így az elfogadható, vagy adható biztosítékok köre megegyezik az alap befektetésre megcélzott instrumentumaival.

Az Alap az értékpapír kölcsönügyletekre minden esetben megállapodást köt, ami részletezi az elfogadható, illetve adható biztosítékok körét, és befogadási értékét:

- OECD állam által kibocsátott állampapír függetlenül annak lejáratára – maximális elfogadott mérték:

100%
- szabályozott piacra bevezetett részvények – maximális elfogadott mérték: 80%
- nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok – maximális elfogadott mérték: saját 70%.
- más alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák befektetési jegyei: 70%
- egyéb eszközök – maximális elfogadott érték (annak likviditásától, lejáratától, kibocsátójától függően): 0-100%

Értékpapír kölcsönzés keretében az Alap jogosult az Alap nettó eszközértékének 50%-áig kölcsönt adni, ezen belül nem határoz meg az eszköztípusokra, illetve az egyes ügyletekhez kapcsolódó limiteket.

51.5. A biztosítékok értékelése: az alkalmazott biztosítékértékelési módszertan ismertetése és alkalmazásának indoklása, továbbá arra vonatkozó tájékoztatás, hogy sor kerül-e napi piaci értéken való értékelésre és napi változó letét alkalmazására.

A biztosítékok napi szinten kerülnek értékelésre. Az értékelési szabályok az e kezelési szabályzat 28. pontjában meghatározott elvek alapján kerülnek meghatározásra.

Amennyiben a fedezeti érték ez alapján nem éri el a fedezettségi követelményt, úgy pótfedezet biztosítása szükséges, amelynek határidőre való nem teljesítése kényszerlikvidálási okot alapozhat meg. A fedezettségi követelményt a Kezelési szabályzat 15. pontja határozza meg.

51.6. Kockázatkezelés: az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez, a teljeshozam-csereügyletekhez és a biztosítékkezeléshez kapcsolódó kockázatok, például működési, likviditási, partner-, letétkezelési és jogi kockázat, valamint adott esetben a biztosíték újrafelhasználásából származó kockázat ismertetése.

Tekintettel arra, hogy kizárólag értékpapír-finanszírozási ügyletekre jogosult az alap (Értékpapír kölcsönadás, és Repó ügylet), így a biztosíték újrafelhasználásából és annak hibás értékeléséből eredő kockázat merülhet fel.

Ezen túlmenően a szerződő fél nem teljesítése esetében partnerkockázat merül fel, illetve a biztosítékok nyújtásával kapcsolatosan partnerkockázat, valamint likviditási kockázat merülhet fel.

51.7. Annak részletezése, hogy milyen módon történik az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és teljeshozam-csereügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése (például az alap letétkezelőjénél).

Az Alap letétkezelőjénél vezetett számlán kerül elhelyezésre és őrzésre.

51.8. A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése.

A biztosíték felhasználására az Alap kizárólag akkor jogosult, ha az ügyletből származó kötelezettségeit a partner nem teljesíti.

51.9. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és teljeshozamcsereügyletekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakerülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása.

A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban fel kell tüntetni az Alapkezelő és e felek közötti kapcsolat jellegét is.

Repóügylet, fordított repó esetén:

Ha az értékpapír a repóügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, akkor az az Alapot illeti, kivéve a szállításos repóügylet esetében. Fordított repó ügylet során – az óvadéki repóügylet esetén, mivel az értékpapírok tulajdonjoga nem száll át, a kölcsönadott értékpapírhoz kapcsolódó jogok (árfolyam- és kamatjövedelem) az eredeti tulajdonost illetik meg – nem kell a repó tárgyát képező eszköz értékét, illetve a repóügylet időszakában az értékpapír után esedékes kamatot és/vagy tőketörlesztést a portfólió értékébe beszámítani.

Értékpapír kölcsönügylet esetén:

Amennyiben a kölcsönvevő közvetlenül az Alappal szerződik, úgy a kölcsönzési díj az Alapot illeti meg, a közvetítői jutalék pedig az Alapkezelőt illeti meg.
Amennyiben a kölcsönvevő és az Alap között harmadik fél közvetít, úgy a kölcsönzési díj az Alapot, illeti meg a közvetítői jutalékon pedig az Alapkezelő és a harmadik fél osztozik.
Amennyiben a kölcsönzési időtartalma alatt a kölcsönadott értékpapír kamatot és vagy osztalékot fizet, úgy az az Alapot illeti meg.

A jelen Kezelési Szabályzatban nem szabályozott kérdésekben az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő üzletszabályzatai, illetve a Kbftv, a Bszt, a Tpt., továbbá a Ptk. rendelkezései az irányadóak.

XI. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

cégnév: MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.
cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-048141

53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

cégnév: UniCredit Bank Hungary Zrt.
cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszáma:
Cg. 01-10-041348

Feladatai:
Az Alapkezelő az Alap letétkezelésével a Kbftv. 64. § (1) bekezdésének rendelkezése alapján letétkezelőt köteles megbízni, aki a Kbftv. 64. § (3) bekezdés szerint a Kbftv. 4. § (1) bekezdés 68. pont ba) és bb) alpontban foglalt intézménnyel megegyező jellegű intézmény lehet.
A Letétkezelő tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és az Alap befektetőinek érdekeit szem előtt tartva jár el. A Letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységeket az Alap részére, amelyek az Alap, annak befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a Letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza.
A Kbftv. 64.§ (16) bekezdése alapján a Letétkezelő köthet olyan szerződéseket, amelyek alapján, a jogszabályban és a vonatkozó szerződésekben meghatározott esetekben mentesül a letétkezelőt az Alap pénzügyi eszközeinek elvesztéséért terhelő felelősség alól. A Letétkezelő különösen olyan esetekben mentesülhet a felelősség alól, ha az Alapkezelő ragaszkodik ahhoz, hogy valamely befektetést egy adott joghatósági területen vagy egy adott befektetési szolgáltatónál tartson fenn, annak ellenére, hogy a Letétkezelő figyelmeztette arra, hogy ez fokozott kockázattal jár.
A Kbftv. 64. § (7-(9) bekezdéseinek megfelelően a Letétkezelő az alábbi letétkezelői feladatokat végzi:
a) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek
b) biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, az Alap, vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő nevére nyitott, a Bszt. 60. § (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménynél, vagy a 2006/73/EK irányelv 18. cikk (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve;
c) ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint – az Alap tulajdonaként mindenkori egyértelmű azonosítás érdekében – vezeti az Alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát.
d) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján minden egyéb eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az Alap tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik
e) ellenőrzi, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek kibocsátása, értékesítése visszaváltása és

érvénytelenítése a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően történik-e.
f) biztosítja, hogy az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának, valamint a Kbftv. 38. §-ában meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki;
g) végrehajtja az Alapkezelő utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap Kezelési Szabályzatával.
h) gondoskodik arról, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja;
i) biztosítja, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és a Kezelési Szabályzatával összhangban használja fel.

54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

Az Alap könyvvizsgálója a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (1055 Budapest Bajcsy-Zsilinszky út 78.), korlátolt felelősségű társaságként végzi a tevékenységét, könyvvizsgálói nyilvántartásba vételi száma: 001464.
A könyvvizsgáló feladata annak ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a jogszabályokkal összhangban kezeli, felülvizsgálja az Alap éves jelentésében közölt számviteli információkat, valamint a Kbftv. 194. §-ában meghatározott esetekben írásban tájékoztatja a Felügyeletet az ellenőrzésének eredményéről.

55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

Nem alkalmazandó.

56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

Forgalmazó cégneve: MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság
Forgalmazó cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-048141

Forgalmazó cégneve: Erste Befektetési Zrt.
Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság
Forgalmazó cégjegyzékszáma:01-10-041373

Forgalmazó cégneve: Raiffeisen Bank Zrt.
Forgalmazón cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság
Forgalmazó cégjegyzékszáma: 01-10-041042

A Forgalmazó feladata a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása, a Befektetők információkkal, tájékoztatókkal való ellátása.

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 összeférhetetlenségek 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 összeférhetetlenségek bemutatása

Az Alapkezelő belső ellenőrzési tevékenységét, könyvelési tevékenységét, informatikai és információbiztonsági tevékenységét, nyilvántartó rendszer fejlesztésének tevékenységét kiszervezett tevékenységként harmadik személy látja el, mely harmadik személy Alapkezelővel való összeférhetetlensége nem merül fel.

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

MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.

Várkonyi István vezető tisztségviselő	Török Tamás vezető tisztségviselő

I. számú melléklet

Fogalmak

ABA: alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve

ABAK: alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő

ABAK-irányelv*:* az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatívbefektetésialap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

ÁÉKBV: a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbftv. felhatalmazása alapján kiadott, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre

ÁÉKBV-irányelv: az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról

Alap: (befektetési alap): ActivityFund Alapok Alapja (székhelye: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.), amely befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet az Alapkezelő a Befektetők érdekében kezel.

Alapkezelő (befektetési alapkezelő): MARKETPROG Asset Management Zrt.,

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ Zrt.

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

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

Befektetési jegy: meghatározott módon és alakszerűséggel a Befektetési alap, mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír. Az Alap kizárólag „A" sorozatú befektetési jegyeket bocsát ki.

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

BÉT: Budapesti Értéktőzsde Nyrt. .

Bszt.: a befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII törvény

Célország: Olyan ország, amelynek tőkepiacán az Alap befektet, vagy stratégiailag befektetni szándékozik

Értékpapír: A forgalomba hozatal helyének joga szerint értékpapírnak minősülő pénzügyi eszköz.

Értékpapírszámla A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.

Felügyelet (MNB): Magyar Nemzeti Bank

Forgalmazó: A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, amely a jelen Tájékoztatóban foglalt hivatkozások alapján a MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.)

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

Forgalomba hozatal vagy kibocsátás: A befektetési jegyek keletkeztetése és az első tulajdonosnak történő átadása.

Kbftv.: A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények

módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény
KELER: KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság
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
Kollektív befektetési értékpapír: a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír, továbbá a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okirat
Kollektív befektetési forma: minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára (ÁÉKBV, ABA)
Kormányrendelet: a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet
Könyvvizsgáló: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (székhely: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.)
Közzétételi helyek: A Felügyelet által üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.hu), illetve az Alapkezelő (https://mpi.fund) 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 hitelintézetet
Long pozíció: Long, vagyis vételi pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget eladási művelettel realizáljuk
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
PDS (PrimaryDealer System): Az ÁKK által szervezett Elsődleges Állampapír-forgalmazói Rendszer
Saját tőke A befektetési alap Saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a Saját tőke a befektetési alap összesített Nettó Eszközértékével azonos
Short pozíció: Short, vagyis eladási pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget vételi művelettel realizáljuk
Sorozat: Egy befektetési alap nevében egy vagy több sorozatot alkotó, egyazon sorozaton belül azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő befektetési jegyek bocsáthatók ki. A Kezelési Szabályzat, illetve a Tájékoztató részletesen meghatározza, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőikben térnek el egymástól.
Számlavezető: a Befektető értékpapír-számlavezetője
Származtatott ügylet: A származtatott ügylet olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló pénzügyi eszköz, mint alaptermék értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi
Tájékoztató: A Kbftv. 5. számú melléklete szerint elkészített – dokumentum, mely az Alapra vonatkozóan a Kbftv. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza, melynek része a Kezelési Szabályzat;
Tpt.: A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
Ügyfélszámla: Az ügyfél pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, korlátozott rendeltetésű, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, vagy az Alapkezelő által vezetett számla, amely kizárólag az igénybe vett szolgáltatásokhoz kapcsolódó tranzakciók lebonyolítására szolgál. Az ügyfélszámlán kizárólag a számlavezető befektetési szolgáltatási, kiegészítő szolgáltatási, illetőleg árutőzsdei szolgáltatási tevékenysége körébe tartozó ügylethez kapcsolódó pénzforgalom bonyolítható le

II. **számú melléklet**

Forgalmazási Hely:

MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt. székhelye: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.

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

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