



MARKETPROG

**Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési  
Alap  
KEZELÉSI SZABÁLYZATA**

Alapkezelő:

**MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.**

Székhely: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.

Forgalmazó:

**MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.**

Székhely: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.

**Erste Befektetési Zrt.**

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

**CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.**

Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

**RAIFFEISEN BANK ZRT.**

Székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118

**Kizárólag a befektetési jegyek visszaváltása kapcsán:**

**HOLD Alapforgalmazó Zrt.**

Székhely: 1124 Budapest, Alkotás utca 50.

Letétkezelő:

**RAIFFEISEN BANK ZRT.**

Székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118

**A Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének nyolcszorosát. A származtatott termékekbe fektető alap a szokásosnál nagyobb kockázatot hordoz magában.**

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

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott jóváhagyó határozat száma és dátuma:

H-KE-III-34/2026.

Közzététel napja: 2026. január 21.

Hatályba lépés napja: 2026.06.25.

A sikerdíjkeplet hatályba lépésének napja: 2026.03.01.

# Tartalomjegyzék

<b>TARTALOMJEGYZÉK.....</b>	<b>2</b>
DEFINÍCIÓK.....	5
<b>I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK.....</b>	<b>7</b>
1. A BEFEKTETÉSI ALAP ALAPADATAI.....	7
1.1. A BEFEKTETÉSI ALAP NEVE:.....	7
1.2. A BEFEKTETÉSI ALAP RÖVID NEVE:.....	7
1.3. A BEFEKTETÉSI ALAP SZÉKHELYE:.....	7
1.4. A BEFEKTETÉSI ALAP NYILVÁNTARTÁSBA VÉTELÉNEK IDŐPONTJA, NYILVÁNTARTÁSI SZÁMA:.....	7
1.5. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ NEVE:.....	7
1.6. A LETÉTKEZELŐ NEVE:.....	7
1.7. A FORGALMAZÓK NEVE:.....	7
1.8. A BEFEKTETÉSI ALAP MŰKÖDÉSI FORMÁJA (NYILVÁNOS) A LEHETSÉGES BEFEKTETŐK KÖRE:.....	8
1.9. A BEFEKTETÉSI ALAP FAJTÁJA (NYÍLTVÉGŰ VAGY ZÁRTVÉGŰ):.....	8
1.10. A BEFEKTETÉSI ALAP FUTAMIDEJE (HATÁROZATLAN VAGY HATÁROZOTT), HATÁROZOTT FUTAMIDÓ ESETÉN A FUTAMIDÓ LEJÁRATÁNAK FELTŰNTETÉSE:.....	8
1.11. ANNAK FELTŰNTETÉSE, HA A BEFEKTETÉSI ALAP <b>ÁÉK</b> BV-IRÁNYELV VAGY <b>ABAK</b> -IRÁNYELV ALAPJÁN HARMONIZÁLT ALAP:.....	8
1.12. A BEFEKTETÉSI ALAP ÁLTAL KIBOCSÁTOTT SZOROZATOK SZÁMA, JELÖLÉSE, ANNAK FELTŰNTETÉSE, HOGY AZ EGYES SZOROZATOK MILYEN JELLEMZŐKBE TERNEK EL EGYMÁSTÓL:.....	8
1.13. A BEFEKTETÉSI ALAP ELSŐDLEGES ESZKÖZKATEGÓRIÁJÁNAK TÍPUSA (ÉRTÉKPAPÍR- VAGY INGATLANALAP):.....	8
1.14. ANNAK FELTŰNTETÉSE, HA A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRETET HITELINTÉZET ÁLTAL VÁLLALAT GARANCIA VAGY KEZESI BIZTOSÍTÁS BIZTOSÍTJA (TŐKE-, ILLETVE HOZAMGARANCIA) VAGY AZT A BEFEKTETÉSI ALAP RÉSZLETES BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA TÁMASZTJA ALÁ (TŐKE-, ILLETVE HOZAMVÉDELEM); AZ ENNEK FELTÉTELEIT A KEZELÉSI SZABÁLYZATBAN RÉSZLETESEN TARTALMAZÓ PONT MEGJELÖLÉSE:.....	9
2. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ EGYÉB ALAPINFORMÁCIÓK.....	9
3. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELÉSRE, A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALÁRA ÉS FORGALMAZÁSÁRA VONATKOZÓ, VALAMINT AZ ALAP ÉS A BEFEKTETŐK KÖZÖTT JOGVISZONYT SZABÁLYOZÓ JOGSZABÁLYOK:.....	9
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 <b>ABA</b> LETELEPEDÉSE SZERINTI ORSZÁGBAN HOZOTT ÍTÉLETEK ELISMERÉSÉRŐL ÉS VÉGREHAJTÁSÁRÓL RENDELKEZNEK:.....	10
<b>II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (SZOROZATONKÉNT).....</b>	<b>12</b>
5. A BEFEKTETÉSI JEGY ISIN AZONOSÍTÓJA:.....	12
6. A BEFEKTETÉSI JEGY NÉVÉRTÉKE:.....	12
7. A BEFEKTETÉSI JEGY DEVIZANEME:.....	12
8. A BEFEKTETÉSI JEGY ELŐÁLLÍTÁSÁNAK MÓDJA, A KIBOCSÁTÁSRA, ÉRTÉKESÍTÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK:.....	12
9. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ TULAJDONJOG IGAZOLÁSÁNAK ÉS NYILVÁNTARTÁSÁNAK MÓDJA:.....	12
10. A BEFEKTETŐNEK A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL BIZTOSÍTOTT JOGAI, ANNAK LEÍRÁSA, HOGY AZ <b>ABAK</b> HOGYAN BIZTOSÍTJA A BEFEKTETŐKKEL VALÓ TISZTESSÉGES BÁNÁSMÓDOT, ÉS AMENNYIBEN VALAMELY BEFEKTETŐ KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓDBAN RÉSZESÜL, VAGY ERRE JOGOT SZERZET, A KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓD LEÍRÁSA, A KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓDBAN RÉSZESÜLŐ BEFEKTETŐTÍPUSOK AZONOSÍTÁSA, VALAMINT ADOTT ESETBEN EZEK AZ <b>ABA</b> -HOZ VAGY AZ <b>ABAK</b> -HOZ FÜZŐDŐ JOGI ÉS GAZDASÁGI KÖTŐDÉSÉNEK LEÍRÁSA; AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK:.....	12
<b>III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI, AZON ELJÁRÁSOK LEÍRÁSA, AMELYEKSEL A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS STRATÉGIA MÓDOSÍTHATÓ, AZON BELÜL KÜLÖNÖSEN:</b>	<b>13</b>
11. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJAINAK, SPECIALIZÁCIÓJÁNAK LEÍRÁSA, FELTŰNTETVE A PÉNZÜGYI CÉLOKAT IS (PL.: TŐKENŐVEKEDÉS VAGY JÖVEDELEM, FÖLDRAJZI VAGY IPARÁGI SPECIFIKÁCIÓ):.....	13
12. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA, A BEFEKTETÉSI ALAP CÉLJAI MEGVALÓSÍTÁSÁNAK ESZKÖZEI:.....	13
13. AZON ESZKÖZKATEGÓRIÁK MEGJELÖLÉSE, AMELYEKBE A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETHET, KÜLÖN UTALÁSSAL ARRA VONATKOZÓAN, HOGY A BEFEKTETÉSI ALAP SZÁMÁRA ENGEDÉLYEZETT-E A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ALKALMAZÁSA:.....	13
14. AZ EGYES PORTFÓLIÓELEMEK MAXIMÁLIS ILLETVE MINIMÁLIS VAGY TERVEZETT ARÁNYA:.....	14
15. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MINDEN ESETLEGES KORLÁTOZÁSA, VALAMINT BÁRMELY OLYAN TECHNIKA, ESZKÖZ VAGY HITELFELVÉTELI JOGOSÍTVÁNY, AMELY A BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSÉHEZ FELHASZNÁLHATÓ IDEÉRTVE A TŐKEÁTTÉTEL ALKALMAZÁSÁRA, KORLÁTOZÁSÁRA, A GARANCIÁK ÉS ESZKÖZÖK ÚJBÓLI FELHASZNÁLÁSÁRA VONATKOZÓ MEGÁLLAPODÁSOKAT ÉS AZ ALKALMAZHATÓ TŐKEÁTTÉTEL LEGNAGYOBB MÉRTÉKÉT, UTALVA ARRA, HOGY <b>ABA</b> ESETÉBEN AZ ÉVES ÉS FÉLÉVES JELENTÉS TARTALMAZZA A 6. MELLÉKLET XI. PONTJÁNAK MEGFELELŐ INFORMÁCIÓKAT:.....	14
16. A PORTFÓLIÓ DEVIZÁLIS KITETTSÉGE:.....	17
17. HA A TŐKE-, ILLETVE HOZAMÍGÉRET A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL VAN ALÁTÁMASZTVA, AKKOR A MÖGÖTTES TERVEZETT TRANZAKCIÓK LEÍRÁSA:.....	17

18.	HITELFELVÉTELI SZABÁLYOK: .....	17
19.	AZON ÉRTÉKPAPIROKAT KIBOCSÁTÓ VAGY GARANTÁLÓ ÁLLAMOK, ÖNKORMÁNYZATOK VAGY NEMZETKÖZI SZERVEZETEK, AMELYEKNEK AZ ÉRTÉKPAPÍRJAIBA AZ ALAP ESZKÖZEINEK TÖBB, MINT 35 SZÁZALÉKÁT FEKTETI:.....	17
20.	A LEKÉPZETT INDEX BEMUTATÁSA ÉS AZ EGYES ÉRTÉKPAPÍROK INDEXBELI SÚLYÁTÓL VALÓ ELTÉRÉSÉNEK MAXIMÁLIS NAGYSÁGA .....	17
21.	AZON BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA, AMELYBE A BEFEKTETÉSI ALAPBA FEKTETŐ BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK LEGALÁBB 20 SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓ MÉRTÉKBEN KIVÁNT FEKTETNI:.....	17
22.	A CÉL-ÁÉKBV, ILLETVE ANNAK RÉSZALAPJÁNAK MEGNEVEZÉSE A CÉL-ABA MEGNEVEZÉSE, LETELEPEDÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK: .....	17
23.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK, ÍGY PL. A MÖGÖTTES ALAPOK LETELEPEDÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK, AMENNYIBEN AZ ABA ALAPOK ALAPJA:.....	17
24.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEKKEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK: .....	18
24.1.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ALKALMAZÁSA ESETÉN ARRÁ VONATKOZÓ INFORMÁCIÓ, HOGY A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ALKALMAZÁSÁRA FEDEZETI CÉLBŐL VAGY A BEFEKTETÉSI CÉLOK MEGVALÓSÍTÁSA ÉRDEKÉBEN VAN LEHETŐSÉG: 18	
24.2.	A SZÁRMAZTATOTT TERMÉKEK ILLETVE SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK LEHETSÉGES KÖRE:.....	18
24.3.	AZON JOGSZABÁLYHELY MEGJELÖLÉSE, AMELYNEK ALAPJÁN A BEFEKTETÉSI ALAP ELTÉRÉSI LEHETŐSÉGGEL ÉLT: 18	
24.4.	A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETTEL KAPCSOLATOS BEFEKTETÉSI KORLÁTOK: .....	18
24.5.	AZ EGYES ESZKÖZÖKBEN MEGLÉVŐ POZÍCIÓK NETTÓSÍTÁSI SZABÁLYAI: .....	19
24.6.	AZ INDEXEKBEN, EGYÉB ÖSSZETETT ESZKÖZÖKBEN MEGLÉVŐ POZÍCIÓK KEZELÉSE: .....	20
24.7.	AZ ÉRTÉKELÉSHEZ FELHASZNÁLNI KIVÁNT ÁRINFORMÁCIÓK FORRÁSA:.....	20
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: .....	20
24.9.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK: .....	20
25.	INGATLANALAPRA VONATKOZÓ SPECIÁLIS RENDELKEZÉSEK:.....	20
<b>IV.</b>	<b>A KOCKÁZATOK.....</b>	<b>21</b>
26.	A KOCKÁZATI TÉNYEZŐK VALAMINT ANNAK BEMUTATÁSA, HOGY AZ ABAK HOGYAN FELEL MEG A 16.§ (5) BEKEZDÉSBN ELŐIRT FELTÉTELEKNEK:.....	21
26.1.	AZ ABA LIKVIDITÁSI KOCKÁZATKEZELÉSE, VISSZAVÁLTÁSI JOGOK ÉS A BEFEKTETŐKKEL KÖTÖTT VISSZAVÁLTÁSI MEGÁLLAPODÁSOK LEÍRÁSA, UTALVA ARRÁ, HOGY ABA ESETÉBEN AZ ÉVES ÉS FÉLÉVES JELENTÉS TARTALMAZZA A 6. MELLÉKLET X. PONTJÁNAK MEGFELELŐ INFORMÁCIÓKAT .....	23
26.2	TÁJÉKOZTATÁS AZ ABAK FENNTARTHATÓSÁGI KERETRENDSZERÉRŐL, A FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEKBE VALÓ INTEGRÁLÁSÁRÓL.....	24
<b>V.</b>	<b>AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE .....</b>	<b>26</b>
27.	A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELÉNEK HELYE ÉS IDEJE, A HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSA ESETÉN KÖVETENDŐ ELJÁRÁS:.....	26
28.	A PORTFÓLIO ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSE, AZ ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSNAK ÉS AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE SORÁN HASZNÁLT ÁRKÉPZÉSI MÓDSZERNEK A LEÍRÁSA, BELEÉRTVE A NEHEZEN ÉRTÉKELHETŐ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE SORÁN A 38. §-ÁNAK MEGFELELŐEN ALKALMAZOTT MÓDSZEREKET:.....	26
29.	A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSE:.....	29
30.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK:.....	31
<b>VI.</b>	<b>A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK .....</b>	<b>33</b>
31.	A HOZAM MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK ÉS KIFIZETÉSÉNEK FELTÉTELEI ÉS ELJÁRÁSA: .....	33
32.	HOZAMFIZETÉSI NAPOK: .....	33
33.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK:.....	33
<b>VII.</b>	<b>A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET ÉS TELJESÍTÉSÉNEK BIZTOSÍTÁSA.....</b>	<b>34</b>
34.	A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET:.....	34
34.1.	A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET TELJESÜLÉSÉT BIZTOSÍTÓ HITELINTÉZET ÁLTAL VÁLLALT GARANCIA VAGY KEZESI BIZTOSÍTÁS (TŐKE-, ILLETVE HOZAMGARANCIA): .....	34
34.2.	A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRETET ALÁTÁMASZTÓ BEFEKTETÉSI POLITIKA (TŐKE-, ILLETVE HOZAMVÉDELEM):.....	34
35.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK:.....	34
<b>VIII.</b>	<b>DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK .....</b>	<b>34</b>
36.	A BEFEKTETÉSI ALAPOT TERHELŐ DÍJAK, KÖLTSÉGEK MÉRTÉKE ÉS AZ ALAPRA TERHELÉSÜK MÓDJA.....	34
36.1.	A BEFEKTETÉSI ALAP ÁLTAL AZ ALAPKEZELŐ TÁRSASÁG RÉSZÉRE FIZETENDŐ DÍJAK, KÖLTSÉGEK ÖSSZEGE, KISZÁMÍTÁSÁNAK LEÍRÁSA, AZ ALAPRA TERHELÉSÜK ÉS KIEGYENLÍTÉSÜK MÓDJA: .....	34

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:	37
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:	38
37.	A BEFEKTETÉSI ALAPOT ÉS A BEFEKTETŐKET TERHELŐ EGYÉB LEHETSÉGES KÖLTSÉGEK VAGY DÍJAK, KIVÉVE A 36. PONTBAN EMLÍTETT KÖLTSÉGEKET:	39
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 MÉRTÉK E:	39
39.	A RÉSZALAPOK KÖZÖTTI VÁLTÁS FELTÉTELEI ÉS KÖLTSÉGEI:	39
40.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK:	39
<b>IX.</b>	<b>A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA</b>	<b>41</b>
41.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELE:	41
41.1.	A VÉTELI MEGBÍZÁSOK FELVÉTELE, ELSZÁMOLÁSA, TELJESÍTÉSE, FELVÉTELÉNEK NAPON BELÜLI HATÁRIDEJE:	41
41.2.	A VÉTELI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-ELSZÁMOLÁSI NAP:	41
41.3.	A VÉTELI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-TELJESÍTÉSI NAP:	41
42.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA:	41
42.1.	A VISSZAVÁLTÁSI MEGBÍZÁSOK FELVÉTELE, ELSZÁMOLÁSA, TELJESÍTÉSE, FELVÉTELÉNEK NAPON BELÜLI HATÁRIDEJE:	41
42.2.	A VISSZAVÁLTÁSI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-ELSZÁMOLÁSI NAP:	42
42.3.	A VISSZAVÁLTÁSI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-TELJESÍTÉSI NAP:	42
43.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK RÉSZLETSZABÁLYAI:	42
43.1.	A FORGALMAZÁSI MAXIMUM MÉRTÉKE:	42
43.2.	A FORGALMAZÁSI MAXIMUM ELÉRÉSÉT KÖVETŐ ELJÁRÁS, AZ ÉRTÉKESÍTÉS ÚJRAINDÍTÁSÁNAK PONTOS FELTÉTELEI:	42
44.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELI, ILLETVE VISSZAVÁLTÁSI ÁRÁNAK MEGHATÁROZÁSA:	42
44.1.	A FENTI ÁRAK KISZÁMÍTÁSÁNAK MÓDSZERE ÉS GYAKORISÁGA:	42
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-E MEG:	42
45.	AZOKNAK A SZABÁLYOZOTT PIACOKNAK A FELTÜNTETÉSE, AHOL A BEFEKTETÉSI JEGYKET JEGYZIK, ILLETVE FORGALMAZZÁK:	43
46.	AZOKNAK AZ ÁLLAMOKNAK (FORGALMAZÁSI TERÜLETEKNEK) A FELTÜNTETÉSE, AHOL A BEFEKTETÉSI JEGYKET FORGALMAZZÁK:	43
47.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK:	43
<b>X.</b>	<b>A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ</b>	<b>44</b>
48.	BEFEKTETÉSI ALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE:	44
49.	AMENNYIBEN AZ ADOTT ALAP ESETÉBEN MÓD VAN A BEFEKTETÉSI JEGYEK BEVONÁSÁRA, ENNEK FELTÉTELEI:	44
50.	A BEFEKTETÉSI ALAP MEGSZŰNÉSÉT KIVÁLTÓ KÖRÜLMÉNYEK, A MEGSZŰNÉS HATÁSA A BEFEKTETŐK JOGAIRA:	44
51.	MINDEN OLYAN TOVÁBBI INFORMÁCIÓ, AMELY ALAPJÁN A BEFEKTETŐK KELLŐ TÁJÉKOZOTTSÁGGAL TUDNAK HATÁROZNI A FELKÍNÁLT BEFEKTETÉSI LEHETŐSÉGRŐL:	45
<b>XI.</b>	<b>KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK</b>	<b>50</b>
52.	A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM):	50
53.	A LETÉTKEZELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAI:	50
54.	A KÖNYVVIZSGÁLÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAI:	51
55.	AZ OLYAN TANÁCSADÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), AMELYNEK DÍJAZÁSA A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEIBŐL TÖRTÉNIK:	51
56.	A FORGALMAZÓKRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAIK:	51
57.	AZ INGATLANÉRTÉKELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM):	52
58.	A PRIME BRÓKERRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	52
58.1.	A PRIME BRÓKER NEVE	52
58.2.	AZ ABA PRIME BRÓKERREL KÖTÖTT MEGÁLLAPODÁSA LÉNYEGI ELEMEINEK, A FELMERÜLŐ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK KEZELÉSÉNEK LEÍRÁSA	52
58.3.	A LETÉTKEZELŐVEL KÖTÖTT ESETLEGES MEGÁLLAPODÁS AZON ELEMÉNEK LEÍRÁSA, AMELY AZ ABA ESZKÖZEI ÁTRUHÁZÁSÁNAK ÉS ÚJRAFELHASZNÁLÁSNAK LEHETŐSÉGÉRE VONATKOZIK, TOVÁBBÁ A PRIME BRÓKERRE ESETLEGESEN ÁTRUHÁZOTT FELELŐSSÉGRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓ LEÍRÁSA	52
59.	HARMADIK SZEMÉLYRE KISZERVEZETT TEVÉKENYSÉGEK LEÍRÁSA, AZ ESETLEGES ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK BEMUTATÁSA	52

## Definíciók

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

**ABAK:** alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő (az Alapkezelő az Alap vonatkozásában)

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

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

**ÁÉKBV-alapkezelő:** rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő

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

**Alap:** Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

**Alapok:** a MARKETPROG Asset Management Zrt. által kezelt alapok

**Alapkezelő:** a MARKETPROG Asset Management Zrt. (székhely: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.) rövid nevén: MARKETPROG Asset Management Zrt.

**Államkötvény:** egy évnél hosszabb kibocsátáskori futamidejű állampapír

**Állampapír:** állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (Bsz. 4. § (2). bekezdés (2a) pontja)

**Banki munkanap:** A befektetési alap futamideje alatt a forgalmazó minden munkanapon köteles elfogadni a befektetési jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat, kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, továbbá az érintett forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését

**Befektetési Alap:** Befektetési Jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, melyet a Befektetési Alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel

**Befektetési Jegy:** a Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír

**Befektető:** az a személy, aki a befektetési szolgáltatóval, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja

**Bsz.:** a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

**Dematerializált értékpapír:** a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség

**Duration:** fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a – kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával – súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamatmegállapításig hátralévő időtartammal egyenlő (duration)

**E-nap:** a legfrissebb nettó eszközérték meghatározása során a nettó eszközérték vonatkozási napja

**Elszámolási partner:** a forgalmazásban közreműködő elszámolási partner, a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

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

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

**Felügyelet:** a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (MNB)

**Fenntartható befektetés:** valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt

hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.

**Fenntarthatósági kockázat:** olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére;

**Fenntarthatósági tényezők:** környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.

**Főbb káros hatás:** a befektetési döntések azon hatásai, amelyek negatív következményekkel járnak a fenntarthatósági tényezőkre nézve.

**Folyamatos forgalmazás:** Az Alap, mint nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása az Alap futamideje alatt.

**Forgalmazás-elszámolási nap:** Az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket.

**Forgalmazás-teljesítési nap:** Az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják

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

**Forgalmazó(k):** az Alap Befektetési Jegyei forgalmazásának tárgyában az Alapkezelővel kétoldalú szerződést kötött bank(ok), illetve befektetési szolgáltatók, illetve azok ügynökei.

**Hpt.:** a Hitelintézetekről és a Pénzügyi Vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXVII. törvény

**Határidős ügylet:** értékpapírra, vagy más befektetési eszközre alapozott nem azonnali ügylet

**Hosszú pozíció:** minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg

**Kbftv.:** A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény.

**Kezelési Szabályzat:** az Alap működése során követendő eljárásokat rögzítő szabályzat, röviden: Kezelési Szabályzat

**Kincstárjegy:** egy éves, vagy annál rövidebb kibocsátáskori futamidejű állampapír

**Kormányrendelet:** 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól

**Letétkezelő:** a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet nevezetesen a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

**Nettó eszközérték:** a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is

**Ptk.:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény

**Részvény:** tagsági jogokat megtestesítő értékpapír

**RMAX:** a három hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású Magyar Állampapírokból képzett, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által elfogadott hivatalos index

**Rövid pozíció:** minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg

**SFDR:** Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

**Származtatott ügylet:** olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciaráta (alaptermék) értékétől függ, és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva)

**Tájékoztató:** a Kbftv. 5. melléklete szerint összeállított dokumentum

**T-nap:** az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja

**Tpt.:** a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

## I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

### 1. A befektetési alap alapadatai

#### 1.1. A befektetési alap neve:

Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

#### 1.2. A befektetési alap rövid neve:

Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

#### 1.3. A befektetési alap székhelye:

1124 Budapest, Csörsz utca 45.

#### 1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma:

Korábban: A HOLD Eszközallokációs Esernyőalap Részalapja (nyilvántartásba vételi név: Concorde Eszközallokációs Esernyőalap) nyilvántartásba vételének időpontja: 2016. április 11.; Korábbi név: Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Részalap 1111-683-22

Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési alap: **2025. október 29. lajstromszáma: 1111-912**

MNB határozat száma, kelte: K-KE-III-610/2025, **2025. szeptember 16.**

#### 1.5. A befektetési alapkezelő neve:

MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alapot 2025.12.15. napjáig a HOLD Alapkezelő Zrt. kezelte, az Alap kezelésének MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. általi átvételére a Felügyelet (MNB) H-KE-III-819/2025. számú, 2025. november 25. napján kelt határozata alapján került sor.

#### 1.6. A letétkezelő neve:

Raiffeisen Bank Zrt.

#### 1.7. A forgalmazók neve:

Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat HUF  
MARKETPROG Asset Management Zrt. (vezető forgalmazó)  
Concorde Értékpapír Zrt.  
ERSTE Befektetési Zrt.  
Raiffeisen Bank Zrt.

Kizárólag a befektetési jegyek visszaváltása kapcsán: HOLD Alapforgalmazó Zrt.

Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap B sorozat EUR  
MARKETPROG Asset Management Zrt. (vezető forgalmazó)  
Concorde Értékpapír Zrt.  
ERSTE Befektetési Zrt.

Kizárólag a befektetési jegyek visszaváltása kapcsán: HOLD Alapforgalmazó Zrt.

Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap C sorozat USD  
MARKETPROG Asset Management Zrt. (vezető forgalmazó)  
Concorde Értékpapír Zrt.  
ERSTE Befektetési Zrt.

Kizárólag a befektetési jegyek visszaváltása kapcsán: HOLD Alapforgalmazó Zrt.

Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap D sorozat HUF  
MARKETPROG Asset Management Zrt. (vezető forgalmazó)

Kizárólag a befektetési jegyek visszaváltása kapcsán: HOLD Alapforgalmazó Zrt.

**1.8. A befektetési alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre:**

Az Alap által kibocsátott befektetési jegyeket Magyarországon devizabelföldi és – amerikai adóilletőségű személyek kivételével - devizakülföldi természetes és jogi személyek vásárolhatják meg, amennyiben eleget tesznek a forgalomba hozatali feltételekben meghatározott szabályoknak. A befektetési alap által kibocsátott nyilvános befektetési jegyeket mind szakmai, mind lakossági befektetők megvásárolhatják.

**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 ABAK-irányelv alapján harmonizált.

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

Az Alap befektetési jegyei négy sorozatban lettek kibocsátva.

Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat HUF	Devizanem, devizafedezés, alapkezelési és forgalmazási díj
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap B sorozat EUR	Devizanem, devizafedezés, alapkezelési és forgalmazási díj
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap C sorozat USD	Devizanem, devizafedezés, alapkezelési és forgalmazási díj
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap D sorozat HUF	Devizanem, devizafedezés, alapkezelési és forgalmazási díj

**1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:**

Értékpapíralap.

Az Alap típusa szerint abszolút hozamú alap, amely stratégiájának megfelelően a származtatott alap alkategóriába tartozik.

**1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése:**

Az Alapra nincs semmilyen tőke- illetve hozamígéret, vagy garancia.

**2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk**

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

**3. A befektetési alapkezelésre, a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektetők között jogviszonyt szabályozó jogszabályok:**

2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.)

2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (Ptk.)

2008. évi XLVII. törvény a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról

2017. évi LIII. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról (Pmt.)

2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról (Különadó tv.)

2005. évi XXV. törvény a távértékesítés keretében kötött pénzügyi szolgáltatási szerződésekről

2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)

1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről

1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról

21/2017. (VIII. 3.) NGM rendelet a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény, valamint az Európai Unió és az ENSZ Biztonsági Tanácsa által elrendelt pénzügyi és vagyoni korlátozó intézkedések végrehajtásáról szóló 2017. évi LII. törvény alapján elkészítendő belső szabályzat kötelező tartalmi elemeiről

78/2014. (III.4.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól

79/2014. (III.14) Korm. rendelet az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről

82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről

284/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól

2011/61/EU irányelv az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet

A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítésekről

Az Európai Parlament és a Tanács a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU Rendelete, valamint a 1247/2012/EU Végrehajtási Rendelet (EMIR Rendeletek)

A pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló 2016 június 8-i (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendelet (Benchmark Rendelet)

2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról szóló 2010. július 1-jei 583/2010/EU rendelet

2016/2251/EU felhatalmazáson alapuló Rendelete (2016. október 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a nem központi szerződő félen keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatcsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről.

Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR)

Az EU 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet).

2018. évi LII. törvény a szociális hozzájárulási adóról.

A fenti felsorolás nem taxatív jellegű, így a fentiekben túlmenően vannak olyan hatályos jogszabályi rendelkezések, amelyek szabályozzák az alapkezelési tevékenység és a forgalmazási tevékenység belső folyamatait, illetőleg a Felügyelettel szemben fennálló adatbejelentési, adatszolgáltatási és a felügyeleti hatósági jogkör gyakorlásából eredő egyéb kötelezettségeket.

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

Az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa közötti valamennyi kapcsolatra a magyar jog szabályai az irányadóak.

Az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa között felmerülő vitás kérdéseket az Alap elsősorban peren kívül, a felek méltányos érdekeinek szem előtt tartásával igyekszik rendezni. Erre figyelemmel bármely vitás ügyben az Alap lehetővé teszi az Befektetési jegy tulajdonosa részére a vitás kérdés megtárgyalását - és a lehetőségek keretei között, ha erre mód nyílik - a vita peren kívüli rendezését.

A Befektetési jegy tulajdonosa által szóban, vagy írásban benyújtott panasz, vagy igény esetén az Alapkezelő mindenkor ésszerű határidőn, de a panaszokra legkésőbb a kézhezvételtől számított 30 napon belül ad választ.

A panasz elutasítása, vagy a panasz kivizsgálására előírt 30 napos törvényi válaszadási határidő eredménytelen eltelte esetén a természetes személy befektetési jegy tulajdonosa a szerződés létrejöttével, érvényességével, joghatásaival és megszűnésével, továbbá a szerződésszegéssel

és annak joghatásaival kapcsolatos jogvita esetén a Pénzügyi Békéltető Testülethez, mint a Magyar Nemzeti Bank által működtetett szakmailag független testülethez fordulhat (levelezési címe: H-1525 Budapest BKKP Pf.: 172.; telefon: 06 80 203 776; e-mail: [ugyfelszolgalat@mnb.hu](mailto:ugyfelszolgalat@mnb.hu)). Amennyiben az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa között felmerülő vitás kérdések peren kívüli rendezése nem járt eredménnyel, úgy az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa közötti vitás ügyekben a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvény rendelkezései az irányadóak. Az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa a Kezelési szabályzat hatálya alá tartozó bármely tevékenységgel kapcsolatban felmerült, bármely jogvita esetén alávetik magukat a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróságnak.

## II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (SOROZATONKÉNT)

### 5. A befektetési jegy ISIN azonosítója:

Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat HUF	HU0000727698
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap B sorozat EUR	HU0000727706
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap C sorozat USD	HU0000727714
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap D sorozat HUF	HU0000727722

### 6. A befektetési jegy névértéke:

Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat HUF: 1 Ft, azaz egy magyar forint  
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap B sorozat EUR: 1 EUR, azaz egy euró  
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap C sorozat USD: 1 USD, azaz egy amerikai dollár  
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap D sorozat HUF. 1 Ft, azaz egy magyar forint

### 7. A befektetési jegy devizaneme:

Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat HUF: magyar forint  
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap B sorozat EUR: euró  
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap C sorozat USD: amerikai dollár  
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap D sorozat HUF. magyar forint

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

A befektetési jegyek a Tpt. 7. §-9. § rendelkezései szerint dematerializált formában kerülnek előállításra, és az Alap futamideje alatt a forgalomba hozataluk (kibocsátásuk) folyamatos.

Az értékesítésre vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 103. §-111. §-ának pontjai értendők.

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazó végzi.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 113. §-116. §-ának pontjai, illetve a 76. § (2) bekezdés b) pontja, a 128. § (8) bekezdés, valamint a 95. § (2) bekezdés vonatkoznak.

### 9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja:

Az Alap Befektetési Jegyei a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva. A befektető tulajdonjogát az értékpapírszámla, vagy annak kivonata igazolja. Átruházása kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának – az ellenkező bizonyításáig – azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. A dematerializált Befektetési Jegyek nyomdai úton történő előállítására és fizikai kiadására nincs lehetőség.

### 10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:

A Befektetési Jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a Forgalmazó pénztári óráiban - visszaváltsa a Befektetési Jegyeket vagy azok egy részét, a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken,
- jogosult arra, hogy az Alap megszűnése esetén az Alap végelszámolását követően fennmaradó

vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési Jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen,

- kérésére ingyenesen a rendelkezésére kell bocsátani a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumot, az Alap féléves és éves jelentését (ezen dokumentumok a Befektetési Jegy tulajdonosok rendelkezésére állnak a közzétételi helyeken)
- a nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az alap kezelési szabályzatát a Befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz
  - a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
  - arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
  - arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

jogosult rendkívüli tájékoztatásra,

jogosult a jogszabályban, illetve a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

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

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

Az Alap típusa szerint abszolút hozamú alap, amely stratégiájának megfelelően a származtatott alap alkategóriába tartozik.

Abszolút hozamú alap az a befektetési alap, amely tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és a mindenkori Minimum Hozamkorlát meghaladását tűzi célként. Ezt addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív rövid- és középtávú pozíciók felvételének segítségével kívánja elérni. Az Alap célja a tőkenövekedés.

#### 12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és a mindenkori Minimum Hozamkorlát meghaladását tűzi ki célul.

Az Alap nem rendelkezik előre meghatározott eszközallokációval, az Alap az aktuális lehetőségek függvényében hozza meg a befektetési döntéseit. A döntéshozatal során az alapkezelő top down és bottom up módszerek alkalmazása mellett, különböző kvantitatív modellekre és technikai elemzésre is támaszkodik.

A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de – akár short pozíciók felvételével – eső piacon is van lehetősége hozamot elérni.

*Referenciahozam (benchmark):*

A referenciahozam alkalmazásának célja, az Alap adott időszaki hozama az ugyanezen időszakon belüli a referenciahozamot elérje vagy túlteljesítse. Az alap Minimum Hozamkorlátot alkalmaz (MHK), amely előre meghatározott, fix, naptári éves hozam. Az a minimum megtérülési ráta, amelyet az Alap adott sorozatának el kell érnie ahhoz, hogy sikerdíjat számolhasson el.

Az egyes befektetési jegy sorozatok éves Minimum Hozamkorlátjának (MHK) mértéke, összhangban a 11/2021 (VII. 1.) számú MNB ajánlással, az alábbiak szerint kerül meghatározásra\*:

Sorozat megnevezése	Minimum hozamkorlát mértéke
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat HUF	4,95% mely 4,7% kockázatmentes hozamból és 0,25% kockázati felárból tevődik össze
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap B sorozat EUR	1,8% mely 1,55% kockázatmentes hozamból és 0,25% kockázati felárból tevődik össze
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap C sorozat USD	3,25% mely 3% kockázatmentes hozamból és 0,25% kockázati felárból tevődik össze

Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési D sorozat HUF	4,95% mely 4,7 % kockázatmentes hozamból és 0,25% kockázati felárból tevődik össze
---	--

\*A Convexity Abszolút Hozamú Részalap Minimum Hozamkorlátjának hatályba lépési dátuma 2026.02.20.

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

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok, pénzügyi és pénzügyi eszközök, szabályozott piacra be nem vezetett vagy nem forgalmazott átruházható értékpapírok, pénzügyi és pénzügyi eszközök, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, a 14. pontban meghatározott korlátozásokat figyelembe véve. Az Alap a törvényi limitek betartásával köthet származtatott ügyleteket

Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét arra, hogy az Alap származtatott ügyleteket is köthet.

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

Az egyes portfólióelemek nettó eszközértékhez viszonyított minimális-maximális aránya  
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott

átruházható értékpapírok, pénzügyi és pénzügyi eszközök: 0% 100%

Szabályozott piacra be nem vezetett és ott nem forgalmazott

átruházható értékpapírok, pénzügyi és pénzügyi eszközök: 0% 100%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0% 70%

Bankbetét, deviza: 0% 100%

Származtatott eszközök\*: 0% 100%

Az Alap eszközeinek legfeljebb 10%-át tarthatja hitelintézet által kibocsátott kötvényben, ide nem értve

a) a 78/2014 (III. 14.) Korm. Rendelet 8. § (6) bekezdésében és a 18. § (3) bekezdésében meghatározott eseteket,

b) a szakosított hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt és a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 72a. és 72b. cikkében meghatározott feltételeknek megfelelő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt

\*A kitétségi limitek a 15. pontban kerültek rögzítésre.

Az Alapkezelő a fent megjelölt minimális és maximális limiteket akként alkalmazza, hogy azokkal tudatosan és tartósan nem alakíthat ki vagy érhet el olyan eszközportfóliót, amely a 78/2014 (III. 14.) Korm. rendelet 1/C. §-ában meghatározott egyéb befektetési alap típusokra vonatkozik és amely az Alap típusának, illetve altkategóriájának megváltoztatását és az Alap elnevezésének módosítását tenné szükségessé

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

A Kormány a Kbtv. 201. § (1) bekezdés b) pontjában kapott felhatalmazás alapján, az Alaptörvény 15. cikk (3) bekezdésében meghatározott feladatkörében eljárva a Kormányrendeletben rendelkezik a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól. Ezeket ismertetjük lentebb.

Az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai

*Befektetési eszközök kölcsönzése*

Az Alapkezelő a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben - előírt feltételek mellett az Alap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke hatvan százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.

A 18. § szerinti korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az ABA nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírokat.

Forgalomképtelen, korlátozottan forgalomképes, elővásárlási, vételi, visszavásárlási, óvadéki és zálogjoggal terhelt értékpapír-kölcsönügylet tárgya nem lehet. Nyomdai úton előállított, névre szóló értékpapír csak üres forgatmánnyal ellátva lehet kölcsönügylet tárgya.

A kölcsönbe adott értékpapír tulajdonjoga átszáll a kölcsönbe vevőre.

Értékpapírkölcsön-szerződés kizárólag határozott időre köthető.

Az Alap értékpapírkölcsön ügyletet köthet a mindenkor hatályos Értékpapír-kölcsönzési Keretszerződésben és annak mellékleteiben foglalt feltételek mellett. A kölcsönzés lebonyolítása során az Alapkezelő az általa kezelt Alapok nevében és azok javára jár el.

A kölcsön futamideje alatt az értékpapírokban megtestesített és azzal kapcsolatos jogokat a kölcsönbe vevő gyakorolja. A kölcsönadó Alapot a kölcsönszolgáltatás nyújtásáért díj illeti meg, a kölcsönvevő Alapot díjfizetési kötelezettség terheli, amelynek mértékét, számításának és kifizetésének szabályait az Értékpapír-kölcsönzési Keretszerződés tartalmazza. A kölcsönvevő a kölcsönügyletből eredő mindenkori tartozás és annak járuléki megfizetésének, illetve az értékpapírok visszaszolgáltatásának biztosítékaul a Kölcsönügylet megkötésével egyidejűleg legalább olyan mértékű óvadékot köteles nyújtani kezizálogként a kölcsönadó részére, hogy a kölcsön fedezettsége elérje az Értékpapír-kölcsönzési Keretszerződés vonatkozó mellékletében meghatározott szükséges induló fedezeti szintet. Az óvadék pénzeszköz, állampapír, nyíltvégű kollektív befektetési értékpapír, tőzsdei részvény – BÉT, illetve egyéb OECD ország tőzsdéjén jegyzett – vagy vállalati kötvény lehet.

Az értékpapír-kölcsön nyújtása esetében az Alapkezelő megfelelő óvadékot köt ki. Az óvadék mértéke nem lehet kevesebb, mint a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének száz százaléka, kivéve, ha a kölcsönbe adott értékpapír állampapír, állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy jelzáloglevél. Ez utóbbi esetekben az óvadék mértéke nem lehet kevesebb, mint a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének százöt százaléka. Ha az óvadék piaci értéke a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének az előzőekben meghatározott szintje alá csökken, az óvadékot ki kell egészíteni, azt folyamatosan a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékéhez kell igazítani. Ha a kölcsönbe vevő a szerződésben kikötött óvadék kiegészítési kötelezettségének nem tesz eleget, az Alapkezelő a rendkívüli felmondással egyidejűleg az óvadékból az Alap javára közvetlen kielégítést kereshet.

Ha a kölcsönbe vevő a kölcsönszerződés lejáratakor az értékpapírt visszaszolgáltatni nem tudja, kártérítés esetén az Alap részére fizetendő pénzbeli kártérítés legkisebb összegeként a kölcsönbe adás, illetőleg a lejárat napjának árfolyamai közül a magasabbat kell figyelembe venni.

Az Alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az Alap és a kölcsönbe vevő közötti értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön-szerződés megléte szükséges.

Az értékpapírkölcsönre a Kbtv.-ben, vagy a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben nem szabályozott kérdésekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait kell alkalmazni. Továbbá a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény XVIII. fejezete.

Az Alapkezelő a fenti biztonsági körülmények figyelembe vételével, valamint a törvényi előírások betartásával együtt az eszközök kölcsönzését a fejlődő magyar tőkepiac egyik újabb állomásának tartja, ami hozzájárulhat a befektetési jegy tulajdonosok hozamának javításához. Amennyiben ebből az alapok befektetőinek előnye származik, a kölcsönzés intézményét az Alapkezelő a befektetési alapkezelés során használni szándékozik.

#### ***Származtatott ügyletek miatti fedezetnyújtás***

Az Alap jogosult az eszközei terhére az elszámolási partnereivel kötött származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

Az óvadék az Alap által tartott bármelyik eszköz lehet az Alap teljes nettó eszközértékének ötven százaléka erejéig.

Az óvadék lehet pénzeszköz vagy értékpapír is.

Pénz óvadékba helyezése esetén az óvadék az elszámolási partnernél az Alap nevére nyitott számlán kerül elhelyezésre. Az elszámolási partner jogosult az Alap nem teljesítése esetén ebből a pénzből kielégíteni az Alappal szembeni követelését.

Értékpapír óvadékba helyezése esetén az értékpapír vagy egy elszámolóháznál, vagy az Alap letétkezelőjénél az Alap nevére nyitott számlán kerül elhelyezésre, amely számlára az elszámolási partnernek lekérdezési, és az Alap nem teljesítése esetén lehívási joga van. Az óvadékba adott értékpapír tulajdonjoga nem száll át az óvadék kedvezményezettjére. Az óvadékba adás futamideje alatt az értékpapírokban megtestesített és azzal kapcsolatos jogokat továbbra is az Alap gyakorolja.

A 18. § szerinti korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap által óvadékba adott értékpapírokat.

Az óvadéki zárolás időtartama

- pénz óvadékba helyezése esetén a származtatott ügylet meglétének időtartama (beleértve a származtatott ügylet továbbkötését (görgetését) is)
- értékpapír óvadékba helyezése esetén határozatlan időtartam.

#### *Tőkeáttétel*

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap 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 Alapra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások*

Az Alap egyéb befektetési korlátait a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 13.§ - 14. §-ai tartalmazzák. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátozások nem vonatkoznak az Alapra.

Az Alap a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 22-23. §-ának megfelelő származtatott befektetési alap.

#### *Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva*

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 18. §-19. § az irányadó.

#### *Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról*

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 25. §-a az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak az Alapra.

#### *Az Alap féléves és éves jelentése tartalmazza az Alap tekintetében az alábbi információkat:*

a) Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

- b) Biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga
- c) Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

#### *Nettó kockázati kitettség*

Származtatott ügyletek nettó kockázati kitettsége (korrekcióval számítva):	0%	200%
Származtatott ügyletek nettó kockázati kitettsége (korrekció nélkül):	0%	800%

#### **16. A portfólió devizális kitettsége:**

Az Alap fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet.

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

Nem alkalmazandó.

#### **18. Hitelfelvételi szabályok:**

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

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

Bármely OECD-állam, vagy az Európai Unió bármely országa.

#### **20. A leképzett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága**

Nem alkalmazandó.

#### **21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván fektetni:**

Nem alkalmazandó.

#### **22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk:**

Nem alkalmazandó.

#### **23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja:**

Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap a kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Concorde Értékpapír Zrt., Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe, Erste Befektetési Zrt., ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, Interactive Brokers LLC, Kereskedelmi és Hitelbank Zrt., MBH Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Saxo Bank A/S, J.P. Morgan SE, Goldman Sachs Bank Europe SE, Raiffeisen Bank Zrt.) szembeni, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzügyi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet és a jelen Kezelési Szabályzat keretein belül saját megítélése szerint hajtja végre.

#### **24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk:**

Származtatott ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékekre, indexekre, kamatlábra, devizára, árupiaci termékekre kötött tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket (határidős, opciós, swap, repó és fordított repó, CFD). Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdenapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukciókon kötött ügyletek. Az alább felsorolt korlátozások nem vonatkoznak a hitelintézzel állampapírra kötött repó ügyletekre.

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

Az Alap fedezeti célból és befektetési céljainak megvalósítása érdekében is köthet származtatott ügyleteket.

##### **24.2. A származtatott termékek illetve származtatott ügyletek lehetséges köre:**

Az Alap az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthet:

- értékpapírok
- értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékek
- indexek
- kamatláb
- deviza
- árupiaci termékek, feltéve, hogy a származtatott ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel

A felsorolt eszközökre az alábbi származtatott ügyleteket köthetjük:

- tőzsdei határidős ügyletek (futures)
- tőzsdei opciós ügyletek
- határidős (forward) ügyletek
- opciós ügyletek
- swap ügyletek
- repó ügyletek (fordított repó ügyletek)
- CFD-k

##### **24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel él:**

Az Alap a Kormányrendelet 12. pontja szerint származtatott befektetési alap, így a 23. § szerinti eltérésekkel köthet származtatott ügyleteket.

##### **24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok:**

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 22.§ -23. §-a az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak az Alapra.

#### 24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai:

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.

Az Alapban lévő, ugyanazon devizában denominált vagy ugyanazon devizára fedezett diszkontkincstárjegyek, követelések, kötelezettségek és származtatott ügyletek még nem realizált eredményei egymással nettósíthatók.

A befektetési alapkezelő az alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.

A befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
- 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),
- a felmerült, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások, és a származtatott ügyletek még nem realizált eredményei,
- 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),
- egyéb, devizában denominált származtatott ügyletek piaci értéke.

A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

Az értékpapír-pozíciók nettósítása során az alábbiak szerint kell eljárni:

##### *Azonnali ügyletek*

A megkötött, de még nem teljesített eladási és vételi tranzakciók - kezelési szabályzat szerinti - piaci áron számított értékével az értékpapír pozíciót nettósítani kell.

##### *Határidős ügyletek*

Ennek során a határidős eladási tranzakció értékpapír mennyiségével (névérték, darabszám) csökkenteni, a határidős vételi pozíció mennyiségével növelni 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.

##### *Opciós ügyletek*

Az eladási, illetve vételi opció kötési volumenének piaci áron számított nagyságának és az opció delta tényezőjének szorzatát lehet a nettósításnál figyelembe venni.

##### *Egyéb származtatott ügyletek (pl. CFD-k)*

A származtatott eladási ügylet értékpapír mennyiségével (névérték, darabszám a kontraktus szorzóval korrigálva) csökkenteni, a származtatott vételi ügylet mennyiségével növelni kell az azonnali pozíció mennyiségét és az így kialakult nettó pozíciót aktuális piaci áron értékelni.

#### **24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése:**

##### *Index termékek*

Az index termékek szétbontásra kerülnek a kontraktusszorzó és az index összetétele alapján egyedi részvényekre, amiket nettósítunk a portfólióban esetlegesen szereplő azonos részvényekkel, vagy az azonos részvényekre szóló származtatott termékekkel.

##### *Összetett termékek*

Az összetett származékos termékeket (pl. index opció) elemekre bontva, az egyes termékeknél leírtak szerint kell a nettósításnál figyelembe venni.

#### **24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása:**

Az Alap származtatott eszközeinek E-napi piaci értékének meghatározásához az árinformációk forrása:

A jelenérték számítás során az elszámolási devizanemben jegyzett, a pozíció hátralévő futamidejének megfelelő pénzpiaci kamattal számolt diszkontrátát kell alkalmazni.

Az értékeléshez felhasznált árinformáció forrása a BLOOMBERG vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató.

Amennyiben felmerülhet annak a lehetősége, hogy a fenti forrásokból származó árfolyaminformációk nem tükrözik hűen egy instrumentum valódi piaci árát, úgy az Értékelési Bizottság dönti el az alkalmazandó értékelési eljárást.

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét az E-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB-középfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni (MNB-ár).

Azon devizapárok, amelyekre nincs publikált MNB-ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusán kerülnek előállításra a leglikvidebb MNB-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg EURHUF, a többi devizánál USDHUF árfolyamok felhasználásával). Azon devizapárok esetében, amelyeknél a fenti módszer nem alkalmazható, a londoni 14:30-kor fixált Bloomberg-árat kell alkalmazni. A XAU, XAG, XPT és XBT devizákat tartalmazó devizapárok esetében a londoni 22.00-kor fixált Bloomberg árat kell alkalmazni. A részletes szabályt Az eszközök értékelése fejezet 28. pontja tartalmazza.

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

Nem alkalmazandó.

#### **24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:**

Nem alkalmazandó.

#### **25. Ingatlanalapra, vegyes alapra vonatkozó speciális rendelkezések:**

Nem alkalmazandó.

## IV. A KOCKÁZATOK

### 26. A kockázati tényezők valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek:

Az Alapkezelő a következő, a Befektetési jegyek tulajdonosait terhelő főbb kockázatokra hívja fel a befektetők figyelmét. Az Alapkezelő felhívja a figyelmet, hogy a kockázatok teljes körű felsorolására nincs mód, ebből következően előfordulhatnak a befektetőket érintő további kockázati helyzetek.

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

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

Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetés a pénz- és tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Mivel a befektetések kockázatából adódó veszteségek viselői teljes mértékben a Befektetők, a befektetési kockázatok felmérése, mérlegelése és felvállalása a Befektető feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet.

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

Politikai, gazdasági környezet

A célországok, - amelyekbe az Alap befektetési irányulnak - mindenkor politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az érintett Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló devizák euróval, vagy forinttal szembeni árfolyamát. A magyar, illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes célországok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok jellemzően az Alap portfóliójában szerepelhetnek. A célországok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap adott sorozatának Nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

Fenntarthatósági Kockázatok

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

Infláció, kamatlábak

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

Értékpapír kibocsátók

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

#### Adózási kockázat

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

#### Árazási kockázat

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

#### Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési Szabályzat 24.1 pontjában megfogalmazott célok elérése érdekében köthet.

Az Alap esetében egy származtatott alapról van szó, a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír. A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók.

#### Partner kockázat

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

A letéti őrzés az Alap vagyronvesztésének kockázatát rejti magában, amelyet a letéteményes vagy az alletéteményes fizetésképtelensége, gondossági kötelezettségének megsértése vagy visszaélése okozhat.

#### Letétkezelő kockázata

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelői kockázat annak kockázata, hogy a megőrzésre átadott eszközök a letétkezelő vagy az alletétkezelő fizetésképtelensége, mulasztása vagy csalása következtében elvesznek. A letéti őrzés az Alap vagyronvesztésének kockázatát rejti magában, amelyet a letéteményes vagy az alletéteményes fizetésképtelensége, gondossági kötelezettségének megsértése vagy visszaélése okozhat.

A Kbtv. 64. § (16) bekezdése alapján a Letétkezelő köthet olyan szerződéseket, amelyek alapján, a jogszabályban és a vonatkozó szerződésekben meghatározott esetekben mentesül a letétkezelőt az Alap pénzügyi eszközeinek elvesztéséért terhelő felelősség alól. A Letétkezelő különösen olyan esetekben mentesülhet a felelősség alól, ha az Alapkezelő ragaszkodik ahhoz, hogy valamely befektetést egy adott joghatósági területen vagy egy adott befektetési szolgáltatónál tartson fenn, annak ellenére, hogy a Letétkezelő figyelmeztette arra, hogy ez fokozott kockázattal jár.

#### Az Alap megszűnésének kockázata

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben

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

#### Árfolyamkockázatok

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

#### Jogi, szabályozási környezet változásának kockázata

Fennáll annak a veszélye, hogy a jogi, szabályozási környezetben olyan változás(ok) mennek végbe, amely(ek) hátrányosan érintik az Alap vagyont, illetve hozamát, illetve más módon hátrányos módon érinti a befektetési jegyek tulajdonosait. Ilyen eset következménye lehet, hogy az Alap adott sorozata befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása nem biztosított. Szintén felmerülő kockázat lehet a Kezelési Szabályzat megváltoztatásából eredő kockázat.

#### Lekötött betétek kifizetésének elmaradásából fakadó kockázat

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

#### Országkockázat

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

#### Hitelkockázat

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

#### Jelzáloglevelek kockázata

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

### **26.1. Az ABA likviditási kockázatkezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves**

## **jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat**

### Likviditási kockázat

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

A Befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása keretében jogosultak a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértékén való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint.

Az Alapkezelő különös visszaváltási jogot nem biztosít egyetlen befektetőnek sem.

**Az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza az Alap nem likvid eszközeinek arányát, az adott időszakban a likviditáskezeléssel kapcsolatban kötött megállapodások, illetve az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek bemutatását**

## **26.2 Tájékoztató az ABAK fenntarthatósági keretrendszeréről, a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálásáról**

Az SFDR célja egy olyan keretrendszer megteremtése, amely hozzájárul a befektetők átlátható, világos és harmonizált tájékoztatásához a fenntarthatósággal kapcsolatos információk tekintetében, ezáltal is a megalapozott befektetési döntés meghozatalát támogatva.

Az Alapkezelő figyelemmel szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére, valamint az általa kezelt befektetési alapokra:

- az SFDR 4. cikke (1) bekezdés b) pontja alapján nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.
- az SFDR 6. cikke alapján pedig az általa kezelt Alap vonatkozásában – a lenitékben kifejtett indokok alapján – úgy integrálja befektetési folyamataiba a 26. pont általános kockázati blokkjában felsorolt fenntarthatósági kockázatokat, hogy azokat nem kezeli önálló kategóriaként, hanem a piaci kockázatok részeként veszi számba őket. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatok kezelését a befektetési döntés meghozatalának és az ahhoz kapcsolódó kockázatkezelési folyamat elemének tekinti. A fenntarthatósági kockázatok figyelembevételére a többi kockázati kategóriával együtt kerül sor.
- Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az Alapkezelő az SFDR 7. cikke alapján, a 4. cikk b) pontjával összhangban az Alap vonatkozásában sem veszi figyelembe a főbb káros hatásokat, amíg nem áll rendelkezésre megfelelő mennyiségű és minőségű információ ezek teljesszámú elemzésére. Amíg az Alapkezelő nem tudja teljesszámú figyelembe venni a káros hatásokat, addig az Alap vonatkozásában is ez az álláspont érvényesül.

A fenntarthatósági kockázatok önmagukban is jelentősek lehetnek, de hatással bírhatnak más kockázati tényezőkre is. Lehetnek olyan befektetési eszközök a portfólióban, amelyekre pozitívan, és olyanok is, amelyekre negatívan hatnak a fenntarthatósági kockázatok. A fenntarthatósági kockázatok potenciális negatív hatása hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetési értékét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési folyamat során arra törekszik, hogy ezeket a kockázatokat minél hamarabb felismerje, annak érdekében, hogy időben kezelni tudja. Az Alapkezelő által alkalmazott fenntarthatósági kockázatokra vonatkozó integrációról részletes információk a Fenntarthatósági szabályzatban találhatóak az alábbi linken:

[Regulatory/Közzététel SFDR által előírt fenntarthatósági kockázatok integrálásáról.pdf](#)



## V. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE

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

Az Alap nettó eszközértékét a Kezelési Szabályzatban foglaltak alapján az Alapkezelő állapítja meg.

A T napra vonatkozó egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket – ami megegyezik a Befektetési Jegyek vételi és visszaváltási árával – a T napon birtokolt eszközökből és kötelezettségekből számított nettó eszközérték és a T+1 napon forgalomban levő Befektetési Jegyek darabszámának hányadosaként kell kiszámítani. Az Alapkezelő az Alapok egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét 6 tizedesjegy pontossággal számítja ki, így a vételi és visszaváltási ár is 6 tizedesjegy pontosságú.

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

Az Alap T napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, melyet az Alapkezelő T napi dátummal ellátva az Alapkezelő <https://mpi.fund> honlapján tesz közzé T+2. napon.

A befektetési alapkezelő vagy megbízása alapján a letétkezelő a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános befektetési alapok múltbeli - ha a befektetési alap legalább 5 éve működik - 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.

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

- Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő és a Letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.
- Ha befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha
  - a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,
  - a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, vagy
  - az 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 eltekintve azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyoncsökkenést az Alapkezelő pótolja a befektetési alap számára.

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

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

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

Az értékelési elveket az Alapkezelő a Kbtv. 38. §-ban foglalt elvárások figyelembevételével határozta meg.

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

*Folyószámla, lekötött betét:*

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

*Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, kincstárjegyek, jelzáloglevelek):*

- a) Az Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetén (kivéve a b) pontba tartozó kötvényeket) – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, valamint a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvényeket kivéve – egységesen az E-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 az E-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 az E-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 az E-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és az E-napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.
- d) A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által az E-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával az E-napra diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értéket meghatározni.
- e) Ha a tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett és a 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírokat, valamint a vállalati diszkontpapírokat kivéve – nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és az E-napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és az E-napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra.
- f) A tőzsdére bevezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírok esetében az E napi ár meghatározása a legutolsó tőzsdei záróárnak megfelelő hozam segítségével történik, úgy, hogy a záróárhoz tartozó hozammal kell a diszkontpapír névértékét E napra diszkontálni. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírokra, azzal 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.
- g) Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta az E-napig felhalmozott kamatokat.
- h) Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 3 árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam középértékeinek átlaga alapján E napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal E napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

*Részvények (és „exchange traded fund”-ok, ETF-ek):*

- a) a tőzsdére bevezetett részvényeket és ETF-eket az E-napi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
- b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam az E-naphoz képest 30 napnál nem régebbi;
- c) amennyiben az adott tőzsdére bevezetett részvényre legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi

30 napnál;

d) a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

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

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

#### *Nyíltvégű befektetési alapok jegyei*

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

#### *Zártvégű befektetési alapok jegyei*

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

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

c) Amennyiben az adott zártvégű befektetés alap jegyeire nincs árjegyzés és tőzsdén sem kereskedettek, illetve tőzsdei áruk 30 napnál régebbi, akkor azokat az E napi egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre.

#### *Külföldi befektetések értékelése:*

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét az E-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB-középfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni (MNB-ár).

Azon devizapárok, amelyekre nincs publikált MNB-ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusán kerülnek előállításra a leglikvidebb MNB-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg EURHUF, a többi devizánál USDHUF árfolyamok felhasználásával). Azon devizapárok esetében, amelyeknél a fenti módszer nem alkalmazható, a londoni 14:30-kor fixált Bloomberg-árat kell alkalmazni. A XAU, XAG, XPT és XBT devizákat tartalmazó devizapárok esetében a londoni 22.00-kor fixált Bloomberg árat kell alkalmazni.

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

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

#### **1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:**

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

b) ha a fenti értékelési módszer nem használható, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az értékpapír

utolsó kamatfizetése óta az E-napig felhalmozott kamatokat.

## 2. Részvények:

a) a tőzsdére és elismert értékpapírpiacon bevezetett részvényeket az E-napi záróárfolyam, annak hiányában az E-napra nyilvánosságra hozott árfolyam szerint kell értékelni;

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

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

## 3. Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok:

a) tőzsdére bevezetett befektetési jegyeket és kollektív befektetési értékpapírokat az E-napi, annak hiányában az azt megelőző legutolsó napi tőzsdei záróárfolyamon kell értékelni – amennyiben ez 30 napnál nem régebbi. Amennyiben nincs a kollektív befektetési értékpapírok értékeléséhez használható – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záróárfolyam, úgy az adott alapkezelő által az E-napig közzétett utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell figyelembe venni. Ha az E-napig közzétett utolsó nettó eszközérték időpontját követően az alap hozamot fizetett – és a hozamfizetés óta nincs hivatalosan közzétett eszközérték –, úgy a hozammal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértékkel kell kalkulálni.

b) tőzsdére be nem vezetett nyíltvégű befektetési jegyeket és egyéb kollektív befektetési értékpapírokat az E-napra vonatkozó (E-napi dátummal megjelenő), azaz az adott befektetési alap tájékoztatója szerinti E-napi egy jegyre jutó nettó eszközértéken, annak hiányában az azt megelőző legutolsó napi egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni. A zártvégű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyek – amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van 30 napnál nem régebbi árjegyzés, akkor – az E napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre. Mindezek hiányában az alapkezelő által az E-napig közzétett utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell figyelembe venni

### *Rövid (short) pozíció értékelése*

A rövid pozíció E-napi értékének kiszámításához a kölcsönvett instrumentumok fenti értékelési módszerek alapján meghatározott E-napi (vagy annak hiányában a legutolsó) piaci árfolyama és mennyisége alapján számolt kötelezettségállományt kell figyelembe venni. (Ezzel szemben áll az instrumentumok eladásából származó eszközök fenti értékelési módszerek alapján számolt piaci értéke.)

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

### *Bármely tőzsdére bevezetett eszközre*

Abban az esetben, ha egy tőzsdére bevezetett eszköz kereskedése fel van függesztve bármilyen, az árfolyamot lényegesen befolyásoló hír (például vételi vagy eladási ajánlat, csőd, stb.) miatt, az Alapkezelőnek az eszköz értékelésénél mérlegelési joga van. Ha a hír ismeretében az eszköz Alapkezelő által számolt fair ára olyan mértékben változna az utolsó tőzsdei árhoz képest, hogy az az Alap nettó eszközértékében 0,5 százaléknál nagyobb eltérést okozna, az Alapkezelőnek joga van a befektetők védelmében az eszközt az általa számolt fair áron értékelni. A döntésről az Alapkezelő egyeztet a Letétkezelővel, és a számítás módjáról feljegyzést készít.

## **29. A származtatott ügyletek értékelése:**

### *Tőzsdei származtatott ügyletek*

a) Tőzsdei határidős ügyletek (futures): A nyitott tőzsdei határidős ügyleteket az adott instrumentumra kialakult E napi hivatalos elszámolóáron kell figyelembe venni.

Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke E napon megegyezik az E napi hivatalos elszámolóár és a pozíció bekerülési ára közötti különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségnek a szorzatával.

b) Tőzsdei opciós ügyletek: a nyitott tőzsdei opciós ügyletek az E napi tőzsdei opciós záráron (elszámolóáron) kerülnek értékelésre. Amennyiben E napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.

#### *Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:*

##### 1. Határidős (forward) megállapodások

A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek az E-napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett pénzüpi kamatok, vagy a bankközi devizapiacra jegyzett swappontok alapján a pozíció lejáratának megfelelő futamidőre számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre.

A forward vételi megállapodás E-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) előbbiekben részletezett módszerrel kiszámolt elméleti határidős árfolyama és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam különbségének E-napra vonatkozó jelenértékével egyezik meg.

A forward eladási megállapodás E-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam és a mögöttes instrumentum (alaptermék) előbbiekben részletezett módszerrel kiszámolt elméleti határidős árfolyama különbségének E-napra vonatkozó jelenértékével egyezik meg.

A jelenérték számítás során az elszámolási devizanemben jegyzett, a pozíció hátralévő futamidejének megfelelő pénzüpi kamattal számolt diszkontrátát kell alkalmazni.

##### 2. Opciós ügyletek:

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

A tőzsdei opciók értékeléséhez a Bloomberg adatszolgáltató árjegyzését kell használni. Amennyiben az adott opcióra nincs a Bloombergen árjegyzés, az értékeléshez az opció megkötéséhez használt befektetési szolgáltató (Interactive Brokers UK. Ltd., Saxo Bank A/S) által jegyzett árfolyam is felhasználható.

Tőzsdén kívüli opció esetén az értékelést a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás (implied volatility) felhasználásával a Black-Scholes modell alapján kell elvégezni.

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

#### *Swap ügyletek:*

A swap ügylet a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek E napra számolt jelenértékének különbözeteként kerül értékelésre. A kötelezettségek jelenértékének kiszámításához a kötelezettség hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat vagy 1 évnél hosszabb instrumentum esetén nyilvánosan hozzáférhető zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

#### *Repó ügyletek (fordított repó):*

Repó ügylet (prompt eladás - határidős vétel) során az ügylet tárgyát képező befektetési eszközt továbbra is szerepeltetni kell a portfólió eszközértékében, E napi piaci értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján kell meghatározni. Továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árfolyamértéket, valamint a vételi és az eladási árfolyamérték különbözetének E napi időarányos részét.

Fordított repó ügylet (prompt vétel - határidős eladás) során nem kell a repó tárgyát képező eszköz értékét a portfólió eszközértékébe beszámítani. A megvásárolt értékpapír vételi árfolyamértékét, valamint az eladási és a vételi árfolyamérték közötti különbséget E napi időarányos részét követelésként kell beállítani.

CFD-k:

- a) a tőzsdére bevezetett alaptermékre szóló CFD-eket az alaptermék tőzsdei záróárfolyama szerint kell értékelni;
- b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam az E-naphoz képest 30 napnál nem régebbi;
- c) amennyiben az adott tőzsdére bevezetett alaptermékre legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a Bloomberg által publikált tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti árfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;
- d) a tőzsdére nem bevezetett alaptermék esetében a Bloomberg által publikált ár alapján kell értékelni;
- e) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- f) abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett alaptermék kereskedése Felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, az alaptermékre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, az alaptermék az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett alaptermék darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

### 30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:

A befektetési alapkezelő vagy megbízása alapján a letétkezelő a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános befektetési alapok múltbeli - ha a befektetési alap legalább 5 éve működik - 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.

A Kbtv. rendelkezései szerint a nettó eszközérték megállapítása felfüggesztésre kerül, amennyiben az Alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik.

Amennyiben a nettó eszközérték megállapítása felfüggesztésre kerül, erről a tényről, valamint az utolsó elérhető nettó eszközértékről az Alapkezelő az Alap hirdetményi helyein közleményt tesz közzé. A felfüggesztés megszűnésének tényét az Alapkezelő ugyancsak közli, feltüntetve a megszüntetés után megállapított új nettó eszközértéket.

#### Illikvid eszközök elkülönítése

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

Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is. Az Alapkezelő az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten tartja nyilván. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban osztja meg, amilyen arányt az illikvid eszközök az Alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtettesítő befektetési jegyeket „IL” sorozatjellel kell ellátni.

Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell

megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.

Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatók, kivéve, ha a befektetési alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét a befektetési alapkezelő az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse.

Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a befektetési alapkezelő dönt, amelynek során az „IL” sorozatjelű befektetési jegyeket az Alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.

Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a befektetési alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. A befektetési alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.

A befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az illikvid eszközök elkülönítéséről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

Nehezen értékelhető eszközök értékelése:

Amennyiben jelentős a kockázata annak, hogy az értékelés nem megfelelő, illetve, amikor a kialakult piaci viszonyok nem teszik lehetővé egyes befektetési eszközök fair értékének megbízható módon történő megállapítását és ennek következtében mesterséges, nem fenntartható árakhoz, árazáshoz vezetnek, ezért ezen helyzetek megkövetelik az egyébként alkalmazott árazási, értékelési módszerek felfüggesztését és más, alternatív árazás alkalmazását.

Mivel ezen események rendkívülinek számítanak, piaci hatásuk pedig nem egyértelmű, nem létezik általános módszer az érintett befektetési eszközök fair értékének meghatározására ilyen helyzetekben.

A rendkívüli piaci helyzetek, események miatt a fenti, nehezen értékelhető eszközök esetén az Alapkezelő eltérhet a Kezelési Szabályzat 28., illetve 29. pontjaiban előírtaktól a döntést megalapozásául szolgáló szempontok, modellek és egyéb információk dokumentálása mellett azzal, hogy az Alapkezelő kockázatkezelési területének vezetője az ilyen eszközértékelést és az eltérésre okot adó körülmények fennálltát rendszeresen felülvizsgálja az értékelést végző terület jóváhagyása mellett.

Amennyiben a fentiek miatt az egyébként alkalmazott árazási, értékelési módszerek nem használhatóak, akkor szakértői becslés alapján kell meghatározni ezen befektetési eszköz(ök) fair értékét az alábbi szempontok figyelembevételével:

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

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

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

Amennyiben az Alapkezelő úgy ítéli meg, hogy a nehezen értékelhető eszközök értékelésre alkalmazott módszerek egyike sem ad valós képet az érintett eszköz fair értékét illetően, külső értékbecslő segítségét veheti igénybe. Ezekben az esetekben az Alapkezelő jogosult az igénybe

vett külső értékbecslő által felszámított díjat az Alapra továbbterhelni.  
Az Alapkezelő minden esetben köteles a nehezen értékelhető eszközök esetében megállapított (becsült) értékeket a Letétkezelővel egyeztetni.  
A nettó eszközértékelés során kizárólag a Letétkezelő által jóváhagyott értékelés vehető figyelembe.  
Az értékelés ismételten elvégzésre kerül, amennyiben a nehezen értékelhető eszköz kapcsán új releváns információ kerül nyilvánosságra vagy az Alapkezelő birtokába.  
A nehezen értékelhető eszközök értékelésére legkésőbb 30 (harminc) naponként sor kell keríteni.

## VI. A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

### **31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása:**

Az Alap a tőkenövekmény terhére nem fizet hozamot. Befektetéseinek hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A befektetési jeggyel rendelkezők kizárólag a jegyek visszaváltásával vagy lejáratkor az Alap megszűnésével juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

### **32. Hozamfizetési napok:**

Nem alkalmazandó.

### **33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:**

Nem alkalmazandó.

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

### 34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret:

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

### 35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:

Nem alkalmazandó.

## VIII. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

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

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

*Alapkezelési díj:* az Alapkezelő szolgáltatásainak díja. Az Alapkezelési díj naponta, a számítást megelőző értékelési napra számított nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott hónap utolsó napjáig esedékes.

Az Alapkezelési díj és a forgalmazási (állományi) díj együttes mértéke az összes sorozat esetében évente maximum 2,25%.

Jelen kezelési szabályzatban meghatározott díj mértékétől az Alapkezelő a Befektetők számára kedvezőbb irányba eltérhet.

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

Sikerdíj:

*Sikerdíj:* Az Alapkezelőt esetlegesen megillető, a High-on-High elv alapján kiszámított díj amennyiben az adott évben az Alap adott sorozata a minimum hozamkorlátnál (MHK) magasabb hozamot ér el, és ha az adott sorozat sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a referenciaidőszak alatti High-on-High mutató értékét. A High-on-High mutató (h) értéke értéke a referencia időszak alatti legmagasabb olyan év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték, amelyhez kapcsolódóan az Alapkezelő sikerdíjat fizetett ki az adott sorozatból. A sikerdíj mértéke a minimum hozamkorlát (MHK) időarányos része feletti többlethozam maximum 20 százaléka. Év közben a minimum hozamkorlát (MHK) időarányos része feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan elhatárolja az adott sorozatból a fizetendő sikerdíjat, míg minimum hozamkorláttól (MHK) elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj-állományból felold az adott sorozat javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor.

A sikerdíjat csak akkor lehet kifizetni, ha a teljesítményre vonatkozó referencia-időszak alatt az új High-on-High mutató (h) meghaladja az utolsó h értéket. Abban az esetben, ha az év végén elhatárolt sikerdíj nem fizethető ki, akkor a tárgyévi sikerdíj összeget a következő évre kell átvinni és a kötelezettségek között nyilvántartani, amíg az kifizethetővé nem válik.

Az Alapkezelő a sikerdíjról vagy annak egy részéről lemondhat, ekként dönthet úgy, hogy nem él a sikerdíj vagy a sikerdíj meghatározott része levonása lehetőségével.

2025.02.28-ig alkalmazott sikerdíjképlet és számításának módszere:

A sikerdíj számításának módszere a következő:

Jelölések:

MHK	minimum hozamkorlát jelen Kezelési Szabályzat 12. pontjában meghatározott mértéke.
$p_0$	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év utolsó nettóeszközérték-megállapítási napján, illetve az adott sorozat indulásakor – ha ez utóbbi későbbi. $P_0$ értéke megegyezik h-val abban az esetben, ha az aktuális évet megelőző év utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéke alacsonyabb az aktuális h értéknél.
$h$	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított olyan legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték a referencia időszak alatt az egyes naptári évek utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjai közül, melyhez kapcsolódóan az Alap sikerdíjat fizetett ki. (High-on-High)
$t$	a sikerdíj számítás napjáig eltelt nettóeszközérték-megállapítási napok száma az adott naptári évben
$t^*$	az adott évben eltelt naptári napok száma, kivéve az alap indulásának évét, amikor az indulástól eltelt naptári napok száma
$t_{max}$	adott naptári év összes napjainak száma
$p_t$	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon
$v_i$	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon
$r_t$	a t. nettóeszközérték-megállapítási napon elhatárolt teljes sikerdíjtartalék-állomány (ha $r_t > r_{t-1}$ , akkor az adott napon tartalékot kell képezni, ha $r_t < r_{t-1}$ , akkor tartalékot kell feloldani abban az esetben, ha $r_t > 0$ )
$m$	a sikerdíj mértéke, melyet az Alapkezelő határoz meg, a sikerdíj mértéke maximum 20%

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

$$= \begin{cases} 0, & \text{ha } \left(\frac{p_t}{p_0} - 1\right) \leq MHK * \frac{t^*}{t_{max}} \text{ vagy } \frac{p_t}{h} \leq 1 \\ m \times \left(\left(\frac{p_t}{p_0} - 1\right) - \left(MHK * \frac{t^*}{t_{max}}\right)\right) \times \frac{1}{t} \times \sum_{i=1}^t v_i & \text{ha } \left(\frac{p_t}{p_0} - 1\right) > MHK * \frac{t^*}{t_{max}} \text{ és } \frac{p_t}{h} > 1 \end{cases}$$

2025.03.01-től alkalmazott sikerdíjképlet és számításának módszere:

MHK	minimum hozamkorlát jelen Kezelési Szabályzat 12. pontjában meghatározott mértéke.
$p_0$	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év utolsó nettóeszközérték-megállapítási napján, illetve az adott sorozat indulásakor – ha ez utóbbi későbbi. $P_0$ értéke megegyezik h-val abban az esetben, ha az aktuális évet megelőző év utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéke alacsonyabb az aktuális h értéknél.
$h$	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított olyan legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték a referencia időszak alatt az egyes naptári évek utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjai közül, melyhez kapcsolódóan az Alap sikerdíjat fizetett ki. (High-on-High)
$t$	a sikerdíj számítás napjáig eltelt nettóeszközérték-megállapítási napok száma az adott naptári évben

$t^*$	az adott évben eltelt naptári napok száma, kivéve az alap indulásának évét, amikor az indulástól eltelt naptári napok száma
$t_{max}$	adott naptári év összes napjainak száma
$p_t$	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon
$p_i$	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az i. nettóeszközérték-megállapítási napon
$v_i$	a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon
$r_t$	a t. nettóeszközérték-megállapítási napon elhatárolt teljes sikerdíjtartalék-állomány (ha $r_t > r_{t-1}$ , akkor az adott napon tartalékot kell képezni, ha $r_t < r_{t-1}$ , akkor tartalékot kell feloldani abban az esetben, ha $r_t > 0$ )
$m$	a sikerdíj mértéke, melyet az Alapkezelő határoz meg, a sikerdíj mértéke maximum 20%

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

$$r_t = \begin{cases} 0, & \text{ha } \left(\frac{p_t}{p_0} - 1\right) \leq MHK * \frac{t^*}{t_{max}} \text{ vagy } \frac{p_t}{h} \leq 1 \\ \max\left(0, m * \sum_{i=1}^t \left\{v_{i-1} * \left[\left(\frac{p_i}{p_{i-1}} - 1\right) - \left(MHK * \frac{t_i^* - t_{i-1}^*}{t_{max}}\right)\right]\right\}\right), & \text{ha } \left(\frac{p_t}{p_0} - 1\right) > MHK * \frac{t^*}{t_{max}} \text{ és } \frac{p_t}{h} > 1 \end{cases}$$

Sikerdíj levonására akkor jogosult a sorozat, ha a korábbi negatív hozamokat ledolgozta (High-on-High modell), és az adott évben a sorozat teljesítménye pozitív, valamint a Minimum Hozamkorlátot is meghaladta. A teljesítményre vonatkozó referencia-időszakot a sorozat görgetéses alapon 5 évben határozza meg. Ezeket figyelembe véve az alábbi egyszerűsített példában követhető végig a sorozat sikerdíjszámítása:

Év	A sorozat teljesítménye	A következő évben ledolgozandó hozam	Sikerdíj levonásra jogosultság
1	5%	0%	Igen
2	0%	0%	Nem
3	-5%	-5%	Nem
4	3%	-2%	Nem
5	2%	0%	Nem
6	5%	0%	Igen
7	5%	0%	Igen
8	-10%	-10%	Nem
9	2%	-8%	Nem
10	2%	-6%	Nem
11	2%	-4%	Nem
12	0%	0%	Nem*
13	2%	0%	Igen**

14	-6%	-6%	Nem
15	2%	-4%	Nem
16	2%	-2%	Nem
17	-4%	-6%	Nem
18	0%	-4%	Nem***
19	7%	0%	Igen

\*A teljesítményre vonatkozó referencia-időszakot az Alap 5 évben állapította meg, ami azt jelenti, hogy a 13. évre átvitt alulteljesítés mértéke 0% és nem -4%, mivel a 8. évben elért negatív hozam kiesik az 5 éves vizsgált időszakból a 13. évtől kezdődően.

\*\*Csak abban az esetben "Igen", amennyiben a Minimum Hozamkorlát 2% alatt van. Egyéb esetben "Nem".

\*\*\*A teljesítményre vonatkozó referencia-időszakot a sorozat 5 évben állapította meg, ami azt jelenti, hogy a 19. évre átvitt alulteljesítés mértéke -4% és nem -6%, mivel a 14. évben elért negatív hozam kiesik az 5 éves vizsgált időszakból a 19. évtől kezdődően.

#### **A sikerdíj mértékének bemutatása szöveges magyarázattal egy konkrét, egyszerűsített számpéldán keresztül:**

A MHK értéke 3% és a sikerdíj mértéke 20%.

Év	A sorozat teljesítménye	Teljesítmény sikerdíj levonása után	Sikerdíjlevonás
1	8.0%	7.0%	1.0%
2	-10.0%	-10.0%	Az Alap nem von sikerdíjat.
3	-4.0%	-4.0%	Az Alap nem von sikerdíjat.
4	7.0%	7.0%	Az Alap nem von sikerdíjat.
5	0.0%	0.0%	Az Alap nem von sikerdíjat.
6	10%	10%	Az Alap nem von sikerdíjat.

Az első év végén a hozam pozitív és meghaladja az MHK mértékét, így van sikerdíj levonására lehetőség. A sikerdíj mértéke a felülteljesítés (1,08-1,03) 20%-a, azaz 1%.

A második és harmadik évben a sorozat teljesítménye negatív és alacsonyabb az MHK értékénél, így nincs lehetőség sikerdíj felszámítására.

A negyedik évben bár pozitív a teljesítmény és meghaladja az MHK mértékét, mivel a sorozat nem ért el új csúcst, így a High-on-High elve alapján sikerdíj levonására nincs lehetőség.

Az ötödik évben a sorozat adott évi teljesítménye nem haladja meg az MHK mértékét és a sorozat nem ért el új csúcst sem, így ismét nincs sikerdíj levonására lehetőség.

A hatodik évben azonban a sorozat meghaladja a referencia időszak alatti korábbi, első év végi High-on-High értéket, azonban a High-on-High mutatótól számított teljesítménye nem haladja meg az MHK értékét, emiatt sikerdíj levonására ekkor sincs lehetőség. Amennyiben a sorozat által elért éves naptári hozam negatív, akkor az Alapkezelő nem számít fel sikerdíjat. Az Alapkezelő dönthet úgy is, hogy nem él a sikerdíj levonásának és elhatárolásának lehetőségével.

#### **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:**

*Letétkezelési díj:* a Letétkezelő szolgáltatásainak díja. A letétkezelési díj naponta, a számítást megelőző értékelési napra kiszámított nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése havonta, a tárgyhót követő hónap utolsó munkanapján esedékes. A Letétkezelési díj mértéke évente maximum 0,2%.

*Tranzakciós díj:* Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított egyéb díjak és költségek a letétkezelési szerződés rendelkezései szerint esedékesek. Maximum mértéke 20000HUF/elszámolás, amelynek kifizetése a Letétkezelési díjjal együtt havonta, a tárgyhót követő hónap utolsó munkanapján esedékes.

*Egyéb díj:* A letétkezelési és a tranzakciós díjak mellett a letétkezeléshez kapcsolódó egyéb olyan előre nem látható, a szokásos letétkezelői tevékenységhez nem tartozó költség, amelyet a Letétkezelő ésszerűen és megfelelő módon alátámasztott formában követel, és amelyről a Letétkezelő előzetesen tájékoztatást ad a befektetési alap nevében eljáró befektetési alapkezelőnek. Kifizetésük az esetek felmerülésekor kerül rendezésre, mértéke évente maximum 0,1%.

**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:**

*Forgalmazási (állományi) díj:* a Forgalmazó szolgáltatásainak díja, mértéke az Alapkezelő és a Forgalmazó között kötött egyedi forgalmazási szerződésekben kerül meghatározására. A Forgalmazási díj az Alapkezelési díjjal együtt naponta, a számítást megelőző értékelési napra számított nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott hónap utolsó napjáig esedékes. A Forgalmazási (állományi) díj és az alapkezelési díj együttes mértéke az összes sorozat esetében évente maximum 2,25%.

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy a kezelési díj egy részét a forgalmazó, a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés) a Kbtv 26. § (3). bekezdése alapján. Az Alapkezelő a honlapján közzéteszi, hogy milyen feltételek esetén köt egyedi megállapodást a díjvisszatérítésről, továbbá az Alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy az Alap befektetőjének kérésére ezen túlmenően részletes tájékoztatást nyújt.

A díj visszatérítés mértékének megállapításánál az alábbi szempontok figyelembe vételével dönt:

- a befektetés átlagos mértéke

- a befektetés átlagos időtávja

Kiszámítás képlete:  $Visszatérítés = \text{Állomány piaci értéke} * \text{kedvezmény mértéke (\%)}$

Az ösztönzők nyújtására a befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017. (VII.30) NGM rendeletben foglaltak mindenkorai figyelembevételével kerül sor.

*A könyvelő díja* (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva.) Évente maximum 5.000.000 Ft + áfa. A könyvelő adott éves várható díja naponta egyenletesen kerül elhatárolásra, kifizetése az adott évre vonatkozó díj (akár több részletben történő) kiszámlázását követően esedékes.

*A könyvvizsgáló díja* (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva). Évente maximum 5.000.000 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.

*Felügyeleti díj:* az Alap működésével kapcsolatos felügyeleti változó díj, melynek mértéke a mindenkorai jogszabályi előírásoknak megfelelően alakul. A Kezelési Szabályzat legutolsó módosításának időpontjában a díj éves mértéke az éves átlagos nettó eszközérték 0,35 ezreléke. A díj naponta, a számítást megelőző értékelési napra számított nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes.

*Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód):* A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (European Markets Infrastructure Regulation) (továbbiakban: EMIR) 1247/2012/EU technikai standardok meghatározásáról szóló rendeletének 3. cikke alapján minden piaci szereplőnek rendelkeznie kell egyedi azonosítóval (Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód)). A LEI kód egy olyan referenciaazonosító, amely egyedileg azonosítja a pénzügyi tranzakciókban résztvevő partnereket. Az Alapkezelő a LEI kóddal kapcsolatban felszámított éves díja a LEI kód

kibocsátója által felszámított mindenkori díj, amely maximum 100.000 HUF + ÁFA.

*Banki költségek:* az Alap letétkezelőnél vezetett pénz számlájával kapcsolatban, az Alap működésével kapcsolatosan esetlegesen felmerülő utalási és egyéb díjak, melynek mértéke évente maximum 0,2%.

*Bizományosi díj:* az adott ügylet ellenértéke alapján kerül meghatározásra, a díj mértéke a brókercéggel kötött szerződésnek megfelelően. Kiegyenlítésük a tranzakció vétel vagy eladási árában kerül megfizetésre a tranzakció elszámolásakor. Ennek mértéke évente maximum 0,5%.

*Határidős költség:* a határidős kontraktus értékétől függően kerül meghatározásra, a díj meghatározását az adott brókercéggel kötött szerződésnek megfelelően. Kiegyenlítésük a határidős kontraktus árában kerül megfizetésre a tranzakció elszámolásakor. Ennek mértéke évente maximum 0,5%.

*Befektetési alap különadó:* Az adó éves mértéke az adóalap 0,05 százaléka. A fizetendő adót az alapkezelő állapítja meg, vallja be és fizeti meg negyedévente, az éves adómérték egy negyedét figyelembe véve, a negyedévet követő hónap 20. napjáig. Az adó alapja naponta, a számítást megelőző értékelési napra kiszámított nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra.

### **37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket:**

*A befektetési alapot terhelő egyéb költségek és díjak:*

Az Alapkezelő az Alapra hárítja az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, az Alaphoz kapcsolódó banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket úgy, mint pl. a BLOOMBERG rendszerhez kapcsolódó költségeket, marketing költséget. Az egyéb közvetlen költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli az Alap érintett sorozatára, mértékük az Alap Nettó eszközértékének maximum évi 1%-a lehet.

LegalEntityIdentifier (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 MarketsInfrastructureRegulation) (továbbiakban: EMIR) 1247/2012/EU technikai standardok meghatározásáról szóló rendeletének 3. cikke alapján minden piaci szereplőnek rendelkeznie kell egyedi azonosítóval (LegalEntityIdentifier (továbbiakban: LEI kód)). A LEI kód egy olyan referenciaazonosító, amely egyedileg azonosítja a pénzügyi tranzakciókban résztvevő partnereket. Az Alapkezelő a Global MarketsEntityIdentifier (GMEI) utility portálon keresztül regisztrálta az Alapot. A Portál által felszámított éves karbantartási díj 100 USD.

Az Alapkezelő az Alapra terheli a 32/2023. (VII. 19.) MNB rendelet alapján felmerülő díjakat, így különösen a 19 §. (4) bekezdés c) pontjának megfelelően a kezelési szabályzat módosításának engedélyezésére irányuló eljárás 80 000 forint összegű díját.

*A befektetőket terhelő egyéb költségek és díjak:*

Az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak, melyek mértéke a Forgalmazóval kötött szerződés függvénye (a befektetési jegyek vételi, és visszaváltási jutaléka, az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok, értékpapír transzfer díja, átutalási díj, készpénzfelvételi díj, stb.) (díja: a Forgalmazóval kötött megállapodásban leírtaknak megfelelően)

### **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 mérték e:**

Nem alkalmazandó.

### **39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei:**

Nem alkalmazandó.

### **40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:**

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy a fenti költségeket – amennyiben azok előre jól kalkulálhatók – a befektetők érdekében naponta elhatárolja.

Az Alapban naponta elhatárolásra kerülő díjak a Kezelési Szabályzat utolsó módosításának időpontjában a következők:

- Alapkezelési díj és forgalmazói díj együttesen
- Vezető forgalmazói díj
- Letétkezelési díj
- Könyvelői díj
- Könyvvizsgálói díj
- Felügyeleti díj
- Befektetési alap különadó
- Sikerdíj

Az Alapot terhelő költségek a féléves, valamint az éves jelentésekben tételesen felsorolásra kerülnek.

Az Alapkezelő az alapkezelési díjat nem terhelheti az Alapra, ha annak átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételten el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő alapkezelési díj utólagosan sem terhelhető az Alapra.

Az Alapkezelő bármely költségelemet egyoldalúan módosíthatja, mely módosításhoz a Kbtv. 72.§ (4) bekezdés a) pontjának kivételével a Felügyelet engedélye szükséges.

## IX. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

### 41. A befektetési jegyek vétele:

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

A folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetési Jegyek befektető által történő megvételének módja:

- a Forgalmazóval megkötött dematerializált értékpapírok nyilvántartására alkalmas értékpapírszámla vezetését magában foglaló értékpapírszámla szerződés,
- a Befektetési Jegyek ügyfél által történő vételére vonatkozó megbízásnak a Forgalmazóhoz való eljuttatása
- a vételárnak a Forgalmazónál történő befizetése, illetve odautalása.

A befektető részéről érkező vételi megbízást a Forgalmazó a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) teljesítik, a T+2. napon a hivatalos közzétételi helyeken megjelenő, a megbízás beérkezésének napjával (T) dátumozott egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéknek megfelelő áron. Amennyiben a megbízás a Forgalmazóhoz történő beérkezésének napja nem banki munkanap vagy a megbízás a Forgalmazóhoz az aznapi forgalmazási órákat követően érkezik meg, akkor a Forgalmazó a megbízást az eredeti beérkezés napját követő első banki munkanapon veszik fel és a továbbiakban ezt tekintik a megbízás beérkezése napjának (T).

A Befektetési Jegyek értékesítése során az Alapkezelőnek az ügylet értékének az Alap Elszámolási partnerénél vezetett számláján történő jóváírását követően keletkezik kötelezettsége. Az Alapkezelő folyamatos forgalmazással kapcsolatos felelőssége – kizárólag ezt követően – a Befektetési Jegyek keletkeztetésére és az Elszámolási partnerhez történő transzferálására terjed ki. A Forgalmazó az ügyfél részéről érkező vételi megbízást a Befektetési Jegyeknek – az Alapkezelő által megbízott Elszámolási partner utasítása alapján a KELER Zrt. által történt keletkeztetését és transzferálását követően az ügyfél értékpapírszámláján történő jóváírásával teljesíti.

A vételi megbízások felvétele az adott forgalmazási napon, a forgalmazási órák alatt történik. A Forgalmazó forgalmazási órái eltérőek lehetnek, erről a befektetők a Forgalmazónál tájékozódhatnak.

#### 41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap:

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

#### 41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap:

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

### 42. A befektetési jegyek visszaváltása:

#### 42.1. A visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje:

A folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetési Jegyek befektető által történő visszaváltásának feltétele:

- a Befektetési Jegyek visszaváltására vonatkozó megbízásnak a Forgalmazóhoz való eljuttatása,
- a visszaváltási megbízásban megjelölt Befektetési Jegy mennyiség rendelkezésre bocsátása a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán.

A Befektetési Jegyek visszaváltása során az Alapkezelőnek a Befektetési Jegyeknek az Alapkezelő az által megbízott Elszámolási partnernek a KELER Zrt.-nél vezetett számlájára történő megérkezését követően keletkezik kötelezettsége. Az Alapkezelő folyamatos forgalmazással kapcsolatos felelőssége - kizárólag ezt követően - a Befektetési Jegyek törlesztésre, valamint a visszaváltás ellenértékének az Alap számlájáról a Forgalmazóhoz történő átvezetésre terjed ki. A Forgalmazó a visszaváltási megbízást a Befektetési Jegyek értékesítéséből

származó, forgalmazási jutalékkal csökkentett összegnek az ügyfél értékpapírszámláján történő jóváírásával teljesíti.

A visszaváltási megbízást a Forgalmazó a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) teljesíti, a T+2. napon a hivatalos, Alapkezelő által számolt, a megbízás beérkezésének napjával (T) dátumozott egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéknek megfelelő áron. Amennyiben a megbízás az adott Forgalmazóhoz történő beérkezésének napja nem banki munkanap vagy a megbízás a Forgalmazóhoz az aznapi Forgalmazási órákat követően érkezik meg, akkor a Forgalmazó a megbízást az eredeti beérkezés napját követő első banki munkanapon veszik fel és a továbbiakban ezt tekinti a megbízás beérkezése napjának (T).

A visszaváltási megbízások felvétele a Forgalmazó nyitvatartási idejében, a forgalmazási órák alatt történik. A Forgalmazó nyitvatartási ideje eltérő lehet, erről a befektetők a Forgalmazón keresztül tájékozódhatnak.

#### **42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap:**

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

#### **42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap:**

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

### **43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai:**

#### **43.1. A forgalmazási maximum mértéke:**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

### **44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása:**

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

#### **44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága:**

Az Alap nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, melyet az Alapkezelő a <https://mpi.fund> honlapján tesz közzé. Az Alap T napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértékét az Alapkezelő T napi dátummal ellátva T+2 napon ismerteti.

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

#### **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-e meg:**

A Befektetési Jegyek vételi jutaléka a vételi árfolyamérték maximum 10 százaléka (Az Alapkezelő a Forgalmazókkal kötött szerződésben ennél alacsonyabb díjban is megállapodhat.), amely a Forgalmazót és az Alapkezelőt illeti meg. Ennek pontos mértékét az Alapkezelő a Forgalmazókkal kötött szerződésben állapítja meg

A Befektetési Jegyek visszaváltási jutaléka a visszaváltási árfolyamérték maximum 10 százaléka (Az Alapkezelő a Forgalmazókkal kötött szerződésben ennél alacsonyabb díjban is megállapodhat.), amely a Forgalmazót és az Alapkezelőt illeti meg.

Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára adott vételi megbízás

időpontjától számított 5 banki munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazók a visszaváltási jutalékon felül jogosultak további 5 százalékos büntetőjutalékokat is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Az 5 banki munkanapon belüli büntetőjutalék alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Közvetlenül az Alap Befektetési Jegyeinek vételével, illetve visszaváltásával kapcsolatban a befektetőket más költség nem terheli.

**45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyet jegyzik, illetve forgalmazzák:**

Nem alkalmazandó.

**46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák:**

Magyarország.

**47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:**

A Kbtv. 106. § (1) alapján a forgalmazó köteles - a kezelési szabályzatban meghatározott határidő figyelembevételével - tájékoztatni a befektetési alapkezelőt és a letétkezelőt az általa értékesített befektetési jegyek darabszámáról, valamint - amennyiben erről a forgalmazó és a befektetési alapkezelő között megállapodott -, a befektetési alapkezelőt a befektetők és képviselőik forgalmazó által felvett adatairól. Az ilyen adattovábbítás nem minősül a Tpt. szerinti értékpapírtitok vagy az üzleti titok megsértésének. A befektetési alapkezelő a jelen bekezdés alapján a részére átadásra kerülő adatokat kizárólag az értékpapírtitokra vonatkozó rendelkezések keretében, a befektetési alapkezelési tevékenységéhez szükséges célra, különösen a befektetők tájékoztatása, a befektetési alapkezelő vagy a befektetési alapok kereskedelmi kommunikációja céljára használhatja fel.

## X. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ

### 48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye:

A Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2025. október 29. előtt Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Részalap néven (lajstromszám: 1111-683-22) a HOLD Eszközallokációt Esernyőalap részalapjaként működött.

Az Alap alapkezelői feladatait 2025.12.15. napjáig a HOLD Alapkezelő Zrt. látta el, a bemutatott múltbeli teljesítmény az ezt megelőző időszakra vonatkozik.

#### Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Részalap teljesítménye

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)	Nettó hozam az adott évben (nom. inális)
<b>Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Részalap B sorozat EUR</b>				
2021.09.24	100,000	1,000,000		
2021.12.31	2,446,972	0,999,846	-0.06%	-0.02%
2022.12.31	335,727	0,838,251	-16.16%	-16.16%
2023.12.31	449,632	0,863,856	3.05%	3.05%
2024.12.31	150,481	0,883,698	2.29%	2.30%
Indulástól (1194 nap)	150,481	0,883,698	-3.71%	-11.63%
<b>Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Részalap C sorozat USD</b>				
2021.09.24	100,000	1,000,000		
2021.12.31	4,195,897	0,997,283	-1.01%	-0.27%
2022.12.31	494,198	0,861,685	-13.60%	-13.60%
2023.12.31	2,998,028	0,922,111	7.01%	7.01%
2024.12.31	330,541	0,957,579	3.84%	3.85%
Indulástól (1194 nap)	330,541	0,957,579	-1.32%	-4.24%
<b>Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Részalap D sorozat HUF</b>				
2021.09.24	10,000,000	1,000,000		
2021.12.31	1,128,865,881	1,022,528	8.39%	2.25%
2022.12.31	1,362,154,081	0,927,660	-9.28%	-9.28%
2023.12.31	1,472,241,301	1,082,568	16.70%	16.70%
2024.12.31	164,031,446	1,158,934	7.03%	7.05%
Indulástól (1194 nap)	164,031,446	1,158,934	4.61%	15.89%

A Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2025. október 29-én jött létre a HOLD Eszközallokációs Esernyőalap és a Convexity Abszolút Hozamú Részalap szétválása révén.

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

Nem alkalmazandó.

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

A befektetési alap megszűnésének esetére a Kbtv. 75.-79. §-ában leírtak az irányadóak.

Kbtv. XII. fejezet, 31. pontja „A megszűnési eljárás általános szabályai”-ról:

#### 75. §

- (1) A befektetési alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról a befektetési alapkezelő vagy a Felügyelet határoz.
- (2) Kötelező megindítani az eljárást,
  - a) ha a nyilvános nyílt végű befektetési alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot;
  - b) ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált;
  - c) ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
  - d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,
  - e) ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek

visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

- (3) Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás
  - a) határozott futamidejű befektetési alap futamidejének lejártakor;
  - b) amennyiben a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le; vagy
  - c) zárt végű alap esetében az összes befektetési jegy a kezelési szabályzatban eredetileg meghatározott feltételek szerint bevonásra került.
- (4) A befektetési alapkezelő a megszűnési eljárás megindításáról hozott határozatáról haladéktalanul köteles tájékoztatni a Felügyeletet, valamint rendkívüli közzététel útján a befektetőket és a befektetési alap hitelezőit.
- (5) A (2) bekezdés c) és d) pontja szerinti megszűnési eljárást a letétkezelő folytatja le.
- (6) Az (5) bekezdéstől eltérően a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK által kezelt kockázati és magántőkealap megszűnésekor felmerülő feladatokat a kockázati tőkealap-kezelő, a kockázati tőkealap-kezelő akadályoztatása, vagy felszámolása esetén az MNBtv.-ben meghatározott szervezetek felszámolását végző, a Felügyelet által létrehozott nonprofit gazdasági társaság végzi.

#### 76. §

- (1) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt a befektetési alap - a (2) bekezdésben meghatározott eltéréssel - az általános szabályok szerint működik.
- (2) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt
  - a) a befektetési alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy az alap megszűnés alatt áll;
  - b) a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, illetve zárt végű alap esetében új befektetési jegyeket nem lehet forgalomba hozni;
  - c) a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.

Üzletpolitikai megfontolásból az alapkezelő is dönthet az Alap megszűnéséről.

Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetén a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből a befektetési alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg.

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

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

**Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek (Rendelet) 14. cikkében foglaltak értelmében a 2009/65/EK irányelv 69. cikkében említett ÁÉKBV-tájékoztatóban, illetve a 2011/61/EU irányelv 23. cikkének (1) és (3) bekezdésének megfelelően:**

- Az Alapkezelő jogosult értékpapír-finanszírozási ügyletet (repoügylet; értékpapír kölcsönbe adása, valamint értékpapír kölcsönbe vétele; vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet), illetve teljeshozam-csereügyletet kötni.
- Az Alap befektetési politikájának megfelelően repoügylet, illetve értékpapír kölcsön ügylet kötésére jogosult.

#### **Fogalommeghatározások:**

**„teljeshozam-csereügylet”:** a 648/2012/EU rendelet 2. cikkének 7. pontjában meghatározottak szerinti, olyan származtatott ügylet, amelyben egy szerződő fél egy referenciakötelezettség teljes gazdasági eredményét – ideértve a kamat- és díjbevételeket, az árfolyamváltozásból eredő nyereséget és veszteséget, valamint a hitelveszteségeket – átruházza egy másik szerződő félre.

**„repo és fordított repo ügylet”:** olyan, megállapodásban szabályozott ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, vagy értékpapírokat 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, vagy azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapíroknak vagy áruknek meghatározott áron történő visszavásárlására, az átruházó szerződő fél által meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban; a megállapodás az értékpapírokat, illetve árukat eladó szerződő fél szempontjából repómegállapodásnak, az azokat megvásárló szerződő fél szempontjából fordított repómegállapodásnak tekintendő.

**„vétél-eladás ügylet” (buy-sell back) és „eladás-visszavásárlás ügylet” (sell-buy back):** olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírok vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó garantált jogokat vásárol vagy ad el, és amely ügylet során vállalja, hogy meghatározott áron, valamely jövőbeli időpontban ugyanolyan típusú értékpapírokat, árukat vagy ilyen garantált jogokat ad el, illetve vásárol vissza; az adott ügylet az értékpapírokat, árukat vagy garantált jogokat megvásárló szerződő fél szempontjából vétél-eladás ügyletnek, az azokat eladó szerződő fél szempontjából pedig eladás-visszavásárlás ügyletnek minősül; e vétél-eladás ügyletre és eladás-visszavásárlás ügyletre a 9. pont értelmében vett repómegállapodás, illetve fordított repómegállapodás nem irányadó.

### **A kollektív befektetési forma által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek általános ismertetése és használatuk indoklása:**

Az Alap kizárólag értékpapír kölcsön ügyleteket és repo ügyleteket köt.

#### **Repó és fordított repó ügylet**

Repó és fordított repó ügyletek használatára az Alap likviditásának biztosítása, illetve szabad likvid eszközeinek befektetése érdekében kerül sor.

#### **Értékpapír kölcsön ügylet:**

Értékpapír kölcsön ügyletet (Értékpapír kölcsön adás) az Alap olyan esetekben köt, amikor a befektetési politikájával összhangban tartott instrumentumra kölcsönzési igény keletkezik. Az Alap az adott instrumentumot megfelelő óvadék mellett kölcsön adhatja, amiért az Alap kölcsönzési díjat kap, így összességében az Alapnak az instrumentum kölcsönbe adásából többelhozama származik.

### **Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok**

Az éves jelentésében az ilyen típusú ügyletekről az Alap részletes információt szolgáltat az alábbi adatok megjelölésével:

- az adott év valamennyi tranzakciójának felsorolása, a tranzakció értékének és NEÉ-hez viszonyított arányának bemutatásával
- a 10 legnagyobb szerződő fél bemutatása évesített összesített tranzakció érték alapján, ahol bemutatásra kerül a szerződő fél típusa, a biztosíték összesített értéke, illetve a lebonyolított tranzakció összesített értéke
- összesített ügyleti adatok kerülnek bemutatásra a biztosítékok likvidálásának lehetősége alapján

#### **Az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok**

Értékpapír kölcsönzés esetében 1 éves állampapírok illetve tőzsdei részvények.

Repó ügylet esetében: a partner által elfogadott értékpapír típusok.

#### **Az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya**

Az Alap mindenkor törekszik az ügylet koncentráció diverzifikálására, de külön arányt nem határoz meg, azonban a törvényi limiteket betartva az Alap eszközeinek maximálisan 60%-át adhatja értékpapír kölcsönzés keretében kölcsön.

#### **Az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya.**

Értékpapír kölcsönzés keretében az Alap jogosult az Alap eszközeinek 60%-át kölcsön adni, ezen

belül nem határoz meg az egyes ügyletekhez kapcsolódó limiteket.

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

Az Alap, az Alapkezelő végrehajtási politikájában meghatározott kritériumok alapján választja ki szerződő partnereit, ezek a kritériumok:

#### **Közreműködő befektetési vállalkozások, Szerződő partnerek kiválasztása**

- Az Alapkezelő a szabályozott piacok, egyéb piacok, tranzakcióban résztvevő másik partner kereskedési rendszereihez, platformjaihoz való közvetlen hozzáférés hiányában a megbízások teljesítésére igénybe vett közreműködő befektetési vállalkozások kiválasztása során az alábbi szempontokat veszi figyelembe.
- Az Alapkezelő és a befektetési vállalkozás teljesítési politikájának rendelkezései összhangban vannak.
- A befektetési vállalkozás teljesítési politikájának minősége és hatékonysága rendszeresen ellenőrzött, illetve az Alapkezelő annak hatékonyságáról meggyőződhet.
- A befektetési vállalkozás rendelkezik minden képességgel, hogy a lehető legjobb áron teljesítse a megbízást.
- A befektetési vállalkozás teljesítési politikájában felsorolt teljesítési helyek számossága, illetve a speciális piacokhoz (olyan régiók, amelyek a befektetési irányelvekben szerepelnek) való hozzáférés biztosítása.
- A befektetési vállalkozás arra való törekvése, hogy végrehajtási politikáját folyamatosan felülvizsgálva csatlakozzon olyan alternatív kereskedési lehetőségekhez, amelyek a megbízások magasabb színvonalú teljesítését eredményezik.
- A befektetési vállalkozás biztosítani tudja a hatékony kommunikációt, és képes legyen a gyors válaszadásra.
- A végrehajtott ügyletekkel kapcsolatos tájékoztatás, információszolgáltatás minősége kielégítő, azok a back-office szervezeti egységet feladatai ellátása során támogatják.
- A befektetési vállalkozás a megbízásokat gyorsan, illetve a szokásos időn belül teljesítse, valamint minimalizálni legyen képes a nem teljesített megbízások számát.
- A befektetési vállalkozás tudja kezelni a szokatlan, bonyolult megbízásokat, a szokatlanul nagy volumenre vonatkozó megbízásokat képes legyen teljesíteni és elszámolni.
- Az elektronikus teljesítési módokat megfelelő minősége, gyorsasága, továbbá képesség az összetett tranzakciók teljesítésére.
- A kereskedési idő után adott, vagy a határon átnyúló megbízások kezelésének szabályai kielégítőek.
- A megbízások végrehajtása során az elszámolások hatékonysága és pontossága jó minőségű.
- A hibásan teljesített megbízásokhoz kapcsolódó panaszok kezelésének szabályairól megfelelő eljárásrenddel rendelkezik, amely alapján a hibákat kielégítő módon korrigálni képes.
- A befektetési vállalkozás azon képessége, hogy biztosítani tudja a megfelelő likviditást.
- A befektetési vállalkozás kereskedési stratégiáinak és befektetési elemzéseinek elérhetősége és minősége.
- A befektetési vállalkozás, vagy harmadik személy által végzett befektetési kutatások elérhetősége és minősége, illetve az azokhoz való hozzáférés biztosítása.

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

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

Az Alap az értékpapír kölcsön ügyletekre minden esetben keretmegállapodást köt, ami részletezi az elfogadható biztosítékok körét, és befogadási értékét a piaci értékhez viszonyítva:

- pénzeszköz vagy magyar diszkontkincstárjegy (DKJ), úgy az Óvadék befogadási értéke 100%.

- magyar állampapír, úgy az Óvadék befogadási értéke 95%.
- tőzsdei részvény vagy vállalati kötvény, úgy az Óvadék befogadási értéke 70%.
- MARKETPROG Asset Management Zrt. által kezelt befektetési alap, úgy az óvadék befogadási értéke 90%.
- egyéb (nem a MARKETPROG Asset Management Zrt.) által kezelt nyíltvégű kollektív értékpapír, úgy az óvadék befogadási értéke 70%.
- Külföldi OECD Államban kibocsátott 5 évnél nem hosszabb lejáratú államkötvény, úgy az óvadék befogadási értéke 90%.

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

A Biztosítékok napi szinten beértékelésre kerülnek, és az Alapkezelő megállapítja az értékpapír kölcsönök fedezettségét. Az Értékpapír kölcsön ügyletekre kötött keretszerződés minden esetben rendelkezik a fedezettség feltöltési szintjéről:

**A kölcsön fedezettségének mértéke, Értesítési pont:**

	A fedezetbe adott Óvadék értéke összesen:
Szükséges induló fedezettség szintje	<b>120 %</b>
Értesítési pont	110 %

számítás szerint)  $\frac{\text{Óvadékok befogadási értéke (Eljárási rendben meghatározott)}}{\text{Kölcsön kötés kori, ill. aktuális piaci értéke közül a magasabb érték}}$   
A kölcsön fedezettsége=

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

Tekintettel arra, hogy kizárólag értékpapír-finanszírozási ügyletekre jogosult az alap /Értékpapír kölcsön adás, és Repo ügylet/, így kizárólag a biztosíték újrafelhasználásából és annak hibás értékeléséből eredő kockázat merül fel. Ennek csökkentésére az Alap egy 20 %-os többlet fedezettséget kérhet az ügyleti partnerétől. A felhasználható óvadékok értékeléséből származó kockázatok kezelésére pedig a különböző értékpapírok árfolyam ingadozásának képessége alapján a papírok értékelésében diszkontált árat vesz az alap figyelembe. A diszkontált érték meghatározását az elfogadható biztosítékok pontban részletezésre kerültek.

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

Az Alap a kapott biztosítékot két féleképp tartja nyilván:

- Transzferálásra kerül az Alap letétkezelőjéhez, ahol az Alap azt elkülönítetten tartja nyilván az alap eszközeitől, és kizárólag az értékpapír kölcsön ügyletek fedezettségének kiszámításához értékeli azokat be, az alap eszközértékébe nem kerül beszámításra.
- A KELER kedvezményezett zárolás útján kerül az Alap letétkezelőnél lévő KELER számlájára zárolva, ezen eszközök nyilvántartása és értékelése megegyezik az előző pontban leírtakéval.

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

A biztosíték felhasználására az Alap kizárólag akkor jogosult, ha az ügyletből származó kötelezettségeit a partner nem teljesíti. Ilyen esetekre vonatkozóan az Alap és a Kölcsönzési partner között létrejött keretszerződés ad szabályozást.

**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 e felek közötti kapcsolat jellegét is.**

Az Alap értékpapír kölcsönzési díjra jogosult. A Kölcsönzési díj teljes egészében az Alap eszközértékét növeli, ennek a díjnak a mértéke nagymértékben függ az aktuális piaci viszonyoktól, kamat környezettől. Az ilyen típusú ügyletek kapcsán az alapkezelő külön díjazásban, jutalékban nem részesül. Általánosságban elmondható, hogy a díj mértéke 0,5% - 3,5% kamat felár között mozog a mindenkor Jegybanki alapkamathoz képest.

## XI. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

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

Neve: MARKETPROG Asset Management Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzés száma: 01-10-048141

Az Alap befektetési alapkezelői feladatait 2025. 12.15. napjáig a HOLD Alapkezelő Zrt. látta el.

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

Cégnév: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042/3

Az Alapkezelő az Alap letétkezelésével a Kbtv. 64. § (1) bekezdésének rendelkezése alapján letétkezelőt köteles megbízni, aki a Kbtv. 64. § (3) bekezdés szerint a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 68. pont b) alpontban foglalt intézmény lehet. A Letétkezelő tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és az Alap és az Alap Befektetőinek érdekeit szem előtt tartva jár el. A Letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységeket az Alap részére, amelyek az Alap, annak Befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a Letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

#### **A Kbtv. 64. § (7)-(9) bekezdéseinek megfelelően a Letétkezelő az alábbi letétkezelői feladatokat végzi:**

- gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek
- biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, az Alap, vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő nevére nyitott, a Bszt. 60. § (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménynél, vagy a 2006/73/EK irányelv 18. cikk (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve;
- ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint – az Alap tulajdonaként mindenkor egyértelmű azonosítás érdekében – vezeti az Alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát.
- a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján minden egyéb eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az Alap tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik
- ellenőrzi, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően történik-e.
- biztosítja, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek Nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának, valamint a Kbtv. 38. §-ában meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki;
- végrehajtja az Alapkezelő utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap Kezelési Szabályzatával.
- gondoskodik arról, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja;
- biztosítja, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és a Kezelési Szabályzatával összhangban használja fel.

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

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

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

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

Neve: BM-PRUDENCIA Kft.

Cégforma: korlátolt felelősségű társaság, (cg. 15-09-072635, adószám: 14290644-2-15).

A Megbízott a könyvvizsgálói feladatokat:

- a számvitelről szóló 2000. évi C. tv.
- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény
- a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségről szóló 215/2000 (XII.11) kormányrendelet-,
- a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról és a könyvvizsgálói tevékenységről szóló 2007. évi LXXV. tv. és annak módosításai alapján végzi.

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

Nem alkalmazandó.

**56. A forgalmazókra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladataik:**

Neve: MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. (vezető forgalmazó)

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-048141

Neve: HOLD Alapforgalmazó Zrt. Kizárólag az Alap befektetési jegyeinek visszaváltása kapcsán jár el, a forgalomba hozatalban, az Alap befektetési jegyeinek befektetők részére történő értékesítésben nem vesz részt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-048412

Neve: Concorde Értékpapír Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-043521

Neve: Erste Befektetési Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-041373

Neve: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság  
Cégbejegyzés száma: 01-10- 041042

Feladataik:

Az Alap befektetési jegyeinek forgalomba hozatala és folyamatos forgalmazása során a Forgalmazó a Kbtv. 106.§- 108.§-ainak vonatkozó rendelkezései szerint jár el.

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

Nem alkalmazandó.

**58. A prime brókerre vonatkozó információk**

**58.1. A prime bróker neve**

Nem alkalmazandó.

**58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetlenségek kezelésének leírása**

Nem alkalmazandó.

**58.3. A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközei átruházásának és újrafelhasználásnak lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2025. december 17.

MARKETPROG Asset Management Zrt.