



# DIALÓG PANGEA ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZAT

Alapkezelő:

**DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.**  
Székhely: 1037 Budapest, Montevideo utca 3/B.

Vezető Forgalmazó:

**UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.**  
Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Forgalmazók:

**CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.**

Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.**

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

**SPB BEFEKTETÉSI ZRT.**

Székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3. em

**RAIFFEISEN BANK ZRT.**

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Letétkezelő:

**UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT.**

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

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

**Az Alap származtatott ügyletek figyelembe vételével számított teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.**

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott  
jóváhagyó határozat száma és dátuma:  
**H-KE-III-560/2019, 2019.10.03**

<b>KEZELÉSI SZABÁLYZAT</b>	
<b>I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk</b>	
<b>1. A befektetési alap alapadatai</b>	
1.1. A befektetési alap neve	DIALÓG Pangea Abszolút Hozamú Befektetési Alap
1.2. A befektetési alap rövid neve	DIALÓG Pangea Alap
1.3. A befektetési alap székhelye	1037 Budapest, Montevideo utca 3/B.
1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma	2008.03.19. 1111-267
1.5. A befektetési alapkezelő neve	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.
1.6. A letétkezelő neve	UniCredit Bank Hungary Zrt.
1.7. A forgalmazó neve	UniCredit Bank Hungary Zrt., mint Vezető Forgalmazó, továbbá a Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt. és az Raiffeisen Bank Zrt. Az „I” sorozatú befektetési jegyek forgalmazása kizárólag a Concorde Értékpapír Zrt-nél és a Raiffeisen Bank Zrt. történik.
1.8. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai, vagy lakossági)	nyilvános, mind szakmai, mind lakossági ügyfelek részére
1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)	nyíltvégű
1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése	határozatlan
1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv, vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap	Az Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap.
1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól	Az Alap „A”, illetve „I” sorozatú befektetési jegyet bocsátott ki. Az „I” sorozatú befektetési jegyet kizárólag Intézményi Befektetők vásárolhatják, forgalmazásuk kizárólag a Concorde Értékpapír Zrt-nél és a Raiffeisen Bank Zrt. történik, továbbá az alapkezelési díj maximális mértéke, illetve a Vezető Forgalmazó díja alacsonyabb, mint az „A” sorozat esetében.
1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)	Az Alap értékpapíralap.
1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia)	Nem alkalmazandó

<p>vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése</p>	
<p>2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk</p>	<p>Az Alapkezelő a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendeletet (SFDR) által részére előírt kötelezettségnek eleget téve elvégezte a Fenntarthatósági Kockázatoknak az Alap hozamára gyakorolt valószínű hatásainak értékelését. A vizsgálat eredményeként egyértelművé vált, hogy a Fenntarthatósági Kockázatok nem relevánsak az Alap tekintetében, figyelemmel elsősorban arra, hogy az Alap a befektetési politikája által kifejezetten nem célozza meg a környezeti, társadalmi jellemzők megvalósulását, vagy egyéb fenntarthatósági tényező elősegítését, így az ilyen fenntarthatósági kockázatok, habár közvetetten felmerülhetnek, érdemileg nem befolyásolják az Alap teljesítményét. Az Alapkezelő az egyes Befektetések megvalósítására vonatkozó döntése során kiemelten értékeli a Befektetés üzleti kockázatát, valamint a Befektetés arányos jövedelemtermelő képességét. Ezen értékelés során figyelembevételre kerülhetnek az adott Befektetés Fenntarthatósági Kockázatokra gyakorolt hatásai, azonban azokat az Alapkezelő az egyes Befektetések megvalósítására vonatkozó döntése során kiemelten nem értékeli. A fentiek alapján az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.</p>
<p>3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása</p>	<p>A vonatkozó jogszabályok az alábbiak:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. XVI. törvény (Kbftv.),</li> <li>- a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet,</li> <li>- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tőkepiaci törvény),</li> <li>- a befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatásokról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény,</li> <li>- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény,</li> <li>- a fogyasztóvédelemről szóló 1997. évi CLV. törvény,</li> <li>- a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény,</li> <li>- a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény.</li> <li>- A befektetési alapkezeléssel kapcsolatos azon kérdésekben, melyeket sem a Tájékoztató, sem a Kezelési Szabályzat nem szabályoz, az esettől függően az Alapkezelő vagy a Forgalmazó hatályos Üzletszabályzata irányadó. Az előbbiek rendelkezései nem állhatnak ellentétben a Kbftv., és a Tőkepiaci törvény feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Kbftv., a Tőkepiaci törvény és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadóak.</li> <li>- a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 számú az Európai Parlament és Tanács rendelete (SFDR)</li> <li>- a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról</li> </ul>

	szóló 2020/852 számú az Európai Parlament és Tanács rendelete,
4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek;	Az Alap működésére irányadó jog a magyar jog. Minden a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával – létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén bírósági eljárásnak vetik alá magukat.
<b>II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)</b>	
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója	„A” sorozat: HU0000706494 „I” sorozat: HU0000713367
6. A befektetési jegy névértéke	„A” sorozat: 1 forint „I” sorozat: 1 forint
7. A befektetési jegy devizaneme	„A” sorozat: Forint „I” sorozat: Forint
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	„A” sorozat: dematearializált „I” sorozat: dematearializált  A befektetési jegyeket az Alapkezelő kizárólag Magyarországon hozza forgalomba, a forgalmazási feladatokat ellátó Forgalmazók alábbi forgalmazási helyein: UniCredit Bank Hungary Zrt., mint Vezető Forgalmazó, továbbá a Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt. és az Raiffeisen Bank Zrt.  Az „I” sorozatú befektetési jegyek forgalmazása kizárólag a Concorde Értékpapír Zrt-nél és Raiffeisen Bank Zrt.történik.  A Befektetési jegyek a folyamatos forgalmazás során a Forgalmazónál megvásárolhatóak, illetve visszaválthatóak.
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja	A Befektetési jegyek tulajdonjogát a Befektető értékpapír-számlavezetője által kiállított számlakivonat igazolja. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya. A Befektető értékpapír-számláján végrehajtott műveletről a Számlavezető számlakivonatot állít ki és azt az üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a Befektetőnek. A Számlavezető az értékpapír-számla forgalmáról és egyenlegéről a Befektető kérésére haladéktalanul tájékoztatást ad.
10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és	A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak: - a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint, - az Alap Tájékoztatójának egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen

<p>amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p>	<p>megkapni,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- az Alap Kiemelt Befektetői Információját térítésmentesen megkapni,</li> <li>- az Alap megszűnése esetén az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.</li> <li>- az Alap rendszeres és rendkívüli tájékoztatásait megismerni az Alap Közvetíteli helyein való megjelenés útján, ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni,</li> <li>- a jogszabályokban, így különösen a Kbftv-ben és a Tpt.-ben foglalt egyéb jogok gyakorlására.</li> </ul> <p>Az adott sorozatba tartozó befektetési jegyek tulajdonosai közül senki sem részesül kivételes bánásmódban, a befektetőket ugyanazon jogok illetik, illetve kötelezettségek terhelik.</p>
<p><b>III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, ezen belül különösen:</b></p>	
<p>11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)</p>	<p>Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázatvállalás mellett – a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. A tőkenövekedésre épülő befektetési politika nem korlátozódik előre definiált földrajzi, vagy iparág-specifikus kitételekre. Minimálisan ajánlott időtáv: 5 év.</p>
<p>12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei</p>	<p>Az Alap a fenti befektetési cél elérése érdekében abszolút hozamú stratégiát alkalmaz. A stratégia keretében az Alap a mindenkori piaci helyzettől függően vállal fel a 13. pontban meghatározott eszközkategóriákban különböző pozíciókat. Az Alap eszközkategóriáinként, régióinként és devizánként egyaránt diverzifikált portfólió kialakítására törekszik, ugyanakkor lehetősége van arra, hogy – amennyiben a piaci helyzet azt indokolja – a portfólió akár 100%-át számlapénzben, vagy – a vonatkozó törvényi limitek betartása mellett – alacsony kockázatú instrumentumokban tartsa.</p> <p>Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kíván kötni.</p> <p>A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat, illetve készpénzt kíván a portfóliójában tartani.</p> <p>Az alap referenciahozama a 100% ZMAX Index.</p>
<p>13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása</p>	<p><b>Az Alap portfóliójában tartható eszközök:</b></p> <p><b>Számlapénz</b> Forint, euró vagy más deviza.</p> <p><b>Bankbetét (forint, vagy más deviza)</b> Olyan forint vagy devizabetét, amelyet egy elismert magyarországi banknál nyitott számlán tarthat az Alap.</p> <p><b>Diszkontkincstárjegyek</b> A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja hetente hoz forgalomba 3 hónapos, illetve kéthetente 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyeket. Értékesítésük aukción történik. A portfólióban</p>

való részvételük likviditást biztosít az Alap számára, mivel a másodpiacon forgalmuk rendkívül nagy.

#### **Magyar államkötvények**

A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja kéthetente hoz forgalomba államkötvényeket. Túlnyomó többségben fix kamatozású, kisebb részben változó kamatozású államkötvények kerülnek kibocsátásra 2 évtől 15 év futamidőig.

#### **Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

Európai Unió tagországának hitelintézete által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) hitelintézet meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti; Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó hitelintézet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek.

#### **Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

Európai Unió tagországában, vagy más országban bejegyzett, gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) gazdálkodó szervezet meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti. Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó gazdálkodó szervezet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek.

#### **Jelzáloglevél**

A Magyarországon, illetve az Európai Unió tagországaiban, vagy más országokban, forintban, euróban, vagy más devizában kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

#### **Magyar és külföldi részvények**

Az Alap a fejlődő, fejlett és egyéb országokban kibocsátott részvényekből a törvényi limiteknek megfelelő mértékben vásárolhat. A részvénybefektetések magukban foglalják a letéti igazolásokat (depository receipts) (American Depository Receipt – ADR, Global Depository Receipt – GDR), valamint a certifikátba való befektetést is.

#### **Nyilvános, nyíltvégű és/vagy zártvégű befektetési jegyek**

	<p>Hazai vagy külföldi nyilvános befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek.</p> <p><b>Zártkörű kollektív befektetési formák</b> A Tpt. 14. §-ában deklarált feltételeknek megfelelően forgalomba hozott kollektív befektetési formák (ide értve a VC és PE alapok által kibocsátott értékpapírokat is).</p> <p><b>Exchange Traded Notes - ETN</b> Hitelviszonyt megtestesítő strukturált kötvények</p> <p><b>Exchange Traded Funds</b> Az Exchange Traded Fundok (ETF) egyre nagyobb elterjedése révén az Alap ETF-ekbe hajlandó befektetni.</p> <p><b>Repó ügyletek (fordított repo)</b> Értékpapír visszavásárlási megállapodás</p> <p><b>Származtatott ügyletek</b> Fedezeti céllal kötött származtatott (forward, futures) ügyletek.</p>																																
<p>14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya</p>	<p><b>Az Alap portfóliójában tartott eszközök tervezett aránya:</b></p> <table border="0"> <tr> <td>Számlapénz (forint vagy más deviza)</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Bankbetét (forint vagy más deviza)</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Diszkontkincstárjegy</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Magyar Államkötvény</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Jelzaloglevél</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Magyar és külföldi részvények</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Nyilvános, nyíltvégű befektetési jegyek*</td> <td>0-80%</td> </tr> <tr> <td>Nyilvános, zártvégű befektetési jegyek</td> <td>0-10%</td> </tr> <tr> <td>Zártkörű kollektív befektetési formák</td> <td>0-10%</td> </tr> <tr> <td>Repo ügyletek</td> <td>0-20%</td> </tr> <tr> <td>Exchange Traded Notes (ETN)*</td> <td>0-80%</td> </tr> <tr> <td>Exchange Traded Funds (ETF) *</td> <td>0-80%</td> </tr> <tr> <td>Származtatott ügyletek</td> <td>0-100%</td> </tr> <tr> <td>Teljes nettósított kockázati kitétség</td> <td>0-200%</td> </tr> </table> <p>* egy adott kollektív befektetési forma sem haladhatja meg az Alap eszközeinek 20%-át</p> <p>Tekintettel arra, hogy az Alap egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, eredő összevont kockázati kitétsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, ezért felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy fennáll annak a veszélye, hogy a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során a kötelezettségeit.</p>	Számlapénz (forint vagy más deviza)	0-100%	Bankbetét (forint vagy más deviza)	0-100%	Diszkontkincstárjegy	0-100%	Magyar Államkötvény	0-100%	Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%	Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%	Jelzaloglevél	0-100%	Magyar és külföldi részvények	0-100%	Nyilvános, nyíltvégű befektetési jegyek*	0-80%	Nyilvános, zártvégű befektetési jegyek	0-10%	Zártkörű kollektív befektetési formák	0-10%	Repo ügyletek	0-20%	Exchange Traded Notes (ETN)*	0-80%	Exchange Traded Funds (ETF) *	0-80%	Származtatott ügyletek	0-100%	Teljes nettósított kockázati kitétség	0-200%
Számlapénz (forint vagy más deviza)	0-100%																																
Bankbetét (forint vagy más deviza)	0-100%																																
Diszkontkincstárjegy	0-100%																																
Magyar Államkötvény	0-100%																																
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%																																
Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%																																
Jelzaloglevél	0-100%																																
Magyar és külföldi részvények	0-100%																																
Nyilvános, nyíltvégű befektetési jegyek*	0-80%																																
Nyilvános, zártvégű befektetési jegyek	0-10%																																
Zártkörű kollektív befektetési formák	0-10%																																
Repo ügyletek	0-20%																																
Exchange Traded Notes (ETN)*	0-80%																																
Exchange Traded Funds (ETF) *	0-80%																																
Származtatott ügyletek	0-100%																																
Teljes nettósított kockázati kitétség	0-200%																																
<p>15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány,</p>	<p>Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.</p> <p>Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi</p>																																

<p>amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat</p>	<p>eszközök vásárlására. Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.</p> <p>Az Alap nem fektethet be a maga által kibocsátott befektetési jegybe. Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő által kibocsátott értékpapírt, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is. Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére. Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell. A befektetési alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni. Az alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege az Alap éves és féléves jelentésében bemutatásra kerül.</p>
<p>16. A portfólió devizális kitettsége</p>	<p>Az Alap devizanemétől eltérő devizában denominált befektetések súlya akár 100% is lehet. Az Alapkezelő az Alap devizanemétől eltérő devizában denominált eszközökből fakadó devizakockázatot határidős devizaeladásokkal igyekszik kiküszöbölni.</p>
<p>17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>
<p>18. Hitelfelvételi szabályok</p>	<p>Az Alap azonnali fizetőképessége fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap tekintetében kiemelt figyelmet fordít a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben rögzített szabályozás maradéktalan betartására. Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól</p>



	<p>szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.</p> <p>Az Alap a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya: 10%.</p>
<p>19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garántáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti</p>	<p>Az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fektetheti a magyar, EGT vagy OECD állam által kibocsátott állampapírokba, illetve a Magyar Nemzeti Bank (1054 Budapest, Szabadság tér 8–9.), valamint a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (1133 Budapest, Pozsonyi út 56.) által kibocsátott értékpapírokba.</p> <p>A Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az alábbi országok tartoznak ide:</p> <p>Amerikai Egyesült Államok, Ausztrália, Ausztria, Belgium, Chile, Ciprus, Csehország, Dánia, Dél-Korea, Egyesült Királyság, Észtország, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Írország, Izland, Izrael, Japán, Kanada, Lengyelország, Lettország, Liechtenstein, Litvánia, Luxemburg, Magyarország, Málta, Mexikó, Németország, Norvégia, Olaszország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svájc, Svédország, Szlovákia, Szlovénia, Törökország és Új-Zéland</p>
<p>20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>
<p>21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni</p>	<p>Nem alkalmazandó.</p>
<p>22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>
<p>23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja</p>	<p>Az Alapkezelő a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt valamennyi feltételt, a Kezelési Szabályzat bármely elemét (így a befektetési politikát és stratégiát is) jogosult egyoldalúan módosítani. A módosítás során az Alapkezelő a Befektető érdekeinek figyelembe vételével köteles eljárni. A módosításokról (amennyiben a módosítás a Felügyelet engedélyéhez kötött, akkor az engedély birtokában) az Alapkezelő köteles a Befektetőket tájékoztatni, és a módosított Kezelési Szabályzatot közzétenni, illetve kérés esetén térítésmentesen a Befektetőknek átadni. A módosítás hatályba lépésére a Kbftv. 139. §-a szerinti, a rendkívüli tájékoztatási kötelezettségre vonatkozó rendelkezések az irányadóak.</p> <p>Az Alap a jelen Kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.</p> <p>Az Alap rendelkezhetnek járulékos likvid eszközökkel.</p> <p>Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, vagy kölcsön adhat értékpapírt.</p> <p>Az Alap eszközeihez viszonyított befektetési korlátok szerinti limiteknek való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a</p>

	<p>kölcsönvett értékpapírt.</p> <p>Az Alapkezelő a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdés c) pontja alapján az Alap befektetési során az alábbi elérhetőségen szereplő országok tőzsdéit, vagy kereskedési platformjait, mint lehetséges befektetési helyszíneket is alkalmazhatja:  <a href="http://www.un.org/en/members/index.shtml">http://www.un.org/en/members/index.shtml</a></p>
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	
24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség	Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti célból kíván kötni.
24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre	<p>Az Alap az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthet:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• értékpapírok;</li> <li>• értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékek;</li> <li>• indexek;</li> <li>• deviza;</li> </ul> <p>Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdénapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukción kötött ügyletek.</p> <p>Az Alap származékos ügyletet kizárólag befektetési szolgáltatóval, pénzintézettel, intézményi befektetővel és elszámolóházzal köthet.</p>
24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt	Nem alkalmazandó
24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok	A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 22.§ (1)-(4) bekezdésben foglaltak az irányadók. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak az Alapra.
24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai	<p>Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell.</p> <p>Az Alapban lévő, ugyanazon devizában denominált vagy ugyanazon devizára fedezett diszkontkincstárjegyek, követelések, kötelezettségek és származtatott ügyletek még nem realizált eredményei egymással nettósíthatók.</p> <p>A befektetési alapkezelő az alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen</p>

	<p>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.</p> <p>Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.</p> <p>A befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,</li> <li>• 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),</li> <li>• a felmerült, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások, és a származtatott ügyletek még nem realizált eredményei,</li> <li>• 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),</li> <li>• egyéb, devizában denominált származtatott ügyletek piaci értéke.</li> </ul> <p>A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.</p> <p>Az értékpapír-pozíciók nettósítása során az alábbiak szerint kell eljárni:</p> <p><b>Azonnali ügyletek</b> A megkötött, de még nem teljesített eladási és vételi tranzakciók - kezelési szabályzat szerinti - piaci áron számított értékével az értékpapír pozíciót nettósítani kell.</p> <p><b>Határidős ügyletek</b> Ennek során a határidős eladási tranzakció értékpapír mennyiségével (névérték, darabszám) csökkenteni kell az azonnali pozíció mennyiségét és az így kialakult nettó pozíciót aktuális piaci áron értékelni. A piaci ár meghatározásánál itt és minden további esetben is az alap kezelési szabályzatában foglaltakat kell alkalmazni.</p>
<p>24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése</p>	<p>Amennyiben az Alap egy adott indexet közvetlen befektetések révén képez le, úgy az indexre vonatkozó származtatott termék szétbontásra kerül az index egyedi komponenseire, majd komponensenként nettósításra kerülnek a spot, valamint az azzal ellentétes irányú származtatott pozíciók (utóbbiak a kötelezettségvállalási módszer alapján kerülnek konvertálásra).</p> <p>Amennyiben egy adott index leképzésére közvetett módon (pl. ETF-en keresztül) kerül sor, a származtatott termék esetében nem szükséges az</p>

	index komponensekre történő bontása, azaz a spot, valamint az azzal ellentétes irányú – szintén a kötelezettségvállalási módszer alapján átváltott – származtatott pozíciók egymással szemben közvetlenül nettósíthatók.
24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása	A portfólió elemeinek értékeléséhez a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni. Forrásként alkalmazhatóak a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve weboldalak: Bloomberg, Reuters, Magyar Nemzeti Bank, ÁKK.
24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát	Nem alkalmazandó
24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	Nem alkalmazandó.
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	
25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap	Nem alkalmazandó
25.2. Annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap	Nem alkalmazandó
25.3. Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap	Nem alkalmazandó
25.4. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma összecsúszva	Nem alkalmazandó
25.5. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottan	Nem alkalmazandó
25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya	Nem alkalmazandó
25.7. Az ingatlanalapra háruló kockázatok	Nem alkalmazandó
25.8. Az ingatlanalapra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés stratégiája és megvalósításának főbb elvei	Nem alkalmazandó

25.9. Az alap nyilvántartásba vételét megelőző forgalomba hozatal kapcsán történt apportálás esetén az apportálandó ingatlanok részletes bemutatása	Nem alkalmazandó
<b>IV. A kockázatok</b>	
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek	<p>Jelen pontban a befektetési jegyek tulajdonosait terhelő főbb kockázatok kerülnek bemutatásra. Az Alapkezelő felhívja a figyelmet, hogy a kockázatok teljes körű felsorolására nincs mód, ebből következően előfordulhatnak a befektetőket érintő további kockázati helyzetek.</p> <p>Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésből adódó kockázatokat, illetve az abból adódó esetleges károkat kizárólag a Befektetők viselik.</p> <p><b>Az Alapkezelő szakmai felelőssége</b></p> <p>Az Alapkezelő az Alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ABAK-irányelvnek megfelelően szavatoló és pótlólagos tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.</p> <p>Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetés az pénz- és tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Mivel a befektetések kockázatából adódó veszteségek viselői teljes mértékben a Befektetők, a befektetési kockázatok felmérése, mérlegelése és felvállalása a Befektető feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet.</p> <p><b>Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése</b></p> <p>Amennyiben az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül akkor az Alap befektetői nem tudnak vásárolni és visszaváltani befektetési jegyeiket. A felfüggesztés szabályait a Kbfvtv. 113. – 116. §-ai tartalmazzák részletesen.</p> <p><b>Az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítésére vonatkozó kockázat</b></p> <p>Az Alapkezelő a Kbfvtv-ban rögzített szabályok szerint dönthet az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítéséről. Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig felfüggeszti.</p> <p>Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha az Alapkezelő felajánlja a lehetőséget és a Befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét az Alapkezelő az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse. Az illikvid eszközök elkülönítésének részletes szabályait a Kezelési Szabályzat V.30. pontja tartalmazza.</p> <p><b>Politikai, gazdasági környezet</b></p> <p>A célországok, - amelyekbe az Alap befektetései irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetések értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló devizák forinttal szembeni árfolyamát. A magyar, illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes célországok nemzeti bankjainak politikája</p>

és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok jellemzően az Alap portfoliójában szerepelhetnek. A célországok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap Nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

#### **Infláció, kamatlábak**

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

#### **A reálhozam kockázata**

Bizonyos időszakokban előfordulhat, hogy az állampapírok hozama elmarad a fogyasztói árindex emelkedésétől. Tekintettel arra, hogy az Alap jellemzően hazai állampapírokba kíván fektetni, az Alap visszatekintő nominális hozama is alacsonyabb lehet az adott időszakra vonatkozó infláció mértékénél, ezáltal negatív reálhozamot biztosítva a befektetők részére.

#### **Értékpapír kibocsátók**

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

#### **Adózási kockázat**

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

#### **Származtatott ügyletek**

Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból.

Az Alap mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. A szabványosított származtatott ügyleteknél (pl. futures)

kockázatot hordoz az elszámolóár változása. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Az OTC ügyletek esetében – feltételezve, hogy a származtatott ügylet adott napi piaci értéke pozitív az Alap szempontjából – az ügyletek ellenoldali partnereinek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereségnek az Alap számára történő kifizetését.

*Szeretnénk felhívni a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a származtatott ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatot hordoznak magukban, mint a tőkeáttétellel nem rendelkező befektetési formák.* Ezen kockázatok ugyan befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljesen meg nem szüntethetőek.

#### **Partner kockázat**

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

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

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

#### **Árfolyamkockázatok**

- **devizák árfolyamkockázata:** Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok, valamint a jegybanki intervenció, illetve spekulatív befektetői döntések következtében változik. Ennek eredményeképpen az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenézniük, mely adott esetben negatívan érintheti a Nettó eszközértéket. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.
- **kötvények, illetve hitelviszonyt megtestesítő eszközök kockázata:** az Alap portfóliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható kötvények árfolyama érzékeny lehet a főbb gazdasági folyamatok változására, így különösen az infláció növekedésére, a kibocsátó állam költségvetési hiányának növekedésére, a kibocsátó állam teljes államadosságának növekedésére. Ezen tényezők akár külön, akár egyszerre jelentős mértékben növelhetik az adott eszköz kockázatát, így csökkentve annak árfolyamát.
- **határidős ügyletek kockázata:** az Alap portfóliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható határidős ügyletek árfolyama érzékeny lehet a mögöttes termék mindenkori aktuális árfolyamának, illetve a kamattartalmának változására.

	<p><b>Jogi, szabályozási környezet változásának kockázata</b> Fennáll annak a veszélye, hogy a jogi, szabályozási környezetben olyan változás(ok) mennek végbe, amely(ek) hátrányosan érintik az Alap vagyont, illetve hozamát, illetve más módon hátrányos módon érinti a befektetési jegyek tulajdonosait. Ilyen eset következménye lehet, hogy az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása nem biztosított. Szintén felmerülő kockázat lehet a kezelési szabályzat megváltoztatásából eredő kockázat.</p> <p><b>Lekötött betétek kifizetésének elmaradásából fakadó kockázat</b> A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét lekötött betétben tarthatja, ugyanakkor ebben az esetben felmerülhet annak a kockázata, hogy a partner a betét lejártával a kamattal növelt kötelezettségének nem tud eleget tenni.</p> <p><b>Országkockázat</b> A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét Európai Unió tagországaiban, illetve más országokban, euróban vagy más devizában kibocsátott állampapírokban tarthatja. A kibocsátó országok általános gazdasági kockázatának, országkockázatának (CDS felár) növekedése hátrányosan érintheti az Alap vagyont, annak hozamát.</p> <p><b>Hitelkockázat</b> A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét vállalatok által kibocsátott kötvényekben, hitelt megtestesítő eszközökben tarthatja. Az adott vállalat hitelkockázatának növekedése – mely egyben a kamat- és tőketörlesztések elmaradásával, a kibocsátó csődjével járhat -, az adott kötvény vagy egyéb eszköz értékének jelentős értékvesztését okozhatja.</p> <p><b>Jelzáloglevelek kockázata</b> A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét jelzáloglevelekben tarthatja. Jelzáloglevelek esetében a nyilvánvaló kockázatok – hitelkockázat, kibocsátói kockázat, kamat- és árfolyamkockázat – mellett egy közvetett kockázat is felmerülhet. A jelzáloglevelek fedezetét ugyanis a jelzálogbank által kihelyezett jelzáloghitelekből fakadó követelések jelentik. Amennyiben a jelzáloghitel adósa kötelezettségének nem tud eleget tenni, úgy fennállhat a kamat- és tőketörlesztés elmaradása, ami negatívan hathat a jelzáloglevelek értékére.</p> <p><b>Fenntarthatósági Kockázat</b> olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.</p>
<p>26.1. Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat</p>	<p><b>Likviditási kockázat</b> Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hatott, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét, s általánosságban ugyanez mondható el valamennyi régiós értékpapírpiacról is. Eszközcsoportokra kivetítve likviditási kockázat léphet fel a részvényt piacokon túlmenően a kötvény-, valamint a devizapiacokon is. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az</p>



	<p>értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap Nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiánya az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, melynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.</p> <p>A Befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása keretében jogosultak a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint. Az Alap különös visszaváltási jogot nem biztosít egyetlen befektetőnek sem.</p> <p>Az Alap éves és féléves jelentés tartalmazza az Alap nem likvid eszközeinek arányát, az adott időszakban a likviditáskezeléssel kapcsolatban kötött megállapodások, illetve az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek bemutatását.</p>
<p><b>V. Az eszközök értékelése</b></p>	
<p>27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás</p>	<p>A Kbtv. 38.§ 4. bekezdésének b) pontjának felhatalmazása alapján a nettó eszközérték megállapítását az Alapkezelő maga végzi el, felel továbbá ennek közzétételéért. A Letétkezelő -az Alapkezelővel kötött letétkezelési szerződés alapján- az eszközérték kiszámításának ellenőrzését végzi el.</p> <p>Az Alap Nettó eszközértékének számítása és közzététele a Kbtv. 124. -126. §-ai alapján történik. A Befektetési alap Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték minden forgalmazás-elszámolási napra megállapításra, és a megállapítás napját követő munkanapon az Alapkezelő (<a href="http://www.dialoginvestment.hu">www.dialoginvestment.hu</a>) honlapján közzétételre kerül.</p> <p>Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén az Alapkezelő a Kbtv. 126. §-a alapján az alábbiak szerint jár el.</p> <p>A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni.</p> <p>Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy a befektetési alapkezelő és a letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.</p> <p>Ha befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét, illetve – ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – a kezelési szabályzatban megállapított értéket,</li> <li>a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár</li> </ol>

	<p>különbségből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, illetve – ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy</p> <p>c) a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonszökkenést a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő pótolja a befektetési alap számára.</p>
<p>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</p>	<p>Az Alap eszközeinek értékelését az Alapkezelő végzi.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap Nettó eszközértékét – ami megegyezik a Befektetési Jegyek eladási és visszaváltási árával – az Alap tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján <b>forintban</b> határozza meg, az Alapot terhelő költségek levonása után, minden Forgalmazási munkanapon.</p> <p>Az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték az Alap mindenkori Nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosa. A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- T napi árfolyamokkal kalkulált, T+1 nap 15 óráig tudomására jutott T kötésnap tranzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak)</li> <li>- T nap 16 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek</li> <li>- T nap 16 óráig ismertté vált követelések</li> <li>- T-1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége)</li> </ul> <p><b>A portfólió elemeinek értékelése, az értékelés alapja:</b></p> <p><b>Folyószámla</b></p> <p>A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T napi záróállomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.</p> <p><b>Úton lévő pénzek</b></p> <p>1. Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a Nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni.</p> <p>2. Az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T-1 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni az Alap eszközeinek értékéből.</p> <p><b>Lekötött betét</b></p> <p>A lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a Nettó eszközérték számítása során.</p> <p><b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, kincstárjegyek, jelzáloglevelek):</b></p>

a) Az Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetén (kivéve a b) pontba tartozó kötvényeket) – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, valamint a 3 hónapnál 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 (a 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 és diszkontkincstárjegyek 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 referenciahozam felhasználásával a T-napra diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értéket meghatározni.

e) 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 diszkontpapírookra, azaz a különbséggel, hogy a diszkontáláshoz felhasználandó hozamot a papír legutolsó a 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.

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

g) 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.

#### **Befektetési jegyek**

A befektetési jegyek T napi piaci értékét a T napra publikált egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell meghatározni.  
Ha az adott napon nincs közzétett árfolyam, akkor a T napi piaci értéket az alap kezelője által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

### **Részvények**

#### **Tőzsdére bevezetett részvények**

A tőzsdére bevezetett részvények T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

#### **Tőzsdén nem jegyzett részvények**

A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt T napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni. Amennyiben a 1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra nincs regisztrált OTC árfolyam, akkor a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

### **Értékpapír kölcsönügylet**

A kölcsönvevő szerepelteti könyveiben sajátjaként az értékpapírt, a kölcsönbe adó értékelési különbözetként mutatja ki követelését. Kölcsönbe adott értékpapír: A kölcsönzési díjat esedékességkor egy összegben vagy a futamidő alatt elosztva kell kimutatni. A kölcsönbe adott értékpapírra vonatkozó követelést a papír aktuális piaci árán számított követelésként kell számításba venni. Kölcsönbe vett értékpapír: A kölcsönbe vett értékpapírral szemben a papír visszaszolgáltatásáig piaci áron számított kötelezettséggént kell figyelembe venni.

### **Deviza**

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a T-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni. Abban az esetben, ha egy adott devizánál a Reuters, Bloomberg által T-napra közzétett deviza (fixing) árfolyama legalább 1%-kal eltér az MNB által T-napra közzétett deviza középértéktől, a valódiság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez a Reuters által közzétett deviza (fixing) árfolyamát kell használni.

### **ETF-ek, ETN-ek, Letéti igazolások és Certifikátok**

A tőzsdére bevezetett ETF-ek (Exchange Traded Fund - magyar fordításban Tőzsdén Kereskedett Alap), ETN (Exchange Traded Notes-ok), Letéti igazolások (GDR,ADR) valamint certifikátok T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt, tőzsdén kialakult T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az

	<p>árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapírpiaci hír- és adatszolgáltató cégek (Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.</p> <p>Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek, így a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozóan a Kezelési Szabályzat nem fogalmaz meg iránymutatást.</p> <p>A származtatott ügyletek értékelését a 29. pont tartalmazza.</p>
<p>29. A származtatott ügyletek értékelése</p>	<p><b><u>Tőzsdei származtatott ügyletek</u></b></p> <p>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.</p> <p>b) Tőzsdei opciós ügyletek: a nyitott tőzsdei opciós ügyletek a T napi tőzsdei opciós záróáron (elszámolóáron) kerülnek értékelésre. Amennyiben E napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.</p> <p>c) A CFD (<i>Contract for Difference</i>) ügyleteket a nyitóár és az alaptermék T napi záró-árának különbözeteként kell értékelni.</p> <p><b><u>Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek</u></b></p> <p>1. Határidős (forward) megállapodások</p> <p>A forward vételi megállapodás E-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) T-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T-napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.</p> <p>A 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.</p> <p>A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank T-napi BUBOR-kamatfixingjei, egyéb devizák esetében a Reuters oldalán található pénzügyi kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga)</p> <p><b><u>Repó ügyletek (fordított repó)</u></b></p> <p>a) Repó ügylet (visszavásárlási megállapodás) során az ügylet tárgyát képező befektetési eszköz T napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján T napra számolt piaci értékeként kell meghatározni, és ehhez a repóügyletek során az eladási és visszavásárlási ár közötti árfolyamkülönbözet T napig számolt időarányos részét hozzá kell adni.</p> <p>b) Fordított repó ügylet (fordított visszavásárlási megállapodás) során nem kell a repó tárgyát képező eszköz értékét a portfólió értékébe</p>

	<p>beszámítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyamkülönbséget T napig számolt időarányos részét kell a fordított repó ügylet T napi piaci értékének tekinteni.</p>
<p>30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p>	<p>A nettó eszközérték megállapítása felfüggesztésre kerül, amennyiben: a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százaléka vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik. Amennyiben a nettó eszközérték megállapítása felfüggesztésre kerül, erről a tényről, valamint az utolsó elérhető nettó eszközértékről az Alapkezelő az Alap hirdetményi helyein közleményt tesz közzé. A felfüggesztés megszűnésének tényét az Alapkezelő ugyancsak közli, feltüntetve a megszüntetés után megállapított új nettó eszközértéket.</p> <p>Az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékének és a kibocsátott Befektetési jegyek számának hányadosaként határozza meg 6 tizedesjegy pontosságra.</p> <p><b>Illikvid eszközök elkülönítése</b></p> <p>Ha a befektetési alap eszközeinek 5 százalékat meghaladó része illikviddé vált, a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.</p> <p>Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is. Az Alapkezelő az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten tartja nyilván. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban osztja meg, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozatjellel kell ellátni.</p> <p>Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.</p> <p>Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha a befektetési alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét a befektetési alapkezelő az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse.</p> <p>Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a befektetési</p>

	<p>alapkezelő dönt, amelynek során az "IL" sorozatjelű befektetési jegyeket az alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.</p> <p>Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a befektetési alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. A befektetési alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.</p> <p>A befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az illikvid eszközök elkülönítéséről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.</p>
<b>VI. A hozammal kapcsolatos információk</b>	
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	<p>Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.</p> <p>A belföldi illetőségű magánszemélyek esetén a Befektetési jegyek visszaváltásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított részt a kamatjövedelemre vonatkozó szabályok szerinti (2019-ben 15%) személyi jövedelemadó terheli, melyet visszaváltáskor a Forgalmazó von le. Külföldi illetőségű magánszemélyek, továbbá a jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek adózására vonatkozó tájékoztatást a Tájékoztató 5. pontja tartalmazza..</p>
32. Hozamfizetési napok	Nem alkalmazandó
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	Nem alkalmazandó
<b>VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása</b>	
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	
34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)	Nem alkalmazandó
34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)	Nem alkalmazandó
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	Nem alkalmazandó
<b>VIII. Díjak és költségek</b>	
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	
36.1. A befektetési alap által az	Az Alapkezelő szolgáltatásaiért <b>alapkezelési díjat</b> terhel az Alapra,

<p>alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</p>	<p>melynek mértéke napi szinten az „A” sorozat esetében az értékelés napi Nettó eszközérték maximum évi 2 %-a, míg az „I” sorozat esetében 0,5%-a. Az így megállapított alapkezelői díj az Alap adott sorozatának Nettó eszközértékében naponta kerül elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kerül kifizetésre. Az alapkezelői díj tartalmazza a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díját, melynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazó között született egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díjat így az Alapkezelő az egyedi szerződésben rögzítettek szerint az alapkezelői díjból fizeti. Az alapkezelői díj nem tartalmazza a Vezető Forgalmazó díját.</p>
<p>36.2. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</p>	<p>Az Alap a Letétkezelő szolgáltatásaiért a Nettó eszközérték maximum éves 0,085%-ának megfelelő összeget, de minimum 75.000 Ft/hó díjat fizet napi szinten. Az Alapkezelő a megállapított tárgyhavi <b>letétkezelői díjat</b> minden hónapban, a tárgyhónapot követő hónap utolsó munkanapján a Letétkezelőnek megfizeti.</p>
<p>36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Amennyiben az adott évben az Alap a referencia hozamánál (benchmarknál) magasabb hozamot ér el, úgy az Alapkezelő <b>sikerdíjra</b> jogosult. A sikerdíj mértéke a referencia hozam feletti hozam 25%-a. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő sikerdíjat, míg a benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári éven belül kerül sor, <b>sikerdíj</b> az Alapban naponta kerül elhatárolásra, és minden új tárgyévben, az új tárgyévet követő év január 31. napjáig kerül elszámolásra.</li> </ul> <p>A sikerdíj számításának módszere a következő: Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:</p> $r(t) = 0,25x \left\{ \frac{P(n)}{P(o)} - \frac{B(n)}{B(o)} \right\} x \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N v(i), \text{ ha } \frac{P(n)}{P(o)} > \frac{B(n)}{B(o)}$ <p>és nulla, ha <math>\frac{P(n)}{P(o)} \leq \frac{B(n)}{B(o)}</math></p> <p>A T. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya pedig</p> $r(t)=0, \text{ ha } \frac{P(t)}{P(o)} < \frac{B(t)}{B(o)}, \text{ egyébként pedig}$ $r(t)= 0,25x \left\{ \frac{P(t)}{P(o)} - \frac{B(t)}{B(o)} \right\} x \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t v(i), \text{ ha } \frac{P(t)}{P(o)} > \frac{B(t)}{B(o)}$ <p>A képletekben szereplő jelölések a következők: P(o): a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év végén, illetve a 2009-es évben az Alap induláskori bázis egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ami a Felügyelet jóváhagyásától függ B(o): a benchmark értéke az előző naptári év végén, illetve a 2009-es évben az Alap induláskori értéke, ami a Felügyelet jóváhagyásától függ N: Az adott naptári év forgalmazási napjainak száma, 2009-ben sikerdíj számításának indulásakor számított forgalmazási napok száma,</p>



P(t): a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon  
v(t): a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. forgalmazási napon  
B(t): a benchmark értéke a t. forgalmazási napon  
r(t): a t. forgalmazási napon elhatárolt teljes sikerdíj állomány (Amennyiben  $r(t) > r(t-1)$ , akkor az adott napon sikerdíj képződik, arra tartalékot kell képezni; amennyiben  $r(t) < r(t-1)$ , úgy sikerdíjat kell feloldani, feltéve hogy  $r(t) > 0$ )  
t: annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végzik

**A benchmark hozam (referencia hozam) = ZMAX Index**

**Az Alapkezelő 2020.01.01-től jogosult a sikerdíjra.**

- A Vezető Forgalmazó szolgáltatásaiért vezető forgalmazó díj kerül az Alapra terhelésre, melynek mértéke napi szinten az Alap értékelés napi Nettó eszközértéke maximum évi 0,15%-a. Az így megállapított vezető forgalmazó díj az Alapban naponta kerül elhatárolásra, és minden naptári negyedévben, a negyedévet követő 15. munkanapig kerül kifizetésre.
- Az MNB a hatályos jogszabályok szerint éves felügyeleti díjat számol fel, amelyet szintén az Alap visel. A felügyeleti díj mértékét jogszabály szabályozza, jelenlegi mértéke az Alap átlagos Nettó eszközértékének 0,25 ezreléke évente, mely naponta elhatárolásra kerül, kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes.
- Befektetési alap különadója  
A Különadó tv. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében meghatározott különadó, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg éves mértéke 0,05%), az adó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában levő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét). Kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes.
- A könyvvizsgáló díja (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva). Évente maximum 1.500.000 Ft + áfa. A könyvvizsgáló adott éves várható díja naponta egyenletesen kerül elhatárolásra, kifizetése az adott évre vonatkozó díj (akár több részletben történő) kiszámlázását követően esedékes.
- A könyvelő díja (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva.) Évente maximum 1.500.000 Ft + áfa. A könyvelő adott éves várható díja naponta egyenletesen kerül elhatárolásra, kifizetése az adott hónapra vonatkozó díj kiszámlázását követően havonta esedékes.
- Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód) éves karbantartási díja: A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (European Markets Infrastructure Regulation) (továbbiakban: EMIR) 1247/2012/EU technikai standardok meghatározásáról szóló rendeletének 3. cikke alapján minden piaci szereplőnek rendelkeznie kell egyedi azonosítóval (Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód). A LEI kód egy olyan referenciaazonosító, amely egyedileg azonosítja a pénzügyi tranzakciókban résztvevő partnereket. Az

	<p>Alapkezelő a Global Markets Entity Identifier (GMEI) utility portálon keresztül regisztrálta az Alapot. A Portál által felszámított éves karbantartási díj 100 USD, melyet először 2015-ben kell fizetni.</p> <p>Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat (bizományosi díj, határidős költség), az Alaphoz kapcsolódó banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket. Az egyéb közvetlen költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli az Alapra, mértékük az Alap Nettó eszközértékének maximum évi 1%-a lehet.</p> <p>Az Alapkezelő az Alapra terheli a 14/2015. (V. 13.) MNB rendelet alapján felmerülő díjakat, így különösen a 18/A §. (4) bekezdés c) pontjának megfelelően a kezelési szabályzat módosításának engedélyezésére irányuló eljárás 50 000 forint összegű díját.</p> <p>A fenti bekezdések alkalmazása során az Alapkezelő a Kbftv. 82. § (1) bekezdésének utaló szabálya alapján a 96. § rendelkezései figyelembe vételével jár el, vagyis „az egyesülés előkészítésével és végrehajtásával kapcsolatos jogi, tanácsadói vagy adminisztratív költségek nem terhelhetők sem az egyesülésben részt vevő ÁÉKBV-kre, sem azok befektetőire”.</p>
<p>37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket</p>	<p>Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel.</p> <p>A visszaváltott befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.</p> <p>A Forgalmazó Üzletszabályzatát a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.</p>
<p>38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>
<p>39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei</p>	<p>Az Alapon belül egymástól elkülönítetten nyilvántartott és kezelt részalapok nem kerültek létrehozatalra, így az azok közötti váltás feltételeire, költségeire vonatkozó információk szerepeltetése nem értelmezendő.</p>
<p>40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p>	<p>A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben bemutatásra kerülnek. Az Alapkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alap érintett sorozatára. Ha az Alap Saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az Alap Alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel</p>

	- ideértve azt az esetet is, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.
<b>IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása</b>	
41. A befektetési jegyek vétele	
41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	A vételi megbízások leadása T napon a Forgalmazó által nyilvánosan meghirdetett pénztári órák alatt történik. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelően 15.30-nál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.
41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap	A Befektetők által visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napjára (T napra, a forgalmazás-elszámolási napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti.
41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	A Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a megbízás napját követő első banki munkanapon (T+1, vételi forgalmazás-teljesítési nap) esedékes a Befektető értékpapírszámláján.
42. A befektetési jegyek visszaváltása	
42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	A visszaváltási megbízások leadása T napon a Forgalmazó által nyilvánosan meghirdetett pénztári órák alatt történik. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelően 15.30-nál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.
42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap	A Befektető által visszavonhatatlan formában adott visszaváltási megbízásokat a Forgalmazó a Letétkezelő által a megbízás napjára (T napra, a forgalmazás-elszámolási napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti.
42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	Az elszámolás eredményeképpen a visszaváltási megbízások Befektetőt megillető ellenértéket a Forgalmazó a megbízás befogadását követő hatodik banki munkanapon (T+6, visszaváltási forgalmazás-teljesítési nap) írja jóvá a Befektető Ügyfélszámláján.
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	<p>A befektetési jegyek visszaváltásának felfüggesztésére az alábbi szabályok irányadók:</p> <p>(1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.</p> <p>(2) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor függesztheti fel, ha</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százaléka vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;</li> <li>a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;</li> <li>a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.</li> </ol>

	<p>(3) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása - figyelembe véve a befektetési alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt - veszélybe kerül.</p> <p>(4) A befektetési alapkezelő az (2) és (3) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.</p> <p>(5) A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy</li> <li>b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.</li> </ul> <p>(6) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a (2) bekezdésben meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a (3) bekezdésben meghatározott esetben.</p> <p>(7) A felfüggesztés időtartama ingatlanalap esetében legfeljebb 1 év, minden egyéb befektetési alap esetében legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit legalább 20 százalékban más befektetési alapba fektető befektetési alap esetében a felfüggesztés időtartama a mögöttes befektetési alap felfüggesztési szabályaihoz igazodik. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.</p> <p>(8) A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.</p> <p>(9) A befektetési alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.</p>
43.1. A forgalmazási maximum mértéke	Nem alkalmazandó.
43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei	Nem alkalmazandó.
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	Egy darab Befektetési jegy vételi, illetve visszaváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, amely 6 tizedesjegyre kerekítve kerül kiszámításra minden forgalmazási napon.
44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága	Az Alap Befektetési jegyeinek az eladási és visszaváltási árszámítási módja az ún. <i>utólagos (historic pricing) árszámítási eljárás</i> . Ennek értelmében az eladási vagy visszaváltási megbízás időpontjában az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke <i>nem</i> ismert.

	<p>Az Alapkezelő minden T+1. forgalmazás-elszámolási napon 16.00-ig köteles a Alap T. forgalmazás-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) kiszámítani. Az árfolyamot a Letétkezelő ellenőrzi.</p> <p>Az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték az Alap mindenkori Nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosa. A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- T napi záróárfolyamokkal kalkulált, T+1 nap 15.00 óráig tudomására jutott T kötésnapra tranzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke</li> <li>- T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak)</li> <li>- Tnap 16 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek</li> <li>- T nap 16 óráig ismertté vált követelések</li> <li>- T-1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KEELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége)</li> </ul> <p>Az Alapkezelő T értékelési napra vonatkozóan az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket úgy állapítja meg legalább 6 tizedes jegy pontosságig, hogy az Alap mindenkori nettó eszközértékét elosztja a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszámával.</p> <p>A Befektetési alap Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték minden forgalmazás-elszámolási napra megállapításra, és a megállapítás napját követő munkanapon (T+2-ik napon) a Közzétételi helyeken közzétételre kerül, valamint a Forgalmazási Helyeken a Befektetők számára hozzáférhetővé válik.</p> <p>Az Alap Befektetési jegyei a folyamatos forgalmazás során a forgalmazás-elszámolási napon (T nap) érvényes (vásárláskor a vásárlást terhelő forgalmazási jutalékkal növelt, visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett) egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg, illetve válthatók vissza.</p>
<p>44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez - részben vagy egészben - a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg</p>	<p>A Forgalmazó az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során legfeljebb az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a megbízások teljesítésével esedékes.</p> <p><b>Eladási jutalék</b> Az eladási jutalék – a befektetési jegyek megvásárlása esetén - minimum fix 500, azaz ötszáz forint, maximum a befektetett összeg 4 %-a.</p> <p><b>Visszaváltási jutalék</b> A visszaváltási jutalék – a befektetési jegyek visszaváltása esetén - minimum fix 500, azaz ötszáz forint, maximum a befektetett összeg 4 %-a.</p>
<p>45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>
<p>46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák</p>	<p>A Befektetési jegyek kizárólag Magyarország területén kerülnek forgalmazásra.</p>
<p>47. Az adott tárgykörre vonatkozó</p>	<p>A Forgalmazó a Befektetési jegyek értékesítése körében, a Befektetési</p>

<p>egyéb információk</p>	<p>jegyek vételére adandó bizományi megbízás felvételének és továbbításának közvetítésére Ügynököt vehet igénybe. A Forgalmazó az Ügynök tevékenységéért a Befektetők felé úgy felel, mintha saját maga járt volna el. Az Ügynök az Ügyfél pénzét és egyéb eszközét nem kezelheti.</p> <p>A folyamatos forgalmazás során az Alap Befektetési jegyei kizárólag az Alap jelen Kezelési szabályzatának II. számú mellékletében meghatározott forgalmazási helyeken kerülnek forgalmazásra. Az „I” sorozatú befektetési jegyek forgalmazása kizárólag a Concorde Értékpapír Zrt-nél és a Raiffeisen Bank Zrt. történik. A Forgalmazó minden Banki és forgalmazási munkanapon köteles a Befektetési jegyekre Megbízást felvenni. Megbízást a forgalmazók az ügyfélszolgálati irodában, illetve más ügyfél-kommunikációs rendszerein keresztül vesznek fel.</p> <p>A Befektetők a tulajdonukban álló Befektetési jegyeket a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízás megadásával válthatják vissza. Befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízás kizárólag abban az esetben teljesíthető, ha a Befektető a Befektetési jegyeket, legkésőbb a megbízás megadásakor (T nap) a Forgalmazónak rendelkezésére bocsátja (transzferálja a Befektető értékpapírszámlájára).</p> <p>Visszaváltás esetén, az ellenérték az Alap denomináltságának pénznemében – <b>forintban</b> – kerül kifizetésre.</p> <p>A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.</p> <p>Szintén a Befektetőt terhelik az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjak, melyet a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számít fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a Forgalmazó a kapcsolódó díjakat az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.</p> <p><b>Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése</b></p> <p>Amennyiben az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül akkor az Alap befektetői nem tudnak vásárolni és visszaváltani befektetési jegyeket. A felfüggesztés szabályait a Kbftv. 113. – 116. §-ai tartalmazzák részletesen.</p>
<p><b>X. A befektetési alapra vonatkozó további információ</b></p>	<p>TEST ALAPKEZELŐ ZRT.</p>
<p>48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható</p>	<p>Az Alap nettó eszközértéke 2019. július 31-én:  „A sorozat” 462.215.610 HUF, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,388475 HUF.  „I sorozat”: 1.579.036 HUF, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,007221</p> <p>Az Alap „A” sorozatának és „I” sorozatának múltbeli teljesítményét az alábbi diagram szemlélteti:</p>

	<p style="text-align: center;"><b>Dialóg Pangea Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat hozamai (%)</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Dialóg Pangea Abszolút Hozamú Befektetési Alap I sorozat hozamai (%)</b></p>	<p style="text-align: center;">Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra!</p>
<p>49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>	
<p>50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira</p>	<p>Az Alap megszűnik:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ha az Alapkezelő a pozitív saját tőkével rendelkező Alap megszüntetéséről dönt,</li> <li>- ha a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le,</li> <li>- ha az Alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot,</li> <li>- ha az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált;</li> <li>- ha az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyt a Felügyelet visszavonta,</li> <li>- ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,</li> <li>- ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.</li> </ul> <p>A megszűnési eljárás alatt a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, és az Alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és közzétenni. Az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.</p> <p>A Befektetési Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket Befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.</p>	
<p>51. Minden olyan további információ, amely alapján a</p>	<p><b>A kollektív befektetési forma által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek általános</b></p>	

<p>befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről</p>	<p><b>ismertetése és használatuk indoklása.</b></p> <p>„Repoügylet”: olyan, megállapodásban szabályozott ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírok vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó olyan garantált jogokat ruház át, amelyek esetében a garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírokhoz vagy az árukhoz való jogokkal rendelkezik, úgy, hogy a megállapodás nem teszi lehetővé a szerződő fél számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut egyszerre több szerződő félre ruházza át vagy adja biztosítékul, továbbá kötelezettséget ír elő azoknak, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapíroknak vagy áruknak meghatározott áron történő visszavásárlására, az átruházó szerződő fél által meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban; a megállapodás az értékpapírokat, illetve árukat eladó szerződő fél szempontjából repomegállapodásnak, az azokat megvásárló szerződő fél szempontjából fordított repomegállapodásnak tekinthető.</p> <p>„Értékpapír vagy áru kölcsönbe adása” és „értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele”: olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat vagy árukat ad át azzal a kötelezettségvállalással, hogy a kölcsönbe vevő azonos értékpapírokat, illetve árukat fog visszaadni valamely konkrét jövőbeli időpontban vagy amikor a kölcsönbe adó erre kéri; az ügylet az értékpapírokat vagy árukat átadó szerződő fél szempontjából értékpapír vagy áru kölcsönbe adásának, az átvevő szerződő fél szempontjából pedig értékpapír vagy áru kölcsönbe vételének tekintendő.</p> <p>A repo ügylet szintetikusán értékpapírok fedezete mellett nyújtott kölcsönt jelent. Ennek következtében az Alap a repo ügyleteket rövid távú likviditáskezelésre alkalmazza. Ezzel szemben a fordított repo ügyletek célja a rövid távú pénzügyi hozamoknál magasabb hozam elérése a portfólió számára.</p> <p>Az értékpapír-kölcsönzési ügyletek elsődleges indíttatása addicionális bevétel generálása a portfólió részére. Ennek keretében az Alap értékpapír-kölcsönzési díj fejében, megfelelő óvadék biztosítása mellett a kölcsönbe vevő részére átruházza az érintett instrumentumokat.</p> <p><b>Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok</li> </ul> <p>Értékpapír kölcsönzés esetében OECD állampapírok, tőzsdei részvények és ETF-ek. Repo és fordított repo ügyletek esetében kizárólag OECD ország által kibocsátott állampapírok.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya: 20%</li> <li>- az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya: 0-5%</li> </ul> <p><b>A szerződő felek kiválasztásának kritériumai (ideértve a jogi státust, a származási országot és a minimális hitelminősítést)</b></p> <p>Az Alapkezelő a Végrehajtási politikában deklaráltnak megfelelően az alábbi szempontokat veszi figyelembe a partnerek kiválasztása során:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ügyfélközponitú kereskedés</li> <li>- Megbízások végrehajtásának minősége</li> <li>- Jutalékok nagysága</li> <li>- Nemzetközi háttér, a cég tulajdonosi szerkezet</li> <li>- Cég mérete, alaptőke, saját tőke nagysága</li> <li>- Piaci részesedés</li> <li>- Lebonyolított forgalom nagysága (tőzsdén, tőzsdén kívül)</li> <li>- Elemzések minősége</li> </ul>
------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



- Back office szolgáltatások színvonala (teljesítések pontossága, megbízhatósága, határidők betartása)

**Elfogadható biztosítékok: az elfogadható biztosítékok ismertetése, tekintettel az eszköztípusokra, kibocsátóra, lejáratra, likviditásra, valamint a biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó és a korrelációs szabályokra**

Az Alap a fordított repo, valamint értékpapír-kölcsönadási ügyletek keretében kizárólag olyan instrumentumokat fogad be, amelyek megfelelnek jelen Kezelési Szabályzat 13. pontja szerinti eszközkategóriáknak. A biztosítékként befogadott instrumentumok tekintetében az Alapkezelő a következő haircut-okat alkalmazza:

- pénz és hazai diszkont kincstárjegyek: 0%;
- maximum 5 éves hátralévő futamidejű hazai államkötvények: 5%;
- 5 évnél hosszabb hátralévő futamidejű hazai államkötvények: 10%;
- maximum 5 éves hátralévő futamidejű, állami garanciával rendelkező kötvények: 5%;
- 5 évnél hosszabb hátralévő futamidejű, állami garanciával rendelkező kötvények: 10%;
- maximum 5 éves hátralévő futamidejű, vállalati kötvények, jelzáloglevelek: 15%;
- 5 évnél hosszabb hátralévő futamidejű, vállalati kötvények, jelzáloglevelek: 30%;
- tőzsdei részvények: 30%;
- pénzüpi befektetési alapok: 10%.

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

A biztosítékok – melyek a partner default risk-jét hivatottak csökkeneti – napi szinten, a mark-to-market (MTM) elv alapján értékelésre kerülnek összhangban a jelen Kezelési Szabályzat 28. pontjában leírtakkal. Amennyiben a biztosítékok piaci értéke az eredeti biztosítéki érték 80%-a alá csökken, úgy az Alapkezelő fedezetfeltöltést követel meg a partnerektől. A feltöltés mértéke az eredeti biztosítéki érték 100%-a.

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

Az ügyletekben részt vevő ellenoldali partnerek körültekintő megválasztása kiemelt fontossággal bír a kockázatok szempontjából. Fontos hangsúlyozni, hogy a biztosítékok megkövetelése nincs hatással a partner nemteljesítésének bekövetkezési valószínűségére, azaz a biztosítékok nem többek a partner default risk-jével szembeni biztosításnál. Ez egyben azt is jelenti, hogy ezekben az ügyletekben az elsődleges kockázatot a partner hitelkockázata jelenti.

A hitelkockázatot, mint elsődleges kockázatot szem előtt tartva különösen releváns a biztosítékok megfelelő kiválasztása. Ebből a szempontból alapvető követelmény, hogy a biztosítékból származó hitelkockázat, valamint a partner hitelkockázata között minimális korreláció legyen annak érdekében, hogy a portfólió hitelkockázati kitétségét a lehető legnagyobb mértékben diverzifikálni lehessen (ebből az aspektusból a legnagyobb kockázatot az jelenti, ha a partner a saját maga által

	<p>kibocsátott instrumentumot adja biztosítékba). Szintén lényeges, hogy a biztosítékba adott instrumentum minimális hitel- és likviditási kockázattal rendelkezzen, hogy a partner default-ja esetén a portfólió minél nagyobb valószínűséggel tudja realizálni a biztosíték piaci értékét. Ezeknek a kritériumoknak leginkább az állampapírok felelnek meg.</p> <p>A jogi kockázatok szempontjából alapvető elvárás, hogy a partner nemteljesítése esetén a jogosult hozzá tudjon férni a biztosítékba adott instrumentumokhoz, továbbá default esetén a szerződésben indokolt rendelkezni az egymással szembeni követelések nettósításának lehetőségéről.</p> <p><b>Annak részletezése, hogy milyen módon történik az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és teljeshozam-csereügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése (például az alap letétkezelőjénél)</b></p> <p>Az ügyletben során kapott biztosítékok minden esetben transzferálásra kerülnek az Alap Letétkezelőjénél vezetett értékpapír-számlájára.</p> <p><b>A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése</b></p> <p>Az Alap a biztosítékok újrafelhasználására kizárólag akkor jogosult, ha a partner nem tud eleget tenni a szerződésből fakadó köztelezettségének. Az újrafelhasználás ebben az értelemben az Alap partnerrel szemben fennálló követelésének kielégítését jelenti.</p> <p><b>Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és teljeshozam-csereügyletekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakerülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása. A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban fel kell tüntetni az alapkezelő és a felek közötti kapcsolat jellegét is</b></p> <p>Repo ügyletek esetében a repo ára megegyezik a repo kamatlábbal, míg értékpapír-kölcsön ügyletek esetében a kölcsönadó kölcsönzési díjra jogosult. Mind a repo kamat, mind az értékpapír-kölcsönzési díj teljes egészében az Alapot illeti, abból az Alapkezelő, illetve bármely más harmadik fél nem részesül.</p>
<p><b>XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk</b></p>	
<p>52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)</p>	<p>cégnév: Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.  cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság  Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045744</p>
<p>53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) feladata</p>	<p>cégnév: UniCredit Bank Hungary Zrt.  cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság  Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348</p> <p>A Letétkezelő a Kbtv-ben, így különösen a 64. § (7)-(9), 75. § (5), 79. § (3), 124. § (3). 136. § (1)-(2) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.</p> <p>A Letétkezelő feladatai az alábbiak:</p> <p>a) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről, és arról, hogy a befektetési jegyek forgalmazása során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek;</p> <p>b) gondoskodik az Alap tulajdonában lévő és a Bank által letétkezelt pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzéséről, és letétkezeléséről;</p>

	<p>c) összevont értékpapírszámlát, valamint fizetési számlát vezet az Alapnak;</p> <p>d) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján nyilvántartást vezet az Alap tulajdonát képező minden egyéb, letétbe nem helyezhető eszkösről, valamint meggyőződik arról, hogy az adott eszköz az Alap tulajdonát képezi-e;</p> <p>e) ellenőrzi, hogy a befektetési jegyek forgalmazása vagy érvénytelenítése a jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően történik-e;</p> <p>f) biztosítja, hogy az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően számítsák ki;</p> <p>g) teljesíti az Alapkezelő pénzügyi eszközökre vonatkozó utasításait a jogszabályokkal, az Alap kezelési szabályzatával összhangban;</p> <p>h) ellátja az általa kezelt értékpapírok hozamainak elszámolásával kapcsolatos tevékenységet;</p> <p>i) ellátja az általa kezelt értékpapírokkal összefüggő társasági eseményekkel kapcsolatos teendőket;</p> <p>j) ellenőrzi, hogy a befektetési alap megfelel-e a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak különös tekintettel a befektetési korlátokra, a Bank a befektetési korlátok ellenőrzését a nettó eszközérték számítással/ellenőrzéssel egy időben végzi;</p> <p>k) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;</p> <p>l) ellátja az Alap megszűnésével kapcsolatos, a jogszabályokban előírt technikai teendőket;</p> <p>m) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az Alap Kezelési Szabályzatával összhangban használja-e fel;</p> <p>n) ingatlanalapok esetében az ingatlanok átruházására, valamint az ingatlanok megterhelésére vonatkozó szerződések hatályosságához megadja a Ptk. 6:118. § (1) bekezdése szerinti beleegyezést, ha az adott ügylet megfelel a vonatkozó jogszabályoknak;</p> <p>o) elvégez minden olyan egyéb feladatot, melyet a Kbtv., a Bizottságnak a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a letétkezelő számára előír</p>
<p>54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) feladata</p>	<p>cégnév: Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  cégforma: korlátolt felelősségű társaság  Cégjegyzékszám: Cg. 13-09-132805</p> <p>A Könyvvizsgáló a Kbtv-ben, így különösen a 135.§ (1) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.</p> <p>A Könyvvizsgáló feladatai:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- az Alap éves jelentésében közölt számviteli információk felülvizsgálata;</li> <li>- annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a törvényeknek megfelelően kezeli;</li> </ul> <p>a Kbtv.-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.</p>
<p>55. Az olyan tanácsadóra</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>

<p>vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik</p>	
<p>56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) feladata</p>	<p>Vezető Forgalmazó cégneve: UniCredit Bank Hungary Zrt.  Vezető Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Vezető Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348</p> <p>Forgalmazó cégneve: Concorde Értékpapír Zrt.  Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043521</p> <p>Forgalmazó cégneve: Erste Befektetési Zrt.  Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041373</p> <p>Forgalmazó cégneve: SPB Befektetési Zrt.  Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044420</p> <p>Forgalmazó cégneve: Raiffeisen Bank Zrt.  Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042</p> <p>A Forgalmazók a Kbftv-ben meghatározott feladatokat látják el, azaz a 106-108.§-ban foglaltakat.  A Forgalmazók feladatai:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Közreműködnek a nyíltvégű befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában, illetve adott esetben</li> <li>- a befektetési jegyek elsődleges forgalomba hozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása).</li> </ul> <p>Honlapjukon folyamatosan elérhetővé teszik az Alap Kbftv. által meghatározott hatályos dokumentumait, az Alap rendszeres tájékoztatásai és rendkívüli közzétételei egy példányát kérésre díjmentesen átadják a Befektetőnek.</p>
<p>57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>
<p>58. A prime brókerre vonatkozó információk</p>	
<p>58.1. A prime bróker neve</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>
<p>58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetlenségek kezelésének leírása</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>
<p>58.3. A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközei átruházásának és</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>

újráfelhasználásnak lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása	
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása	Az Alapkezelő belső ellenőrzési tevékenységét, compliance tevékenységét, könyvelési tevékenységét, informatikai tevékenységét, nyilvántartó rendszer fejlesztésének tevékenységét kiszervezett tevékenységként harmadik személy látja el, mely harmadik személy Alapkezelővel való összeférhetlensége nem merül fel.

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

Budapest, 2021. március 10.

\_\_\_\_\_

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.



**Fogalmak**

Alap (Befektetési alap)	DIALÓG Pangea Abszolút Hozamú Befektetési Alap (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo utca 3/B.), amely befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet az Alapkezelő a Befektetők érdekében kezel.
Alapkezelő (befektetési alapkezelő):	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.
ÁKK	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
Állampapír	A magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
Banki munkanap	Minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap
Kbftv.	2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
Befektetési jegy	meghatározott módon és alakszerűséggel a Befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír. Az Alap „A”, illetve „I” sorozatú befektetési jegyeket bocsátott ki. Befektető A Befektetési jegy tulajdonosa (az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzt, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja), aki a Befektetési jegyeket megvásárolja, illetve eladja Az „I” sorozatú befektetési jegyeket kizárólag Intézményi Befektetők vásárolhatják.
BÉT	Budapesti Értéktőzsde Zrt.
Bszt.	a befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény
Célország	Olyan ország, amelynek tőkepiacán az Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik
Certifikát	Pénzügyintézet által kibocsátott, értékpapírra szóló igazolás
ETF	Exchange Traded Fund, vagyis tőzsdén kereskedett nyílt végű, nyilvános, indexkövető befektetési Alap
Felügyelet (MNB)	Magyar Nemzeti Bank
Forgalmazó	A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, amely a jelen Tájékoztatóban foglalt hivatkozások alapján az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető Forgalmazó, továbbá a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.), az ERSTE Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), az SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3. em.) illetve a Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) mint Forgalmazó. Amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik, jelen Tájékoztató alkalmazásában „Forgalmazó” alatt az esettől függően valamennyi vagy bármely Forgalmazó értendő. Az „I” sorozatú befektetési jegyek forgalmazása kizárólag a Concorde Értékpapír Zrt.-nél és a Raiffeisen Bank Zrt.-történik.
Folyamatos forgalmazás:	a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt
Forgalmazás-elszámolási nap:	az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket
Forgalmazás-teljesítési nap:	az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják
Intézményi Befektető:	a hitelintézet, a pénzügyi vállalkozás, a befektetési vállalkozás, a befektetési alap, a befektetési alapkezelő, a kockázati tőketársaság, kockázati tőkealap, a kockázati tőkealap-kezelő, a biztosítóintézet, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, a magánnyugdíjpénztár, az Országos

Egészségbiztosítási Pénztár, az Országos Nyugdíjbiztosítási Főigazgatóság, valamint mindazon devizakülföldi, amely a saját joga alapján ilyenek tekintendő

KELER	Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt.
kereskedelmi kommunikáció:	a tájékoztató, a kezelési szabályzat és a hirdetés kivételével minden, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a kollektív befektetési értékpapír nyilvános forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggésbe hozható, reklámban vagy egyéb módon közölt információ
Kezelési Szabályzat	A Kbftv. 3. számú melléklete szerint elkészített, az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza
Kiemelt befektetői információ:	az ÁÉKBV-ről és az egyéb nyilvános nyílt végű befektetési alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 1037 Budapest, Iglice u. 3. fszt. 3)
Közzétételi helyek	A nettó eszközérték adatok kivételével a Felügyelet által üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.hu) illetve az Alapkezelő (www.dialoginvestment.hu) honlapja. A nettó eszközérték adatok az Alapkezelő honlapján kerülnek közzétételre.
Letétkezelő	Az Alapkezelő által az Alap letétkezelésével megbízott - a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező - magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet
Long pozíció	Long, vagyis vételi pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget eladási művelettel realizáljuk
Megbízás	Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási megbízás
Nettó eszközérték	A befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is
PDS (Primary Dealer System):	Az ÁKK által szervezett Elsődleges Állampapír-forgalmazói Rendszer
PSZÁF (Felügyelet)	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
RMAX Index	Az ÁKK által kibocsátott, egy évnél rövidebb futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
Saját tőke	A befektetési alap Saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a Saját tőke a befektetési alap összesített Nettó Eszközértékével azonos
Short pozíció	Short, vagyis eladási pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget vételi művelettel realizáljuk
Származtatott ügylet	A származtatott ügylet olyan befektetési ügylet, amelynek értékét, árfolyamát más pénzügyi instrumentum, ún. mögöttes termék (deviza, kamat, részvény, kötvény stb.) határozza meg
Tájékoztató	A Kbftv. 5. számú melléklete szerint elkészített – dokumentum, mely az Alapra vonatkozóan a Kbftv. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza, melynek része a Kezelési Szabályzat;
T-nap	Az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja
Tőkepiaci törvény	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
Ügyfélszámla	Az ügyfél pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla. Az ügyfélnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál; vagy értékpapír tranzakciók pénzmozgásainak elszámolásához használt pénzszámla
Ügynök:	Jelen Tájékoztató alkalmazásában a Bszt. 111. §-ában meghatározott közvetítő, aki/amely a Forgalmazó megbízása alapján a Forgalmazó, mint befektetési vállalkozás megbízás felvétele és továbbítása, valamint befektetési tanácsadási tevékenysége tekintetében közvetítői tevékenységet végez, s ebbéli minőségében Befektetési jegyek vételére szóló, az Ügyfél által a Forgalmazónak adott bizományi megbízást tartalmazó szerződés kötését közvetíti a Befektetési jegyek tekintetében.
Vezető Forgalmazó	A Forgalmazási konzorcium vezető tagja.
ZMAX Index	Rövid futamidejű Zérókupon Magyar Állampapír Index, melyben a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központ által kibocsátott, hat hónapnál rövidebb futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok találhatók

**Forgalmazási Helyek**

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1036 Budapest, Bécsi út 3-5.

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.

Concorde Értékpapír Zrt, 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz

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

Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei (Hozamplaza, Netbroker, Portfólió Online Tőzsde), kivéve, amennyiben az Erste Befektetési Zrt. a közzétételi helyein ([www.erstebroker.hu](http://www.erstebroker.hu)) nem rendelkezik eltérően

SPB Befektetési Zrt. székhelye (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.)

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



DIALÓG  
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.