

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

1. A befektetési alap alapadatai

1.1 A befektetési alap neve:

Alpha Norma Abszolút Hozamú Alap

1.2 A befektetési alap rövid neve:

Alpha Norma Alap

1.3 A befektetési alap székhelye:

7623 Pécs, József Attila utca 19.

1.4 A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma:

2018. január 16., 1111-753.

1.5 A befektetési alapkezelő neve:

Alpha Alapkezelő Zrt.

1.6 A letétkezelő neve:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.7 A forgalmazó neve:

Alpha Alapkezelő Zrt. (a befektetési jegyek forgalmazását az Alapkezelő végzi)

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

A Befektetési Alap működési formája: nyilvános.

A lehetséges befektetők köre: lakossági és szakmai, ide nem értve az „I” sorozatot.

1.9 A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű):

A Befektetési Alap fajtája: Nyíltvégű.

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

Határozatlan.

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

A Befektetési 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 befektetési jegyei három sorozatban kerültek kibocsátásra: „A” sorozat (ISIN kód: HU0000719687), „P” sorozat (ISIN kód: HU0000719695) és „I” sorozat (ISIN kód: HU0000723465).

A sorozatok közötti eltérések:

	„A” sorozat	„P” sorozat	„I” sorozat
Kezdő befizetés mértéke	-	10.000.000 Ft	-
Alapkezelési díj mértéke	1,75 %	1,4 %	1,75 %
Sikerdíj felszámítható-e az Alapkezelő részéről	igen, a 36.1. pontban meghatározottak szerint	igen, a 36.1. pontban meghatározottak szerint	nem
Lehetséges befektetők köre	lakossági és szakmai befektetők egyaránt	lakossági és szakmai befektetők egyaránt	ezen sorozatú befektetési jegyek jegyzésére és a folyamatos forgalomba hozatal során történő vásárlására kizárólag a SIGNAL IDUNA Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság, illetve annak a minősített befektetőnek minősülő esetleges jogutódja(i) jogosultak
Forgalomba hozatal módja	nyilvános	nyilvános	zártkörű
Forgalmazás módja	nyilvános	nyilvános	zártkörű

1.13 A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap):

Az Alap értékpapíralap.

1.14 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);

A Befektetési Alap a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet (tőke-, illetve hozamvédelem) nem tesz, illetve a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó garanciát (tőke-, illetve hozamgarancia) nem vállal.

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.

1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (Cstv.),
1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Sza tv.),
2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.),
2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bsz.),
2008. évi XLVII. törvény a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról (Fttv.),
2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (Ptk.),
2013. évi CXXXIX. törvény a Magyar Nemzeti Bankról,
2014. évi XVI. Törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.),
78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól (Korm. rendelet vagy Kormányrendelet),
A Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (ABAK rendelet),
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 kollektív befektetési formák tájékoztatási kötelezettségeivel kapcsolatos alkalmazásáról (SFTR rendelet).

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

A befektetési jegyek nyíltvégű Alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják (vételi), illetve értékesíthetik (visszavásárlás). Ennek feltétele, hogy a befektető az Alapkezelőnél, mint forgalmazónál értékpapírszámlával rendelkezzen. Az értékpapírszámla megnyitására és vezetésére, valamint a vételi, visszavásárlási megbízások teljesítésére az Alapkezelő Üzletszabályzatának rendelkezései, valamint az abban meghatározott ország (Magyarország) jogszabályai az irányadóak. A vételi és a visszavásárlási megbízás teljesítésére az aktuális (és a jelen Kezelési Szabályzat szerint megállapított) nettó eszközérték alapján kerül sor. Ezen ügyletekre a magyar jog az irányadó, amely azonos az Alapra vonatkozóan alkalmazandó joggal.

Az Alap hozamot nem fizet, így a befektető a vételi és a visszavásárlási ár közötti különbözeten realizálhat nyereséget.

Az Alap és a Befektető között felmerülő vitás kérdéseket az Alap elsősorban peren kívül, az érintett felek érdekeire tekintettel igyekszik rendezni, törekedve a jogvita peren kívüli rendezésére. Amennyiben az Alap és a Befektető között felmerült vitás kérdések peren kívüli rendezése nem járt eredménnyel, úgy a jogvita rendezésére a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvény rendelkezései az irányadóak. Ennek megfelelően, az Alap működésével kapcsolatban felmerülő jogviták peres úton történő rendezésére a magyar bíróságok rendelkeznek hatáskörrel.

A befektetők jogait a jelen kezelési szabályzat 10. pontja tartalmazza.

II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (SOROZATONKÉNT)

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója:

Alap „A” sorozat (ISIN: HU0000719687),
Alap „P” sorozat (ISIN: HU0000719695),
Alap „I” sorozat (ISIN: HU0000723465).

6. A befektetési jegy névértéke:

1,- Ft, azaz egy forint mindhárom sorozat esetén.

7. A befektetési jegy devizaneme:

Magyar forint.

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

A befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra, kibocsátásra és értékesítésre. A dematerializált befektetési jegyek előállítására a Tpt. 7. § - 9. §-a és a 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet szabályai vonatkoznak. A kibocsátást (befektetési jegyek megkeletkeztetését) a KELER Zrt. végzi az Alapkezelő megbízása alapján.

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 az Alapkezelőnél, mint forgalmazónál értékpapírszámlával rendelkezzen. Az értékpapírszámla megnyitására és vezetésére, valamint a vételi, visszavásárlási megbízások teljesítésére az Alapkezelő Üzletszabályzatának rendelkezései, valamint az abban meghatározott ország (Magyarország) jogszabályai az irányadók. A vételi és a visszavásárlási megbízás teljesítésére az aktuális (és a jelen Kezelési Szabályzat szerint megállapított) nettó eszközérték alapján kerül sor. Ezen ügyletekre a magyar jog az irányadó, amely azonos az Alapra vonatkozó alkalmazandó joggal.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A befektetési jegyek dematerializált formában kerülnek előállításra. A befektetési jegyek forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva. A dematerializált értékpapír átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. A dematerializált Befektetési Jegyek nyomdai úton történő előállítására és fizikai kiadására nincs lehetőség.

A számlatulajdonos értékpapírszámláján végrehajtott műveletről a számlavezető a művelet napján visszaigazolást állít ki és azt az üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a számlatulajdonosnak. A számlavezető az értékpapírszámla forgalmáról és egyenlegéről a számlatulajdonos kérésére haladéktalanul számlakivonatot állít ki.

A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

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 tágkörre vonatkozó egyéb információk

A befektetési jegy minden tulajdonosa jogosult:

- a) a befektetési jegyek visszaváltására a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint, a forgalmazás-elszámolási napon érvényes árfolyamon,
- b) az Alap megszűnése esetén az Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában részesedni,
- c) arra, hogy a befektetési jegyek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor a jelen Kezelési Szabályzatot és a Kiemelt Befektetői Információt rendelkezésére bocsássák, továbbá a folyamatos forgalmazás során arra, hogy az Alap tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát, legutóbbi éves és féléves jelentését, kérésére térítésmentesen rendelkezésre bocsássák,
- d) a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra,
- e) jogosult a Kbtv-ben, illetve egyéb jogszabályban, továbbá az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

Az Alapkezelő a befektetők rendszeres és folyamatos tájékoztatása, valamint rendkívüli értesítések közzététele mellett látja el az Alap kezelését. Az Alapkezelő nem folytat olyan kereskedelmi kommunikációt, amely ezen tájékoztatások, értesítések, a jelen Kezelési Szabályzatban vagy a befektetők részére elérhető Tájékoztatókban vagy jelentésekben foglalt információkkal ellentmondó vagy eltérő lenne. Az Alapkezelő nem tesz indokolatlan különbségtételt az egyes befektetők között, az Alap kezelése folyamán állandó jelleggel biztosítja az egyenlő bánásmód elvét, így különösen valamennyi befektető vételi és eladási megbízását azonos feltételek szerint hajtja végre a jelen Kezelési Szabályzatban foglaltak szerint.

Az Alap által kibocsátott befektetési jegy sorozatok közötti eltérés:

	„A” sorozat	„P” sorozat	„I” sorozat
Kezdő befizetés mértéke	-	10.000.000 Ft	-
Alapkezelési díj mértéke	1,75 %	1,4 %	1,75 %
Sikerdíj felszámítható-e az Alapkezelő részéről	igen, a 36.1. pontban meghatározottak szerint	igen, a 36.1. pontban meghatározottak szerint	nem
Lehetséges befektetők köre	lakossági és szakmai befektetők egyaránt	lakossági és szakmai befektetők egyaránt	ezen sorozatú befektetési jegyek jegyzésére és a folyamatos forgalomba hozatal során történő vásárlására kizárólag a SIGNAL IDUNA Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság, illetve annak a minősített befektetőnek minősülő esetleges jogutódja(i) jogosultak
Forgalomba hozatal módja	nyilvános	nyilvános	zártkörű
Forgalmazás módja	nyilvános	nyilvános	zártkörű

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

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

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése, addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő abszolút hozamú stratégiát követ, az Alap portfólióját aktívan kezelve. A többlethozam elérésének érdekében az Alap potenciális befektetési területe ezáltal a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények, illetve (vállalati és állam) kötvények, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, ETN-ek (Exchange Traded Notes), ETF-ek (Exchange Traded Fund), kollektív befektetési értékpapírok, devizák, valamint az Alap ETC-kbe (Exchange Traded Commodities) is széles körben fektethet. Az Alap származtatott ügyleteket is köthet, emellett nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni, mivel az Alap felvehet rövid (eladási) pozíciókat is, akár tőkeáttétellel. Az Alap befektetései nem köthetők előre meghatározott piacokhoz, eszközosztályokhoz, vagy piaci régiókhoz.

A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden munkanapon lehetőség van.

Az Alap tőkenövekmény terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre, az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

A benchmark az RMAX index teljesítménye. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1-2 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket, illetve alacsonyabb a kockázatvállalásúak, mint a közepes kockázatvállalású befektetők.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap az állampapír hozamok feletti többlethozam biztosítása érdekében magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárolhat és adhat el. Az Alap befektetéseinek megválasztásakor legfőképp fundamentális elemzésekre támaszkodva hoz befektetési döntéseket, de a technikai alapú megközelítést is figyelembe veszi a tranzakciók időzítésénél. A befektetési Alap befektetéseit globálisan, a lehető legszélesebb befektetési spektrum figyelembevételével választja meg. Ebbe beleértendőek a hazai és nemzetközi részvények, kötvények, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, ETN-ek (Exchange Traded Notes), ETF-ek (Exchange Traded Fund), kollektív befektetési értékpapírok és bankbetéten túl a devizák, ETC-k (Exchange Traded Commodities) és származtatott ügyletek.

Az Alap a változó piaci körülmények között is törekszik az állampapírok által biztosított hozam mértékét meghaladni, ehhez szükséges a széles befektetési spektrum, illetve adott esetben short pozíciók felvétele eső piaci körülmények között. Az Alap befektetéseinél kisebb kapitalizációjú részvényekbe is fektet, ha azok árazásában alulértékeltiséget fedez fel. Az Alap figyelembe veszi a különböző iparágakban kibontakozó makro trendeket és ezen belül koncentrálna az adott iparág(ak) meghatározó, illetve legnagyobb fejlődési potenciállal rendelkező tőzsdei társaságaira is.

Az Alap befektetési portfóliójában törekszik a részvények 30-40 százalék közötti arányának fenntartására. A tőke jelentős hányadát (50-60 százalékát) kamatozó jellegű instrumentumokba fekteti az Alapkezelő, jellemzően állampapírokba és az Alapkezelő által biztosnak vélt kötvényekbe.

A fennmaradó rész biztosítja az Alap likviditását, és emellett, ha a piac indokolja, az Alapkezelő long és short pozíciókat nyithat akár fedezeti, akár nyereségoptimalizálási szempontból.

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

a.) *Bankbetétek (forint vagy más deviza)*

Az Alapkezelő az Alap likviditásának biztosítása érdekében az Alap szabad tőkéjét bármikor felmondható bankbetétként helyezheti el (forintban, illetve devizában), az Európai Unió valamely tagállamában székhellyel rendelkező, vagy olyan harmadik országbeli hitelintézetnél, amelynek szabályozási és felügyeleti rendszere biztosítja a hitelintézet megfelelő biztonságos működését.

b.) *Állampapírok*

Az állampapír magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az állampapír biztonságos befektetésnek minősül, mert a névérték és a kamatok megfizetését a kibocsátó állam garantálja.

c.) *Jelzáloglevelek*

Az Alap a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény alapján nyilvánosan kibocsátott hazai jelzáloglevelek mellett külföldi jelzálog-hitelintézetek által nyilvánosan kibocsátott jelzálogleveleket is vásárolhat.

d.) *Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és átváltható kötvények*

Az egyéb szervezetek (pl. gazdasági társaságok, hitelintézetek, önkormányzatok, egyéb intézmények) által kibocsátott kötvények, pénzügyi eszközök az állampapírokhoz képest –a hozzájuk kapcsolódó garanciák függvényében– magasabb kockázatot képviselnek.

e.) *Részvények*

Az Alap jogosult hazai vagy külföldi részvények vásárlására is, amely egy tagsági jogokat, részvénytársaságban való részesedést megtestesítő értékpapír.

f.) *Más Befektetési Alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési formák, ETF-ek*

Az Alap portfóliójában a befektetési jegyek és egyéb kollektív értékpapírok megengedettek a befektetési politikára vonatkozó korlátozások betartásával. Ezen kategória alá soroljuk az ETF-eket (Exchange Traded Funds), amik egy passzívan kezelt, vagyis a referencia index teljesítményét pontosan lekövető, tőzsdén kereskedhető befektetési alap.

g.) *Egyéb tőzsdén kereskedett értékpapírok: ETC-k, ETN-ek*

Az Alap vásárolhat ETC-eket, valamint ETN-eket is a 14. pontban megfogalmazott korlátozások mellett. Az ETC egy, tőzsdén kereskedett, jellemzően állampapírral vagy fizikai áruipiaci termékkel biztosított értékpapír, melynek értéke egy áruipiaci termék(kosár) árváltozásához kötődik. A befektetés értéke a mögöttes áruipiaci termék árváltozásától függ, s ezen felül hordozza a kibocsátó nemfizetési kockázatát. Az ETN olyan strukturált termék, nem alárendelt (senior) kötvény, melyet egy hitelintézet bocsát ki és amelynek értéke egy mögöttes index, vagy stratégia teljesítményét követi. A kibocsátó bank kötelezettséget vállal arra, hogy lejáratkor kifizeti az index értékét mínusz a felmerült költségeket.

h.) *Származtatott ügyletek, beleértve az árualapú származtatott ügyleteket is, azzal a feltétellel, hogy az árualapú származtatott ügyletek nem zárulhatnak fizikai teljesítéssel*

A származtatott ügyletek alkalmazásának célja, a fedezeti célok megvalósítása vagy a portfólió hatékony kezelésének szolgálata. A származtatott ügyletek alkalmazása a nettó kitétség növelésével arányosan az Alap befektetési kockázatát növeli. Az Alap befektetési és hitelfelvételi szabályait a Kormányrendelet, illetve Kbtv. tartalmazza.

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

Az Alapkezelő a portfólió egyes elemeire vonatkozóan az alábbi minimális és maximális arányokat határozza meg (az Alap összesített eszközértékének százalékában):

	Minimum	Maximum
Állampapírok	0 %	100 %
Jelzáloglevelek	0 %	100 %
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és átváltható kötvények	0 %	100 %
Bankbetétek (forint vagy más deviza)	0 %	100 %
Részvények	0 %	100 %
Más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, ETF-ek	0 %	80 %
Egyéb tőzsdén kereskedett értékpapírok: ETC-k, ETN-ek	0 %	80 %
Származtatott eszközök, ügyletek	-200 %	200 %

A származtatott eszközök értéke jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

A visszaváltási igények teljesítése érdekében elkülönített likvid eszközök (folyószámla készpénz, lekötött bankbetét) együttes tervezett aránya 5%.

Az Alap a megengedett eszközkategóriában meglévő kitétségeit részben származtatott eszközökön keresztül vállalja fel úgy, hogy az Alap teljes nettó kockázati kitétsége nem haladja meg az Alap nettó eszközértékének kétszeresét. Az Alap teljes nettó kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

A származtatott ügyletekkel kapcsolatos további információkat a 24. pont tartalmazza.

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

Az Alapkezelő az Alap nevében a portfólió lehetséges elemeire vonatkozóan olyan ügyletet köthet, amely nem sérti az alább meghatározott korlátozásokat. Az alábbi táblázatban meghatározott befektetési szabályoknak az Alap működése során folyamatosan, így különösen vásárláskor meg kell felelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alap ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

	Eszközre vetített limit	Befektetési Alap portfólióján belüli maximális arány
1.	Egy kibocsátó maximális aránya alapesetben	10 %
2.	Olyan átruházható értékpapír maximális aránya, amelyet	15 %

	szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak, és az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot (megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok), a 3. pont figyelembe vételével	
3.	2. pontba tartozó értékpapírok összesített maximális aránya	40 %
4.	Egy kibocsátó által kibocsátott jelzáloglevelek maximális aránya	25 %
5.	1. pont szerinti limitet meghaladó mértékű jelzáloglevelek összesített maximális aránya	80 %
6.	Egy kibocsátó maximális aránya, amennyiben az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja	35 %
7.	Egy adott sorozatú, EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok maximális aránya	35 %
8.	EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok maximális aránya, a 7. pont figyelembe vételével	100 %
9.	Egy hitelintézet betéteinek maximális aránya	100 %
10.	Egy adott kollektív befektetési értékpapír maximális aránya	20 %
11.	Kollektív befektetési értékpapírok összesített maximális aránya	80 %

*nettósított kockázati kitettség: az Alap 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 nettó kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap alábbi intézményekkel szembeni, intézményenként az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát.

Intézmény neve	Székhelye
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
OTP BANK Nyrt.	1051 Bp. Nádor u. 16.
FHB Kereskedelmi Bank Zrt.	1082 Bp. Üllői út 48.
K&H Bank Zrt.	1095 Bp. Lechner Ödön fasor 9.
MKB Bank	1056 Bp. Váci u. 38.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Bp. Akadémia u. 6.
Magyar Nemzeti Bank	1054 Bp. Szabadság tér 8-9.
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	1133 Bp. Pozsonyi út 56.

Az Alap nem köteles betartani az e részben foglalt befektetési korlátokat a tulajdonában lévő átruházható értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz tartozó jegyzési jogok gyakorlása során, illetve a korlátoknak az Alapon kívül álló okból történő túllépése esetén. Az Alap ilyen túllépés esetén az eladási ügyletei során – a befektetők érdekeinek figyelembevételével – a lehető leghamarabb, de legkésőbb 90 napon belül köteles megfelelni a fenti korlátoknak.

Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez biztosítékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. Nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a Forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési Jegybe.

Az Alapkezelő mindenkor köteles továbbá megfelelni a Kbtv.-ben, illetve a 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben és az éppen hatályos egyéb jogszabályokban meghatározott egyéb befektetési korlátozásoknak is.

Az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza a Kbtv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat a tőkeáttételre, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási jogára vonatkozóan.

16. A portfólió devizális kitétsége

Az Alap 70%-ot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet. Az Alapkezelő az idegen devizában denominált eszközökből fakadó devizakockázatot, amennyiben azt célszerűnek tartja, határidős deviza eladással akár teljes mértékben is kiküszöbölheti, azonban előfordulhatnak olyan időszakok, amikor az Alap fedezetlen devizapozícióval rendelkezik.

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 Alapkezelő az Alap portfóliójában lévő eszközöket - az alábbiakban soron következő eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez biztosítékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. 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.

Az Alap befektetési és hitelfelvételi szabályait Kormányrendelet illetve Kbtv. tartalmazza.

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

Előfordulhat, hogy az Alapkezelő az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti bármely EGT és OECD állam által kibocsátott állampapírba.

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 annak 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:

Nem alkalmazandó.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség

Az Alap fedezeti céllal és a portfólió hatékony kialakításának érdekében alkalmaz származtatott ügyleteket. A fedezeti célú ügyletek csökkentik az Alap deviza egyéb eszközökben fennálló kockázatát. A portfólió kialakításának érdekében felvett pozíciók alkalmazásával az Alap származtatott eszközökön keresztül vállal piaci kitettséget.

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

Az Alap a 78/2014 (III.14.) Kormányrendelet 22.§ (1) bekezdésében felsorolt feltételeknek megfelelő alábbi származtatott ügyleteket köthet:

- a) tőzsdén jegyzett származtatott ügyletek: kötvényekhez, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek; CFD (Contract for Difference) ügylet, mely olyan befektetési eszköz, mely egy másik eszköz árfolyamát követi le; certifikát, mely olyan – jellemzően tőzsdén kereskedett – értékpapír, amely egy mögöttes alaptermék (ez a termék lehet pl. részvény, index, befektetési alap, árupiaci termék, devizapár, illetve ezekre vonatkozó határidős ügylet, vagy ezek kombinációja) árfolyamváltozását követi, azonban nem tőkeáttétes termék; warrant, mely olyan certifikát, amellyel tőkeáttétes kereskedés valósítható meg;
- b) tőzsdén kívüli származtatott ügyletek: kötvényekhez, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek, valamint kamatcsere-ügyletek.

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

Nem alkalmazandó.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

A származtatott ügyletekkel kapcsolatos befektetési korlátok a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 22. §-a szerint alkalmazandók.

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

Az Alapkezelő a 2010. július 28-i keltezésű, CESR/10-788 referencia számú ESMA iránymutatást veszi figyelembe a származtatott pénzügyi eszközök használatával generált járulékos és teljes nettósított kockázati kitettség számításakor az ún. kötelezettségvállalási módszert alkalmazva. Az Alapkezelő minden egyes származtatott pénzügyi eszköz pozíciót az adott származtatott eszköz mögöttes eszközében található egyenértékű pozíció piaci értékére vált át (szabványos kötelezettségvállalási módszer).

A nettósított kockázati kitettség számítása során az Alapkezelő a származtatott pénzügyi eszközökön keresztül felvállalt járulékos kockázati kitettség értékét az alábbi eljárásokkal csökkenti („nettósítja”):

- nettósítás: vonatkozhat egyazon alaptermékre kötött származtatott pénzügyi eszközökben vállalt rövid és hosszú pozíciók egymással szembeni nettósítására függetlenül az egyes származtatott ügyletek lejárat időpontjától, valamint egy adott származtatott pénzügyi eszközben (ahol az alaptermék vagy átruházható értékpapír, vagy pénzügyi eszköz, vagy kollektív befektetési értékpapír) vállalt hosszú (rövid) pozíció és a megfelelő alaptermékben vállalt rövid (hosszú) pozíció egymással szembeni nettósítására
- fedezeti ügyletek: származtatott pénzügyi eszközökre és/vagy alaptermékerekre kötött ügyletek kombinációja, ahol az alaptermék nem szükségszerűen egyezik meg és célja, hogy más származtatott pénzügyi eszközben vagy az alaptermékben meglévő kockázatot csökkentse.

A Kezelési Szabályzat 15. pontjában meghatározott befektetési korlátokat az egyes értékpapírok alábbiak szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni:

- a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója;
- a Befektetési Alapkezelő az Alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja;
- ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:
 1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
 2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak;
- az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható;
- az Alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani, a nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:
 - a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
 - b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tőkeösszegét is),
 - c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
 - d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
 - e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke;
- az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét;

- a hitelfelvétel óvadékaul szolgáló értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

A fenti nettósítás akkor alkalmazható, ha ezek a megoldások nem hagynak figyelmen kívül nyilvánvaló és lényeges kockázatokat, és a kockázati kitettség egyértelmű csökkenését eredményezik.

Amennyiben a származtatott pénzügyi eszközök használata nem eredményez járulékos kockázati kitettséget vagy járulékos tőkeáttételt az Alap számára, akkor a mögöttes kitettséget nem kell figyelembe venni a kötelezettségvállalási módszer alkalmazásakor.

Amennyiben az Alap portfóliójában kizárólag kockázatmentesnek tekinthető eszközt tart és a befektetési céljának eléréséhez szükséges piaci kitettséget származtatott pénzügyi eszközön keresztül biztosítja, az adott származtatott pozíciót nem kell figyelembe venni a kötelezettségvállalási módszer alkalmazásakor, amennyiben az előző követelmény érvényesül.

Az Alap nevében Kormányrendelet 15. §-ának (1) bekezdése szerint megkötött 3 hónapnál rövidebb futamidejű hitelfelvételt nem kell figyelembe venni a teljes kitettség kiszámításakor.

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.

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Nem alkalmazandó.

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

Ramasoft Kft. (Székhely: 1074 Budapest, Dohány utca 12-14., Cg: 01-09-663620; Adószám: 12296950-2-42).

A Ramasoft Kft. az adatszolgáltatás keretén belül az adatokat naponta, ellenőrzés után az igényelt formátumban bocsátja az Alapkezelő rendelkezésére. A szolgáltatás az alábbi termékekre terjed ki:

- Magyar Tőzsdei részvények (BÉT, ADR, GDR),
- BÉT-re bevezetett vállalati kötvények és jelzáloglevelek,
- Magyarországon bejegyzett nyilvános befektetési jegyek,
- Magyarországon bejegyzett nyilvános biztosítási eszközalapok,
- Nemzetközi részvényindexek,
- Magyar állampapírok (díszkontkincstárjegyek, fix és változó kamatozású államkötvények)
- MNB Fixing-ben lévő devizák,
- Tőzsdei határidős kontraktusok (kamat, deviza és részvény típusúak),
- Tőzsdei opciós kontraktusok,
- Nemzetközi tőzsdei részvények és
- Nemzetközi kötvények.

Forrásként alkalmazható a Ramasoft Kft. adatszolgáltató adatai, a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: Bloomberg, Reuters, az MTI-ECO online oldala, Államadósság Kezelő Központ Zrt. honlapja, MNB vagy idegen állam jegybankjának honlapja, ECB, BAMOSZ honlapja. Tőzsdei származtatott ügyletek árának forrása a Bloomberg és a Reuters.

24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott

általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát

A származtatott ügyletek jellemzői, amelybe az Alap befektet, nem különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől.

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

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.

Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésben hivatkozott kockázatok fedezésére, olyan további szavatoló tőkével rendelkezik, amely 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.

Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok

A cél-országok, - amelyekbe az Alap befektetése irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló valuták forinttal szembeni árfolyamát. A magyar illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes cél-országok 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 időről-időre az Alap portfóliójában szerepelhetnek. A cél-országok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyam-politikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti.

Partnerkockázat

Az Alap különböző szerződéses partnerekkel köt ügyleteket. Fennáll annak kockázata, hogy ezek a szerződéses partnerek például fizetésképtelenség miatt nem teljesítik az Alap követeléseit. Előfordulhat, hogy az Alap egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 %-át. Ebben az esetben a partnerkockázat, illetve a kibocsátói kockázat kiemelten jelentkezik. Amennyiben az érintett partner kötelezettségének nem tesz maradéktalanul eleget, úgy ez

jelentősen mértékben, hátrányosan befolyásolhatja az Alap nettó eszközértékét és a befektetési jegyek árfolyamát.

A letéti őrzés az alap vagyronvesztésének 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 Kbtv. 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 eszközei az alábbi szolgáltatóknál tarthatók, továbbá az Alap az eszközeinek 20 %-át meghaladó mértékben, az alábbi intézmény(ek) által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe fektethet, ilyen mértéket meghaladón az alábbi intézmény(ek)nél helyezhet el betétet, továbbá köthet tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket, amelyek összevont kockázati kitettséget meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át:

Intézmény neve	Székhelye
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
OTP BANK Nyrt.	1051 Bp. Nádor u. 16.
FHB Kereskedelmi Bank Zrt.	1082 Bp. Üllői út 48.
K&H Bank Zrt.	1095 Bp. Lechner Ödön fasor 9.
MKB Bank	1056 Bp. Váci u. 38.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Bp. Akadémia u. 6.
Magyar Nemzeti Bank	1054 Bp. Szabadság tér 8-9.
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	1133 Bp. Pozsonyi út 56.

Működési kockázat és az eszközök letéti őrzéséhez kapcsolódó kockázat

Fennáll olyan veszteségek kockázata, amelyek belső eljárások/rendszerek működési zavara, vagy külső események miatt következnek be. A letéti őrzés az Alap vagyont érintő veszteségkockázatot rejti magában, amelyet a letéteményes vagy az alletéteményes fizetésképtelensége, gondossági kötelezettségének megsértése vagy visszaélése okozhat.

Értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban szereplő befektetések aktuális piaci értékeit. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltiséget mutathatnak.

Az Alap likvid befektetési eszközeiből fakadó kockázatok

Az Alap likvid eszközei között lehetnek bankbetétek, valamint állampapírok. A bankbetétek kockázata abban rejlik, hogy a betétet elfogadó bank fizetésképtelenné válhat, amely esetben a betét megtérülése bizonytalan. Az Alap betéteire nem vonatkozik állami garancia. Az állampapírok esetében az adott állam szuverén államadóságának hitelminősítése (Moody's, S&P, Fitch) függvényében a befektetésre nem ajánlott kategóriában magas, a befektetésre ajánlott

kategóriában alacsony a vissza nem fizetés kockázata. Az állampapírok lejárat előtti eladásakor az Alap kockázata az eladási árfolyam bizonytalansága.

Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

Figyelembe kell venni, hogy az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói - kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak – csőd vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek -, amely az Alap portfólióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamvesztés, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti.

Likviditási kockázat

A nyíltvégű befektetési Alap alapvető tulajdonsága, hogy a befektetési jegyek bármely napon visszaválthatók a forgalmazási helyeken. Ez megfelelő likviditást igényel. Előfordulhat olyan szélsőséges eset is, hogy a nagyarányú visszaváltások miatt az Alap eszközeinek esetlegesen kedvezőtlen időpontbeli kényszerértékesítése válhat szükségessé. A visszaváltás igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.

Származtatott ügyletek kockázata:

A származékos 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. A tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügyletbe fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat.

Devizakitettségből eredő kockázat

Az Alap eszközeit a befektetési céljainak megfelelően többféle devizában denominált eszközökben tarthatja, annak ellenére, hogy az Alap elszámolása és az eszközérték meghatározása magyar forintban történik. Az Alapkezelő az Alap devizapozíciójából eredő devizaárfolyam-kockázatot nem kívánja folyamatosan a kibocsátási pénznem, a magyar forint tekintetében teljes egészében fedezni. Az Alapkezelő alapvetően nem fedezi ezeket a kockázatokat, mivel a származtatott ügyleteken keresztül akár tudatosan is felvállalja ezeket.

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

A Kbtv. 2.§ (2) bekezdésére tekintettel az Alapkezelőre és az Alapra a Kbtv. 36.§ (Likviditáskezelés) rendelkezései nem alkalmazandóak.

A visszaváltási igények teljesítése érdekében elkülönített likvid eszközök (folyószámla, készpénz, lekötött bankbetét) együttes tervezett aránya az Alap nettó eszközértékének 5 %-a.

Az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza az Alap aktuális kockázati profilját, minden olyan új megállapodást, amelyet az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan kötött, az Alap nem likvid jellegű eszközeinek arányát, amelyekre különleges szabályok vonatkoznak, az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszereket, amelyeket a felmerülő kockázatok kezelésére alkalmaz.

V. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE

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

Az Alap eszközei értékelésének, illetve Alap nettó eszközértéke számításának feladatát az Alapkezelő látja el a Kezelési Szabályzatban foglaltak alapján.

A T-napra vonatkozó egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket – ami megegyezik a Befektetési Jegyek vételi is visszaváltási árával – a T-napon birtokolt eszközökből és kötelezettségekből számított nettó eszközérték és a T-napon forgalomban levő Befektetési Jegyek darabszámának hányadosaként kell kiszámítani. Az Alapkezelő az Alap egy befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét 6 tizedes jegy pontossággal számítja ki, így a vételi és visszaváltási ár is 6 tizedes jegy pontosságú.

Az Alap T-napra vonatkozó nettó eszközértékét az Alapkezelő T+1 napon állapítja meg oly módon, hogy az Alap által T-napon birtokolt eszközök piaci értékét azok T-napi árfolyamadatainak segítségével meghatározza, és ebből levonja az Alapot T-napig terhelő kötelezettségeket.

Az Alap nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, melyet az Alapkezelő a www.alphaalapkezelő.hu honlapon tesz közzé. Az Alap T-napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértékét az Alapkezelő T-napi dátummal ellátva a hivatalos közzétételi helyeken T+2. napon teszi közzé. A befektetési Alapkezelő a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános Befektetési Alapok múltbeli – ha a Befektetési Alap legalább 5 éve működik – 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.

Amennyiben a nettó eszközérték bármely okból nem állapítható meg, azt a tényt kell nyilvánosságra hozni, hogy miért nem került sor a nettó eszközérték meghatározására.

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárásra a Kbtv. 126.§-ának előírásai az irányadóak.

- Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.
- Ha a 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 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,
 - a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőként az egyezer forintot, vagy
 - az Alapkezelő a nettó eszközérték-számításban feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a Befektetési Alapot ért vagyonsökkenést az Alapkezelő pótolja a Befektetési Alap számára.

Ha az Alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikviddé vált, az Alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek az Alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.

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 illikviddé vált eszközök elkülönítése során követendő eljárásra a Kbtv. 128.§-ának előírásai az irányadóak.

28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszerek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket

A Kbtv. 38.§ (4) bekezdésének b) pontjának felhatalmazása alapján az értékelést az Alapkezelő maga végzi el. Az Alapkezelő a független értékelési feladatot a befektetés kezelési funkciótól és a javadalmazási politikától függetlenül, elkülönítetten végzi. Az Alapkezelő összeférhetlenségi Szabályzatában megfelelő óvintézkedéseket határozott meg és működtet az összeférhetlenség kialakulásának elkerülése és a munkavállalók túlzott befolyásolásának megelőzése érdekében.

Az Alapkezelő felel az Alap eszközeinek helyes értékeléséért, az Alap nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

Az értékelési elveket az Alapkezelő a Kbtv. 38.§-ban foglalt elvárások figyelembevételével határozta meg, különös tekintettel a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozó előírásokra. Az alábbiakban meghatározott, eszköz típusonkénti értékelési eljárás biztosítja, hogy az Alap eszközeinek értéke minden pillanatban megállapítható legyen.

Az egyes eszközök értékeléséhez forrásként alkalmazható a Ramasoft Kft. adatszolgáltató adatai, a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: Bloomberg, Reuters, az MTI-ECO online oldala, Államadósság Kezelő Központ Zrt. honlapja, MNB vagy idegen állam jegybankjának honlapja, ECB, BAMOSZ honlapja. Tőzsdei származtatott ügyletek árának forrása a Bloomberg és a Reuters.

A Ramasoft Kft. az adatszolgáltatás keretén belül az adatokat naponta, ellenőrzés után az igényelt formátumban bocsátja az Alapkezelő rendelkezésére. A szolgáltatás az alábbi termékekre terjed ki:

- Magyar Tőzsdei részvények (BÉT, ADR, GDR),
- BÉT-re bevezetett vállalati kötvények és jelzáloglevelek,
- Magyarországon bejegyzett nyilvános befektetési jegyek,
- Magyarországon bejegyzett nyilvános biztosítási eszközalapok,
- Nemzetközi részvényindexek,
- Magyar állampapírok (diszkontkincstárjegyek, fix és változó kamatozású államkötvények)
- MNB Fixing-ben lévő devizák,
- Nemzetközi tőzsdei részvények és
- Nemzetközi kötvények.

Az Alap egyes eszközeinek T-napi piaci értékét az alábbiak szerint kell meghatározni.

Folyószámla, lekötött betét:

A folyószámlán elhelyezett pénzüsszegek értékelésekor a T-napi folyószámla-egyenleget az előző kamatfizetés óta T-napig eltelt időszakra jutó elhatárolt kamatok összegével meg kell növelni. A lekötött betétek összegét a T-napig elhatárolt kamatok összegével kell megnövelni. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított (elhatárolt) időarányos kamat és jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, kincstárjegyek, jelzáloglevelek):

- a) Az Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetén (kivéve b) pontba tartozó kötvényeket) – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, valamint 3 hónagnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvényeket kivéve – egységesen a T-napig tartó időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam

- felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T-napig felhalmozott kamatokat.
- b) Az olyan devizában denominált kötvények esetén, amelyekre a Bloomberg a legutolsó fél évben, de legalább a kötvény indulása óta minimum heti rendszerességgel közöl záróárat, ott az utolsó Bloomberg záró nettó árfolyam (Mid Price) felhasználásával kell értékelni a kötvényt oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T-napig felhalmozott kamatokat.
 - c) Az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett (3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású állampapírok, illetve diszkontkincstárjegyek esetén az Államadósság Kezelő Központ (továbbiakban: ÁKK) által a T-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T-napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.
 - d) A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a T-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos benchmark felhasználásával a T-napra diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értékét meghatározni.
 - e) Ha a tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett és a 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírokat, valamint a vállalati diszkontpapírokat kivéve – nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a T-napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a T-napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra.
 - f) A tőzsdére bevezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírok esetében a T-napi ár meghatározása a legutolsó tőzsdei záróárnak megfelelő hozam segítségével történik, úgy, hogy a záróárhoz tartozó hozammal kell a diszkontpapír névértékét T-napra diszkontálni. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírra, azzal a különbséggel, hogy a diszkontáláshoz felhasználandó hozamot a papír legutolsó tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált ára, annak hiányában a beszerzési ára alapján kell kalkulálni. E pont alól kivételt képeznek a b) pontba tartozó devizás kötvények.
 - g) Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a T-napig felhalmozott kamatokat.
 - h) Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 3 árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam középértékeinek átlaga alapján T-napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal T-napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Részvények:

- a) A tőzsdére bevezetett részvényeket a T-napi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni.
- b) Ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T-naphoz képest 30 napnál nem régebbi.
- c) Amennyiben az adott tőzsdére bevezetett részvényre legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és az adott tőzsde hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál.
- d) A tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és az adott tőzsde hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál.

- e) Ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- f) Abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett részvény kereskedése Felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, a részvényre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, a részvényt az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett részvények darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

Nyíltvégű Befektetési Alapok jegyei:

Nyíltvégű Befektetési Alapok jegyeinek T-napi értéke az a hivatalos nettó eszközérték, amelyen a befektetési jegyek T-napon visszaválthatóak. Ennek megfelelően a befektetési jegyek T-napi értékének meghatározásához az adott befektetési jegy T-napi (forgalmazásra vonatkozó) hivatalos egy jegyre jutó nettó eszközértékét kell használni.

Zártvégű Befektetési Alapok jegyei:

Zártvégű Befektetési Alapok esetében:

- a) Amennyiben az adott zártvégű Befektetési Alap jegyeire van árjegyzés, akkor azok a T-napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre.
- b) Amennyiben az adott zártvégű Befektetési Alap jegyeire nincs árjegyzés, de a befektetési jegyek tőzsdén kereskedettek, akkor azok a legutolsó – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záróárfolyamon kerülnek értékelésre.
- c) Amennyiben az adott zártvégű Befektetési Alap jegyeire nincs árjegyzés és tőzsdén sem kereskedettek, illetve tőzsdei áruk 30 napnál régebbi, akkor azokat a T-napi egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre.

ETF-ek (Exchange Traded Funds):

- a) A tőzsdén kereskedett befektetési alapokat (ETF-eket) a T-napi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni.
- b) Ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T-naphoz képest 30 napnál nem régebbi.
- c) Ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában a beszerzési árat kell figyelembe venni.
- d) Abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett értékpapír kereskedése felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, az értékpapírra vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, az értékpapírt az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett értékpapírok darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

Egyéb tőzsdén kereskedett értékpapírok értékelése (ETC-k, ETN-ek):

- a) Az egyéb tőzsdén kereskedett értékpapírok, specifikusan az ETC-k, valamint ETN-ek a T-napi tőzsdei záróárfolyam alapján kerülnek értékelésre.
- b) Ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T-naphoz képest 30 napnál nem régebbi.
- c) Ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában a beszerzési árat kell figyelembe venni.

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

Külföldi befektetések értékelése:

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a T-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB-középfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni (MNB-ár). Emellett minden devizapárra letöltésre kerül a Bloombergről a londoni idő szerint 14:30-kor fixált középár (Bloomberg-ár). Abban az esetben, ha az EURHUF, USDHUF vagy JPYHUF devizapárok közül legalább egynek a Bloomberg-ára minimum 1%-kal eltér az MNB-ártól, akkor a valóság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez az T-napra minden devizapárra a Bloomberg-árat kell használni.

Azon devizapárok MNB-ára, amelyekre nincs publikált MNB-ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusán kerülnek előállításra a leglikvidebb MNB-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg EURHUF, a többi devizánál USDHUF árfolyamok felhasználásával).

Azon devizapárok esetén, amelyekre nincs (londoni) 14:30-kor fixált Bloomberg-ár, meg kell keresni a T-napon a 14:30 és 10:30 között utoljára (fél óránként) fixált árat, és azt használni a fentiek alapján Bloomberg-árként. Azon devizapárok, amelyekre egyáltalán nincs félóránként fixált ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusán kerülnek előállításra a leglikvidebb Bloomberg-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg euró, a többi devizánál USA dollár árfolyamának felhasználásával).

Azon devizapárokra, amelyek egyik lábának devizájára egy időpontra sincs Bloomberg-ára, ott a Bloomberg London Composite (CMPL) árat, ennek hiányában az MNB-árat kell használni.

Egyébként a külföldi eszközök értékelése a jelen 28. pontban, fent meghatározottak szerint történik.

Amennyiben az adott értékpapír esetén az annak megfelelő fenti árazási módszer – az értékpapír piaci árának valamely piaci szereplő által történő vélelmezhetően szándékos eltérése miatt – nem az adott értékpapír valós értékét tükrözi, az Alapkezelőnek joga van az adott értékpapír árat azon módszer segítségével meghatározni, amely legjobban megfelel a valóság elvének.

29. A származtatott ügyletek értékelése

Tőzsdei származtatott ügyletek:

- a) Tőzsdei határidős ügyletek (futures): A nyitott tőzsdei határidős ügyleteket az adott instrumentumra kialakult T-napi hivatalos elszámolóáron kell figyelembe venni. Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke T-napon megegyezik a T-napi hivatalos elszámolóár és az azt megelőző utolsó elszámolóár különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségnek a szorzatával.
- b) Tőzsdei opciós ügyletek: a nyitott tőzsdei opciós ügyletek a T-napi tőzsdei opciós záróáron (elszámolóáron) kerülnek értékelésre. Amennyiben T-napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.
- c) CFD-k, certifikátok, warrantok:
 - ca) a tőzsdére bevezetett alaptermékre szóló CFD-keket, certifikátokat és warrantokat az alaptermék tőzsdei záróárfolyama szerint kell értékelni;
 - cb) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T-naphoz képest 30 napnál nem régebbi;
 - cc) amennyiben az adott tőzsdére bevezetett alaptermékre legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a Bloomberg által publikált tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti

árfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

cd) a tőzsdére nem bevezetett Alaptermék esetében a Bloomberg által publikált ár alapján kell értékelni;

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

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

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:

a) Határidős (forward) megállapodások

A forward vételi megállapodás T-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) T-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T-napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.

A forward eladási megállapodás T-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T-napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) T-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank T-napi BUBOR-kamatfixingjei, egyéb devizák esetében a Bloomberg oldalán található pénzügyi kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga), annak hiányában az T-napi utolsó ár (Last price).

b) Opció ügyletek:

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

Az opció értékét az alaptermék jellegét is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opció piacra legelterjedtebb –értékelési modell segítségével kell meghatározni. (Ennek megfelelően a részvényre szóló vételi és eladási opciók értékének meghatározása a Black- Scholes képlet segítségével történik.) Az értékeléshez a legutolsó bekerüléshez tartozó beszerzési árból visszaszámolható implikált volatilitást kell felhasználni.

Az Alapkezelő az óvatosság és a valódiság elvének egyidejű figyelembevételével indokolt esetben dönthet úgy, hogy vásárolt opció esetén a fenti árazási módszerrel kapott értéknél alacsonyabb, eladott (kiírt) opció esetén pedig (abszolút értékben) a fenti árazási módszerrel kapott értéknél magasabb áron értékeli az opciót.

c) Kamatswap (kamatcsere) ügyletek:

A swap ügylet a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek T-napra számolt jelenértékének különbözeteként kerül értékelésre. A kötelezettségek jelenértékének kiszámításához a kötelezettség hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat vagy 1 évnél hosszabb instrumentum

esetén nyilvánosan hozzáférhető zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:

Nem alkalmazandó.

VI. A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Az Alap a befektetésein elért nyereséget folyamatosan újra befekteti, hozamot külön nem fizet. A befektetők értékpapírjuk hozamához a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával juthatnak hozzá.

32. Hozamfizetési napok

Nem alkalmazandó.

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:

Nem alkalmazandó.

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

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

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

Az Alap a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó garanciát (tőke-, illetve hozamgarancia) nem vállal.

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

Az Alapot terhelő díjakat és költségeket az Alapkezelő igyekszik időarányosan az Alapra terhelni, csökkentve ezáltal az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték költségelszámolás miatti esetleges ingadozását. Így bizonyos költségek kifizetését felmerülésükkor az Alapkezelő megelőlegezheti, majd az összeg nagyságától függően ezeket hosszabb idő alatt terhelheti tovább az Alapra, bizonyos előre ismert mértékű költségeket pedig már a számla beérkezését és pénzügyi teljesítését megelőzően a Letétkezelő egyetértésével a költségek kötelezettségként történő elhatárolásával fokozatosan, illetve folyamatosan terhelhet az Alapra. Az egyes időszakok költségeinek részletes bemutatását az Alap féléves és éves jelentései tartalmazzák.

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

Az Alapkezelő az Alapnak az Alapkezelői feladatok ellátásáért éves alapkezelési díjat számít fel.

Az alapkezelési díj mértéke az adott forgalmazási napra „A sorozat” esetében:

(az utolsó közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) * (a számlákon nyilvántartott befektetési jegyek darabszáma) * (n) * (éves Alapkezelési díj/365)

Éves Alapkezelési díj = 1,75 %

n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma.

A díj munkaszüneti napok után is felszámításra és elhatárolásra kerül. Az Alapkezelési díjat az Alapkezelő havonta érvényesíti és számolja el.

Az alapkezelési díj mértéke az adott forgalmazási napra „P sorozat” esetében:

(az utolsó közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) * (a számlákon nyilvántartott befektetési jegyek darabszáma) * (n) * (éves Alapkezelési díj/365)

Éves Alapkezelési díj = 1,4 %

n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma.

A díj munkaszüneti napok után is felszámításra és elhatárolásra kerül. Az Alapkezelési díjat az Alapkezelő havonta érvényesíti és számolja el.

Az alapkezelési díj mértéke az adott forgalmazási napra „I sorozat” esetében:

(az utolsó közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) * (a számlákon nyilvántartott befektetési jegyek darabszáma) * (n) * (éves Alapkezelési díj/365)

Éves Alapkezelési díj = 1,75 %

n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma.

A díj munkaszüneti napok után is felszámításra és elhatárolásra kerül. Az Alapkezelési díjat az Alapkezelő havonta érvényesíti és számolja el.

Sikerdíj

Az Alapkezelő az Alapnak az Alapkezelői feladatok ellátásáért az „A” és „P” sorozat esetében sikerdíjat számít fel, az alábbi feltételek teljesülése esetén.

Az Alapkezelőt esetlegesen megillető díj, amennyiben az adott évben az Alap a benchmarknál – RMAX indexnél – magasabb hozamot ér el. A sikerdíj mértéke a benchmark feletti többlethozam 20 százaléka. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan elhatárolja az Alapból fizetendő sikerdíjat, míg benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetleges már elhatárolt sikerdíj-állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor.

A sikerdíj számításának módszere a következő:

A t. nettóeszközérték – megállapítási napon az elhatárolt sikerdíj állománya:

$$r_t = \begin{cases} 0, & \text{ha } \frac{p_t}{p_0} \leq \frac{b_t}{b_0} \\ m \times \left(\frac{p_t}{p_0} - \frac{b_t}{b_0} \right) \times \frac{1}{t} \times \sum_{i=1}^t v_i, & \text{ha } \frac{p_t}{p_0} > \frac{b_t}{b_0} \end{cases}$$

Jelölések:

- p_0** a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év utolsó nettóeszközérték - megállapítási napján
- b_0** a benchmark értéke az előző naptári év utolsó nettóeszközérték – megállapítási napján
- t** a sikerdíj számítás napjáig eltelt nettóeszközérték – megállapítási napok száma az adott naptári évben
- p_t** a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettóeszközérték a t. nettóeszközérték – megállapítási napon
- v_t** a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettóeszközérték a t. nettóeszközérték – megállapítási napon
- b_t** a benchmark értéke a t. nettóeszközérték - megállapítási napon
- r_t** a t. nettóeszközérték – megállapítási napon elhatárolt teljes sikerdíjtartalék – állomány (ha $r_t > r_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, ha $r_t < r_{t-1}$, akkor tartalékot kell feloldani abban az esetben, ha $r_t > 0$)
- m** a sikerdíj mértéke, melyet az Alapkezelő határoz meg, a sikerdíj mértéke 20 %.

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

A Letétkezelő szolgáltatásaiért éves díjat számít fel.

A díj mértéke az adott forgalmazási napra:

(az utolsó közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) * (a számlákon nyilvántartott befektetési jegyek darabszáma) = díj alapja az előző napi nettó eszközérték.

díj Alap * (n) * (éves letétkezelési díj / napok száma az évben)

Éves letétkezelési díj = az Alap és a Letétkezelő közötti szerződésben meghatározott díj, de maximum 0,2 %.

A díj munkaszüneti napok után is felszámításra és elhatárolásra kerül. A díjat a Letétkezelő által kiállított számla ellenében az Alapkezelő a letétkezelői szerződés rendelkezései szerint fizeti meg.

A Letétkezelő minimálisan 30.000 HUF/hó letétkezelési díjat számít fel.

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

Könyvvizsgálói díj

Az Alapot terheli az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerülő költség, amely a 2019. és 2020. évre: 500.000.- HUF + ÁFA / év.

Az alappal kapcsolatos felügyeleti díjak

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank részére a vonatkozó hatályos jogszabályban meghatározott mindenkor felügyeleti díjat köteles fizetni, melynek éves mértéke jelenleg az Alap nettó eszközértékének 0,25 ezreléke.

Az MNB részére fizetendő igazgatási szolgáltatási díjak, kivéve az egyesülés, valamint a szétválás engedélyezésére irányuló eljárásért fizetendő igazgatási szolgáltatási díjak

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 egyéb közvetlen költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli az Alap érintett sorozatára, mértékük az Alap Nettó eszközértékének maximum évi 1%-a lehet. Az Alapkezelő az Alapra hárítja az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, 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, ideértve különösen az Alap nyilvántartásba vételével kapcsolatos jogi és központi értéktári költségeket.

Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód) éves karbantartási díja: a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 68/2012/EU technikai standardok meghatározásáról szóló rendeletének 3. cikke alapján minden piaci szereplőnek rendelkeznie kell egyedi azonosítóval (LEI kód). A LEI kód egy olyan referenciaazonosító, amely egyedileg azonosítja a pénzügyi tranzakciókban résztvevő partnereket. Az Alapkezelő a KELER Zrt.-én keresztül a WM Datenservice LEI kód szolgáltatóhoz regisztrálta az Alapot. A szolgáltató által felszámított éves karbantartási díj 100 EUR + ÁFA.

Az Alapkezelő az Alapra terheli a 14/2015. (V.13.) MNB rendelet alapján felmerülő díjakat, így különösen a 18/A §.(4) bekezdés b) pontjának megfelelően a kezelési szabályzatának jóváhagyására irányuló eljárásért befektetési alaponként (részalaponként) fizetendő 200.000 forint összegű díjat, illetve a 18/A §. (4) bekezdés c) pontjának megfelelően a kezelési szabályzat módosításának engedélyezésére irányuló eljárás 50.000 forint összegű díját.

Az Alapot terhelik az Alap által, vagy az Alap nevében fizetendő valamennyi adó, járulék és további hasonló költségek.

Az Alap napi nettó eszközértékét, valamint egyéb hirdetményeit a közzétételi helyeken teszi közzé. Az ezzel kapcsolatban felmerült költségek az Alapot terhelik.

A Kbtv. 82. § (1) bekezdésének utaló szabálya alapján ABA-k esetében is alkalmazandó 96. § rendelkezései értelmében az Alapkezelő az egyesülés előkészítésével és végrehajtásával kapcsolatos jogi, tanácsadói vagy adminisztratív költségeket nem terheli sem az egyesülésben részt vevő ÁÉKBV-kre, sem azok befektetőire, azokat az Alapkezelő átvállalja.

A Befektetőket terhelő egyéb költségek:

Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel.

A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó érvényes Üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, átváltási díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.

A Forgalmazó Üzletszabályzatát a Befektetők a Forgalmazó székhelyén és a Független Ügynök/További Közvetítő 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

Az Alap portfóliójában lévő kollektív befektetési értékpapírokat terhelő alapkezelési díjak mértéke a 3 %-ot nem haladhatja meg.

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei:

Nem alkalmazandó.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:

Nem alkalmazandó.

IX A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

41. A befektetési jegyek vétele

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

A forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, továbbá az érintett forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve - az Alap futamideje alatt a forgalmazó, minden munkanapon köteles elfogadni a befektetési jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat.

Befektetési jegyek vásárlására csak akkor van mód, ha a befektető a forgalmazási feladatokat ellátó Alapkezelőnél értékpapírszámlával rendelkezik.

Befektetési jegyek vételárát a Befektető átutalással teljesítheti. Devizában történő befektetés nem lehetséges. A késedelmes átutalásból eredő esetleges veszteségekért a forgalmazó (vezető forgalmazó és további forgalmazó) és az Alapkezelő felelősséget nem vállal.

Befektetési jegyek vásárlására irányuló (vételi) megbízás teljesítésének feltétele, hogy a teljes, a vásárlást terhelő vételár jóváírásra kerüljön a befektető ügyfélszámláján és a befektető érvényes megbízási szerződést kössön a forgalmazóval.

A megbízási szerződésben meg kell határozni a vásárolandó befektetési jegyek megnevezését, ISIN azonosítóját, a felek megnevezését, a tranzakció irányát (vétel), a megbízás felvételének és teljesítésének napját, valamint a befektető meghatározza azt az összeget, amelyet befektetési jegyek vásárlására kíván fordítani.

A forgalmazó a vételi megbízást a forgalmazás-elszámolási napján érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken teljesíti. Amennyiben a befektető által a megbízási szerződésben

megjelölt keretösszegeből egész számú befektetési jegy maradékösszeg nélkül nem vásárolható, úgy a megbízás annyi befektetési jegy vételére érvényes, amelynek ára (egész darabszám szorozva a forgalmazás-elszámolási napján érvényes nettó eszközértékkel), a befektető által a megbízási szerződésben megjelölt keretösszeghez legközelebb eső, annál kisebb összeg a kerekítés szabályai alapján.

A vételi megbízást a forgalmazó a forgalmazás-elszámolási napon 14.00 óra előtt felvételre kerülő megbízások esetén a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) teljesítik, a T+2. napon a hivatalos, Alapkezelő által számolt, a megbízás beérkezésének napjával (T) dátumozott egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéknek megfelelő áron. A 14.00 óra után felvételre kerülő vételi megbízások esetén a forgalmazó a megbízást az eredeti beérkezés napját követő első banki munkanapon veszi fel és a továbbiakban ezt tekinti a megbízás beérkezése napjának (T).

A megvásárolt befektetési jegyek a forgalmazás-teljesítés napján kerülnek jóváírásra a befektető értékpapírszámláján.

Amennyiben a forgalmazás-elszámolási nap, illetve a forgalmazás-teljesítési nap az eladás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan forgalmazás-elszámolási, illetve forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése megszűnik. Amennyiben a befektetőnek a befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízása az előbbiek alapján függőben van, úgy a befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni. A megbízás visszavonása esetén a befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A befektető részéről érkező vételi megbízást a Forgalmazó a befogadás napjára (T) vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján számolják el. Tehát a forgalmazás-elszámolási nap megegyezik a forgalmazási nappal, azaz T-nap.

A 14:00 óra után felvételre kerülő megbízások esetén a Forgalmazó a következő forgalmazási nappal fogadja be a megbízást, az azon a napra érvényes nettó eszközértéken.

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A befektető részéről érkező vételi megbízást a Forgalmazó a befogadás napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) teljesíti. Tehát a forgalmazás-teljesítési nap T+2.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

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

Amennyiben a befektető értékesíteni kívánja Befektetési jegyei egy részét vagy egészét, úgy a forgalmazási helyen erre vonatkozó megbízási szerződést kell kötnie.

A megbízási szerződésben meg kell határozni a visszaváltandó befektetési jegyek megnevezését, ISIN azonosítóját, mennyiségét, a Felek megnevezését, a tranzakció irányát (eladás), a megbízás felvételének napját és a visszaváltást terhelő forgalmazási jutalék mértékét.

A forgalmazási napokon a forgalmazónál 14.00 óra előtt felvételre kerülő befektetési jegyek visszaváltására irányuló (eladási) megbízások esetén a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) teljesíti, a T+2. napon a hivatalos, Alapkezelő által számolt, a megbízás beérkezésének napjával (T) dátumozott egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéknek megfelelő áron.

A forgalmazónál 14:00 óra után felvételre kerülő megbízások esetén a Forgalmazó a következő forgalmazási nappal fogadja be a megbízást (forgalmazás-elszámolási nap). Az értékpapír számla a forgalmazás-elszámolási (T) napon megterhelésre kerül, befektetési jegyek ellenértékének jóváírása a forgalmazás-teljesítési napján, azaz a forgalmazás-elszámolási napot követő második (T+2) forgalmazási napon történik (forgalmazás-teljesítési napja).

Amennyiben a forgalmazás-elszámolási (T) nap, illetve a forgalmazás-teljesítési nap (T+2) az eladás, illetve a visszaváltás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan forgalmazás-elszámolási, illetve forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése megszűnik. Amennyiben a befektetőnek a befektetési jegyek vételére, illetve visszaváltására vonatkozó megbízása az előbbiek alapján függőben van, úgy a befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni. A megbízás visszavonása esetén a befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel.

Az Alapkezelő a visszaváltási feltételeket a befektetők számára hátrányosan kizárólag úgy módosíthatja, hogy a Kezelési Szabályzat ilyen tartalmú módosításáról a befektetőket a módosulás hatálybalépését legalább 30 nappal és legalább egy forgalmazás-elszámolási nappal megelőzően tájékoztatja.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A befektető részéről érkező visszaváltási megbízást a forgalmazó a beérkezés napjára (T) vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján számolja el. Tehát a forgalmazás-elszámolási nap T.

A forgalmazónál 14:00 óra után felvételre kerülő megbízások esetén a Forgalmazó a következő forgalmazási nappal fogadja be a megbízást (forgalmazás-elszámolási nap).

Az értékpapír számla a forgalmazás-elszámolási napon megterhelésére kerül.

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A befektető részéről érkező visszaváltási megbízást a Forgalmazó a beérkezés napját (T) követő második munkanapon (T+2) – teljesíti. Tehát a forgalmazás-teljesítési nap (T+2).

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

Az Alap forgalmazása során a forgalmazás maximális mértéke nincs meghatározva.

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

Az Alap forgalmazása során a forgalmazás maximális mértéke nincs meghatározva.

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

A Befektetési Jegyek vételi és visszaváltási árának alapja az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték.

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

Az Alap nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, melyet az Alapkezelő a www.alphaalapkezelo.hu honlapon teszi közzé. Az Alap T-napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértékét az Alapkezelő T-napi dátummal ellátva T+2 napon ismerteti.

Az Alap T-napra vonatkozó nettó eszközértékét az Alapkezelő T+1 napon állapítja meg oly módon, hogy az Alap által T-napon birtokolt eszközök piaci értékét azok T-napi árfolyamadatainak segítségével meghatározza, és ebből levonja az Alapot T-napig terhelő kötelezettségeket.

Az így közétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a közzététel napján érvényes forgalmazás-elszámolási ár.

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

Maximális vételi díj: 3 %, amely az Alapkezelőt illeti meg.

Maximális visszaváltási díj: 3 %, amely az Alapkezelőt illeti meg.

Amennyiben a vételi megbízás és a visszaváltási megbízás befogadása közötti időtartam nem haladja meg az 5 munkanapot, a befektető – a visszaváltási díjon felül – büntető jutalékot köteles fizetni. A büntető jutalék mértéke: 5 %, amely az Alapot illeti meg.

Amennyiben a befektető – vagy a javára eljáró személy – ugyanazon a napon, bármely sorozat tekintetében leadott visszaváltási megbízása mellett, a másik sorozatra vonatkozó vételi megbízást ad („átváltja” a befektetési jegyet), úgy az alábbi díjak nem kerülnek felszámításra:

- vételi díj,
- visszaváltási díj,
- büntető jutalék.

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

Az Alap befektetési jegyei nem kerülnek bevezetésre, a tőzsdére, vagy szabályozott piacra.

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

Magyarország.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása az Alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető.

A befektetési jegyek forgalomba hozatala szünetel a Kbtv. 113. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.

Az Alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - a Kbtv. 114. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben függesztheti fel.

A Felügyelet a befektetők érdekében a Kbtv. 115. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben felfüggesztheti fel a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását.

A Felügyelet a befektetési Alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Kbtv. 114.§ (1) bekezdésében meghatározott esetekben,

valamint a befektetési jegyek visszaváltását a Kbtv. 114.§ (2) bekezdésében meghatározott esetben.

A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

Az Alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

A folyamatos forgalmazás szüneteltetésére, illetve felfüggesztésére különösen az alábbi esetekben kerül(het) sor:

- a Kbtv. 76. § (2) bekezdés b) pontja szerinti esetben;
- a Kbtv. 95.§ (2) bekezdése szerinti esetben;
- a Kbtv. 113-116.§-ok szerinti esetben;
- a Kbtv. 128. § (8) bekezdése szerinti esetben.

X. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ

48. Befektetési Alap múltbeli teljesítménye

A Befektetési Alap múltbeli teljesítményének bemutatása a Kiemelt befektetői dokumentumban és az Alapkezelő honlapján elérhető. A Befektetési Alap múltbeli hozamai nem jelentenek garanciát a hozamok jövőbeni alakulását illetően.

Sorozat	Időszak:	Nettó éves hozam:	Nettó hozam az adott időszakban:	Benchmark hozam:
A sorozat	2018.01.17 – 2018.06.30	-	-3,42 %	-0,20 %
A sorozat	2018.07.01 – 2018.12.31.	-3,94 %	-0,34 %	0,1475 %
A sorozat	2019.01.01 – 2019.06.30.	3,45 %	4,01 %	0,0090 %
P sorozat	2018.01.17 -2018.06.30.	-	-3,24 %	-0,20 %
P sorozat	2018.07.01 – 2018.12.31.	-3,59 %	-0,17 %	0,1475 %
P sorozat	2019.01.01 – 2019.06.30	2,11 %	2,49 %	0,0090 %

Az „I” sorozat kibocsátására 2019-ben kerül sor, így a jelen Kezelési Szabályzat elfogadása napján az „I” sorozat vonatkozásában múltbeli teljesítményről még nincs mód információ közzétételére.

49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei

Az Alap esetében nincs mód a befektetési jegyek bevonására.

50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira

A megszűnési eljárás általános szabályai (Kbtv. 31. pont)

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határoz.

A Kbtv. 75.§ (2) bekezdésben meghatározott esetekben kötelező megindítani az eljárást.

A megszűnési eljárás lefolytatása alatt az Alap – a Kbtv. 76. § (2) bekezdésben meghatározott eltérésekkel - az általános szabályok szerint működik.

Eszközök értékesítése és a vagyon kifizetése (Kbtv. 32. pont).

A megszűnési eljárás alatt az Alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket 1 hónapon belül értékesíteni kell a Kbtv. 32. pontjában meghatározott módon. Az értékesítést a pénzügyi eszközök esetében piaci áron kell megkísérelni. Az értékesítésre megállapított határidő a befektetők érdekében a Felügyelet engedélyével pénzügyi eszközök esetében 3 hónappal meghosszabbítható.

A Felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal törli az Alapot a nyilvántartásból. Az Alap a nyilvántartásból való törléssel megszűnik.

Amennyiben az Alap pozitív saját tőkével rendelkezik, az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg.

A megszűnési eljárás időtartama alatt az eszközök értékesítéséből származó ellenértékből, illetve az Alap bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a befektetők számára előleg formájában részki fizetés teljesíthető. A részki fizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt kell megjelentetni. A részki fizetésnek az egyes befektetési jegyek nettó eszközértékére vetítve, azonos arányban kell történnie. A részki fizetés nem történhet az Alapot terhelő kötelezettségek (az Alappal szembeni hitelezői igények) fedezetét jelentő eszközök terhére.

A letétkezelő a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő 5 munkanapon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére, a fenti bekezdés szerinti részki fizetés keretében már kifizetett összeg figyelembevételével. A kifizetés kezdetéről rendkívüli közleményt kell közzétenni. A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig.

Amennyiben az Alap saját tőkéje negatív, megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

Befektetési Alap átalakulása (Kbtv. XIII. fejezet)

Átalakulásnak minősül valamely befektetési Alapnak a Kbtv. 80. § (1) bekezdése szerinti jellemzőinek megváltoztatása.

Az Alap átalakulása esetében az Alapkezelő köteles az átalakulás indokát, napját és feltételeit (ideértve az adózási következményeket is) tartalmazó tájékoztatót készíteni és azt a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alap a módosított tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyásával, az abban meghatározott időpontban alakul át a Kbtv. XIII. fejezetében meghatározott módon.

A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

Az Alap zártkörű befektetési Alappá történő alakulásának feltétele, hogy a befektetési jegyeiket visszaváltani nem kívánó befektetők mindegyike nyilatkozzon az átalakulás elfogadásáról és az Alap befektetői megfeleljenek a zártkörű Befektetési Alap befektetőire vonatkozó korlátozó rendelkezéseknek.

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

Az Alapkezelő a H-EN-III-295/2017. számú, Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat alapján, a Kbtv. 7. § (1)-(3) bekezdéseiben meghatározott alábbi kollektív portfóliókezelési, valamint befektetési szolgáltatási tevékenységeket, illetve kiegészítő szolgáltatásokat végezheti:

- a) befektetéskezelés (a befektetési politika végrehajtásával kapcsolatos befektetési, stratégiai és eszközallokációs döntések meghozatala és végrehajtása);

- b) kockázatkezelés;
- c) adminisztratív feladatok:
 - i. könyvviteli és jogi feladatok ellátása,
 - ii. információszolgáltatás befektetők részére,
 - iii. eszközök értékelése, árazása, adóügyek intézése,
 - iv. jogszerű magatartás ellenőrzése,
 - v. a befektetőkkel kapcsolatos nyilvántartások vezetése,
 - vi. hozamfizetés,
 - vii. az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggő adminisztrációs feladatok,
 - viii. a megkötött ügyletek teljesítése, a bizonylatok megküldését is ideértve,
 - ix. nyilvántartások vezetése
- d) az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatala és forgalmazása;
- e) az Alap eszközeihez kapcsolódó tevékenységek: az Alapkezelő bizalmi feladatainak ellátásához szükséges szolgáltatások, a létesítmények kezelése, az ingatlankezelői tevékenységek, vállalkozások számára a tőkeszerkezettel, ipari stratégiával és ezekhez kapcsolódó ügyekkel kapcsolatos tanácsadás, az összeolvadásokkal és vállalkozások megvásárlásával kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatások, valamint az Alap és mindazon vállalatok és egyéb eszközök kezeléséhez kapcsolódó szolgáltatások, amelyekben az adott Alap befektetéssel rendelkezik;
- f) portfóliókezelés, ideértve a foglalkoztató nyugdíjszolgáltató intézmény portfóliójának kezelését;
- g) befektetési tanácsadás;
- h) kollektív befektetési értékpapírok letéti őrzése, letétkezelése, amely dematerializált értékpapírok esetében az értékpapírszámla vezetését is tartalmazza, valamint a végzett tevékenység jellegétől függően ügyfélszámla vezetését is magában foglalja, továbbá a kollektív befektetési értékpapírokkal kapcsolatos adminisztratív szolgáltatások;

Az Alapkezelő az SFTR rendelet hatálya alá eső ügyleteket nem köt.

XI KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

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

Neve: Alpha Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: 02-10-060430

Székhely: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

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

Neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: 01-10-041348

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Feladatai:

A Kbtv. 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 mindenkor 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 Kbfv. 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.

A Letétkezelő megfelelő eljárásokat hoz létre és hajt végre az előbbieket szerinti letétkezelői feladatok ellátása körében, az ABAK-rendelet 83-99. cikkeinek megfelelően.

A letétkezelő felelős az Alap vagy az Alap befektetői felé a fent felsoroltak c) pontja értelmében letétbe helyezett pénzügyi eszközöknek a letétkezelő, vagy a letétkezeléssel megbízott harmadik fél általi – az ABAK-rendelet 100. cikkében meghatározott esetekben megvalósuló – elvesztéséért. A letétben őrzött pénzügyi eszközök elvesztése esetén a letétkezelő indokolatlan késedelem nélkül ugyanolyan típusú pénzügyi eszközöket vagy az eszközöknek megfelelő pénzügyi összeget bocsát az Alap vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő rendelkezésére. A letétkezelőt nem lehet felelősségre vonni abban az esetben, ha – az ABAK-rendelet 101. cikkében meghatározottaknak megfelelően – bizonyítani tudja, hogy az eszközök elvesztése olyan, érdemleges befolyásán túlmenő külső esemény miatt következett be, amely minden ésszerű erőfeszítés ellenére is elkerülhetetlen lett volna.

A letétkezelő felelősséggel tartozik az Alapnak, illetve az Alap befektetőinek minden általuk amiatt elszenvedett veszteségért, hogy a letétkezelő hanyagságból vagy szándékosan nem tett maradéktalanul eleget a Törvényben előírt kötelezettségeinek.

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

Neve: ESSEL Audit Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság

Cégforma: korlátolt felelősségű társaság

Cégjegyzékszám: 01-09-698566

Székhelye: 1162 Budapest, Fertály utca 7.

Kamarai nyilvántartási száma: 001109

Az Alap könyvvizsgálója felülvizsgálja az Alap éves jelentésben közölt számviteli adatokat, információkat.

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

Neve: Alpha Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: 02-10-060430

Székhely: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

A forgalmazó végzi a Kbtv. 4. §-a szerint meghatározott forgalmazási tevékenységet az Alap befektetési jegyeinek tekintetében. A forgalmazónak kötelező tájékoztatnia a letétkezelőt a befektetési jegyekre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízások összegéről és darabszámáról, valamint a befektetőket az őket érintő eladási/vételi tranzakciók teljesítéséről. A forgalmazó a befektetők részére bocsát minden olyan információt és adatot, amelyek az Alap befektetési politikájával, felelősségével, eszközértékével kapcsolatos.

57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

Nem alkalmazandó.

58. A prime brókerre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó.

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása

Az Alapkezelő tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe. Harmadik személyre történő kiszervezés esetén az Alap Kezelési Szabályzatának módosítása szükséges.