GRÁNIT ALAPKEZELŐ ZRT.

GRÁNIT EUROMAX RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Tájékoztató és Kezelési Szabályzat

Közzététel időpontja:

2026.11.06.

Hatálybalépés időpontja:

2026.11.06.

Tartalom

Tájékoztató 10
A Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban használt fogalmak, rövidítések 10
I. A befektetési alapra vonatkozó információk 19
1. A befektetési alap alapadatai 19
1.1. A befektetési alap neve 19
1.2. A befektetési alap rövid neve 19
1.3. A befektetési alap székhelye 19
1.4. A befektetési alapkezelő neve 19
1.5. A letétkezelő neve 20
1.6. A forgalmazó neve 20
1.7. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános) 20
1.8. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű) 20
1.9. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése 20
1.10. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap 20
1.11. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól 20
1.12. A befektetési alap külön jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa 20
1.13. 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 20
1.14. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ 21
2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok 23
2.1. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként) 23
2.2. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként) 23
2.3. A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte 23
2.4. A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban 23
2.5. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte 23

2.6. A kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte ..23

2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ 23

3. A befektetési alap kockázati profilja 23

3.1. A befektetési alap célja 23

3.2. Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit szánják 24

3.3. Azon eszközkategóriák, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása 25

3.4. Figyelemfelhívás a befektetési alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely a befektetési alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza 26

3.5. A származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására 26

3.6. Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra 27

3.7. Amennyiben a befektetési alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás a befektetési alap befektetési politikájának ezen elemére 28

3.8. Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás 28

3.9. Amennyiben a befektetési alap - a Felügyelet engedélye alapján - eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzpiaci eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás 28

3.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ 28

4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége 28

4.1. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények – ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk – hozzáférhetőek 29

4.2. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ 29

5. Adózási információk 31

5.1. A befektetési alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása 31

5.2. A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ 32

II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk 35

6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala 35

6.1 A Befektetési Jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei 35

6.2 A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke 36

6.3 Az allokáció feltételei 36
6.4 A Befektetési Jegyek forgalomba hozatali ára 36
6.4.1 A fenti ár közzétételének módja 36
6.4.2 A fenti ár közzétételének helye 36
6.5 A Befektetési Jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek 36
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk 37
7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk 37
7.1 A befektetési alapkezelő neve, cégformája 37
7.2 A befektetési alapkezelő székhelye 37
7.3. A befektetési alapkezelő cégjegyzékszáma 37
7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése 37
7.4. A befektetési alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése 37
7.5. Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása 37
7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága 38
7.7. A befektetési alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak 38
7.8. A befektetési alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt 39
7.9. A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege 39
7.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma 39
7.11. Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe 39
7.13 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának részletes bemutatása (így pl. a javadalmazás és a juttatások kiszámításának módja, a javadalmazás és a juttatások megállapításáért felelős személyek - amennyiben javadalmazási bizottság létezik -, a javadalmazási bizottság tagjainak megnevezése) 39
7.14 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása 41
7.15 Az ÁÉKBV-alapkezelő nyilatkozata, hogy a 7.13. pontban jelzett javadalmazási politika részletes bemutatása egy webhelyen keresztül hozzáférhető (megadva egyúttal a webhelyre mutató hivatkozást), és hogy kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll. 42
8. A letétkezelőre vonatkozó információk 42
8.1. A letétkezelő neve, cégformája 42
8.2. A letétkezelő székhelye 42
8.3. A letétkezelő cégjegyzékszáma 42
8.4. A letétkezelő fő tevékenysége 42
8.5. A letétkezelő tevékenységi köre 42
8.6. A letétkezelő alapításának időpontja 43
8.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje 43

8.8. A letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje 43
8.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma 43
9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk....43
9.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája 43
9.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye 43
9.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma....43
9.4. Természetes személy könyvvizsgáló neve....43
9.5. Természetes személy könyvvizsgáló címe 43
9.6. Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma 43
10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik 43
10.1. A tanácsadó neve, cégformája 43
10.2.A tanácsadó székhelye....44
10.3. A tanácsadó cégjegyzékszáma, a cégjegyzéket vezető bíróság vagy más szervezet neve 44
10.4. A befektetési alapkezelővel kötött szerződés lényeges rendelkezései a tanácsadó díjazására vonatkozók kivételével, amelyek fontosak lehetnek a befektetőkre nézve 44
10.5. A tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei....44
11. A forgalmazókra vonatkozó információk (forgalmazónként)....44
11.1. A forgalmazó neve, cégformája....44
11.2. A forgalmazó székhelye....44
11.3. A forgalmazó cégjegyzékszáma....44
11.4. A forgalmazó tevékenységi köre....44
11.6. A forgalmazó jegyzett tőkéje 45
11.7. A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje....45
11.8. A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége 45
12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk....46
13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk 46
Kezelési Szabályzat....47
I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk....47
1. A befektetési alap alapadatai 47
1.1. A befektetési alap neve 47
1.2. A befektetési alap rövid neve....47
1.3. A befektetési alap székhelye....47
1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma....47
1.5. A befektetési alapkezelő neve....47

1.6. A letétkezelő neve....47

1.7. A forgalmazó neve....47

1.8. A befektetési alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)....48

1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)....48

1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése....48

1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap....48

1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól....48

1.13. A befektetési alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa....48

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....48

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk....48

3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása....48

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....50

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)....50

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója....50

6. A befektetési jegy névértéke....50

7. A befektetési jegy devizaneme....50

8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk....50

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja....51

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....51

III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:....52

11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)....52

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei....53

13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása.....53

14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya.....54

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.....55

16. A portfólió devizális kitettsége.....56

17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása.....56

18. Hitelfelvételi szabályok.....56

19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti.....56

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága.....56

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni.....56

22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk.....57

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja.....57

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....59

24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség.....59

24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre.....59

24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt.....59

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok.....59

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai.....60

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése.....60

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása.....60

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.....61

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....61

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések.....61

IV. A kockázatok.....61

26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbftv. 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....61

26.1 Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat, valamint ideértve a 36. § (7) bekezdésével összhangban kiválasztott likviditáskezelési eszközök igénybevétele lehetőségének leírását, és az ilyen likviditáskezelési eszközök használatának feltételeit 68

V. Az eszközök értékelése 69

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás 69

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 Kbftv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket 71

29. A származtatott ügyletek értékelése 75

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk 76

VI. A hozammal kapcsolatos információk 76

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása 76

32. Hozamfizetési napok 77

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk 77

VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása 77

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret 77

34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia) 77

34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem) 77

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk 77

VIII. Díjak és költségek 77

36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja 77

36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja 78

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 79

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 79

36.4. Az ABA működésével kapcsolatban az Alapkezelő által viselt azon díjak, költségek és kiadások jegyzéke, amelyeket közvetlenül vagy közvetve az Alaphoz kell rendelni 79

37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket 79

38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke 81
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei....81
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk....81
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása....81
41. A befektetési jegyek vétele....81
41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje 82
41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap....82
41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap....82
42. A befektetési jegyek visszaváltása....83
42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje 83
42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap....83
42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap....84
42.4. A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó eljárások és feltételek, valamint azon körülmények, amelyek fennállása esetén a jegyzés és visszaváltás felfüggeszthető, vagy más likviditáskezelési eszközök alkalmazhatók 84
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai 86
43.1. A forgalmazási maximum mértéke 86
43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei 86
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása....86
44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága 86
44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez – részben vagy egészben – a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg....87
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák....87
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák....87
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk....87
X. A befektetési alapra vonatkozó további információ....88
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható 88
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei.88
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira.88
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről....88

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk 88

52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....88

53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....88

54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai..89

55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik 89

56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 89

57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 89

58. A prime brókerre vonatkozó információk.....90

58.1 A prime bróker neve 90

58.2 Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetetlenségek kezelésének leírása 90

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 90

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása 90

60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az ÁÉKBV-alapkezelő a befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban, valamint az e pontban részletezett információkat.....90

61. Mellékletek 90

Tájékoztató

A Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban használt fogalmak, rövidítések

Jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban használt fogalmak, szakkifejezések és rövidítések tartalma és értelmezése megegyezik a hatályos vonatkozó jogszabályokban, különösen a Kbftv.-ben és a Tpt.-ben alkalmazottakkal, illetve az általános szakmai szokványokkal.

Alap	Gránit EuroMax Részvény Befektetési Alap;
Alapkezelő	Gránit Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság;
Alapkezelő honlapja	www.granitalapkezelo.hu;
ABA	alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve;
ABAK	alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő;
ABAK-irányelv	az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az 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;
ABAK-rendelet	a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről;
ÁÉKBV	a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbftv. felhatalmazása alapján kiadott, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre;
ÁÉKBV-irányelv	az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról;
ÁKK Zrt.	az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság;
Államkötvény	1 évnél hosszabb kibocsátáskori futamidejű állampapír;
Állampapír	a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

Átruházható értékpapír	a tőkepiacon forgalomképes értékpapír a fizetőeszköz kivételével;
BAMOSZ	a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége;
Befektetési alap	a Kbftv.-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma;
Befektetési alap saját tőkéje	a befektetési alap indulásakor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával megegyező tőke, amely az alap működése során a befektetési alap nettó eszközértékével azonos;
Befektetési alapkezelés	a kollektív befektetési forma számára végzett befektetéskezelési tevékenység, valamint a kollektív befektetési forma létrehozatalához, működtetéséhez kapcsolódó feladatok ellátása;
Befektetési jegy	a Kbftv.-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;
Befektetési vállalkozás	az, aki a Bszt. szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély alapján, harmadik személy részére, ellenérték fejében, rendszeres gazdasági tevékenysége keretében befektetési szolgáltatást nyújt vagy befektetési tevékenységet végez, ide nem értve a Bszt. 3. §-ban meghatározottakat;
Befektető	a kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa;
BÉT	a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság;
Betét	betétszerződés vagy fizetési számlaszerződés alapján hitelintézetnél elhelyezett pénzösszeg;
Bszt.	a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény;
Cstv.	a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. 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;
Devizabelföldi	a) az a természetes személy, akinek az illetékes magyar hatóság által kiadott érvényes személyazonosító igazolványa van, illetve azzal rendelkezhet, b) a vállalkozás és a szervezet, ha a székhelye belföldön van, ideértve a külföldi állampolgár önálló magyarországi vállalkozását (egyéni vállalkozót és az önfoglalkoztatót) is, c) a b) pont szerinti vállalkozás vagy szervezet tulajdonosa, vezető tisztségviselője, felügyelő bizottsági tagja és alkalmazottja e minőségében a vállalkozás és a szervezet nevében tett jogügyletei és cselekményei tekintetében, ha azok alapján a vállalkozás vagy a szervezet szerez valamilyen jogot, illetve azt terheli kötelezettség, akkor is devizabelföldinek tekintendő,

	ha egyébként devizakülföldi, d) a külföldi székhelyű vállalkozás magyarországi fióktelepe, ide nem értve a vámszabadterületi társaságot, e) a külföldön lévő külképviselet;
Devizakülföldi	a) a természetes személy, ha nincs az illetékes magyar hatóság által kiadott, érvényes személyazonosító igazolványa, és azzal nem is rendelkezhet, b) a vállalkozás és a szervezet - jogi formájától függetlenül -, ha székhelye külföldön van, a devizabelföldi vállalkozás és szervezet külföldön működő fióktelepe, c) a devizakülföldinek a belföldön lévő képviselete, d) a vámszabadterületi társaság, e) a külföldi székhelyű vállalkozás magyarországi fióktelepe, ha a fióktelepet vámszabad területen létesítették, illetve ott működik;
EGT-állam	az Európai Unió tagállama és az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes más állam;
Értékpapír	a forgalomba hozatal helyének joga szerint értékpapírnak minősülő pénzügyi eszköz;
Értékpapírkód	az értékpapír sorozat azonosítására szolgáló ISIN azonosító;
Értékpapír-finanszírozási ügylet	repoügylet; értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele; vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet; értékpapírügylethez kapcsolódó hitel;
Értékpapír-kölcsönzés	értékpapír tulajdonjogának olyan átruházása, amelynek keretében a kölcsönbe adó a kölcsönbe vevő részére azzal a kötelezettséggel ruház át értékpapírt, hogy a kölcsönbe vevő köteles azonos darabszámú és azonos sorozatú értékpapírt egy, a szerződésben vagy a kölcsönbe adó által meghatározott jövőbeni időpontban visszaadni a kölcsönbe adó vagy az általa megjelölt harmadik személy részére;
Értékpapír-sorozat	a Tpt. eltérő rendelkezése hiányában az azonos előállítású, azonos jogokat megtestesítő értékpapír egy meghatározott időpontban forgalomba hozott teljes mennyisége, illetve az eltérő időpontban forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége;
Értékpapírszámla	a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
Értékpapírügylethez kapcsolódó hitel	olyan ügylet, amelyben egy szerződő fél értékpapírok vásárlásával, eladásával, tartásával, illetve kereskedésével kapcsolatban hitelt nyújt; nem tartoznak ide az egyéb, értékpapír-fedezet mellett nyújtott kölcsönök;

ETF (Exchange Traded Fund)	tőzsdén kereskedett befektetési alap, amelynek befektetési jegyeinek adás-vétele a tőzsdén részvényekével megegyezik. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben nem csak a nap végén a nap végi záró árfolyamokból számolt nettó eszközértéken történhet a kereskedés, hanem a nap folyamán bármikor a tőzsdei nyitvatartás alatt;
EUR	Euro;
Euro Stoxx 50	az eurózóna egyik vezető részvénypiaci indexe, amely 12 ország összesen 50 vezető részvényét foglalja magában, további információ: https://www.stoxx.com/indices
Felügyelet	a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: MNB);
Felügyeleti hatóság	a) a Felügyelet, illetve b) a külföldi befektetési alapkezelő, kollektív befektetési forma, letétkezelő, vagy tőkepiacokon szolgáltatást nyújtó, prudenciális felügyelet hatálya alá tartozó személy vagy szervezet tevékenységi felügyeletét ellátó külföldi szervezet;
Folyamatos forgalmazás	a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt;
Forgalmazás	valamely befektetési alapkezelő kezdeményezésére vagy annak nevében valamely, az adott befektetési alapkezelő kezelésében lévő kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjaira vonatkozó közvetlen vagy közvetett ajánlattétel az Európai Unióban lakóhellyel vagy székhellyel rendelkező befektetők számára, vagy azok ilyen befektetőkhöz történő kihelyezése;
Forgalmazó honlapja	www.granitbank.hu , www.mbhbefektetesibank.hu
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;
Forgalmazási Helyek	a Forgalmazó székhelye, valamint a Forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatának mellékletét képező ügynöklistában meghatározott értékesítési helyek;
Forgalmazási nap	minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem a Vezető Forgalmazó szempontjából nem szünnap, és amelyre az Alapkezelő nem hirdetett forgalmazási és elszámolási szünnapot.
Forgalmazás-teljesítési nap	az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják;

Forgalmazó	a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet;
Forgalmazó üzletszabályzata	a Forgalmazó befektetési szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzata;
Forgalomba hozatal	a kollektív befektetési értékpapír keletkeztetése és az első tulajdonosnak történő átadása;
GBP	angol font;
Határidős ügylet	értékpapírra, vagy más befektetési eszközre alapozott nem azonnali ügylet;
Hátralévő átlagos futamidő	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);
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;
Hosszú pozíció	minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg;
Hpt.	a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény;
ISIN azonosító	a központi értéktár által kiadott, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, illetőleg tőzsdei termékek azonosítására szolgáló betű vagy számjel összessége, illetve ezek kombinációja;
Jegyzés	az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltétetlen és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére;
JPY	japán yen;
Kbftv.	a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény;
KELER Zrt.	a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság;
Kezelési Szabályzat	az Alap kezelési szabályait tartalmazó, a Kbftv. 3. melléklet I. Fejezet szerint összeállított és a Felügyelet által jóváhagyott dokumentum, amely minden

	olyan információt tartalmaz, amely az Alap működésének, befektetési elveinek és kezelésének megítélését lehetővé teszi;
Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum vagy KID	az ÁÉKBV-ről és az egyéb nyilvános nyílt végű befektetési alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat, azaz kiemelt befektetői információkat tartalmazó rövid dokumentum
Kincstárjegy	1 éves, vagy annál rövidebb kibocsátáskori futamidejű állampapír;
Kollektív befektetési értékpapír	a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír, továbbá a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okirat;
Kollektív befektetési forma	minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára (ÁÉKBV, ABA);
Lakossági befektető	nem szakmai befektetőnek minősülő befektető;
Letétkezelés	a pénzügyi eszköz letéti őrzése, a kamat, az osztalék, a hozam, illetőleg a törlesztés beszedése és egyéb kapcsolódó szolgáltatás együttes nyújtása, ideértve az óvadék kezelésével összefüggő szolgáltatásokat;
Letétkezelő	magyarországi székhelyű hitelintézet illetve az Európai Parlament és a Tanács a hitelintézetek és a befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről, a 2002/87/EK irányelv módosításáról, a 2006/48/EK és a 2006/49/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló 2013/36/EU irányelv EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, EGT-államban székhellyel rendelkező hitelintézet, a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás, illetve az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi eszközök piacairól, a 85/611/EGK és a 93/6/EGK tanácsi irányelv és a 2000/12/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv módosításáról, valamint a 93/22/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló 2004/39/EK irányelv EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, EGT-államban székhellyel rendelkező befektetési vállalkozás, amely az irányelv I. melléklete B. szakaszának 1. pontjával összhangban meghatározott szolgáltatás nyújtására jogosult; vagy egyéb intézmény, amelyre prudenciális szabályozás vonatkozik, és folyamatos felügyelet alatt áll, továbbá amely 2011. július 21-én az ÁÉKBV-irányelv 23. cikke (3) bekezdésének tagállami jogrendszerbe történő átvétele alapján letétkezelési tevékenység folytatására jogosult, jelen esetben az MBH Befektetési Bank Zrt.;
Likvid eszköz	a pénz, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott betét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező,

	legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
Likviditáskezelési eszköz	A Kbftv 4.§ (1) bekezdés 69a. pontja alapján az Alap által alkalmazható likviditáskezelési eszközök: a) Jegyzés és visszaváltás felfüggesztése: az alap befektetési jegyeinek jegyzése, visszaváltása ideiglenesen nem engedélyezett; c) Visszaváltási Idő meghosszabbítása: a befektetési jegyek tulajdonosai által kezdeményezett visszaváltáskor az alapkezelő számára rendelkezésre álló visszaváltási idő meghosszabbítása; e) Ingaárazás (swing pricing): olyan előre meghatározott mechanizmus, amellyel egy befektetési alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét a likviditás költségét tükröző tényező [ingaárazási tényező (swing factor)] alkalmazásával igazítják ki; i) Elkülönítetteszköz-számla alkalmazása (side pockets): az elkülönített eszközszámlákra, olyan eszközöknek az alap egyéb eszközeitől elkülönített eszközszámlákra történő elhelyezése, amely eszközök gazdasági vagy jogi jellemzői jelentősen megváltoztak vagy kivételes körülmények miatt bizonytalanná váltak, figyelemmel a 128. §-ban foglaltakra;
MAX	az egy évnél hosszabb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású Magyar Állampapírokból képzett, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által elfogadott hivatalos index;
MKVK	a Magyar Könyvvizsgálói Kamara;
MNB	a Magyar Nemzeti Bank;
Nettó eszközérték	a befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke - ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat is - csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
Nyitott pozíció	a befektetési szolgáltatási tevékenység, illetőleg kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenység során megkötött, de valamely szerződő fél által nem vagy csak részben teljesített, illetve határidőig helytállási kötelezettséget jelentő ügyletek együttes értéke;
OECD	a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (Organisation for Economic Co-operation and Development);
Portfólió	jelen Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat vonatkozásában a befektetési alap, mint vagyontömeg részét képező eszközelemek összessége, amelyet az Alapkezelő saját döntése alapján, az alap meghirdetett befektetési elveinek megfelelően alakít ki;

Prime bróker	olyan hitelintézet, befektetési vállalkozás vagy prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alá tartozó más vállalkozás, amely szerződő félként szolgáltatást kínál a szakmai befektetők számára elsősorban pénzügyi eszközökre vonatkozó ügyletek finanszírozása vagy végrehajtása érdekében, és amely más szolgáltatásokat is nyújthat, például a Tpt. szerinti elszámolást és teljesítést, valamint letéti őrzést, letétkezelést, értékpapír-kölcsönzést, igényekre szabott technológia- és működéstámogatási szolgáltatásokat;
Ptk.	a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
Repó- és fordított repóügylet	minden olyan megállapodás, amely értékpapír vagy áru tulajdonjogának, illetve az értékpapír vagy áru tulajdonjogához fűződő garantált jog átruházására vonatkozik - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz vagy az áruhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügylethez adja biztosítékul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra vagy árura az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és biztosítékul szolgáló értékpapír vagy áru más, egyenértékű értékpapírra vagy árura kicserélhető. Az ügylet az értékpapír vagy áru eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vagy áru vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő;
Részvény	a kibocsátó részvénytársaságban tagsági jogokat megtestesítő, névre szóló, névértékkel rendelkező forgalomképes értékpapír;
EURIBOR	Az EURIBOR egy referencia kamatláb, ami az eurózónán belüli bankok egymásnak nyújtott hitelkamatjainak a napi szintű átlagolása. Értéke megmutatja, hogy az eurózónán belüli bankok milyen költségen nyújtanak egymásnak hiteleket. A referencia mutatót többféle futamidőre is közzé teszik, így megkülönböztethető 1 hetes, 1M (hónapos), 2M, 3M, 6 hónapos, 9M és 12M EURIBOR.
Rövid pozíció	minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg;
S&P500 index	piaci tőkeérték súlyozású részvényindex, mely az amerikai részvénypiac 500 legjelentősebb vállalatának részvényét foglalja magában;

Szabályozott piac	az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, amely megfelel a következő feltételeknek: a) piacműködtető által működtetett, illetve irányított multilaterális rendszer, b) megkülönböztetésmentesen, szabályaival összhangban összehozza több harmadik fél pénzügyi eszközökben lévő vételi és eladási szándékát, vagy elősegíti ezt oly módon, hogy az szerződést eredményez a szabályai alapján kereskedésre bevezetett pénzügyi eszköz tekintetében, c) a székhely szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának engedélyével rendelkezik, d) rendszeres időszakonként, meghatározott időben működik, e) szerepel az Európai Bizottság honlapján közzétett, a szabályozott piacokról készített jegyzékben;
Szabályzat	jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzat;
Szakmai befektető	olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;
Származtatott (derivatív) ügylet	olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciaráta (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva);
Szavatoló tőke	az alapvető tőke és a járulékos tőke összege;
Szja. tv.	a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény;
Szolvencia 2 irányelv	a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról (Szolvencia II) szóló 2009. november 25-i 2009/138/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv;
Tartós adathordozó	olyan eszköz, amely a befektető számára lehetővé teszi a neki címzett adatoknak az adat céljának megfelelő ideig történő tartós tárolását és a tárolt adatok változatlan formában és tartalommal történő megjelenítését;
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;
Teljesítményre vonatkozó referencia-időszak	az az időtáv, amely során a teljesítményt mérik és összehasonlítják a referenciamutatóval, és amelynek végén a múltbeli alulteljesítés (vagy negatív teljesítmény) kompenzációs mechanizmusa visszaállítható;
Tőkeáttétel	minden olyan módszer, amellyel az ABAK növeli a kezelésében lévő ABA kitettségét (készpénz vagy értékpapír kölcsönvétele, származtatott pozíciókba

	ágyazott vagy más áttétel útján). Az ABA tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően kell kiszámítani;
Tőkenövekmény	az egy jegyre jutó nettó eszközérték és a befektetési jegy névértéke közötti különbség, amennyiben az pozitív;
Tőzsde	a hatékony tőkeáramlás, tőkeértékelés, az árfolyam és egyéb kockázat megosztása érdekében a tőzsdei termékek keresletét és kínálatát koncentráló, azok kereskedését lebonyolító, a nyilvános árfolyam-alakulást elősegítő vállalkozás;
Tpt.	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
Vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet	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 vétel-eladás ügyletnek, az azokat eladó szerződő fél szempontjából pedig eladás-visszavásárlás ügyletnek minősül; e vétel-eladás ügyletre és eladás-visszavásárlás ügyletre a 9. pont értelmében vett repomegállapodás, illetve fordított repomegállapodás nem irányadó;
USD	USA dollár;
Ügyfél	aki a Kbftv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, ide nem értve a befektetőt.

I. A befektetési alapra vonatkozó információk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

Gránit EuroMax Részvény Befektetési Alap

1.2. A befektetési alap rövid neve

Gránit EuroMax Részvény Alap

1.3. A befektetési alap székhelye

1134 Budapest, Váci út 17.

1.4. A befektetési alapkezelő neve

Gránit Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: Gránit Alapkezelő Zrt.

1.5. A letétkezelő neve

MBH Befektetési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

1.6. A forgalmazó neve

Vezető forgalmazó:

Gránit Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített elnevezés: Gránit Bank Nyrt.

Társforgalmazó:

MBH Befektetési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

1.7. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)

Az Alap nyilvánosan működő befektetési alap.

1.8. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Az Alap nyíltvégű befektetési alap.

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

Az Alap határozatlan futamidejű befektetési alap.

1.10. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap

Az Alap az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált befektetési alap.

Az ABAK-irányelv szerint harmonizált befektetési alap.

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

Az alap sorozatainak száma: egy.

Gránit EuroMax Részvény Befektetési Alap Befektetési jegy „A" sorozat ISIN azonosító: HU0000740113

1.12. A befektetési alap külön jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa

Az Alap értékpapíralap.

1.13. 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 Alaphoz nem kapcsolódik tőke- és hozamgarancia, tőke- és hozamvédelem.

1.14. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Az Alap számára nem megengedett a Kbftv. 4.§ (1) 50a. pontja, illetve a Korm. rendelet 27. §-a szerinti kölcsönnyújtás.

Sikerdíj

Az Alapkezelő az Alap kezeléséért sikerdíjat is jogosult felszámítani. A sikerdíjküszöb az alap referencia indexét alkotó összetevők hozamának súlyozott átlaga (benchmarkja) az alábbi referenciahozam számításához alkalmazott súlyarányokkal:

45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% 3M EURIBOR Index (az indexek euróban mérve)

Az Alapkezelő a sikerdíjküszöb megállapításakor törekedett a konzisztencia biztosítására, így a referencia index és az alap eszközösszetétele hasonló kockázat-hozam profillal rendelkezik. Az Alapban található fejlett piaci (amerikai egyesült államokbeli és nyugat-európai) ETF-eket és egyedi részvényeket – melyek megcélzott aránya az alapban 90% – a referencia indexben az S&P 500 Index és az Euro Stoxx 50 index képviseli 45-45%-os arányban.

Az S&P 500 index az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatát tömörítő index, míg az Eurostoxx 50 Index az Eurózóna 50 legnagyobb vállalatát tartalmazza. A két index együttes használata lehetővé teszi, hogy a referencia index segítségével hatékonyan mérhetővé váljon az Alap teljesítménye a fejlett tőkepiacokhoz viszonyítva.

Az Alapban lévő likvid, pénzpiaci eszközöket a sikerdíjküszöbön belül a rövid lejáratú állampapírok átlagos piaci árfolyamváltozását jelző 3M EURIBOR Index reprezentálja 10%-os arányban, amely megegyezik az Alap megcélzott ezirányú kitettségével.

A sikerdíj csak abban az esetben illeti meg az Alapkezelőt, amennyiben

- a teljesítményre vonatkozó referencia-időszakban az Alap pozitív teljesítményt ért el
- az alap a referencia indexhez viszonyított esetleges alulteljesítését ledolgozta a teljesítményre vonatkozó referencia-időszak alatt

Az Alap esetében alkalmazott referencia-időszak hossza 5 év, amely az idő előrehaladtával görgetéses alapon kerül meghatározásra. Abban az esetben, ha az Alap indulása óta még nem telt el 5 év, a referencia-időszak az Alap indulása óta eltelt időszak.

A sikerdíj mértéke az adott évben elért benchmark feletti hozam 20 %-a. Év közben a fenti feltételek teljesülése és benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az alapból fizetendő sikerdíjat, míg benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására évente egyszer, az adott naptári év végén kerül sor. A sikerdíj számításának a módszere a következő:

- ha $\frac{H_N}{H_0} > \frac{R_N}{R_0}$ és $\frac{H_N}{H_B} > \frac{R_N}{R_B}$ és $H_N > H_B$, akkor:

$$0{,}2 * \left(\frac{H_N}{H_0} - \frac{R_N}{R_0}\right) * \frac{1}{N} * \sum_{i=1}^{N} v_i$$

- ha $\frac{H_N}{H_0} \leq \frac{R_N}{R_0}$ vagy $\frac{H_N}{H_B} \leq \frac{R_N}{R_B}$ vagy $H_N \leq H_B$, akkor 0.

A T. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állományának számítása a következő:

- ha $\frac{H_t}{H_0} \leq \frac{R_t}{R_0}$ vagy $\frac{H_t}{H_B} \leq \frac{R_t}{R_B}$ vagy $H_t \leq H_B$, akkor $k_t=0$

- ha $\frac{H_t}{H_0} > \frac{R_t}{R_0}$ és $\frac{H_t}{H_B} > \frac{R_t}{R_B}$ és $H_t > H_B$, akkor

$$K_t = 0{,}2 * \left(\frac{H_t}{H_0} - \frac{R_t}{R_0}\right) * \frac{1}{t}\sum_{i=1}^{t} * v_i$$

Ahol a jelölések a következők:

H_o: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték az előző naptári év végén.

H_B: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték az Alap teljesítményre vonatkozó referencia-időszak elején

H_N: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték az adott naptári év utolsó napján.

H_t: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték a t. naptári napon (amennyiben az adott napra vonatkozóan nem került nettó eszközérték meghatározásra, akkor a legutolsó kiszámolt nettó eszközérték)

R_o: a benchmark értéke az előző naptári év végén.

R_B: a benchmark értéke az Alap teljesítményre vonatkozó referencia-időszak elején

R_N: a benchmark értéke az N. naptári napon

R_t: a benchmark értéke a t. naptári napon.

N: az adott naptári év naptári napjainak száma.

v_i: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított nettó eszközérték a i. naptári napon (amennyiben az adott napra vonatkozóan nem került nettó eszközérték meghatározásra, akkor a legutolsó kiszámolt nettó eszközérték)

K_t: a t. naptári napon elhatárolt teljes sikerdíj-állomány amennyiben az forgalmazási nap (ha $K_t > K_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, azonban ha $K_t < K_{t-1}$ akkor a tartalékot fel kell oldani, ha az addig elhatárolt sikerdíj mértéke nagyobb, mint nulla)

t: annak a naptári napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végezzük.

A sikerdíj modell alkalmazása az alap hozamára negatív hatást gyakorolhat, hiszen abban az esetben ha az Alapkezelő jogosult sikerdíjat elhatárolni, az elhatárolt sikerdíj csökkenti az Alap nettó eszközértékét.

Az Alapkezelő a sikerdíj modellt évente felülvizsgálja és változás esetén az új sikerdíj modellt a Kezelési Szabályzat módosításával közzéteszi.

2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok

2.1. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)

Az Alapkezelő Igazgatósága a 2026.03.24. napján kelt 2026.03.24./1 számú határozatában döntött az Alap létrehozásáról.

2.2. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként)

Az MNB 2026.10.29. napján kelt, H-KE-III-701/2026. számú határozatában döntött az Alap nyilvános forgalomba hozatala céljából készített Tájékoztató, Kezelési Szabályzat, Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum és Hirdetmény jóváhagyásáról.

2.3. A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte

A Felügyelet nyilvántartásba vételről szóló határozatának száma: […] számú határozat. A nyilvántartásba vételről hozott határozat kelte: […]

2.4. A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban

Az Alap lajstromszáma: […]

2.5. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte

Nem alkalmazandó.

2.6. A kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte

Nem alkalmazandó.

2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nem alkalmazandó.

3. A befektetési alap kockázati profilja

3.1. A befektetési alap célja

Az Alap elsődleges eszközkategória alapján értékpapíralap, és típusa szerint részvényalap.

Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alap célja, hogy az európai és egyéb fejlett részvénypiacok teljesítményében való részesedés révén hosszú távon versenyképes hozamot biztosítson a Befektetők számára, az euróban denominált eszközök domináns súlyával iparági megkötés nélkül. Az Alap kockázati profilja a részvénypiacok volatilitásával összhangban magas, befektetési horizontja legalább 5 év.

A befektetési alap befektetési politikája és eszközallokációja megfelel a 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet 1/K. §-ában foglaltaknak, azaz az Alap a befektetési szabályzatban meghatározottak szerint eszközeinek legalább 80%-át Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti be.

Az Alap részletes befektetési politikáját az Alap Kezelési Szabályzatának III. fejezete tartalmazza.

Az S&P 500 referenciamutató kibocsátója az S&P Dow Jones Indices LLC. amely 2026. január 20-tól szerepel az (EU) 2016/1011 Benchmark rendelet 36. cikkelye szerinti Referenciamutató-kezelők és referenciamutatók nyilvántartásában, valamint a rendelet 24. cikkelye (2) bekezdése szerinti jelentős referenciamutatónak minősül.

Eurostoxx 50 referenciamutató kibocsátója a Stoxx Ltd., amely 2026. január 1-től szerepel az (EU) 2016/1011 Benchmark rendelet 36. cikkelye szerinti Referenciamutató-kezelők és referenciamutatók nyilvántartásában, valamint a rendelet 24. cikkelye (2) bekezdése szerinti jelentős referenciamutatónak minősül.

A 3M EURIBOR amely az EURIBOR referenciaérték-család részét képező jelentős referenciamutató, kibocsátója az European Money Markets Institute (EMMI), amely 2019. július 2-tól szerepel az (EU) 2016/1011 Benchmark rendelet 36. cikkelye szerinti Referenciamutató-kezelők és referenciamutatók nyilvántartásában. Az EURIBOR referenciamutató az (EU) 2016/1011 Benchmark rendelet szerinti kritikus referenciamutató.

Az Alapkezelő az Alap referencia indexét alkotó, az (EU) 2016/1011 Benchmark rendelet 36. cikkelye szerinti Referenciamutató-kezelők és referenciamutatók nyilvántartásában szereplő referenciamutatók megszűnésének vagy jelentős megváltozásának esetére vészforgatókönyvet készít, amely kivonatát a befektetők 2026.11.06-tól kezdődően megtalálhatnak az Alapkezelő közzétételei között: https://granitalapkezelo.hu/kozzetetelek/.

3.2. Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit szánják

A Gránit EuroMax Részvény Befektetési Alapot választó befektető elsődleges célja, hogy az európai és egyéb fejlett részvénypiacok teljesítményéből részesedjen. Az alap célja, hogy hosszú távon versenyképes hozamot biztosítson a Befektetők számára, az euróban denominált eszközök domináns súlyával. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét döntő részben fejlett piacokon jegyzett vállalatok részvényeibe, részvényalapok befektetési jegyeibe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) eszközeibe fekteti.

Az Alap portfóliójában kiegészítő jelleggel megjelenhetnek rövid lejáratú állampapírok, pénzpiaci eszközök és bankbetétek, likviditáskezelési céllal. A portfólió iparági megoszlása nincs előre rögzítve; azt az Alapkezelő az aktuális piaci kilátások és a hozam–kockázat arány optimalizálása alapján határozza meg. Az optimális befektetési időtáv minimum 5 év. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

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

Az Alap kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet be:

a) Betét és betétjellegű eszközök:

- Lekötött betétek, látra szóló betétek, piaci indexált betét, folyószámlapénz;

b) Állampapírok, állampapír: állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmények által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;

c) Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

- Belföldi és külföldi társaságok, vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;

d) Jelzáloglevelek:

- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, valamint külföldi jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott jelzáloglevelek;

e) Kollektív befektetési értékpapírok:

- nyíltvégű és zártvégű befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyek, illetve ETF-ek:
    - részvény típusú ETF-ek: olyan tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek), amelyek a befektetési politikájuk szerint eszközeinek nagyobb részét részvényekbe vagy részvény típusú eszközökbe fektetik be, vagy egy előre meghatározott index leképezésére vállalkoztak (indexkövető ETF-ek);
    - Az Alap szempontjából kiemelt jelentőségűek az S&P 500 és az Euro Stoxx 50 indexeket lekövető ETF-ek. Azon ETF-ek, amelybe az Alap eszközeinek legalább 20%-át meghaladó mértékben kíván fektetni, a Kezelési Szabályzat 21. pontjában kerülnek bemutatásra;
    - egyéb kollektív befektetési értékpapírok;

f) Részvények:

- nemzetközi tőzsdére vagy szabályozott piacra bevezetett részvények;

g) Származtatott ügyletek:

- Az Alap fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is köthet tőzsdei és tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyleteket, melyek típusai részvényre, devizára, indexre szóló határidős, opciós és swap származtatott ügyletek.

A részvénypiaci kitettséget az Alap elsősorban közvetett módon, az S&P500 és Euro Stoxx 50 indexeket lekövető, egyedileg kiválasztott ETF-eken keresztül kívánja felvenni. Az Alap az említett indexek eredményének felülteljesítése érdekében köthet egyedi részvényügyleteket és származtatott (elsősorban határidős) ügyleteket is. Azon ETF-ek, amelybe az Alap eszközeinek legalább 20%-át meghaladó mértékben kíván fektetni, a Kezelési Szabályzat 21. pontjában kerülnek bemutatásra.

Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása.

A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van.

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét csak a hatályos vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően, különösen a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet rendelkezéseinek megfelelő eszközökbe fektetheti be. Amennyiben a jogszabályi változások következtében az Alap befektetési politikájának módosításra szorul, ehhez a Felügyelet engedélye is szükséges. Az Alapkezelő az Alap részletes befektetési politikájában a törvényi korlátoknál szigorúbb befektetési szabályokat is megfogalmazhat.

3.4. Figyelemfelhívás a befektetési alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely a befektetési alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza

A kockázati tényezők bemutatását az Alap Kezelési Szabályzat IV. fejezetének 26. pontja tartalmazza.

3.5. A származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására

Az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása engedélyezett.

A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van annak érdekében, hogy az Alap a benchmark teljesítményét felülteljesíthesse.

A származtatott ügyletek alkalmazásának lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására:

A származtatott ügyletek jellegüknél fogva jelentősen kockázatosabb befektetések lehetnek, mint a tőkeáttétel nélküli befektetési formák. A származtatott ügyletek értéke függhet az adott pénzügyi termék árától, szórásától és akár a finanszírozási kamatlábtól is. Alkalmazásuk jelentős kockázati faktor volatilis piaci környezetben, amikor nemcsak az árak iránya és szórása, hanem a kamatlábkörnyezet is hektikusan változhat. Derivatív ügyletek segítségével csökkenthető vagy növelhető az árfolyam, kamatláb, lejárati és akár a likviditási kockázat, illetve a legkülönfélébb spekulatív vagy fedezeti pozíció kiépítésre is lehetőséget ad.

A származtatott ügyletekre vonatkozó általános és speciális szabályokat a Kezelési Szabályzat 24. pontja tartalmazza.

A származtatott ügyletek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. További kockázatot jelenthet az elszámoló árak változása, vagyis rövidtávon előfordulhat, hogy az árak nem tükrözik a piaci viszonyokat, ezért az alap nettó eszközértéke erőteljesen ingadozhat. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az alapnak az ügyfél (partner) nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

A fentieken túl bizonyos befektetési termékek, értékpapírok (pl.: átváltható, visszahívható, visszaváltható kötvények) beágyazott származtatott terméke(ke)t (opció(ka)t) tartalmazhatnak. A beágyazott opciók piaci értékváltozása hatással van az adott értékpapír és így az alap befektetési jegyei értékének változására.

3.6. Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra

Az Alapnak az alábbi intézmények, valamint jogutódjaik esetében az adott intézmény, valamint jogutódja által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél, valamint jogutódjánál elhelyezett betétekből és az adott intézménnyel, valamint jogutódjával kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát:

- BNP Paribas
- Deutsche Bank AG
- ERSTE BANK HUNGARY ZRT.
- ERSTE Jelzálogbank Zrt.
- ING BANK NV (Amszterdam)
- ING BANK NV Magyarországi Fióktelepe
- Gránit Bank Nyrt.
- KBC Bank NV
- Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.
- MBH Bank Nyrt.
- MBH Befektetési Bank Zrt.
- OTP Bank Nyrt.
- Raiffeisen Bank International AG
- Raiffeisen Bank Zrt.
- Saxo Bank
- Societe Generale Group
- Unicredit Bank Hungary Zrt.
- Gránit Bank Nyrt.
- CITIBANK EUROPE PLC. (Budapest)
- Citigroup Global Markets Europe AG (Frankfurt)
- JP Morgan SE (Frankfurt)
- BofA Securities Europe SA
- Concorde Értékpapír Zrt.
- Equilor Befektetési Zrt.
- Optiver V.O.F
- Patria Finance (Magyarországi Fióktelepe)

A fenti lehetőség egyértelműen növeli az Alap partnerkockázatát és kibocsátói kockázatát:

Partnerkockázat

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben a közreműködő partnerek közül egy vagy több kötelezettségeinek nem tesz eleget maradéktalanul, akkor az eszközeik portfólióban elfoglalt jelentős súlya miatt hátrányosan befolyásolhatja a befektetési jegyek árfolyamát.

Kibocsátói kockázat

Az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek. Ennek következtében előfordulhat a kibocsátó részéről a fizetési kötelezettség elhalasztása, részben vagy egészben történő megtagadása, még szélsőségesebb esetben a fizetésképtelenség esete, ami az Alap portfólióját és nettó eszközértékét árfolyamveszteség vagy alacsony likvidációs érték formájában hátrányosan érintheti.

3.7. Amennyiben a befektetési alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás a befektetési alap befektetési politikájának ezen elemére

A részvénypiaci kitettséget az Alap elsősorban közvetett módon, az S&P500 és Euro Stoxx 50 indexeket lekövető, egyedileg kiválasztott ETF-eken keresztül kívánja felvenni. Az Alap az említett indexek eredményének felülteljesítése érdekében köthet egyedi részvényügyleteket és származtatott (elsősorban határidős) ügyleteket is. Az indexek felülteljesítéséhez kapcsolódóan kötött egyedi ügyletek alapján azonban az alap nem leképezni, vagy követni akarja ezen indexeket, hanem felülteljesíteni.

Azon ETF-ek, amelybe az Alap eszközeinek legalább 20%-át meghaladó mértékben kíván fektetni, a Kezelési Szabályzat 21. pontjában kerülnek bemutatásra.

3.8. Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

A gazdasági és politikai környezetben, a jegybankok monetáris politikájában, az értékpapír kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek üzleti tevékenységében és annak megítélésében bekövetkező változások hatására az Alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat. Az árfolyam-ingadozások hatását az Alapkezelő a portfolió diverzifikálásával csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyes időszakokban csökkenhet és szélsőségesen kilenghet.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alap nettó eszközértéke a portfolió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat.

3.9. Amennyiben a befektetési alap - a Felügyelet engedélye alapján - eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzpiaci eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

Az Alap eszközeinek akár 100%-át fektetheti EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35%-át fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

3.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nem alkalmazandó.

4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények – ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk – hozzáférhetőek

A Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum, a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk, az Alap aktuális nettó eszközértéke, éves-, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk a forgalmazási helyeken, valamint az Alapkezelő székhelyén, továbbá az Alapkezelő honlapján, a www.granitalapkezelo.hu oldalon tekinthetők meg. Az Alapkezelő a saját magára és a befektetési alapra vonatkozó, a Kbftv. szerinti közzétételi kötelezettségeit, amennyiben az adott törvényi előírás másképpen nem rendelkezik, a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi és információtárolási rendszeren (https://kozzetetelek.mnb.hu) való közzététellel is teljesíti, a nettó eszközérték adatok kivételével. A Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, illetve a Kiemelt Befektetői Információ megtekinthető a forgalmazási helyeken, továbbá a Befektető kérésére díjmentesen, nyomtatott formában is átadásra kerül. A Befektetők a fenti dokumentumok megjelenéséről, a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban, a Kiemelt Befektetői Információban beállt változásokról kizárólag a fenti közzétételi helyeken megjelentetett közleményekből értesülhetnek, azokról külön értesítést nem kapnak. Annak érdekében, hogy a Befektetők teljes körű tájékozottsággal bírjanak befektetési döntéseik meghozatalához, a közlemények folyamatos figyelemmel kísérése szükséges.

4.2. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Rendszeres tájékoztatás szabályai:

Az Alapkezelő a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatja az általa kezelt nyilvános befektetési alap vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól.

Az Alapkezelő rendszeres tájékoztatási kötelezettségét

a) minden egyes lezárt pénzügyi évről éves jelentés,

b) a pénzügyi év első 6 hónapjáról féléves jelentés,

c) havi portfóliójelentés formájában teljesíti.

Az éves és féléves jelentéseket, valamint a havi portfóliójelentést a tárgyidőszak utolsó napjától számított alábbi időpontokig kell közzétenni:

a) az éves jelentést 4 hónapon belül,

b) a féléves jelentést 2 hónapon belül,

c) a havi portfóliójelentést a következő hónap 10. munkanapjáig,

és gondoskodni kell arról, hogy az éves és féléves jelentések legalább 5 évig nyilvánosan elérhetőek legyenek.

Az Alap éves jelentése tartalmazza az Alap eredménykimutatását, jelentést az adott időszakban végzett tevékenységekről és a Kbftv. 6. mellékletében meghatározott egyéb adatokat, valamint az összes egyéb olyan lényeges információt, amelynek alapján a Befektetők véleményt tudnak alkotni az Alap tevékenységeiről és eredményeiről.

Az Alap éves jelentésében közölt számviteli információkat az Alap könyvvizsgálójának felül kell vizsgálnia. A felülvizsgálatnak magában kell foglalnia

(i) az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának vizsgálatát,

(ii) az adott időszakban elszámolt kezelési költségek ellenőrzését a letétkezelő által adott értékelés alapján. A független könyvvizsgálói jelentést, ideértve bármely esetleges minősítést, az éves jelentésben teljes egészében közölni kell.

Az Alap féléves jelentése tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet I-IV. szakaszaiban meghatározott adatokat. Amennyiben az Alap év közben hozamot fizet, a mérlegnek tartalmaznia kell az adózott féléves eredményt és a kifizetett vagy felkínált közbenső hozamot.

Az Alapkezelő az Alapnak az adott hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközértéke alapján havi portfólió-jelentést készít, amelyet a Felügyeletnek megküld. A havi portfóliójelentés tartalmazza a hónap utolsó nettó eszközértéke alapján

a) a portfólió bemutatását a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célok és limitek szerinti főbb kategóriáknak megfelelően (főbb eszközfajta, földrajzi diverzifikáció, devizális megoszlás) illetve, ha a befektetési politikában ilyen limitek nincsenek megállapítva, a főbb eszközfajták szerint (részvény, kötvény, befektetési jegy, betét, egyéb eszközök),

b) a származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértékét,

c) a portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását,

d) az Alap összesített és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket.

A havi portfóliójelentés legkésőbb a tárgyhót követő hónap tizedik munkanapjától a Vezető Forgalmazónál, illetve közvetítőinél, az Alapkezelő székhelyén, valamint az Alap Közzétételi Helyén a Befektetők részére hozzáférhető.

Az Alap a rendszeres tájékoztatásait az Alap Közzétételi Helyén bocsátja a Befektetők rendelkezésére, és ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen eljuttatja a Befektetőknek. Az Alap a tájékoztatást a Befektetők tájékoztatásával egyidejűleg a Felügyelet részére is megküldi.

Rendkívüli tájékoztatás szabályai:

Az Alapkezelő rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége keretében köteles az általa kezelt Alap működésére vonatkozóan honlapján közzétenni, továbbá a Befektetési Jegyek forgalmazási helyein nyomtatott formában elérhetővé tenni, valamint a Felügyelet részére egyidejűleg megküldeni az alábbiakban meghatározott információkat:

- az átalakulási, egyesülési hirdetményt, legkésőbb 30 nappal az átalakulás, egyesülés hatálybalépése előtt;
- a Kezelési Szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési szabályok változását jelenti, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a Kezelési Szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a határozott futamidő csökkentését jelenti, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a Kezelési Szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos költségek befektetőkre nézve hátrányos változását, valamint a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályoknak az elszámolási vagy a teljesítési időtartam növekedésével járó változásait jelenti, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal;
- a Kezelési Szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési jegyek visszaváltási lehetőségének korlátozását jelenti – ide nem értve a forgalmazás szünetelésének vagy felfüggesztésének eseteit –, a változás hatálybalépését megelőzően olyan, legalább 30 napos

határidővel, amely lehetőséget ad a befektetőknek arra, hogy a módosítás hatálybalépését megelőzően lehetőségük legyen a befektetési jegyeik visszaváltására;

- a Kezelési Szabályzat egyéb módosítását, legkésőbb a hatálybalépés napján;
- az Alapkezelő engedélyének visszavonását, az engedély visszavonására vonatkozó határozat véglegessé válását követő 2 munkanapon belül;
- a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt;
- a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a Kezelési Szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, szünetelését, illetve újraindítását, a pénzügyi eszközök illikvid részének elkülönítését és annak megszüntetését, haladéktalanul;
- az Alapkezelővel szembeni felszámolási eljárás megindítását, a felszámolást elrendelő végzés jogerőre emelkedését követő 2 munkanapon belül;
- az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- hozamfizetés esetét kivéve az egy jegyre jutó nettó eszközértéknek az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (20%-ot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő 2 munkanapon belül;
- a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi hely változását a változás hatálybalépését megelőzően legalább 10 nappal;
- a forgalmazókban bekövetkezett bármely változást legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, illetve amennyiben a felsorolás szűküléséről az alapkezelő utólag értesül, legkésőbb a változás napját követő 2 munkanapon belül;
- amennyiben az Alap készít kiemelt befektetői információt, annak változásait, a változás befektetők részére történő rendelkezésre bocsátásával egyidejűleg;
- a Felügyelet által adott engedélyben, illetve a jóváhagyott Kezelési Szabályzatban meghatározott feltételektől való eltérést, az eltéréstől számított 2 napon belül

A közzétételi kötelezettségek határidejét a Befektetők érdekeire figyelemmel a Felügyelet indokolt esetben egyedileg is meghatározhatja.

5. Adózási információk

Jelen pont az adózással kapcsolatos általános szabályokat foglalja össze, a Tájékoztató elfogadásakor, illetve a Felügyelet általi jóváhagyásakor hatályos adójogszabályok alapján. A Befektető felelőssége az, hogy a tényállás pontos ismeretében a vonatkozó jogszabályok alapján részletesen tájékozódjék. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az adóügyi következmények csak a Befektető egyedi körülményei alapján ítélhetők meg, valamint hogy a jövőben változhatnak. Az Alapra vonatkozó, valamint a befektetési jegyekkel kapcsolatos adózási szabályok ismertetése nem teljes körű. Azt tanácsoljuk Befektetőinknek, hogy döntésük meghozatala előtt a jelen pontban bemutatott Alap adózásával kapcsolatosan konzultáljanak adótanácsadójukkal.

5.1. A befektetési alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása

Az Alapot a jogszabályi előírások szerint Magyarországon nem terheli adókötelezettség a keletkező nyeresége után. A külföldi befektetéseken keletkező kamat-, osztalék-, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a forrásországban (a jövedelem keletkezésének helyén) adó terheli. A külföldi befektetéseken keletkező jövedelmek adózását az adott ország belső jogszabályai és – ha ilyen létezik – az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

Különadó

Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény (Különadó tv.) 4/D. § alapján 2015. január 1-től adóköteles a Magyarországon székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező befektetési alapkezelő által kezelt és Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye. Az adó alanya a befektetési alap. Az adó alapja a befektetési alapkezelő által kezelt alapok befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét.

Az adó éves mértéke az adóalap 0,05 százaléka. A fizetendő adót a befektetési alapkezelő állapítja meg, szedi be, vallja be és fizeti meg. A befektetési alapkezelő a különadó-kötelezettséget negyedévente, az éves adómérték egy negyedét figyelembe véve, a negyedévet követő hónap 20. napjáig állapítja meg, és az állami adóhatóság által rendszeresített nyomtatványon vallja be és fizeti meg.

5.2. A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ

5.2.1. A belföldi illetőségű magánszemély adózása

Azon magánszemélyek, akik a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (Szja tv.) a 3. § 2. pontjában meghatározottak szerint belföldi illetőségű magánszemélynek minősülnek, a befektetési jegyek hozama, valamint a befektetési jegyek beváltásából, visszaváltásából, átruházásából származó jövedelmük után Magyarországon adót („kamatjövedelem után fizetendő adó") kötelesek fizetni.

A befektetési jegyből származó kamatjövedelem

Az Szja tv. 65. § (1) bekezdés b) pontja alapján kamatból származó jövedelemnek minősül

„b) a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, kollektív befektetési értékpapír esetében

…

ba) a kamatra és/vagy hozamra való jogosultság megszerzése szempontjából meghatározott időpontban történő tulajdonban tartás alapján a magánszemélynek kamat és/vagy hozam címén kifizetett (jóváírt) bevétel,

bb) a beváltáskor, a visszaváltáskor, valamint az átruházáskor [ide nem értve a kollektív befektetési értékpapírnak a tőkepiacról szóló törvény szerinti tőzsdén, valamint bármely EGT-államban, továbbá a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállamában működő tőzsdén történő átruházását] a magánszemélyt megillető bevételből – függetlenül attól, hogy az miként oszlik meg nettó árfolyamérték és felhalmozott kamat vagy hozam címén elszámolt tételekre – az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész;"

A jogszabályi előírásból következően kamatjövedelemnek minősül a befektetési jegy révén szerzett bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét.

Az Szja tv. 65. § (6) bekezdés előírásai alapján nem kell kamatjövedelmet megállapítani a kollektív befektetési forma átalakulása vagy beolvadása következtében a jogelőd kollektív befektetési értékpapírjának a jogutód kollektív befektetési értékpapírjára történő átváltása esetében, azzal, hogy ilyen esetben a jogutód értékpapírjának megszerzésére fordított értékként a jogelőd értékpapírjának megszerzésére fordított értéket kell figyelembe venni. Nem kell továbbá kamatjövedelmet megállapítani a kollektív befektetési forma részalapja által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírnak ugyanezen kollektív befektetési forma másik

részalapja által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírra történő átváltása esetében, azzal, hogy ilyen esetben a megszerzett részalap értékpapírjának megszerzésére fordított értékként a visszaváltott részalap értékpapírjának megszerzésére fordított értéket kell figyelembe venni.

A befektetési jegyből származó kamatjövedelmet terhelő adókötelezettség

A kamatjövedelmet terhelő adókötelezettséget az Szja tv. 65. § (2) bekezdése szabályozza az alábbiak szerint:

„(2) A kamatjövedelem után az adót – amennyiben a kamatjövedelem

a) kifizetőtől [e § alkalmazásában az (1) bekezdés a)–c) pontja szerinti esetben ideértve a kifizető helyett a kamatjövedelmet kifizető/juttató hitelintézetet, befektetési szolgáltatót is] származik – a megszerzés időpontjára a kifizető állapítja meg, vonja le, fizeti meg és vallja be, azzal, hogy az (1) bekezdés bb) pontjában említett esetben a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában vagy önellenőrzéssel érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe

aa) a kifizető által kiadott olyan igazolás alapján, amelyen a kifizető a magánszemély kérelmére feltünteti, hogy azt az említett célból adta ki,

ab) feltéve, hogy a magánszemély a kamatjövedelmet és a levont adót az aa) pont szerinti igazolás alapján bevallja (bevallotta),

b) nem kifizetőtől származik – a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg, …”

Az Szja tv. 65. § (2) bekezdése szerint a **15 százalék** mértékkel számított adót a kifizetőnek kell levonni, megfizetni és bevallani. Az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe, a magánszemély – a kifizető által ilyen céllal kiadott igazolása alapján, amelyről a kifizető adatszolgáltatást teljesít az adóhatóság felé – önadózás keretében is megállapíthatja.

A szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény veszélyhelyzet ideje alatt történő eltérő alkalmazásáról szóló 205/2023. (V. 22.) Korm. rendelet 1. § (2) bekezdés rendelkezései értelmében természetes személyt szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség terheli a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (a továbbiakban: Szja tv.) 65. §-a szerinti kamatjövedelmének - az ingatlanalap befektetési jegyéből származó kamatjövedelem kivételével - a kamatjövedelmet terhelő személyi jövedelemadó alapjaként figyelembe vett összege után.

Kamatjövedelemtől eltérő jogcímen szerezhető jövedelmek (TBSZ, NYESZ)

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (Szja tv.) a pénz- és tőkepiacon kínált termékekbe történő tartós befektetést az adott befektetésen elért hozam tekintetében az általános szabályokhoz képest kedvezőbb adókulccsal ösztönzi.

Az Szja tv. 67/B. §-a szerinti tartós befektetési szerződés (TBSZ) esetén a Befektető által elért hozamra az Szja tv.-ben foglalt feltételek fennállása esetén kedvezményes adózási szabályok vonatkoznak. Amennyiben a Befektető befektetési jegyeit TBSZ számlán keresztül vásárolja meg, jegyzi le és itt is helyezi el, és ezen befektetéseit a számlanyitás naptári évét (gyűjtési időszak) követő öt naptári évig (lekötési időszak) nem veszi fel (nem tartozik ide a befektetési jegyek ellenértékének a TBSZ számlán történő újrabefektetése), akkor az 5 éves lekötési időszak utolsó napja tekintetében elért hozamot nem terheli adófizetési kötelezettség. Az adómentesség csak a lekötési időszak utolsó napján áll fent, azaz az ezt követően elért jövedelem nem lesz adómentes, így ha a Befektető a befektetési jegyeit az 5 éves lekötési időszak utolsó napja után is a TBSZ

számlán megtartja, akkor azok értékesítése esetén adókötelezettség merülhet fel. Ha azonban a Befektető a TBSZ számláján lévő megtakarítását ezen időtartam vége előtt részben vagy egészben felveszi, akkor az alábbiakban megfogalmazott szabályok érvényesülnek:

Amennyiben a lekötés fentiekben meghatározott megszakítása a TBSZ számla megnyitásának naptári évében vagy az ezen naptári évet követő 3 naptári éven belül történik, akkor ez a TBSZ számla megszűnésével jár, és az elért hozamok után a 15 százalékos mértékű személyi jövedelemadót kell a Befektetőnek megfizetnie, amelynek megállapítása, levonása és megfizetése az adóhatóságnak, a kifizető feladata.

Amennyiben a számlanyitás naptári évét követő 3 naptári év eltelte után, de az 5. évet megelőzően történik a lekötés megszakítása, vagy a 3 év után a Befektető a TBSZ-t nem hosszabbítja meg, akkor az elért hozamok után fizetendő személyi jövedelemadó mértéke 10 százalék lesz. A 3. év utolsó napján kivett részösszeg esetén, a kivett összegre a 10 százalékos kedvezményes adófizetés vonatkozik és a bent maradó összeg pedig az 5. év végéig tovább vihető a teljes adómentesség kihasználása érdekében.

A TBSZ-szel kapcsolatos jogszabályok az Alap futamideje alatt változhatnak, így ennek megfelelően a TBSZ számla fentiekben meghatározott esetekben történő feltörése esetén alkalmazandó adómértékek esetén a mindenkor hatályos adójogszabályi rendelkezéseket kell figyelembe venni.

További kedvező konstrukció lehet a nyugdíj-előtakarékossági számla, amely meghatározott feltételek esetén a nyugdíj-előtakarékossági támogatás lehetőségét nyújtja, valamint adómentes nyugdíjjellegű kifizetést nyugdíjra való jogosultság és a szerződéskövetés évét követő 10. vagy azt követő adóévben történő szerződés megszüntetése esetére.

5.2.2. A külföldi illetőségű magánszemély adózása

A külföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége a magánszemély adóügyi illetősége szerinti ország belső jogszabályai szerint, valamint az érintett ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény figyelembe vételével határozható meg abban az esetben, ha a magánszemély biztosítja az alkalmazáshoz szükséges igazolás(oka)t (például adóügyi illetőség igazolás).

Az Szja tv. 65. § (2) bekezdés előírásai szerint a kifizető nem von le személyi jövedelemadót az EU Megtakarítási Irányelvének hatálya alá tartozó bevétel esetén, amellyel összefüggésben az adózás rendjéről szóló törvény 7. számú melléklete adatszolgáltatási kötelezettséget ír elő. A Befektető az illetősége szerinti országban teljesíti az adókötelezettségét ezen jövedelme után.

Kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény hiányában (vagy ha a Befektető nem igazolja az adóügyi illetőségét) a külföldi illetőségű természetes személyekre ugyanúgy a belföldiekre vonatkozó adójogszabályok vonatkoznak.

5.2.3. A belföldi jogi személyek adózása

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény (Tao tv.) hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a befektetési jegyek átruházásából, beváltásából, visszaváltásából származó árfolyamnyereség és árfolyamveszteség, illetve a befektetési jegyek hozama a társasági adó alapjának része.

5.2.4. A külföldi jogi személyek adózása

A külföldi jogi személyek adókötelezettsége a Befektető székhelye szerinti ország belső jogszabályai, valamint az érintett ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény figyelembevételével határozható meg.

II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk

6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala

Az Alapkezelő az Alap „A" sorozatú Befektetési Jegyét jegyzési eljárás során hozza forgalomba, a jelen pontban meghatározott feltételek szerint.

6.1 A Befektetési Jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei

A jegyzés módja

A jegyzés a jegyző személy Befektetési Jegyek megszerzésére irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan jognyilatkozata, amellyel a jegyző személy kinyilvánítja, hogy a Tájékoztatóban (és annak részeként a Kezelési Szabályzatban) foglaltakat ismeri, azokat elfogadja és kötelezettséget vállal a jegyzett Befektetési Jegyek jegyzési árának a nyilvános ajánlattételben írt feltételek szerinti megfizetésére.

A Befektetési Jegyeket devizabelföldi és – amerikai személyek kivételével – devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek jegyezhetnek saját nevükben eljárva vagy meghatalmazott képviselő útján. A jegyzési eljárásban csak szabályszerű jegyzés fogadható el.

A jegyzés érvényességének és szabályszerűségének elengedhetetlen feltétele:

a) jegyzési időszakban a megfelelően kitöltött jegyzési ív aláírása és megfelelő formában, módon legkésőbb 2026.11.12-én 11:00 óráig történő beadása a Vezető Forgalmazó részére a Jegyzési Helyen;

b) a Jegyzőnek a Vezető Forgalmazónál érvényes értékpapír- és bankszámlával kell rendelkeznie, valamint a jegyzéshez szükséges fedezetet a jegyzés ív leadásának pillanatában biztosítani kell.

A szabályos jegyzés során Jegyző a Forgalmazónál vezetett bankszámláján biztosítja a jegyzés ellenértékét, és a jegyzési ív aláírásával megbízást ad és felhatalmazza a Forgalmazót, hogy a jegyzési ívben meghatározott ellenértékét a jegyzési időszak lezárását követően haladéktalanul az erre a célra nyitott **HU35 10300002 15952502 00014909** számú MBH Bank Nyrt-nél vezetett, elkülönített euró jegyzési számlájára utalja, továbbá a tranzakcióról a Letétkezelőt tájékoztassa.

A jegyzési eljárás akkor tekinthető eredményesnek, ha a jegyzés végéig összesen legalább 200.000.000, - HUF összegnek megfelelő EUR saját tőke összegyűlt. A jegyzési összeg forintban kifejezett értéke a jegyzési időszak utolsó napján érvényes Magyar Nemzeti Bank deviza középárfolyamon kerül kiszámításra. Amennyiben az Alapkezelő dönt a jegyzés lezárásáról a jegyzési időszak véget megelőzően, úgy a jegyzési összeg forintban kifejezett értéke a jegyzési időszak lezárásának napján érvényes Magyar Nemzeti Bank deviza középárfolyamon kerül kiszámításra.

Az eredményes jegyzés esetén az Alap nyilvántartásba vételét követően a Befektetési Jegyek a Jegyző Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján kerülnek jóváírásra.

Az értékpapír- és bankszámla vezetés díjának és egyéb feltételeinek meghatározását a Forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzata, illetve Hirdetménye tartalmazza.

Minimálisan jegyezhető mennyiség: Az egy befektető által jegyezhető Befektetési Jegyek minimális mennyisége 100 000 db.

Jegyzési időszak: A tervezett jegyzési időszak: **2026.11.10. napjától 2026.11.12. napjáig** terjedő időszak, a kezdőnapot és a zárónapot is beleértve. Az Alapkezelő határozhat a jegyzési időszak korábbi lezárásáról, amennyiben a jegyzési számlán összegyűlt a minimum 200.000.000,- HUF-nak megfelelő EUR összeg.

Jegyzési Hely: Gránit Bank Nyrt. székhelye (1134 Budapest, Váci út 17.).

Eredménytelen jegyzés esetén, amennyiben az Alap saját tőkéje a 200.000.000,- HUF-nak (azaz kettőszázmillió forint) megfelelő összeget nem érte el, a Letétkezelő a Kbftv. 68. § (5) bekezdésének megfelelően a jegyzés lezárását követő 7 napon belül a már befizetett teljes összeget a tájékoztatóban meghirdetett módon – kamatfizetési kötelezettség nélkül – visszautalja arra a számlára, ahonnan az érkezett.

Az értékpapírok keletkeztetése

A sikeres jegyzést követően a keletkeztetésről az értékpapír kibocsátója gondoskodik. A keletkeztetés a jegyzési íveken megadott Forgalmazó által vezetett értékpapír számlákra történik.

6.2 A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke

Az Alap saját tőkéje induláskor (az Alap nyilvántartásba vételekor) a Befektetési Jegyek névértékének és az elfogadott jegyzések szerinti darabszámának szorzatával egyezik meg. Az Alap minimális induló saját tőkéje 200.000.000,- HUF-nak megfelelő EUR összeg.

Az Alapkezelő a Kbftv. 106. § (2) bekezdése szerinti felső korlátot nem állapít meg, a jegyezhető Befektetési Jegyeknek nincs felső korlátja. Az Alapkezelő határozhat a jegyzési időszak korábbi lezárásáról, amennyiben a jegyzési számlán összegyűlt a minimum 200.000.000,- HUF-nak megfelelő EUR összeg.

6.3 Az allokáció feltételei

Nem alkalmazandó.

6.4 A Befektetési Jegyek forgalomba hozatali ára

A Befektetési Jegyek jegyzési (kibocsátási) ára megegyezik a névértékkel: 1,- EUR azaz egy euró.

6.4.1 A fenti ár közzétételének módja

A jegyzési időszakra meghatározott jegyzési árat a Hirdetmény tartalmazza, amelyet az Alapkezelő a következő pontban meghatározottak szerint tesz közzé.

6.4.2 A fenti ár közzétételének helye

A jegyzéssel kapcsolatos információkat a Kbftv. 103. § (2) bekezdésének megfelelően az Alapkezelő az Alap Tájékoztató és Kezelési Szabályzatában, Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumában (KID) és a Hirdetményében a forgalomba hozatali eljárás kezdő időpontját megelőzően közzéteszi.

A Kbftv.129. § (7) bekezdésének megfelelően az Alapkezelő az Alap Tájékoztató és Kezelési Szabályzatát, Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumát (KID)és Hirdetményét a befektetők számára az Alap közzétételi helyein folyamatosan elérhetővé teszi, illetve egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen átadja.

Az Alap közzétételi helye a Felügyelet által üzemeltetett https://kozzetetelek.mnb.hu honlap, és az Alapkezelő https://granitalapkezelo.hu/ honlapja.

6.5 A Befektetési Jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek

A jegyzési eljárás lebonyolításáért a Forgalmazó a Jegyző felé külön költséget nem számít fel. Az értékpapírszámla-vezetés és a bankszámla-vezetési díjnak és egyéb feltételeinek meghatározását a Forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzata tartalmazza. Az Alapot a forgalomba hozatallal kapcsolatban terhelő díj maximumát a Kezelési Szabályzat 36.4. pontja tartalmazza.

III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk

7.1 A befektetési alapkezelő neve, cégformája

Cégnév: Gránit Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: Gránit Alapkezelő Zrt.

Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

7.2 A befektetési alapkezelő székhelye

1134 Budapest, Váci út 17.

7.3. A befektetési alapkezelő cégjegyzékszáma

Az Alapkezelő cégjegyzékszáma Cg. 01-10-046307.

7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

Nem alkalmazandó.

7.4. A befektetési alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése

Alapítás időpontja: 2009. február 12. (Bejegyzés kelte: 2009. február 18.)

A társaság határozatlan időre alakult.

7.5. Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása

- Andezit Magántőkealap
- Diorit Magántőkealap,
- Docler Ingatlanbefektetési Esernyőalap,
- Egmont Magántőkealap,
- Főnix Magántőkealap,
- Gordiusz Magántőkealap,
- Invalora Magántőkealap;
- Raventon Magántőkealap;
- Grandum Dollár Ingatlan Alapok Alapja,
- Grandum Euró Ingatlan Alapok Alapja,
- Magyar Posta Takarék Ingatlan Befektetési Alap,
- Diófa Thales Ingatlanalap
- Gránit Abszolút Hozamú Befektetési Alap,
- Gránit EuroKamat Abszolút Hozamú Befektetési Alap,

- Gránit EuroPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap,
- Gránit Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap,
- Gránit Harmónia Vegyes Értékpapíralap,
- Gránit Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap,
- Gránit KamatPlusz Abszolút Hozamú Befektetési Alap,
- Gránit Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja,
- Gránit Kötvény Befektetési Alap,
- Gránit Közép-Európai Részvény Befektetési Alap,
- Gránit Lendület Vegyes Értékpapíralap,
- Gránit WM-4 Abszolút Hozamú Származtatott Alap,
- Gránit Szintézis Befektetési Alap,
- Gránit WM Esernyőalap,
- Gravitas Hungary Ingatlanalap,
- Terra Ingatlan Befektetési Alap,
- TM-2 Ingatlanfejlesztő Alap,
- TORONY Ingatlan Befektetési Alap,

7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága

Az Alapkezelő által alapokban kezelt vagyon 1116 milliárd forintot, portfóliókezelési tevékenysége keretén belül kezelt vagyon nagysága 308 milliárd forintot, az összes kezelt vagyon 1424 milliárd forintot tett ki 2025. december 31. napján.

7.7. A befektetési alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak

Igazgatóság

Mikesy Álmos, az Igazgatóság elnöke, az Alapkezelő -vezérigazgatója. Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. Igazgatósági tagja

Barlai Róbert, az Igazgatóság tagja. Egyéb tevékenysége: Az MVM Energetika Zrt., a Waberer's International Nyrt., illetve az Equilor Befektetési Zrt. Igazgatósági tagja.

Oláh Márton, az Igazgatóság tagja. Egyéb tevékenysége: Nemzeti Vízművek Zrt. Igazgatóságának elnöke, valamint a Gránit Bank Nyrt. felügyelőbizottságának tagja, illetve a Nemzeti Artista- Előadó- és Cirkuszművészeti Központ Nonprofit Kft. felügyelőbizottságának elnöke.

Felügyelő Bizottság

Brezina Szabolcs, az MBH Bankban a pénz- és tőkepiac befektetési szolgáltatások (Markets) terület ügyvezető igazgatója, valamint 2023 júniusa óta az MBH Befektetési Bank vezérigazgatója.

dr. Török Ilona, 2023. májusától az MBH Bank elnök-vezérigazgatói kabinet vezetőjeként a Bank prudenciális megfelelését koordinálja, és olyan központi területeket irányít, mint a Jog és Governance, a

Compliance és Pénzmosás megelőzés, a Belső Ellenőrzés, a Bankbiztonság, a Marketing, a Rendezvény és protokoll, Nemzetközi bankkapcsolatok, Akvizíció és hitelintézeti csoportirányítás.

Hankiss László, 2024. májusától a Gránit Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese. A Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem szerzett diplomát Nemzetközi kapcsolatok szakirányon. Több, mint 20 éves szakmai tapasztalattal rendelkezik a pénzügyi szektorban, amelyből 8 éven át az OTP Bank Nyrt. lakossági üzletágában dolgozott. 2010 óta vezeti a Gránit Bankban a Stratégiai és Elemzési Divíziót, 2017-től vezérigazgató-helyettesként.

7.8. A befektetési alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt

198.200.000 Forint (2025. december 31.), amely összeg teljes egészében befizetésre került.

7.9. A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege

5.114.959.000 Forint (2025. december 31.).

7.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma

131 fő (2025-es évi átlagos létszám).

7.11. Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe

Az Alapkezelő az Alap kezelésére nem kíván alvállalkozót igénybe venni. Az Alapkezelő a Letétkezelő, a Forgalmazó és a könyvvizsgáló mellett a Kbftv. 38. § szerinti eszközértékelési feladatok ellátására, továbbá a befektetési alapkezeléshez szorosan nem kapcsolódó tevékenységekhez, így különösen a Kbftv. 41. § (11) bekezdés b) pontjában meghatározott tevékenységekhez harmadik személyt fog igénybe venni.

7.13 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának részletes bemutatása (így pl. a javadalmazás és a juttatások kiszámításának módja, a javadalmazás és a juttatások megállapításáért felelős személyek -amennyiben javadalmazási bizottság létezik -, a javadalmazási bizottság tagjainak megnevezése)

Az Alapkezelő a tisztségviselői és munkavállalói részére – besorolástól függően – az alábbi juttatásokat biztosíthatja:

- alapbér
- tiszteletdíj
- választható béren kívüli juttatások
- céges mobiltelefon
- cégautó
- jutalom
- vezérigazgatói jutalom
- Ügyfélajánlási és munkatárs ajánlási jutalom
- célprémium
- cégmegállapodás alapján kifizethető teljesítményjavadalmazás

Alapbér

Az alapbér mértékét a munkáltatói jogkör gyakorlója állapítja meg. Az alapbér meghatározásakor a versenyszféra díjazása mellett figyelembe kell venni a munkavállaló által elvégzendő tevékenység összetettségét, a szervezetben elfoglalt súlyát, helyét, a szakmai tudását, tapasztalatait, kompetenciáit és tevékenységét. Az alapbér mértéke évente felülvizsgálatra kerül.

Választható béren kívüli juttatások (VBKJ)

A választható béren kívüli juttatás keretösszege minden teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalóra azonos mértékben, évente kerül megállapításra. A részmunkaidőben foglalkoztatott munkavállalók számára arányosított mértékű juttatás jár.

Céges mobiltelefon és cégautó

A cégautó és mobiltelefon használata, az ezekhez kapcsolódó kifizetések az Alapkezelő belső szabályzatai, az adójogszabályok, az Alapkezelő tisztségviselőivel és a munkavállalókkal kötött szerződések, megállapodások szerint történhetnek.

Jutalom

Jutalomban kizárólag az Alapkezelő teljesítményjavadalmazásban nem részesülő munkavállalói részesülhetnek. A jutalom kifizethetőségéről az Alapkezelő vezérigazgatója az Alapkezelő tárgyévi eredményének, a pénzügyi terv várható teljesülésének függvényében dönt.

Amennyiben azonosított munkavállaló vagy tisztségviselő részére a kifizetendő jutalom összege meghaladja az érintett munkavállaló/tisztségviselő 4 havi alapbérét/tiszteletdíját, halasztási szabályokat kell alkalmazni. Minden más esetben a jutalom egyösszegben fizetendő ki.

Vezérigazgatói jutalom

A vezérigazgatói jutalom mértéke évente és munkavállalónként nem haladhatja meg az érintett munkavállaló kéthavi alapbérét.

Ügyfélajánlási jutalom

Azon munkavállalók, akik nem a Prémium vagyonkezelés vagy a Stratégia és üzletfejlesztés sales területén dolgoznak, Ügyfél sikeres ajánlása esetén jogosultak lehetnek Ügyfélajánlási jutalomra. Az Ügyfélajánlási jutalom összege az Ügyfél által behozott új vagyon - annak változatlanságát feltételezve – bruttó 1 százaléka.

Munkatárs ajánlási jutalom

A Munkatárs ajánlási jutalom összege egyszeri bruttó 500.000 Ft szervezeti egység vezetői, illetve bruttó 250.000 Ft egyéb más pozícióra történő ajánlás esetén.

Célprémium

A napi munkájuk mellett projektekben vagy projekt jellegű feladatokban is résztvevő Munkavállalók a projektek sikeres kivitelezése esetén a projektben nyújtott teljesítményük, a projekt jelentősége, valamint a ráfordítás alapján Célprémiumra lehetnek jogosultak.

Célmegállapodás alapján kifizethető teljesítményjavadalmazás

A teljesítménymenedzsment rendszer éves ciklusban – tárgyév január 1. napjától december 31. napjáig – működik. A teljesítménymenedzsment rendszer működése a célkitűzés, teljesítés, valamint az értékelés szakaszából áll. A célkitűzés és értékelés mentén teljesítményjavadalmazás fizethető.

Célmegállapodással kapcsolatos elvárások:

Az egyéni célmegállapodások alapján kifizethető teljesítményjavadalmazásnak legalább 10%-ban a Társaság éves, sikerdíjbevételek nélküli adózás előtti eredményétől kell függenie.

Az egyéni célok meghatározásakor törekedni kell arra, hogy mennyiségi (pénzügyi) és minőségi (nem pénzügyi) kritériumok is kerüljenek a célmegállapodásba. A mennyiségi és minőségi kritériumok megfelelő aránya függ az adott Munkavállaló feladataitól és felelősségi körétől.

A mennyiségi kritériumok lehetnek a belső megtérülési ráta (IRR), a kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (EBITDA), az Alpha-ráta, az abszolút és relatív hozam, a Sharpe-ráta és a portfóliókba/befektetési alapokba bevont vagyon állománya, vagy bármely egyéb, a célmegállapodás jóváhagyására jogosult személy által elfogadott mutató.

A minőségi kritériumok lehetnek kompetenciafejlesztési célok, belső folyamat és szervezetfejlesztési tevékenységekkel kapcsolatos célok, üzletfejlesztéssel és értékesítéssel kapcsolatos célok, projektekkel kapcsolatos célok, vagy bármely egyéb, a célmegállapodás jóváhagyására jogosult személy által elfogadott mutatók.

A célkitűzés során törekedni kell arra, hogy a kritériumok között szerepeljenek ESG (környezeti, társadalmi és irányítási) és automatizálási, robotizációs célokhoz kapcsolódó teljesítmény mutatók.

A teljesítmény célokat tárgyévet követően ki kell értékelni, mely értékelés alapján lehet teljesítményjavadalmazást kalkulálni.

Teljesítményjavadalmazás kalkulációjának alapja a Munkavállaló tárgyév december 31-én érvényes Alapbére, melyet a munkaszerződésben szereplő hónapok számával szorzunk. Az így kapott összeget időarányosítjuk a tárgyév azon napjaitól kezdve, amikortól a Munkavállaló a teljesítményjavadalmazásra jogosult lett. A kalkuláció során csak az aktív munkavállalói időszak vehető figyelembe, az inaktív nem. Az időarányosítás naptári napok alapján történik. Az így kapott összeget tekintjük a kalkuláció alapjának, melyet a célmegállapodás kiértékeléseként kapott értékkel szorozva kalkuláljuk a teljesítményjavadalmazás összegét.

Amennyiben azonosított munkavállaló részére a kifizetendő teljesítményjavadalmazás összege meghaladja az érintett munkavállaló 4 havi alapbérét, halasztási szabályokat kell alkalmazni. Minden más esetben a prémium egyösszegben fizetendő ki.

A javadalmazási bizottság feladatait létrehozásáig a Felügyelőbizottság látja el.

7.14 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása

Az Alapkezelő a Javadalmazási Politika keretei között határozza meg a Társaság munkavállalói javadalmazásának elveit, kereteit, szabályait. A Javadalmazási Politikának összhangban kell állnia a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel, elő kell segítenie annak alkalmazását, és nem ösztönözhet az Alapkezelő, valamint az ügyfelek és az Alapkezelő kezelésében lévő ABA-k kockázatvállalási limitjeit, kockázati profilját meghaladó, illetve kezelési szabályzatukkal össze nem egyeztethető kockázatok vállalására. A Javadalmazási Politikának összhangban kell állnia az Alapkezelő és a kezelésében lévő ABA-k, vagy az ilyen ABA-k befektetőinek üzleti stratégiájával, célkitűzésével, értékeivel és hosszú távú érdekeivel, valamint tartalmaznia kell az érdekkonfliktus, összeférhetetlenség elkerülését célzó intézkedéseket.

A javadalmazás meghatározása során az Alapkezelő az egyenlő munkáért egyenlő bérezés elve érvényesítésére és azonos értékelésre törekszik minden munkavállaló esetében, nemre, szexualitásra, rasszra, családi állapotra való tekintet nélkül. A Javadalmazási Politika kialakítása során az Alapkezelő az arányosság elvének alkalmazásával jár el. A belső ellenőr évente megvizsgálja az arányosság elvének alkalmazását, és szükség esetén a Javadalmazási Politika módosítását javasolja. Az Alapkezelő az alapbér és a változó összegű bérjellegű kifizetések arányát úgy határozza meg, hogy az a munkavállalókat érdekeltté tegye az Alapkezelő

hosszú távú céljainak és érdekeinek megvalósításában. A változó összegű, teljesítményarányos jövedelem aránya a szenioritási szinttől függően változhat. Az Alapkezelő a teljes javadalmazáson belül az alapbér hányad meghatározásánál olyan rugalmas politika kialakítására törekszik, amely során lehetősége van arra is, hogy adott esetben kizárólag alapbér kifizetésére kerüljön sor.

A részmunkaidőben foglalkoztatott munkavállalók tekintetében az egyes juttatásokra való jogosultságról hozott döntés során, valamint az egyes juttatások mértékének meghatározásakor figyelembe kell venni a részmunkaidős foglalkoztatás tényét, valamint intenzitását.

7.15 Az ÁÉKBV-alapkezelő nyilatkozata, hogy a 7.13. pontban jelzett javadalmazási politika részletes bemutatása egy webhelyen keresztül hozzáférhető (megadva egyúttal a webhelyre mutató hivatkozást), és hogy kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll.

Az Alapkezelő mindenkor hatályos javadalmazási politikájának részletes összefoglalója az alábbi linken megtalálható és kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll:
https://granitalapkezelo.hu/kozzetetelek/

8. A letétkezelőre vonatkozó információk

8.1. A letétkezelő neve, cégformája

Cégnév: MBH Befektetési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

8.2. A letétkezelő székhelye

1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület.

8.3. A letétkezelő cégjegyzékszáma

Cg.01-10-041206

8.4. A letétkezelő fő tevékenysége

6419 '25 Egyéb monetáris közvetítés

8.5. A letétkezelő tevékenységi köre

6419 '25 Egyéb monetáris közvetítés **(Főtevékenység)**
6499 '08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés
6619 '08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
6820 '08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
7490 '08 M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
6491 '25 Pénzügyi lízing
6612 '25 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
6622 '25 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
6630 '25 Alapkezelés
6811 '25 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
6920 '25 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
7020 '25 Üzletviteli, egyéb üzletvezetési tanácsadás

A fenti tevékenységek közül a letétkezelő az engedélyhez, illetve bejelentéshez kötött tevékenységeket csak az engedély birtokában, illetve a hatósági bejelentés megtörténtét követően végzi.

8.6. A letétkezelő alapításának időpontja

1989. április 18.

8.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje

3.390.236.000 Forint (2025. december 31.)

8.8. A letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

52.603.000.000 Forint (2025. december 31.)

8.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma

Átlagos statisztikai létszám (fő) (2025): 205 fő

9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk

9.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája

Cégnév: TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Cégjogi forma: korlátolt felelősségű társaság

9.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye

HU-1082 Budapest, Baross u. 66-68. 3. em. 11.

9.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

MKVK nyilvántartási száma: 002588

9.4. Természetes személy könyvvizsgáló neve

Szovics Zsolt

9.5. Természetes személy könyvvizsgáló címe

Nem alkalmazandó.

9.6. Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma

Nem alkalmazandó.

10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

Nem alkalmazandó.

10.1. A tanácsadó neve, cégformája

Nem alkalmazandó.

10.2.A tanácsadó székhelye

Nem alkalmazandó.

10.3. A tanácsadó cégjegyzékszáma, a cégjegyzéket vezető bíróság vagy más szervezet neve

Nem alkalmazandó.

10.4. A befektetési alapkezelővel kötött szerződés lényeges rendelkezései a tanácsadó díjazására vonatkozók kivételével, amelyek fontosak lehetnek a befektetőkre nézve

Nem alkalmazandó.

10.5. A tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei

Nem alkalmazandó.

11. A forgalmazókra vonatkozó információk (forgalmazónként)

11.1. A forgalmazó neve, cégformája

Vezető forgalmazó:

Gránit Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: Gránit Bank Nyrt.

Társforgalmazó:

MBH Befektetési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

11.2. A forgalmazó székhelye

Gránit Bank Nyrt. székhelye: 1134 Budapest, Váci út 17.

MBH Befektetési Bank Zrt. székhelye: 1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület.

11.3. A forgalmazó cégjegyzékszáma
Gránit Bank Nyrt. cégjegyzékszáma: 01-10-041028

MBH Befektetési Bank Zrt. cégjegyzékszáma: 01-10-041206

11.4. A forgalmazó tevékenységi köre

Vezető Forgalmazó:

Gránit Bank Nyrt. tevékenységi köre:

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés **(Főtevékenység)**
6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
6499'08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés
6612'25 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
7020'25 Üzletviteli, egyéb üzletvezetési tanácsadás

6492'25 Egyéb hitelnyújtás
6499'25 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés
6619'25 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
6630'25 Alapkezelés

Társforgalmazó:

MBH Befektetési Bank Zrt. tevékenységi köre:

6419 '25 Egyéb monetáris közvetítés **(Főtevékenység)**
6499 '08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés
6619 '08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
6820 '08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
7490 '08 M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
6491 '25 Pénzügyi lízing
6612 '25 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
6622 '25 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
6630 '25 Alapkezelés
6811 '25 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
6920 '25 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
7020 '25 Üzletviteli, egyéb üzletvezetési tanácsadás

A fenti tevékenységek közül a Társaság az engedélyhez, illetve bejelentéshez kötött tevékenységeket csak az engedély birtokában, illetve a hatósági bejelentés megtörténtét követően végzi.

11.5. A forgalmazó alapításának időpontja

Gránit Bank Nyrt. alapításának időpontja: 2010.05.20.

MBH Befektetési Bank Zrt.: alapításának időpontja: 1989. április 18.

11.6. A forgalmazó jegyzett tőkéje

MBH Befektetési Bank Zrt. jegyzett tőkéje 3.390.236.000 Forint (2025. december 31.)

Gránit Bank Nyrt. jegyzett tőkéje: 19.223.000.000. Forint (2025.december 31.)

11.7. A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

MBH Befektetési Bank Zrt. saját tőkéje: 52.603.000.000. Forint (2025. december 31.)

Gránit Bank Nyrt. saját tőkéje: 159.700.000.000. Forint (2025. december 31.)

11.8. A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége

A Kbftv. 106. § (1) bekezdése alapján a forgalmazó köteles - a kezelési szabályzatban meghatározott határidő figyelembevételével - tájékoztatni a befektetési alapkezelőt és a letétkezelőt a befektetési jegyekre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízások összegéről vagy darabszámáról, valamint - amennyiben ezt a tájékoztató vagy a kezelési szabályzat lehetővé teszi és a forgalmazó és a befektetési alapkezelő erről 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.

12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

Az Alap értékpapír befektetési alapként működik, ezért a 12. pont és alpontjai az Alap esetében nem értelmezhetők.

13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő kijelenti, hogy a Tájékoztatóban szereplő adatok a valóságnak megfelelnek és nem hallgatott el olyan tényeket, amelyek a Tájékoztatóban szereplő információkat lényegesen módosítanák.

A folyamatos forgalmazás során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban foglalt információkon kívül más információkat vagy adatokat továbbadni. A Tájékoztatóban nem szereplő adatok a kibocsátó megerősítése nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A lehetséges Befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Alapkezelő üzleti helyzetében és ügyeiben a Tájékoztató nyilvánosságra hozatalát követően változások történhetnek.

A Tájékoztatót olyan természetes és jogi személyek, szervezetek, akiknek erre jogosítványuk nincsen, üzleti ajánlatként nem használhatják fel. Jelen magyar nyelvű Tájékoztató megfelel a Kbftv., valamint az egyéb Tőkepiaci Jogszabályok rendelkezéseinek és – a Kezelési Szabályzat és a Kiemelt Befektetői Információ mellett – ez tekintendő a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása során az egyetlen hivatalos és jogilag kötelező érvényű dokumentumnak.

Befektetési döntésük meghozatala során a Befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. A leendő Befektetők a jelen Tájékoztató tartalmát nem értelmezhetik jogi, adózási, befektetési vagy számviteli tanácsként.

Az Alapkezelő az Alap jelen Tájékoztatójában foglalt feltételeket a Befektetők hozzájárulása nélkül egyoldalúan módosíthatja. A Felügyelet engedélye, jóváhagyása a Kbftv. 72. § (4) bekezdése szerinti kivételekkel - a kezelési szabályzat módosításához szükséges.

Az Alapkezelő továbbá a Forgalmazó kijelentik, hogy jelen Tájékoztató a Gránit EuroMax Részvény Befektetési Alap vonatkozásában a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz.

Az Alapkezelő, valamint a Forgalmazó kijelentik továbbá, hogy a jelen Tájékoztató elkészítése során nem hallgattak el olyan tényeket és információkat, amelyek a Befektetési Jegyek, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Kezelési Szabályzat

I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

Gránit EuroMax Részvény Befektetési Alap

1.2. A befektetési alap rövid neve

Gránit EuroMax Részvény Alap

1.3. A befektetési alap székhelye

1134 Budapest, Váci út 17.

1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

A Felügyelet nyilvántartásba vételről szóló határozatának száma: […] számú határozat. A nyilvántartásba vételről hozott határozat kelte: […]

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban: […].

1.5. A befektetési alapkezelő neve

Gránit Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: Gránit Alapkezelő Zrt.

1.6. A letétkezelő neve

MBH Befektetési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

1.7. A forgalmazó neve

Vezető forgalmazó:

Gránit Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: Gránit Bank Nyrt.

Társforgalmazó:

MBH Befektetési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

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

Az Alap nyilvánosan működő befektetési alap.

Lehetséges befektetők köre: lakossági és szakmai

1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Az Alap nyíltvégű befektetési alap.

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

Az Alap határozatlan futamidejű befektetési alap.

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

Az Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap.

Az Alap az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált befektetési alap.

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

Az Alap sorozatainak száma: egy.

Gránit EuroMax Részvény Befektetési Alap „A" sorozat befektetési jegy. ISIN azonosító: HU0000740113.

1.13. A befektetési alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa

Az Alap értékpapíralap.

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 Alaphoz nem kapcsolódik tőke- és hozamgarancia, tőke- és hozamvédelem.

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Nem alkalmazandó.

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

A jelen Kezelési Szabályzat alapján létrejövő bármely jogviszonyra, így elsősorban a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására, valamint az Alapkezelő és a Befektető közötti jogviszonyra Magyarország joga az irányadó, ezen belül különösen

- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (továbbiakban: Cstv.)

- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (továbbiakban: Szja tv.)
- 1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és az osztalékadóról (továbbiakban: Tao tv.)
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (továbbiakban: Tpt.)
- 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról (továbbiakban: Különadó tv.);
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (továbbiakban: Bszt.)
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (továbbiakban: Ptk.)
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (továbbiakban: Kbftv.)
- Az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Kormányrendelet
- 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 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 befektetésialap–kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról
- 448/2013/EU végrehajtási rendelet a nem uniós ABAK-ok referencia-tagállamának a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv szerinti meghatározását szolgáló eljárás létrehozásáról
- 447/2013/EU végrehajtási rendelet a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv önkéntes alkalmazását választó ABAK-okra vonatkozó eljárás létrehozásáról
- 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelet a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről
- a Bizottság 583/2010/EU rendelete (2010. július 1.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról
- az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (Prospektus rendelet)
- Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR)
- Az Európai Parlament és a Tanács 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete - a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet)
- A szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény

Fent nevesített jogszabályokon túl alkalmazandók az azokban foglalt utalószabályok folytán alkalmazandó további jogszabályok, valamint az azokban foglalt felhatalmazó rendelkezések alapján kiadott egyéb jogszabályok is.

Minden, a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyban, így különösen a befektetési jegyek forgalmazását szabályozó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében az Alap Tájékoztatója és a Kezelési Szabályzata, valamint az e pontban felsorolt jogszabályok rendelkezései az irányadók.

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

A Befektetők jogait részletesen a Kezelési Szabályzat 10. pontja tartalmazza.

Tekintettel arra, hogy mind az Alapkezelő, mind az Alap székhelye Magyarországon található, a Befektető és az Alap között létrejövő jogviszonyra a magyar jog, valamint a Magyarországon közvetlenül alkalmazandó európai uniós jogi normák szabályai az irányadók. A felek között létrejött jogviszonyból eredő bármely jogvita elbírálására a magyar jog mindenkor hatályos hatásköri és illetékességi szabályai szerinti magyarországi székhelyű rendes bíróság az illetékes.

Jelen Kezelési Szabályzat kiadásakor az MBH Befektetési Bank Zrt. vonatkozó Üzletszabályzata alapján ezen ügyletekre a magyar jog az irányadó, amely azonos az jelen Alapra alkalmazandó joggal.

A magyar bíróság által hozott ítéletek külföldi elismerésére és végrehajtására a hatályos magyar és a vonatkozó európai uniós jogszabályok – így különösen a polgári és kereskedelmi ügyekben a joghatóságról, valamint a határozatok elismeréséről és végrehajtásáról szóló, az Európai Parlament és a Tanács 2012. december 12-i 1215/2012/EU rendeletének szabályai az irányadók.

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

A Gránit EuroMax Részvény Befektetési Alap „A" sorozat befektetési jegy ISIN azonosítója: HU0000740113.

6. A befektetési jegy névértéke

A Gránit EuroMax Részvény Befektetési Alap „A" sorozat befektetési jegy névértéke: 1,- EUR, azaz egy euró.

7. A befektetési jegy devizaneme

A Gránit EuroMax Részvény Befektetési Alap „A" sorozat befektetési jegy devizaneme: euró (EUR).

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

Az Alap befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A dematerializált befektetési jegyek előállítására a Tpt. 7. § - 9. §-a és a 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet szabályai vonatkoznak.

A befektetési jegyek megkeletkeztetését a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság végzi az Alapkezelő megbízása alapján.

A befektetési jegyek nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják. A befektetési jegyek folyamatos és nyilvános forgalmazására az Alapkezelő Forgalmazót bíz meg. A Forgalmazó a befektetési jegyek értékesítésére, illetve visszaváltására közvetítőt vehet igénybe. A Forgalmazó az általa igénybe vett közvetítő tevékenységéért a befektetők felé, mint a sajátjáért felel.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A dematerializált befektetési jegy olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatait pedig az értékpapír-számla tartalmazza. A tulajdonjog igazolása értékpapír-számla kivonattal, illetve letéti igazolással történik. Az értékpapír tulajdonosának – ellenkező bizonyításig – azt kell tekinteni, akinek a számláján az értékpapírt nyilvántartják.

Tekintettel arra, hogy a Befektetési Jegyek dematerializált formában kerülnek előállításra, a Befektetési Jegyek folyamatos forgalomba hozatala során történő vásárlásának feltétele, hogy a Befektető a dematerializált Befektetési Jegyek nyilvántartására a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlával rendelkezzen.

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 valamennyi tulajdonosa jogosult arra, hogy

a) a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a Vezető Forgalmazó, illetve közvetítői pénztári óráiban – a futamidő alatt visszaváltsa a Befektetési Jegyeket, vagy azok egy részét, a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken;

b) az Alap megszűnése esetén az Alap felszámolását, végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési Jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen;

c) az Alap legutolsó havi portfóliójelentését, auditálatlan féléves és auditált éves jelentését kérje az Alapkezelőtől az Alap teljesítményéről és működéséről, ingyenesen. A jelentések a Befektetési Jegy tulajdonosok rendelkezésére állnak az Alapkezelő, a Vezető Forgalmazó, illetve közvetítői valamint a Letétkezelő irodáiban;

d) a Kbftv.-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon;

e) az Alapkezelőtől az Alap Tájékoztatójának, Kezelési Szabályzatának, Kiemelt Befektetői Információjának, illetve az Alapkezelő üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányát ingyenesen átvegye;

f) a Kbftv.-ben meghatározott egyéb jogait gyakorolja.

Az Alapkezelő és az Alap a mindenkor hatályos jogszabályi előírások valamint a vonatkozó szabályzatainak betartásával biztosítja a Befektetőinek összességével szembeni tisztességes bánásmódot, akik közül nem részesíti kivételezett bánásmódban egyes Befektetőit, vagy a Befektetőinek egy csoportját.

Az Alapkezelő és az Alap a mindenkor hatályos jogszabályi előírások, valamint a vonatkozó szabályzatainak betartásával biztosítja a Befektetőinek összességével szembeni tisztességes bánásmódot. Az Alapkezelő, a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény hatálya alá tartozó Befektetőknek a Szolvencia 2 irányelv alapján fennálló jogszabályi kötelezettségeik teljesítése miatt, a befektetési alap eszközeiről a nyilvánosságra hozott adatokhoz képest többlet információ szolgáltatásra lehet kötelezett. Ezen többlet információra csak azon befektetők jogosultak, akiknek erre a Szolvencia 2 irányelvben előírt kötelezettségeik teljesítéséhez szükségük van.

A Befektetési Jegyek átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:

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

AzAlap elsődleges eszközkategória alapján értékpapíralap, és típusa szerint részvényalap.

Az Alap célja, hogy az európai és egyéb fejlett részvénypiacok teljesítményében való részesedés révén hosszú távon versenyképes hozamot biztosítson a Befektetők számára, az euróban denominált eszközök domináns súlyával iparági megkötés nélkül. Az Alap kockázati profilja a részvénypiacok volatilitásával összhangban magas, befektetési horizontja legalább 5 év.

Az Alapkezelő az Alap vagyonát elsősorban fejlett tőkepiacokon jegyzett vállalatok részvényeibe, részvényalapok befektetési jegyeibe, valamint részvénypiaci kitettséget biztosító, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) eszközeibe fekteti. A portfólió földrajzi megoszlását és ágazati súlyait az Alapkezelő az aktuális piaci kilátások és a hozam–kockázat arány optimalizálása érdekében aktívan alakítja. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően külföldi részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a globális részvénypiac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó kockázatvállalási szint mellett.

A részvénypiaci kitettséget az Alap elsősorban közvetett módon, az S&P500 és Euro Stoxx 50 indexeket lekövető, egyedileg kiválasztott ETF-eken keresztül kívánja felvenni. Az Alap az említett indexek eredményének felülteljesítése érdekében köthet egyedi részvényügyleteket és származtatott (elsősorban határidős) ügyleteket is. Azon ETF-ek, amelybe az Alap eszközeinek legalább 20%-át meghaladó mértékben kíván fektetni, a Kezelési Szabályzat 21. pontjában kerülnek bemutatásra. E mellett lehetséges befektetési célok a rövid lejáratú állampapírok és a bankbetétek is.

A befektetési alap befektetési politikája és eszközallokációja megfelel a 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet 1/K. §-ában foglaltaknak, azaz az Alap a befektetési szabályzatban meghatározottak szerint eszközeinek legalább 80%-át Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti be.

Az Alap referenciaindexének (benchmarkjának) összetétele:

45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% 3M EURIBOR index (az indexek euróban mérve). Az indexek meghatározása az Alap Tájékoztatójának *„A Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban használt fogalmak, rövidítések"* című fejezetében megtalálható.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap célja, hogy az európai és egyéb fejlett részvénypiacok teljesítményében való részesedés révén hosszú távon versenyképes hozamot biztosítson a Befektetők számára, az euróban denominált eszközök domináns súlyával. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét döntő részben fejlett piacokon jegyzett vállalatok részvényeibe, részvényalapok befektetési jegyeibe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek) eszközeibe fekteti.

Az Alap portfóliójában kiegészítő jelleggel megjelenhetnek rövid lejáratú állampapírok, pénzpiaci eszközök és bankbetétek, likviditáskezelési céllal. A portfólió iparági megoszlása nincs előre rögzítve; azt az Alapkezelő az aktuális piaci kilátások és a hozam–kockázat arány optimalizálása alapján határozza meg.

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 kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet be:

a) Betét és betétjellegű eszközök:

- Lekötött betétek, látra szóló betétek, piaci indexált betét, folyószámlapénz;

b) Állampapírok, állampapír: állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmények által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;

c) Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

- Belföldi és külföldi társaságok, vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;

d) Jelzáloglevelek:

- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, valamint külföldi jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott jelzáloglevelek;

e) Kollektív befektetési értékpapírok:

- nyíltvégű és zártvégű befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyek, illetve ETF-ek:
  - részvény típusú ETF-ek: olyan tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek), amelyek a befektetési politikájuk szerint eszközeinek nagyobb részét részvényekbe vagy részvény típusú eszközökbe fektetik be, vagy egy előre meghatározott index leképezésére vállalkoztak (indexkövető ETF-ek);
  - Az Alap szempontjából kiemelt jelentőségűek az S&P 500 és az Euro Stoxx 50 indexeket lekövető ETF-ek. Azon ETF-ek, amelybe az Alap eszközeinek legalább 20%-át meghaladó mértékben kíván fektetni, a Kezelési Szabályzat 21. pontjában kerülnek bemutatásra;
  - egyéb kollektív befektetési értékpapírok;

f) Részvények:

- nemzetközi tőzsdére vagy szabályozott piacra bevezetett részvények;

g) Származtatott ügyletek:

- Az Alap fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is köthet tőzsdei és tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyleteket, melyek típusai részvényre, devizára, indexre szóló határidős, opciós és swap származtatott ügyletek.

Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása.

A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van.

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét csak a hatályos vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően, különösen a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet rendelkezéseinek megfelelő eszközökbe fektetheti be. Amennyiben a jogszabályi változások következtében az Alap befektetési politikájának módosításra szorul, ehhez a Felügyelet engedélye is szükséges. Az Alapkezelő az Alap részletes befektetési politikájában a törvényi korlátoknál szigorúbb befektetési szabályokat is megfogalmazhat.

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

Az egyes portfólióelemek minimális, maximális, illetve tervezett aránya az Alap nettó eszközértékéhez viszonyítva:

	Befektetési Eszközök*	Minimum	Maximum
I.	**Részvénykitettséget biztosító eszközök**	**80%**	**100%**
I.1.	Részvények	0%	100%
I.2.	Részvénykitettséget biztosító kollektív befektetési értékpapírok	0%	100%
I.3.	Részvénypiaci származtatott ügyletek	0%	100%
III.	**Egyéb eszközök****	**0%**	**20%**
III.1	Betét vagy betét jellegű eszközök	0%	20%
III.2	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	0%	20%
III.2.1	Hitelintézet által kibocsátott kötvény, ide nem értve a) a 8. § (6) bekezdésben és a 18. § (3) bekezdésben 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. cikkben meghatározott feltételeknek megfelelő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt	0%	10%
III.2.2	Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0%	20%
III.3	Nem részvénykitettséget biztosító kollektív befektetési értékpapírok	0%	20%
III.4	Származtatott ügylet (kivéve részvénypiaci származtatott ügylet)***	0%	20%

* A befektetési alap befektetési politikája és eszközallokációja megfelel a 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet 1/K. §-ában foglaltaknak, azaz az Alap a befektetési szabályzatban meghatározottak szerint eszközeinek legalább 80%-át Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti be.
** Az állampapírok és egyéb eszközök összesített értéke nem haladhatja meg az 20%-ot
***Felvehet negatív értéket is. Az Alap a fentiekben meghatározott korlátozásokon felül a 78/2014. (III. 14.) Kormányrendeletben szereplő keretek között fekteti be a tőkéjét. A befektetési eszközökre vonatkozó, fentiekben részletezett tervezett arányoktól az Alapkezelő a jogszabályi és Kezelési Szabályzatban foglalt limiteken belül eltérhet.

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

Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása.

A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van. Az Alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének kétszeresét.

A részvénypiaci kitettséget az Alap elsősorban közvetett módon, az S&P500 és Euro Stoxx 50 indexeket lekövető, egyedileg kiválasztott ETF-eken keresztül kívánja felvenni. Az Alap az említett indexek eredményének felülteljesítése érdekében ezen felül köthet egyedi részvényügyleteket és származtatott (elsősorban határidős) ügyleteket is. Azon ETF-ek, amelybe az Alap eszközeinek legalább 20%-át meghaladó mértékben kíván fektetni, a Kezelési Szabályzat 21. pontjában kerülnek bemutatásra.

A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet 23. §-a alapján az Alapkezelő eltéréssel élt az alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége mértékét illetően.

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap nem kötött a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat.

Kiegészítő információk			
	Befektetési Eszközök	**Minimum**	**Maximum**
I.	Származtatott ügyletek névértéke, az Alap nettó eszközértékének arányában*	0%	200%
II.	Származtatott ügyletek piaci értéke, az Alap nettó eszközértékének arányában*	0%	100%

* Felvehet negatív értéket is.

Az Alap által alkalmazható tőkeáttétel maximális mértéke 200% lehet.

Az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat.

Az Alap számára nem megengedett a Kbftv. 4.§ (1) 50a. pontja, illetve a Korm. rendelet 27. §-a szerinti kölcsönnyújtás.

16. A portfólió devizális kitettsége

Az eurótól eltérő devizában denominált eszközök devizakockázatának fedezésére az Alap fedezeti célú származtatott ügyleteket köthet, továbbá az Alap a portfólió hatékony kialakítása, illetve a befektetési célok megvalósítása érdekében bármely OECD és EGT tagállam devizájára vonatkozó származtatott ügyleteket köthet.

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 biztosítékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hiteljogviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. Nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a Vezető 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

Nem alkalmazandó.

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága

Nem alkalmazandó.

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni

EURO STOXX 50 Index-et követő ETF-ek:

iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (ISIN kód: DE0005933956)

Az iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF a BlackRock Asset Management Deutschland AG által kezelt tőzsdén kereskedett befektetési alap, amelynek célja a EURO STOXX 50 index teljesítményének követése. A EURO STOXX 50 az eurózóna STOXX Europe 600 indexben szereplő ötven legnagyobb kapitalizációval rendelkező részvényének teljesítményét méri. Az iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF befektetési céljainak eléréséhez főleg részvényekbe fektet és összetételének legalább 95%-ban meg kell egyeznie az index összetételével. Bővebb tájékoztatás a következő linken érhető el: https://www.ishares.com/lu/individual/en/products/251783/ishares-euro-stoxx-50-ucits-etf-de-fund?siteEntryPassthrough=true&locale=en_LU&userType=individual

db x-trackers Euro Stoxx 50® UCITS ETF (DR) (ISIN kód: LU0380865021)

A db x-trackers Euro Stoxx 50® UCITS ETF (DR) a Deutsche Asset Management S.A. által kezelt tőzsdén kereskedett befektetési alap, amelynek célja a EURO STOXX 50 index teljesítményének követése. A EURO

STOXX 50 az eurózóna STOXX Europe 600 indexben szereplő ötven legnagyobb kapitalizációval rendelkező részvényének teljesítményét méri. Bővebb tájékoztatás a következő linken érhető el:
https://etf.deutscheam.com/GLOBAL/ENG/showpage.aspx?pageID=5&ISIN=LU0380865021

UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF (ISIN kód: LU0136234068)

A UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF a UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. által kezelt tőzsdén kereskedett befektetési alap, amelynek célja a EURO STOXX 50 index teljesítményének követése. A EURO STOXX 50 az eurózóna STOXX Europe 600 indexben szereplő ötven legnagyobb kapitalizációval rendelkező részvényének teljesítményét méri. Bővebb tájékoztatás a következő linken érhető el:
https://www.ubs.com/ch/en/asset-management/etf-institutional/etf-products/etf-product-detail.ch.en.lu0136234068.basedata.html

S&P 500 Index-et követő ETF-ek:

SPDR S&P 500 ETF (ISIN kód: US78462F1030)

Az amerikai S&P 500 részvényindex teljesítményét követő ETF. Bővebb tájékoztatás a következő linken érhető el:
https://us.spdrs.com/en/etf/spdr-sp-500-etf-SPY

iShares Core S&P 500 ETF (ISIN kód: US4642872000)

Az iShares Core S&P 500 ETF a BlackRock által kezelt tőzsdén kereskedett befektetési alap, amely az amerikai S&P 500 részvényindex teljesítményét követő ETF. Bővebb tájékoztatás a következő linken érhető el:
https://www.ishares.com/us/products/239726/ishares-core-sp-500-etf

Vanguard S&P 500 ETF (ISIN kód: US9229083632)

A Vanguard S&P 500 ETF a Vanguard által kezelt tőzsdén kereskedett befektetési alap, amely az amerikai S&P 500 részvényindex teljesítményét követő ETF. Bővebb tájékoztatás a következő linken érhető el:
https://institutional.vanguard.com/VGApp/iip/site/institutional/investments/productoverview?fundId=0968

22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk

Nem alkalmazandó.

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

Az Alapnak az alábbi intézmények, valamint jogutódjaik esetében az adott intézmény, valamint jogutódja által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél, valamint jogutódjánál elhelyezett betétekből és az adott intézménnyel, valamint jogutódjával kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát:

- BNP Paribas

- Deutsche Bank AG
- ERSTE BANK HUNGARY ZRT.
- ERSTE Jelzálogbank Zrt.
- ING BANK NV (Amszterdam)
- ING BANK NV Magyarországi Fióktelepe
- Gránit Bank Nyrt.
- KBC Bank NV
- Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.
- MBH Bank Nyrt.
- MBH Befektetési Bank Zrt.
- OTP Bank Nyrt.
- Raiffeisen Bank International AG
- Raiffeisen Bank Zrt.
- Saxo Bank
- Societe Generale Group
- Unicredit Bank Hungary Zrt.
- Gránit Bank Nyrt.
- CITIBANK EUROPE PLC. (Budapest)
- Citigroup Global Markets Europe AG (Frankfurt)
- JP Morgan SE (Frankfurt)
- BofA Securities Europe SA
- Concorde Értékpapír Zrt.
- Equilor Befektetési Zrt.
- Optiver V.O.F
- Patria Finance (Magyarországi fióktelepe)

A fenti lehetőség egyértelműen növeli az Alap partnerkockázatát és kibocsátói kockázatát:

Partnerkockázat

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben a közreműködő partnerek közül egy vagy több kötelezettségeinek nem tesz eleget maradéktalanul, akkor az eszközeik portfólióban elfoglalt jelentős súlya miatt hátrányosan befolyásolhatja a befektetési jegyek árfolyamát.

Kibocsátói kockázat

Az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek. Ennek következtében előfordulhat a kibocsátó részéről a fizetési kötelezettség elhalasztása, részben vagy egészben történő megtagadása, még szélsőségesebb esetben a fizetésképtelenség esete, ami az Alap portfólióját és nettó eszközértékét árfolyamveszteség vagy alacsony likvidációs érték formájában hátrányosan érintheti

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

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

Az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása engedélyezett. A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van. A részvénypiaci kitettséget az Alap elsősorban közvetett módon, az S&P500 és Euro Stoxx 50 indexeket lekövető, egyedileg kiválasztott ETF-eken keresztül kívánja felvenni. Az Alap az említett indexek eredményének felülteljesítése érdekében ezen felül köthet egyedi részvényügyleteket és származtatott (elsősorban határidős) ügyleteket is.

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

Jelen Kezelési Szabályzat alkalmazásában származtatott ügyletnek minősülnek a tőzsdei és tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek, melyek típusai részvényre, devizára, indexre szóló határidős, opciós és swap származtatott ügyletek lehetnek.

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

A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet 23. §-a alapján az Alapkezelő eltéréssel élt az alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége mértékét illetően.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

Az Alap az alábbi feltételekkel köthet származtatott ügyletet:

1) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,
2) az ügylet kötése nem jár alábbi két bekezdésben megállapított befektetési korlátok megsértésével,
3) a származtatott ügylet értéke nyilvános árinformáció alapján a nettó eszközérték-számítás gyakoriságának megfelelően megállapítható, továbbá a származtatott ügylet - figyelembe véve a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit - kellő időben a megfelelő piaci áron lezárható, elszámolható,
4) a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, a származtatott ügyletek értékelésének a szabályait, a kezelési szabályzat tartalmazza.

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

Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a 78/2014. Kormányrendeletben vagy jelen kezelési szabályzatban az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott

ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzpiaci eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.

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

Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:

1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

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

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

a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,

b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is),

c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,

d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),

e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.

A szállítási kötelezettséggel vagy annak vevő által választható lehetőségével járó rövid pozíció nem nettósítható nem-szállításos származtatott hosszú pozícióval.

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább 80 százalékban fedi az indexkosár összetételét.

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

Bloomberg, MNB honlapja, ÁKK Zrt. honlapja, BAMOSZ honlapja, BÉT hivatalos honlapja.

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

Az Alap portfóliójában található származtatott ügyletek a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdésének g) pontjában felsoroltak alá tartoznak, így az Alap vonatkozásában külön figyelemfelhívás nem szükséges.

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez biztosítékot nyújtani.

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

Az Alap értékpapír befektetési alapként működik, ezért a 25. fejezet és alpontjai az Alap vonatozásában nem alkalmazhatóak.

IV. A kockázatok

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

Az Alapkezelő a Kbftv. 16. § (5) bekezdésben hivatkozott kockázatok fedezésére, olyan további szavatolótőkével rendelkezik, amely képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

A Befektetési Jegyek vásárlása számos kockázatot hordoz magában, amelyek döntő többsége arra vezethető vissza, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke ingadozik, továbbá a hazain kívül, nem közvetlenül a globális makrogazdasági, illetve pénz-, és tőkepiaci folyamatok is befolyásolhatják az Alap Befektetési Jegyeinek árfolyamát.

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

Az Alapkezelő ezúton hívja fel a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek húsz százalékát, ezért az ebből fakadó speciális partnerkockázatról részletesen a 26.15. pontban tájékozódhatnak.

Az Alap Befektetési Jegyeibe történő befektetésből eredő kockázatokat, illetve az azokból eredő károkat kizárólag a Befektetők viselik.

Az Alappal, az Alapra kibocsátott Befektetési Jegyekkel kapcsolatos főbb kockázatok az alábbiak:

1. Politikai kockázat;
2. A befektetések egyedi kockázata;
3. Nemzetközi tőkepiaci kockázat;
4. Származtatott termékekből eredő kockázat;

5. Befektetési kockázat;
6. Reálhozam kockázata;
7. Társaságok kockázata;
8. Devizaárfolyam-kockázat;
9. Az Alap eszközeinek likviditási kockázata;
10. A Befektetési Jegy forgalmazás szüneteltetésének és felfüggesztésének kockázata;
11. Nettó eszközérték számításából eredő kockázat;
12. Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata;
13. Az Alap megszűnésének kockázata;
14. A Letétkezelő kockázata;
15. Partnerkockázat;
16. Az adószabályok változásának kockázata;
17. A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata.
18. Kibocsátói kockázat
19. Szakmai kockázat
20. Fenntarthatósági kockázat

Az Alap Befektetési Jegyeibe történő befektetés részletesebben az alábbi kockázatokat hordozza magában, amely egyben az Alap kockázati tényezőiről világos és közérthető magyarázatként is szolgál:

1. Politikai kockázat

A magyarországi és külföldi monetáris és gazdaságpolitikai szervek (jegybank, kormány) által követett monetáris, jövedelmi és költségvetési politika alapvetően befolyásolja a piacokat, különösen az állampapírpiacok hozamszintjét és a részvények, vállalatok értékelését, operatív működését. Ezért a Befektetési Jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer, jövedelem-, és kamatpolitika stb. Mindemellett a befektetők kötvényektől, részvényektől és egyéb befektetési eszközöktől elvárt hozamára (kockázati prémiumra) is számottevő hatással van a mindenkori kormány és jegybank gazdaságpolitikája. Közvetlenül a magyarországi, közvetetten pedig a külföldi országok politikai helyzete befolyásolhatja az Alap Befektetési Jegyeinek árfolyamát.

2. A befektetések egyedi kockázata

Az Alap befektetéseinek hozamait döntően befolyásolják az országban zajló makrogazdasági folyamatok. Az elérhető hozamokat alapvetően meghatározza, hogy a gazdaság a konjunktúraciklusnak éppen melyik szakaszában van. Ezen túlmenően az egyes vállalatok gazdálkodási tevékenysége is hordoz magában kockázatokat (pl. veszteséges gazdálkodás, csőd, felszámolás stb.), ami a részvények áralakulásában tükröződik és áttételesen hat az Alap eszközeinek árfolyamára, amely egyedi kockázatok közvetetten kedvezőtlenül is érinthetik a Befektetési Jegyek árfolyamát.

3. Nemzetközi tőkepiaci kockázat

A külföldi tőkepiaci trendek közvetetten szintén befolyásolják az Alap eszközeinek hozamait. A külföldi befektetők kereslete az általuk elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják közvetetten a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonló hatás érvényesülhet a nemzetközi részvénypiaci hangulat esetében is. A részvénypiaci tendenciák meghatározó eleme a nemzetközi tőzsdéken uralkodó befektetői hangulat. Ennek közvetett hatásai időnként erőteljesebbek lehetnek az egyes részvények árfolyamára - ezáltal a Befektetési Jegyek árfolyamára is -, mint az a fundamentumokból következne.

4. Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap befektetései között – korlátozott mértékben és szigorú szabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtenek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy az adott Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövidtávon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az adott Alapnak a szerződő partner nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

5. Befektetési kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a törvényi szabályozás betartásával és az Alap befektetési politikáját (Kezelési Szabályzat III. fejezet) követve saját belátása szerint állítja össze. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetést részletes elemzést követően hajt végre, nincs garancia arra, hogy az Alap nem szenved el árfolyamveszteséget. A Befektetési Jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár és az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az Alap teljesítményét, vagy jövőbeni hozamát.

6. Reálhozam kockázata

A fogyasztói árindex emelkedése mindig rejt magában némi bizonytalanságot, így előfordulhat, hogy az infláció – bizonyos múltbeli időszakot tekintve – meghaladja az állampapírpiac hozamát. Tekintettel arra, hogy a Befektetési Jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír- és részvénypiaci hozamoktól függ, az Alap nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

7. Társaságok kockázata

A hazai- illetve a külföldi részvénybefektetések esetében az egyes vállalatok kombinációjából kialakított értékpapír-portfóliók egyedi elemeinek kockázata az iparági, földrajzi kitettség következtében jelentős lehet, ami elsődlegesen az adott vállalatra jellemző gazdálkodási környezet változásaiból fakad.

8. Devizaárfolyam-kockázat

Az Alap nemzetközi részvénybefektetései esetén az Alapkezelő a kockázat minél tökéletesebb megosztása érdekében törekszik a devizaárfolyamok változékonyságának kivédésére, ami a befektetések forintban mért hozamát a forint devizakosarának összetétele következtében jelentősen befolyásolhatja.

9. Likviditási kockázat

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása változhat. Ez esetben elképzelhető, hogy ha jelentősen romlik egy eszköz likviditása, akkor azt a nyilvántartási értéke alatt tudja csak az Alapkezelő értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési Jegyek árfolyamát.

10. A Befektetési Jegy forgalmazás szüneteltetésének és felfüggesztésének kockázata

Forgalmazás szüneteltetése

A Befektetési jegyek Folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a Befektetési Jegyek forgalmazása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazó vagy a központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a Befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

Forgalmazás felfüggesztése

Az Alapkezelő csak kivételes körülmények között és a befektetők érdekeit figyelembe véve, indokolt esetben veszi fontolóra a forgalmazás ideiglenes felfüggesztésének aktiválását. A visszaváltási korlát alkalmazásáról az Alapkezelő Igazgatósága dönt, az aktiválás lehetséges eseteinek nem kimerítő listája a Kezelési Szabályzat 42.4-es pontjában szerepel.

A Felügyelet a Befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

a) az Alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy
b) az Alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

A Felügyelet a befektetési alapkezelő szükségszerű intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását.

A Felügyelet – kivételes esetben, a befektetési alapkezelővel való egyeztetést követően – előírhatja a 4. § (1) bekezdés 69a. pont a) alpontja szerinti likviditáskezelési eszköz alkalmazását, illetve alkalmazásának megszüntetését, amennyiben a befektetővédelemre, vagy pénzügyi stabilitásra vonatkozóan olyan kockázatok állnak fenn, amelyek ezt szükségessé teszik.

A felfüggesztés időtartama legfeljebb 30 nap.

A Felügyelet indokolt esetben az Alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további, legfeljebb 1 évig terjedő időtartammal meghosszabbíthatja. A Befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazás felfüggesztését kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

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

A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény 172. § (1) bekezdése alapján felhatalmazást kapott az MNB elnöke, hogy a Monetáris Tanács által meghatározott stratégiai keretek között, a Pénzügyi Stabilitási Tanács döntésének megfelelően a pénzügyi közvetítőrendszer biztonságos működése érdekében az érintett tevékenység folytatására jogosult valamennyi, az említett törvény 39. §-ában meghatározott törvények hatálya alá tartozó személyre és szervezetre kiterjedően határozott időre, de legfeljebb 90 napra egyes, a 39. §-ban meghatározott törvények hatálya alá tartozó tevékenységek végzését, e tevékenységek körébe tartozó szolgáltatások nyújtását, ügyletek kötését, termékek forgalmazását rendeletben tiltsa meg, korlátozza vagy feltételekhez kösse abban az esetben, ha az érintett tevékenység végzése a pénzügyi közvetítőrendszer egészének működése szempontjából a pénzügyi közvetítőrendszer stabilitását veszélyeztető jelentős kockázattal jár, azzal, hogy a tevékenység végzése megtiltásának további feltétele, hogy ez a kockázat más módon nem hárítható el. Jelentős kockázattal jár azon tevékenység végzése, amely alapján - az érintett tevékenységet végző személyek és szervezetek száma vagy az érintett tevékenységet végző szervezet vagy személy ügyfeleinek, hitelezőinek száma, illetve a tevékenységgel érintett ügyleti érték alapján - megalapozottan feltehető, hogy

- nagyszámú, a 39. §-ban meghatározott szervezet és személy ügyfelének, hitelezőjének érdeke sérül, vagy
- a pénzügyi közvetítőrendszer működésének átláthatósága csökken.

Az egyes tevékenységek végzésének feltételeit a Felügyelet elnökének rendeletében úgy kell meghatározni, hogy az a jelentős kockázat elhárítására alkalmas legyen, és ne eredményezze a jelentős kockázat mérsékléséhez feltétlenül szükséges mértéknél jobban a szerződési szabadság korlátozását.

11. Nettó eszközérték számításából eredő kockázat

Az Alapkezelő célja az volt az eszközök értékelési szabályainak kialakításakor, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze a portfólió pillanatnyi értékét. Egyes kevésbé likvid értékpapíroknál azonban előfordulhat, hogy azok utolsó piaci ára, amely az értékelés alapját képezi, nem friss, ezért nem tükrözi helyesen az adott eszköz piaci értékét. Ekkor – miután a nettó eszközérték enyhe felül- vagy alulértékeltséget mutathat – a nettó eszközértéken való forgalmazás miatt a Befektetők által realizált hozam minimálisan eltérhet az adott Alap portfólióját alkotó piaci eszközök tényleges értékének változásától.

12. Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jön létre. Az Alapkezelő az MNB engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel az Alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a Befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek Befektetési Jegyeiket visszaváltani.

13. Az Alap megszűnésének kockázata

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

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határoz. Kötelező megindítani az eljárást a Kbftv. 75. § (2) bekezdése szerinti esetekben:

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.

Külön határozat nélkül megindul a megszűnési eljárás az alábbi esetekben:

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.

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. A c) és d) pontok szerinti megszűnési eljárást a Letétkezelő folytatja le.

14. Letétkezelő kockázata

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

15. Partnerkockázat

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap nettó eszközértékét és a Befektetési Jegyek árfolyamát. Az Alap bruttó eszközértékének 20%-ánál nagyobb kitettséggel rendelkezhet partnerei felé a stratégiának megfelelő portfólió kialakításakor. A betéti és egyéb ügyletek során előfordulhat, hogy a bruttó eszközérték 20%-ánál nagyobb összegű követelés keletkezik az egyes partnerekkel szemben, ami kiemelt kockázatot jelenthet a befektető számára. Az Alapkezelő ezért kiemelt figyelmet fordít a partnerek tőkehelyzetének vizsgálatára, és a túlzott partnerkockázat kezelése érdekében limitszabályzatot léptetett érvénybe.

16. Adószabályok változásának kockázata

A befektetési jegyekre, befektetési alapokra vonatkozó adózási szabályok a befektetők szempontjából kedvezőtlen irányba is változhatnak a jövőben.

17. A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata

A Befektetési Jegyre adott vételi és visszaváltási megbízás megadásának időpontjában a Befektetők nem ismerik a Befektetési Jegyek pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesülni fog. Az Alap árazása „utólagos" megállapítású, azaz a teljesüléskori árfolyam csak a megbízást követően válik ismertté. A teljesítési árfolyam pontos ismeretének hiánya ezért bizonyos fokú kockázatot jelent.

18. Kibocsátói kockázat

Annak kockázata, hogy az értékpapír kibocsátója fizetési kötelezettségét nem tudja a szerződési feltételeknek megfelelően teljesíteni sem esedékességkor, sem egy későbbi időpontban, melynek révén az alapnak vesztesége keletkezhet.

19. Szakmai kockázat

Az Alapkezelő az esetlegesen felmerülő szakmai kockázat kezelésére megfelelő belső működésikockázat-kezelési politikát és eljárásrendet dolgoz ki. Az Alapkezelő a Kbftv. 16. § (5) bekezdésében előírtaknak megfelelően rendelkezik olyan további szavatolótőkével, amely képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

20.Fenntarthatósági kockázat

A Fenntarthatósági kockázatok általános leírása

A Fenntarthatósági kockázat a pénzügyi termék teljesítményét fenyegető – fenntarthatósági szempontú – veszélyként írható le, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatással lehet a befektetés értékére.

A Fenntarthatósági kockázatokon belül a környezeti kockázatok olyan, a környezettel kapcsolatos események, beleértve az éghajlatváltozásból és az egyéb környezeti károsodásból eredő tényezőket, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják. Társadalmi kockázatoknak olyan társadalmi tényezőket (pl. munkaügyi viták) tekinthetünk, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják. Az irányítási kockázatok közé pedig olyan vállalatirányítási tényezőket (pl. átlátható vállalati struktúra hiánya) sorolhatunk, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják.

Ezen kockázatok eltérő jellegűek, attól függően, hogy milyen időtávon tekintünk rájuk:

- Rövid távon a Fenntarthatósági kockázat jellemzően eseménykockázat. Az ilyen kockázatok általában csak akkor befolyásolják a befektetés megtérülését, ha egy esemény ténylegesen bekövetkezik. Ilyen esemény lehet például egy baleset (amely például egy környezeti károsodás hatásainak kompenzálása érdekében peres eljárást eredményez); bírósági ügyek és büntetések (például a szociális jogszabályok be nem tartása miatt); botrányok (például, ha egy vállalatról kedvezőtlen hírek jelennek meg, mert az emberi jogokat nem tartják tiszteletben az előállítási lánc egészében, vagy mert egy vállalat termékei nincsenek összhangban a fenntarthatósággal kapcsolatos szabályozással). Minél kevésbé veszi figyelembe a kibocsátó a fenntarthatósági törekvéseket, annál nagyobb eséllyel következnek be ezen kockázatok rövid távon.

- Hosszabb távon a Fenntarthatósági kockázat olyan kockázatokra utal, amelyek hosszú távon alakulhatnak ki, mint például: az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységek (például az autóipar egyes részei); a fogyasztók termékpreferenciáinak megváltoztatása (például a fenntarthatóbb termékek iránti nagyobb érdeklődés); nehézségek a munkaerő toborzásban; megnövekedett költségek (például biztosítótársaságok, amelyek a változó időjárási viszonyok miatt nagyobb kárigényekkel szembesülnek). Mivel ezek a kockázatok hosszú távon alakulnak ki, a vállalatok lépéseket tehetnek annak mérséklésére, például termékkínálatuk megváltoztatásával, előállítási láncaik átszervezésével stb.

A Fenntarthatósági kockázatok integrálása

Az SFDR 6. cikke szerinti Fenntarthatósági kockázatok az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatalába integrálásakor úgy tekinti, hogy azok az eszközök egyéb kockázatai között jelennek meg és az Alapkezelő a Fenntarthatósági kockázatok kezelését a már meglévő befektetési döntéshozatali és kockázatkezelési folyamata részének tekinti.

Az Alapkezelő úgy tekinti, hogy a Fenntarthatósági kockázatok az alapok hozamát biztosító ingatlanok és pénzügyi eszközök egyéb kockázatai között megjelennek. Az alapokban levő ingatlanok és pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a Fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet, tehát a Fenntarthatósági kockázatok az alapok hozamára valószínűsíthetően negatív hatást gyakorolnak. Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt elsősorban hozam és kockázati szempontokat mérlegel, azonban e kockázatokon belül megjelennek az adott eszköz Fenntarthatósági kockázatai is. Az Alapkezelő folyamatosan értékeli az alapul szolgáló befektetéseket a kibocsátók szintjén, és – ahol releváns – az eszközallokáció és a regionális vagy ágazati szintű allokáció szintjén is. Ezen rendszeres felülvizsgálatok során a Fenntarthatósági kockázatok a befektetés megtérülését befolyásoló számos hozam és kockázati szempont elemek egyikeként mérlegelésre kerülhetnek.

A fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatósága a pénzügyi termékek szintjén

Az Alapkezelő az SFDR rendelet 4. cikk (1) bekezdésének b) pontját alkalmazza, vagyis intézményi szinten nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait.

Az Alapkezelő az SFDR rendelet (18) preambulumbekezdésére hivatkozva, a Alapkezelő méretére és nagyságrendjére tekintettel nem dolgozott ki külön eljárást a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre[1] gyakorolt főbb káros hatásainak figyelembevételére.

Az Alapkezelő ugyanakkor elkötelezett az SFDR rendelet céljainak teljesülése mellett, továbbá jelentős erőfeszítéseket tesz azok megvalósulásáért. Azonban tekintettel az SFDR rendelet által előírt közzétételi kötelezettségek információigényére és részletezettségére – mely beszerzéséhez és előállításához a jelenlegi hazai, de még a nemzetközi szolgáltatók, illetve szakmai infrastruktúra sem tud költséghatékony és teljeskörű megoldást kínálni – a befektetők hozamának növelését és érdekeinek védelmét szem előtt tartva, továbbá a megtévesztő és nem transzparens tájékoztatás elkerülése érdekében amíg nem változnak azon – az Alapkezelőtől független – feltételek, melyekkel a befektetők tájékoztatása maradéktalanul és világos módon teljesíthető, addig az Alapkezelő nem veszi figyelembe a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait.

26.1 Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat, valamint ideértve a 36. § (7) bekezdésével összhangban kiválasztott likviditáskezelési eszközök igénybevétele lehetőségének leírását, és az ilyen likviditáskezelési eszközök használatának feltételeit

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

Az Alapkezelő rendszeresen stressztesteket végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi számára, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát.

Tekintettel arra, hogy az Alap nyílt végű és határozatlan időre jött létre, a befektetési jegyek az Alap futamideje alatt a Kezelési Szabályzat 42. pontjában foglaltak szerint visszaválthatók.

Az Alap éves és féléves jelentése a Kbftv. 6. melléklet X. pontjának megfelelően tartalmazza az Alap olyan eszközeinek arányát, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodást, valamint az Alap aktuális kockázati profilját és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszereket.

Likviditáskezelési eszközök (LMT) alkalmazása

A Kbftv. 36. § (1) és (2) bekezdésének való megfelelésének biztosítása céljából az Alapkezelő az Alap likviditási profiljával és visszaváltási politikájával összhangban a Kbftv 4. § (1) bekezdés 69a. pont a)–i) alpontjában meghatározott likviditáskezelési eszközök közül az alábbi eszközöket alkalmazhatja.

- Jegyzés és visszaváltás felfüggesztése;
- Elkülönítetteszköz-számla;

[1] SFDR rendelet 2. cikk 24. pontja alapján környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések

- Ingaárazás (swing pricing)
- Visszaváltási idő meghosszabbítása.

Az Alapkezelő a Jegyzés és visszaváltás felfüggesztését, valamint az Elkülönítetteszköz-számla LMT-ket csak kivételes körülmények között és a befektetők érdekeit figyelembe véve, indokolt esetben aktiválhatja.

Az Alapkezelő a Ingaárazás (swing pricing) és Visszaváltási idő meghosszabbításának aktiválását mind normál, mind stresszhelyzeti piaci körülmények között mérlegelheti.

Az Alapkezelő eseti alapon, szakmai megítélése szerint határozza meg:

- a Visszaváltási idő meghosszabbítása LMT alkalmazásának időtartamát,
- az alkalmazás időtartamának meghosszabbítását,
- és ismételt aktiválását,

figyelembe véve az Alap megfelelő likvidálásának helyreállításához szükséges időt, a piaci körülményeket, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Az egyes likviditáskezelési eszközök aktiválásáról és inaktiválásról az Alapkezelő hivatalos közzététel keretében haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket az internetes honlapján (www.granitalapkezelo.hu).

További információ a likviditási eszközökről (LMT-kről) a Kezelési Szabályzat 42.4 pontjában található.

V. Az eszközök értékelése

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

Az Alap eszközei értékelésének, illetve az Alap nettó eszközértéke számításának feladatát az Alapkezelő látja el, amely tevékenysége során a vonatkozó jogszabályok – így különösen a Kbftv. 38. § valamint a 124-126. § – rendelkezései szerint jár el. Az Alapkezelő kiszámított nettó eszközértékét egyezteti a Letétkezelővel.

A Befektetőknek az Alappal szemben fennálló követelése értékét az Alap nettó eszközértéke határozza meg. A Befektetési Jegyek forgalomba hozatala, folyamatos forgalmazása vagy bevonása során a Befektetési Jegyek vételi és visszaváltási árfolyamát a Befektetési jegyek aktuális egy jegyre jutó nettó eszközértéke alapján kell megállapítani.

Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket Befektetési jegy sorozatonként, az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján, a jelen Kezelési Szabályzatban foglaltak szerint kell meghatározni. Az Alap nettó eszközértékének kiszámítását az Alapkezelő végzi.

Az Alap nettó eszközértéke és egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéke minden forgalmazás-elszámolási napon megállapításra kerül.

Az Alap T napra érvényes nettó eszközértéke az adott Alap T napi vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat is – csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

Az Alapkezelő az Alap egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét 6 tizedesjegy pontossággal számítja ki, így az eladási és visszaváltási ár is 6 tizedesjegy pontosságú.

A piaci érték megállapításának szabályai

Az Alap 1 Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő adott (T) napra vonatkozóan a T+1 napon állapítja meg és teszi közzé az alábbi alapelvek figyelembevételével:

- T napi árfolyamadatokkal a 28-29. pontban részletezésre kerülő számítási eljárások alapján meghatározza az Alap T napi eszközeinek piaci értékét.
- A piaci értékhez hozzáadja a T napig az Alapnak járó követeléseket, és levonja a T napig az Alapot terhelő kötelezettségeket.
- Az Alap kötelezettségeit növelik az Alap működésével kapcsolatos költségek (pl. az alapkezelői díj, a letétkezelői díj, a felügyeleti díj, a könyvvizsgálói díj stb.) T napig kalkulált időarányos része.
- A portfólióba be/kikerülés napjának a kötés napját tekinti.
- Az Alap eszközértékét az egyes értékpapírok/portfólióelemek értékelési szabályok szerint kiszámított árfolyama és darabszámuk szorzata adja.

Az Alapkezelő a T forgalmazás-elszámolási napra érvényes egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket úgy állapítja meg, hogy a fent leírt alapelvek és a 28-29. pontban részletezendő számítási eljárások alapján az Alap T napon birtokolt eszközeiből és kötelezettségeiből számított nettó eszközértékét elosztja a T napon forgalomban lévő Befektetési Jegyek darabszámával.

A nettó eszközérték közzététele

Az Alapkezelő által T+1 napon kiszámított, az Alap T forgalmazás-elszámolási napra vonatkozó nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket T+1 napon az Alapkezelő saját honlapján (www.granitalapkezelo.hu) naponta közzéteszi, emellett a Befektetők szélesebb körű tájékoztatása céljából a Letétkezelő közreműködésével lehetőség szerint a www.bamosz.hu honlapra is naponta feltölti.

A hibás nettó eszközérték számítás miatt szükséges elszámolási kötelezettség részletes eljárási szabályai

Az Alapkezelő köteles minden, az Alap nettó eszközértékének ellenőrzéséhez szükséges dokumentumot késedelem nélkül, a nettó eszközérték megállapításának rendszerességéhez igazodva megküldeni a Letétkezelőnek.

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor, a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja az Alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során az Alapkezelő Letétkezelővel egyeztetve, a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre módosítja minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

Az Alapkezelő a javított nettó eszközérték(ek)et a hiba feltárását és javítását követően hivatalos közzététel keretében haladéktalanul közzéteszi az Alapkezelő internetes honlapján (www.granitalapkezelo.hu).

Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő vagy a Letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő és a Letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.

Ha a Befektetési Jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a Befektetővel legfeljebb 30 napon belül el kell számolni kivéve, ha

a) a hibás nettó eszközérték számítás miatti, egy Befektetési Jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy Befektetési Jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét;

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg Befektetőnként az egyezer forintot,

c) 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 eltekint azzal, hogy ez esetben az Alapot ért vagyoncsökkentést az Alapkezelő vagy a Letétkezelő pótolja az 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 Kbftv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket

A nehezen értékelhető eszközök értékelésének módjáról, az ABAK-rendelet 71. cikk (2) bekezdésének megfelelően az Alap Kezelési Szabályzata rendelkezik.

Az Alap nehezen értékelhető eszközeinek értékelési szabályainak meghatározása az alábbi esetekben indokolt:

a) az értékelés kizárólag egyetlen üzletfél vagy bróker által biztosított forrásból rendelkezésre álló árakon alapul;
b) az értékelés illikvid tőzsdei árakon alapul;
c) az értékelést az Alapkezelőhöz kapcsolódó felek befolyásolják;
d) az értékelést más jogalanyok befolyásolják, akiknek pénzügyi érdekeltségük lehet az Alap teljesítményében;
e) az értékelés azon üzletfél által rendelkezésre bocsátott árakon alapul, aki létrehozott egy eszközt, különösen akkor, ha ez a személy az Alap ezen eszközben fennálló pozícióját is finanszírozza;
f) az értékelést az Alapkezelőn belüli egy, vagy több személy befolyásolja.

Az értékelési szabályok magukban foglalják továbbá a felülvizsgálati folyamatot, beleértve az egyedi értékek ésszerűségére vonatkozó elegendő és megfelelő vizsgálatokat és ellenőrzéseket. Az ésszerűséget a megfelelő szintű objektivitás fennállása szempontjából kell értékelni. Ezek a vizsgálatok és ellenőrzések kiterjednek legalább a következőkre:

a) az értékek ellenőrzése az üzletfelektől beszerzett árak egymással történő és különböző időszakok közötti összehasonlításával;
b) az értékek validálása a realizált árak és a legutóbbi könyv szerinti értékek összehasonlításával;
c) az értékelési forrás hírnevének, következetességének és minőségének figyelembevétele;
d) összehasonlítás harmadik féltől származó értékekkel;
e) kivételek vizsgálata és dokumentációja;
f) azoknak az eltéréseknek a kiemelése és tanulmányozása, amelyek szokatlannak tűnnek, vagy amelyek az eszköztípusra meghatározott értékelési referencia szerint változnak;
g) elavult árak és azokkal kapcsolatos paraméterek keresése;
h) összehasonlítás a kapcsolódó eszközök vagy az azokkal összefüggő fedezeti ügyletek árával;

i) a modellalapú árképzésben alkalmazott inputok felülvizsgálata, különösen azoké, amelyekkel kapcsolatban a modellben szereplő ár jelentős érzékenységet mutat.

A befektetési eszközök árának forrásai, az árazás módszerei, a pozíciók méretével és likviditásával, a piaci feltételek változásaival kapcsolatos kiigazítások értékelése, modellek alkalmazása az értékeléshez

Az Alap befektetési eszközeit azok árának elérhetősége alapján az Alapkezelő négy csoportba sorolja:

- Pénzügyi eszközök, amelyek esetében likvid tőzsdei kereskedésből származó, Fair Értéket adó ár érhető el
- Pénzügyi eszközök, amelyek esetében a piaci ár nem likvid tőzsdei kereskedésből származik, ezért az OTC ár megbízhatóbb, vagy nem tőzsdei termékek és csak OTC ár érhető el
- Pénzügyi eszközök elérhető, piaci tranzakcióban kialakult ár nélkül, vagy az ár 90 napnál régebbi (illikvid eszközök)
- Speciális eszközök: ingatlanok, befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési értékpapírok (kivéve a tőzsdén kereskedetteket), egyéb speciális eszközök

A Kbftv. 128. § (2) bekezdése értelmében illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a Befektetési Jegyek visszaváltási szabályaira is.

Az illikviddé vált befektetési eszközök azonosítása az Alapkezelő Operációs vezetőjének feladata közé tartozik. Mivel az illikviditás gyakran relatív fogalom, azaz csak az adott piaci körülmények függvényében azonosítható, ezért az Alapkezelő nem határoz meg objektív kritériumot, csak támpontot ad az értékeléshez. Ugyanakkor az Operációs vezetőnek az illikviddé vált eszközök azonosítása során mindenkor az Alap valamennyi befektetőjének érdekeit szem előtt tartva kell eljárnia. Döntését minden esetben alá kell támasztania és dokumentálnia kell.

A likviditás, illetve illikviditás eldöntéséhez az alábbi szempontok figyelembe vétele szükséges:

- a tranzakciók átlagos gyakorisága és mérete, figyelemmel az adott pénzügyi eszköz életciklusára is,
- a piaci szereplők száma és típusa,
- a vételi és eladási árfolyamok közötti átlagos különbség (spread).

Az Alapkezelő az olyan pénzügyi eszközöket, amelyek piaci ára 90 napnál régebbi és a 90 nap elteltével sem határozható meg rá ár, átsorolja az illikviddé vált eszközök közé.

Értékelés rendkívüli helyzetekben

Rendkívüli helyzetek adódnak olyankor, amikor a kialakult piaci viszonyok nem teszik lehetővé egyes befektetési eszközök Fair Értékének megbízható módon történő megállapítását. Az ilyen helyzetek jellemzően mesterséges, nem fenntartható árakhoz, árazáshoz vezetnek, ezért megkövetelik az egyébként alkalmazott árazási, értékelési módszerek felfüggesztését és más, alternatív árazás alkalmazását.

Az alábbi, a teljesség igénye nélkül felsorolt események potenciálisan rendkívüli helyzetnek minősülnek:

- jelentős hatású bejelentés a jegybank, a kormány vagy a szabályozó oldaláról;
- természeti katasztrófák, zavargások, amik a piaci kereskedés felfüggesztéséhez vezetnek;
- a kereskedés hiánya egy adott eszköz esetében;

- a tőkepiacon kialakuló jelentős áringadozás
- a hitelpiacok likviditásának összeomlása, jelentős visszaváltási nyomás

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 helyzetek azonosítása és figyelemmel kísérése az Alapkezelő Front Office vezetőjének a feladata. Az előírt alternatív értékelési módszerek a rendkívüli események fennállása idején folyamatosan alkalmazandók.

A rendkívüli események esetén az értékelési politikában előírtaktól való eltérést dokumentálni kell, a döntést ezen felül haladéktalanul közzé kell tenni az Alap közzétételi helyein.

Az eszközök értékelési szabályai

Az Alap egyes eszközeinek T napi piaci értékét – ahol T a nettó eszközérték vonatkozási dátuma– az alábbiak szerint kell meghatározni.

Látra szóló betét

A bankszámla pozitív egyenlegének T napig – ezt a napot is beleértve – megszolgált időarányos kamata plusz a bankszámla T napi záró állománya összegeként kerül értékelésre. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

Lekötött betét

A bankbetét a lekötött betét T napig – ezt a napot is beleértve – járó időarányos kamattal megnövelt összegeként kerül értékelésre.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, Magyar Állam által kibocsátott állampapírok:

A fix és változó kamatozású kötvények a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett, az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált nettó árfolyam és a T napra vonatkozó felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre
Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyeztek árat az adott állampapírra, a T napra vonatkozó árfolyamot a bekerülési nettó árfolyamon, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kerülnek értékelésre.

Ha az értékpapírok kikerültek az ÁKK árfolyamjegyzéséből (3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejűek), akkor ezen értékpapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által T napon nyilvánosságra hozott 3 hónapos referenciahozamból kalkulált nettó árfolyam és T napig járó felhalmozott kamat összegeként kerül megállapításra.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott forintban denominált állampapírok:

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által T napon nyilvánosságra hozott 3 hónapos

referenciahozamból kalkulált nettó árfolyam és T napra vonatkozó felhalmozott kamat összegeként kerül megállapításra.
A Kamatozó Kincstárjegyek, a Prémium Magyar Államötvények, Bónusz Magyar Államkötvények és minden egyéb elsődleges árjegyzésbe nem bevont magyar állampapír T napi értéke a bekerülési érték és a T napig felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, nem forintban denominált állampapírok, illetve külföldi állampapírok:

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon - a Bloombergen – a Bloomberg rendszerében elérhető árforrások közül elsődlegesen azon árjegyzés alapján, amelyhez tényleges kötési vagy jegyzési mennyiség tartozik, ilyen ár hiányában a Bloomberg Generic Price (BGN) figyelembevételével- közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben ilyen árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó elérhető napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. A legutolsó piaci árfolyam felhasználásával a nettó ár lineáris leírással kerül meghatározásra, az eszközt az T napra kalkulált bruttó árfolyamon kell értékelni. Amennyiben még nem jegyeztek árat, vagy nincs megbízható minőségű árjegyzés az adott eszközre, akkor az értékelést a beszerzési ár segítségével kell elvégezni

Egyéb, nyilvánosan forgalomba hozott (tőzsdén jegyzett), hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények és jelzáloglevelek piaci értéke a Bloombergen, – a Bloomberg rendszerében elérhető árforrások közül elsődlegesen azon árjegyzés alapján, amelyhez tényleges kötési vagy jegyzési mennyiség tartozik, ilyen ár hiányában a Bloomberg Generic Price (BGN) figyelembevételével - közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha ilyen árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni, amennyiben az 30 napnál nem régebbi.

Ha a fenti ár nem elérhető a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett kötvények és jelzáloglevelek esetén, akkor azok T napi piaci értékét 30 napnál nem régebbi utolsó tőzsdei záróárfolyam alapján kell kiszámítani.

Amennyiben ilyen árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó elérhető napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. A legutolsó piaci árfolyam felhasználásával a nettó ár lineáris leírással kerül meghatározásra, az eszközt az T napra kalkulált bruttó árfolyamon kell értékelni. Amennyiben még nem jegyeztek árat az adott eszközre, akkor az értékelést a beszerzési ár segítségével kell elvégezni.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékének meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot,
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejárata alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

Egyéb, zártkörű forgalombahozatal során értékesített (tőzsdén nem jegyzett), hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok T napi piaci értékének meghatározására a Bloombergen– a Bloomberg rendszerében elérhető árforrások közül elsődlegesen azon árjegyzés alapján, amelyhez tényleges kötési vagy jegyzési mennyiség tartozik, ilyen ár hiányában a Bloomberg Generic Price (BGN) figyelembevételével- közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha az adott értékpapírra nettó árfolyamot közölnek, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Amennyiben ilyen árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó elérhető napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. A legutolsó piaci árfolyam felhasználásával a nettó ár lineáris leírással kerül meghatározásra, az eszközt az T napra kalkulált bruttó árfolyamon kell értékelni. Amennyiben még nem jegyeztek árat az adott eszközre, akkor az értékelést a beszerzési ár segítségével kell elvégezni.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékének meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot,
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejárata alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

Tőzsdére bevezetett részvények

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

Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Kollektív befektetési értékpapírok

A befektetési jegyek T napi piaci értékét az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Bloomberg) által T napra közzétett záróárfolyam alapján kell meghatározni. Ha az adott napra vonatkozóan az adatszolgáltató cégek által nincs közzétett árfolyam, akkor a T napi piaci értéket az alap kezelője által közzétett legutolsó (de T napnál nem frissebb) egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

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

A fenti szabálytól eltérően a magyarországi kibocsátású és a BAMOSZ honlapján szereplő befektetési jegyek piaci értékét a letétkezelők által a BAMOSZ hivatalos honlapján T napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell kiszámítani. Ha az adott napra vonatkozóan a BAMOSZ honlapján nincs közzétett árfolyam, akkor a T napi piaci értéket a BAMOSZ honlapján közzétett legutolsó (de T napnál nem frissebb) egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

29. A származtatott ügyletek értékelése

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

Tőzsdei származtatott ügyletek:

Tőzsdei származtatott ügyleteket az adott tőzsde – mely tőzsdén a tranzakció lebonyolításra került – hivatalos, T napi elszámolóára szerint kell értékelni.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:

Deviza forwardok és swapok esetében az adott devizapárra vonatkozó, Bloomberg vagy más professzionális adatszolgáltató által sztenderd lejáratokra közölt FX swappont jegyzésekből lineáris interpolációval kell meghatározni az adott swappont értéket, majd ezt kell hozzáadni a T napi MNB árfolyamhoz. Ezt követően a forward kötési árfolyam és a kiszámolt aktuális piaci forward árfolyam különbsége adja az ügylet jövőértékét. Ezt diszkontálva az elszámolási devizanemben jegyzett megfelelő bankközi kamatlábbal kapjuk az ügylet aktuális értékét.

Kamatswapok esetében amennyiben több ár is elérhető egy tőzsdén nem kereskedett (OTC) csereügyletre, akkor az alábbi sorrend szerint kell figyelembe venni az árakat:

- bank vagy befektetési vállalkozás által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam,
- az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam az alaptermékek árfolyamának figyelembe vételével, valamint a számítás módszerének dokumentálásával.

Opciós ügyletek (amennyiben tőzsdei ár nem áll rendelkezésre):

A vásárolt opciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó üzletkötői partner mint befektetési szolgáltató által jegyzett (pl.: Saxo Bank A/S) vagy a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – BLOOMBERG által közölt vételi és eladási árakból meghatározott középárfolyam alapján történik. Amennyiben az árjegyzés T napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor vagy a BLOOMBERG-en található opció árazási modellek közül Letétkezelő által kiválasztott módszerrel vagy az alábbi módon kell az opciók értékét meghatározni:

Európai opció esetén: a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás (implied volatility) felhasználásával a Black-Scholes modell alapján számított érték

Amerikai opció esetén:

- vételi opció: az alaptermék T napi prompt árfolyama mínusz a kötési ár, amennyiben az eredmény pozitív, különben nulla;
- eladási opció: a kötési ár mínusz az alaptermék T napi prompt árfolyama, ha az eredmény pozitív, egyébként nulla.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap a befektetések hozamát (kamat, osztalék, árfolyamnyereség stb.) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap – jelen

Kezelési Szabályzat III. fejezetében részletezett – befektetési politikájának megfelelően. Ennek eredményeképpen a Befektetők a befektetések hozamához kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásakor, illetve az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá.

32. Hozamfizetési napok

Nem alkalmazandó.

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

Az Alaphoz nem kapcsolódik tőke- és hozamgarancia, tőke- és hozamvédelem.

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

Az Alaphoz nem kapcsolódik tőke- és hozamgarancia.

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

Az Alaphoz nem kapcsolódik tőke- és hozamgarancia.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

VIII. Díjak és költségek

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

Az Alapot terhelő díjakat és költségeket az Alapkezelő lehetőség szerint időarányosan terheli az Alapra, csökkentve ezáltal az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték költségelszámolás miatti esetleges ingadozását. Előre ismert mértékű költségeket a számla beérkezését és pénzügyi teljesítését megelőzően a Letétkezelő egyetértésével a költségek kötelezettségként történő elhatárolásával fokozatosan, illetve folyamatosan terhelhet az Alapra. Az egyes időszakok költségeinek részletes bemutatását az Alap féléves és éves jelentései tartalmazzák. Az Alapkezelő a kezelési díjat nem terhelheti az Alapra, ha az Alap átlagos saját tőkéje legalább 3 hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum 50%-át, mindaddig, ameddig az utolsó 3 hónapra számított átlagos saját tőke ismételten el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum 50 %-át. A mentes időszakban felmerülő kezelési díj utólagosan sem terhelhető az Alapra.

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

Az Alapkezelőt az Alap befektetéseinek kezelésével kapcsolatosan alapkezelési díj illeti meg.

A forgalmazási díj a Forgalmazó, valamint annak megbízottjai szolgáltatásának díja, mértéke az Alapkezelő és Forgalmazó között létrejött egyedi szerződésben kerül meghatározásra.

A forgalmazási díj az alapkezelési díjjal együtt kerül kiszámításra és elhatárolásra. Az alapkezelési és forgalmazási díjat az Alapkezelő és a Letétkezelő naponta számolja és határolja el. A díj vetítési alapja az Alap nettó eszközértéke. A díj megfizetése számla ellenében, az Alap folyószámlájának terhére történik. Az Alap alapkezelési és forgalmazási díja együttesen (éves szinten): maximum 2,50 % + sikerdíj.

Az alapkezelési díj kiszámítása következő képlet alapján történik: alapkezelési díj=”alapkezelési és forgalmazási díj” – forgalmazási díj.

Az alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza a befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalának és folyamatos forgalmazásának költségeit.

Az Alapkezelő a Kbftv. 26. § (3) és 32. § (1) bekezdése alapján jogosult arra, hogy az alapkezelési díj egy részét a Forgalmazó, a közvetítő vagy a Befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés).

Az Alapkezelő felhívja a befektetők figyelmét, hogy az alapkezelési díj vetítési alapjának meghatározásakor nem korrigál az Alap portfóliójában lévő, az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok állományának mértékével, vagyis nem alkalmaz díjkedvezményt.

Az Alap alapkezelési és forgalmazási díja, valamint a portfólióban lévő saját kezelésű alapok esetén közvetetten felmerülő alapkezelési díj együttesen nem haladhatja meg az éves 6%-ot.

Számviteli, könyvvezetési költségek az Alap számára mindenkor hatályos megállapodás értelmében. Az Alap által ilyen szolgáltatásokkal kapcsolatban kifizetett díjak éves szinten maximum 6.000,- EUR + ÁFA.

Az Alap múltbeli tényleges díjterheléséről a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumból tájékozódhat a befektető.

Sikerdíj:

Az Alapkezelő az Alap kezeléséért sikerdíjat is jogosult felszámítani. A sikerdíjküszöb az alap referencia indexét alkotó összetevők hozamának súlyozott átlaga (benchmarkja) az alábbi referenciahozam számításához alkalmazott súlyarányokkal:

45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% 3M EURIBOR index (az indexek euróban mérve).

Az indexek meghatározása az Alap Tájékoztatójának *„A Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban használt fogalmak, rövidítések”* című fejezetében megtalálható.

Az Alapkezelő a sikerdíjküszöb megállapításakor törekedett a konzisztencia biztosítására, így a referencia index és az alap eszközösszetétele hasonló kockázat-hozam profillal rendelkezik. Az Alapban található fejlett piaci (amerikai egyesült államokbeli és nyugat-európai) ETF-eket és egyedi részvényeket – melyek megcélzott aránya az alapban 90% – a referencia indexben az S&P 500 Index és az Euro Stoxx 50 index képviseli 45-45%-os arányban.

Az S&P 500 index az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb piaci kapitalizációjú vállalatát tömörítő index, míg az Eurostoxx 50 Index az Eurózóna 50 legnagyobb vállalatát tartalmazza. A két index együttes használata lehetővé teszi, hogy a referencia index segítségével hatékonyan mérhetővé váljon az Alap teljesítménye a fejlett tőkepiacokhoz viszonyítva.

Az Alapban lévő likvid, pénzpiaci eszközöket a sikerdíjküszöbön belül a rövid lejáratú állampapírok átlagos piaci árfolyamváltozását jelző 3M EURIBOR Index reprezentálja 10%-os arányban, amely megegyezik az Alap megcélzott ezirányú kitettségével.

A sikerdíj csak abban az esetben illeti meg az Alapkezelőt, amennyiben

- a teljesítményre vonatkozó referencia-időszakban az Alap pozitív teljesítményt ért el
- az alap a referencia indexhez viszonyított esetleges alulteljesítését ledolgozta a teljesítményre vonatkozó referencia-időszak alatt

Az Alap esetében alkalmazott referencia-időszak hossza 5 év, amely az idő előrehaladtával görgetéses alapon kerül meghatározásra. Abban az esetben, ha az Alap indulása óta még nem telt el 5 év, a referencia-időszak az Alap indulása óta eltelt időszak.

A sikerdíj mértéke az adott évben elért benchmark feletti hozam 20 %-a. Év közben a fenti feltételek teljesülése és benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az alapból fizetendő sikerdíjat, míg benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására évente egyszer, az adott naptári év végén kerül sor. A sikerdíj számításának a módszere a következő:

- ha $\frac{H_N}{H_0} > \frac{R_N}{R_0}$ és $\frac{H_N}{H_B} > \frac{R_N}{R_B}$ és $H_N > H_B$, akkor:

$$0{,}2 * \left(\frac{H_N}{H_0} - \frac{R_N}{R_0}\right) * \frac{1}{N} * \sum_{i=1}^{N} v_i$$

- ha $\frac{H_N}{H_0} \leq \frac{R_N}{R_0}$ vagy $\frac{H_N}{H_B} \leq \frac{R_N}{R_B}$ vagy $H_N \leq H_B$, akkor 0.

A T. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állományának számítása a következő:

- ha $\frac{H_t}{H_0} \leq \frac{R_t}{R_0}$ vagy $\frac{H_t}{H_B} \leq \frac{R_t}{R_B}$ vagy $H_t \leq H_B$, akkor $k_t=0$

- ha $\frac{H_t}{H_0} > \frac{R_t}{R_0}$ és $\frac{H_t}{H_B} > \frac{R_t}{R_B}$ és $H_t > H_B$, akkor

$$K_t = 0{,}2 * \left(\frac{H_t}{H_0} - \frac{R_t}{R_0}\right) * \frac{1}{t} \sum_{i=1}^{t} * v_i$$

Ahol a jelölések a következők:

H_o: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték az előző naptári év végén.

H_B: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték az Alap teljesítményre vonatkozó referencia-időszak elején

H_N: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték az adott naptári év utolsó napján.

H_t: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték a t. naptári napon (amennyiben az adott napra vonatkozóan nem került nettó eszközérték meghatározásra, akkor a legutolsó kiszámolt nettó eszközérték)

R_0: a benchmark értéke az előző naptári év végén.

R_B: a benchmark értéke az Alap teljesítményre vonatkozó referencia-időszak elején

R_N: a benchmark értéke az N. naptári napon

R_t: a benchmark értéke a t. naptári napon.

N: az adott naptári év naptári napjainak száma.

v_i: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított nettó eszközérték a i. naptári napon (amennyiben az adott napra vonatkozóan nem került nettó eszközérték meghatározásra, akkor a legutolsó kiszámolt nettó eszközérték)

K_t: a t. naptári napon elhatárolt teljes sikerdíj-állomány amennyiben az forgalmazási nap (ha $K_t > K_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, azonban, ha $K_t < K_{t-1}$ akkor a tartalékot fel kell oldani, ha az addig elhatároltsikerdíj mértéke nagyobb, mint nulla)

t: annak a naptári napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végezzük.

<u>Mintapélda sikerdíj kiszámítására</u>

Az alábbi négy mintapélda arra szolgál, hogy a befektetők számára jobban áttekinthető legyen az Alap kezelése során alkalmazott sikerdíj modell. Mind a négy megadott példa három alpéldára bontható, amelyek a referencia-időszak egészére vonatkozó sikerdíj fizetés feltételeink teljesülésében különböznek egymástól, míg az alap és benchmark adott évi teljesítménye azonos mindhárom alpélda esetében. A sikerdíj fizetés három feltétele az Alap sikerdíj-modellje alapján:

1. az adott évben az Alap hozamának meg kell haladnia a referencia-index teljesítményét
2. az Alapnak a referencia-időszakban pozitív teljesítményt kell nyújtania.
3. az Alap a referencia időszakban felmerült referencia indexhez viszonyított esetleges alulteljesítését teljes mértékben ledolgozta

A példákban található évszámok nem egy konkrét évet jelölnek, ezért található a 10-es helyiérték helyén a konstans „X” megjelölés. Az évszámok utolsó számjegye jól mutatja, hogy az egyes évek időben hogyan helyezkednek el egymáshoz képest.

A mintapéldákban 20X8 a tárgyidőszak, az öt éves referencia időszak ezáltal 20X3. év végétől 20X8. év végéig tart. Az Alapnak így a 20X3. év vége és a 20X8. év vége közötti időtávon kell pozitív teljesítményt nyújtania és a referencia-index teljesítményét felülmúlnia annak érdekében, hogy a sikerdíj fizetés második és harmadik feltétele teljesüljön.

A táblázatokban szerepel emellett a 20X2. év végén a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után kalkulált egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték és a benchmark 20X2. év végi értéke is. Az Alapkezelő szeretné felhívni a Befektetők figyelmét, hogy a mintapéldákban a 20X2. év már nem része a referencia-időszaknak, így az Alap 20X2. év végi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke, valamint a benchmark 20X2. év végi értéke nem befolyásolja az Alap által 20X8 végén kifizethető sikerdíjat. Ez abban az esetben is fennáll, ha a 20X2. év végi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték vagy a 20X2. év végi benchmark érték alapján nem teljesülnének a sikerdíjfizetés feltételi 20X8. év végéig. Az Alapnak a benchmarkhoz képest felmerült esetleges alulteljesítését a referencia-időszak alatt, 20X3. év vége és 20X8. év vége között kell ledolgoznia.

Kategória jelölése a sikerdíj modellben	A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték 20X2. év végén*	A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték 20X3. év végén H_B	A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték 20X7. év végén H_0	A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték 20X8. év utolsó napján H_N	Befektetési jegy teljesítménye a referencia időszak alatt H_N/H_B	A benchmark értéke 20X2. év végén*	A benchmark értéke 20X3. év végén R_B	A benchmark értéke 20X7. év végén R_0	A benchmark értéke 20X8. év végén R_N	Benchmark teljesítménye a referencia időszak alatt R_N/R_B	Benchmark teljesítménye 20X8-ban $(R_N/R_0)-1$	Hozamteljesítmény 20X8-ban a sikerdíjlevonása előtt $(H_N/H_0)-1$	Teljesítmény a benchmarkhoz képest (alul-/felülteljesítés) $((H_N/H_0)-1)-((R_N/R_0)-1)$	Sikerdíj az egy jegyre jutó bruttó eszközérték százalékában $H_N/H_0)-1)-((R_N/R_0)-1)*20\%$
Fiktív példa 1/a	1	0,2	1	1,05	5,2500	0,5	0,2	1	1,0175	5,0875	1,75%	5,00%	3,25%	**0,65%**
Fiktív példa 1/b	0,2	1,1	1	1,05	0,9545	1	1,2	1	1,0175	0,8479	1,75%	5,00%	3,25%	**Nincs sikerdíjfizetés**
Fiktív példa 1/c	0,1	0,2	1	1,05	5,2500	0,2	0,1	1	1,0175	10,1750	1,75%	5,00%	3,25%	**Nincs sikerdíjfizetés**

Az első fiktív példában az Alap által elért hozam (H_N/H_0-1) 20X8. évben 5% a sikerdíj levonása előtt, míg az alap referencia-indexe ugyanebben az évben 1,75%-os teljesítményt (R_N/R_0-1) ért el. Mivel az Alap hozama meghaladja a benchmark teljesítményét 20X8-ban, így az első sikerdíj feltétel teljesül az első fiktív példa mindhárom alpéldájában. A fiktív példa 1/a és 1/c esetében ezen felül teljesül a referencia időszakra (20X3-20X8) vonatkozó pozitív teljesítmény feltétele is, hiszen a H_N/H_B hányados értéke nagyobb ezekben az alpéldákban, mint 1. A harmadik sikerdíj fizetési feltétel az 1/a és az 1/b alpéldánál teljesül, ami abból látható, hogy a H_N/H_B mutató értéke meghaladja az R_N/R_B mutató értékét. Ezt az jelenti, hogy az Alap már teljes egészében ledolgozta a referencia időszakban felmerült referencia indexhez viszonyított esetleges alulteljesítését. Mivel a három feltételnek egyszerre kell teljesülnie ahhoz, hogy a sikerdíj kifizethető legyen, ezért sikerdíj fizetés csak az 1/a alpédánál történik. A sikerdíj ebben az esetben a benchmarkhoz viszonyított felülteljesítés (3,25%) 20%-a lesz, ami az egyre jegyre jutó bruttó eszközértékre vetítve 0,65%. Az 1/b alpéldánál a második, a 1/c alpéldánál pedig a harmadik feltétel nem teljesül, így itt nem kerül sor sikerdíj kifizetésre és év végén nem lesz elhatárolt sikerdíja az Alapnak.

***20X2. nem része a referencia-időszaknak, ezáltal nem befolyásolja a 20X8. év végén elszámolható sikerdíjat.**

Fiktív példa 2/a	1	0,2	1	1,03	5,1500	0,5	0,2	1	1,0175	5,0875	1,75%	3,00%	1,25%	**0,25%**
Fiktív példa 2/b	0,2	1,1	1	1,03	0,9364	1	1,2	1	1,0175	0,8479	1,75%	3,00%	1,25%	**Nincs sikerdíjfizetés**
Fiktív példa 2/c	0,5	0,2	1	1,03	5,1500	0,2	0,1	1	1,0175	10,1750	1,75%	3,00%	1,25%	**Nincs sikerdíjfizetés**

A második fiktív példában az Alap által elért hozam (H_N/H_0-1) 20X8. évben 3% a sikerdíj levonása előtt, míg az alap referencia-indexe ugyanebben az évben 1,75%-os teljesítményt (R_N/R_0-1) ért el. Mivel az Alap hozama meghaladja a benchmark teljesítményét az adott évben, így az első sikerdíj feltétel teljesül a második fiktív példa mindhárom alpéldájában. A fiktív példa 2/a és 2/c esetében ezen felül teljesül a referencia időszakra (20X3-20X8) vonatkozó pozitív teljesítmény feltétele is, hiszen a H_N/H_B hányados értéke nagyobb ezeknél az alpéldákban, mint 1. A harmadik sikerdíj fizetési feltétel a 2/a és a 2/b alpéldánál teljesül, ami abból látható, hogy a H_N/H_B mutató értéke meghaladja az R_N/R_B mutató értékét. Ezt az jelenti, hogy az Alap már teljes egészében ledolgozta a referencia időszakban felmerült referencia indexhez viszonyított esetleges alulteljesítését. Mivel a három feltételnek egyszerre kell teljesülnie ahhoz, hogy a sikerdíj kifizethető legyen, ezért sikerdíj fizetés csak az 2/a alpédánál történik. A sikerdíj ebben az esetben a benchmarkhoz viszonyított felülteljesítés (1,25%) 20%-a lesz, ami az egyre jegyre jutó bruttó eszközértékre vetítve 0,25%. A 2/b alpéldánál a második, a 2/c alpéldánál pedig a harmadik feltétel nem teljesül, így ezekben az esetekben nem történik sikerdíj fizetés és év végén nem lesz elhatárolt sikerdíja az Alapnak.

***20X2. nem része a referencia-időszaknak, ezáltal nem befolyásolja a 20X8. év végén elszámolható sikerdíjat.**

	A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték 20X2. év végén*	A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték 20X3. év végén	A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték 20X7. év végén	A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték 20X8. év utolsó napján	Befektetési jegy teljesítménye a referencia időszak alatt	A benchmark értéke 20X2. év végén*	A benchmark értéke 20X3. év végén	A benchmark értéke 20X7. év végén	A benchmark értéke 20X8. év végén	Benchmark teljesítménye a referencia időszak alatt	Benchmark teljesítménye 20X8-ban	Hozamteljesítmény 20X8-ban a sikerdíjlevonása előtt	Teljesítmény a benchmarkhoz képest (alul-/felülteljesítés)	Sikerdíj az egy jegyre jutó bruttó eszközérték százalékában
Kategória jelölése a sikerdíj modellben		H_B	H_0	H_N	H_N/H_B		R_B	R_0	R_N	R_N/R_B	$(R_N/R_0)-1$	$(H_N/H_0)-1$	$((H_N/H_0)-1)-((R_N/R_0)-1)$	$H_N/H_0)-1)-((R_N/R_0)-1)*20\%$
Fiktív példa 3/a	1	0,19	1	1,03	5,4211	0,5	0,2	1	1,0400	5,2000	4,00%	3,00%	-1,00%	**Nincs sikerdíjfizetés**
Fiktív példa 3/b	0,2	1,08	1	1,03	0,9537	1	1,1	1	1,0400	0,9455	4,00%	3,00%	-1,00%	**Nincs sikerdíjfizetés**
Fiktív példa 3/c	0,1	0,2	1	1,03	5,1500	0,2	0,2	1	1,0400	5,2000	4,00%	3,00%	-1,00%	**Nincs sikerdíjfizetés**

A harmadik fiktív példában az Alap által elért hozam (H_N/H_0-1) 20X8. évben 3% a sikerdíj levonása előtt, míg az alap referencia-indexe ugyanebben az évben 4%-os teljesítményt (R_N/R_0-1) ért el. Mivel az Alap hozama nem haladja meg a benchmark teljesítményét az adott évben, így az első sikerdíj feltétel egyik alpéldában sem teljesül. Ennek megfelelően sikerdíj kifizetésére és elhatárolására nem kerülhet sor a fiktív példa 3 esetében, függetlenül attól, hogy a másik két sikerdíj fizetési feltétel teljesül-e.

***20X2. nem része a referencia-időszaknak, ezáltal nem befolyásolja a 20X8. év végén elszámolható sikerdíjat.**

Fiktív példa 4/a	1	0,2	1	0,99	4,9500	0,5	0,2	1	0,9800	4,9000	-2,00%	-1,00%	1,00%	**0,20%**
Fiktív példa 4/b	0,2	1,1	1	0,99	0,9000	1	1,2	1	0,9800	0,8167	-2,00%	-1,00%	1,00%	**Nincs sikerdíjfizetés**
Fiktív példa 4/c	0,5	0,2	1	0,99	4,9500	0,2	0,1	1	0,9800	9,8000	-2,00%	-1,00%	1,00%	**Nincs sikerdíjfizetés**

A negyedik fiktív példán keresztül az Alapkezelő arra hívja fel a Befektetők figyelmét, hogy az Alap által alkalmazott sikerdíj-modell adott esetben lehetővé teszi a sikerdíjak felszámítását negatív teljesítmény esetén is, amennyiben mindhárom sikerdíj fizetési feltétel teljesül. Ebben a példában az Alap által elért hozam (H_N/H_0-1) 20X8. évben -1% a sikerdíj levonása előtt, míg az alap referencia-indexe ugyanebben az évben -2%-os teljesítményt (R_N/R_0-1) ért el. Az Alap 20X8-ban tehát negatív hozamot ért el, ugyanakkor felülmúlta a benchmark teljesítményét, ezáltal az első sikerdíj fizetési feltétel teljesül. A fiktív példa 4/a és 4/c esetében ezen felül teljesül a referencia időszakra vonatkozó pozitív teljesítmény feltétele is, hiszen a H_N/H_B hányados értéke nagyobb ezeknél az alpéldákban, mint 1. A harmadik sikerdíj fizetési feltétel a 4/a és a 4/b alpéldánál teljesül, ami abból látható, hogy a H_N/H_B mutató értéke meghaladja az R_N/R_B mutató értékét. Ezt az jelenti, hogy az Alap már teljes egészében ledolgozta a referencia időszakban felmerült referencia indexhez viszonyított esetleges alulteljesítését. Mivel a három feltételnek egyszerre kell teljesülnie ahhoz, hogy a sikerdíj kifizethető legyen, ezért sikerdíj fizetés csak az 4/a alpédánál történik. A sikerdíj ebben az esetben a benchmarkhoz viszonyított felülteljesítés (-1%-(-2%)=1%) 20%-a lesz, ami az egyre jegyre jutó bruttó eszközértékre vetítve 0,2%. A 4/b alpéldánál a második, a 4/c alpéldánál pedig a harmadik feltétel nem teljesül, így ezekben az esetekben nem történik sikerdíj fizetés és év végén nem lesz elhatárolt sikerdíja az Alapnak.

***20X2. nem része a referencia-időszaknak, ezáltal nem befolyásolja a 20X8. év végén elszámolható sikerdíjat.**

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

A Letétkezelőt szolgáltatásaiért letétkezelési díj illeti meg. A letétkezelési díjat az Alapkezelő és a Letétkezelő naponta számolja és határolja el sorozatonként. A díj vetítési alapja az Alap adott sorozatának nettó eszközértéke. A díj megfizetése számla ellenében, az Alap folyószámlájának terhére történik. Az Alap letétkezelési díja sorozatonként (éves szinten): maximum 0,20%.

36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Az Alap könyvvizsgálójának fizetendő díj az Alapkezelő és a könyvvizsgáló között létrejött szerződés alapján éves fix összeg. A díj elhatárolása naponta történik, míg megfizetése a szerződésben foglaltak szerint, két egyenlő részletben történik. Az elhatárolt díj megfizetése számla ellenében, az Alap folyószámlájának terhére történik. Az Alap könyvvizsgálói díja (éves szinten): maximum 3.600,- EUR+ÁFA

Az Alap a hatályos jogszabályok szerint az MNB részére negyedévente változó mértékű díjat köteles fizetni. Az Alap által fizetendő felügyeleti díj számításának vetítési alapja az Alap nettó eszközértéke. Az MNB felé fizetendő díj mértéke (éves szinten): 0,035%

36.4. Az ABA működésével kapcsolatban az Alapkezelő által viselt azon díjak, költségek és kiadások jegyzéke, amelyeket közvetlenül vagy közvetve az Alaphoz kell rendelni

- az Alap nyilvántartásba vételi eljárásával kapcsolatban felmerülő költségek;
- a befektetési jegyek keletkeztetésének költsége;
- az Alap létrehozásához kapcsolódó jogi tanácsadás és képviselet díja;
- az Alappal kapcsolatosan jogszabály által előírt rendszeres és eseti jelentési kötelezettségek teljesítésével kapcsolatban felmerülő költségek.
- Az Alap forgalomba hozatalával kapcsolatban a Vezető Forgalmazó az Alapkezelőnek legfeljebb 500.000 (ötszázezer) forint díjat számíthat fel, amelyet az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követően az Alapra terhelhet.

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

Az Alapot terhelheti minden egyéb, a 36. pontban meghatározottakon túli kiadás és költség, amely az Alap kezelésével kapcsolatban merül fel, és az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, vagy előre nem kalkulálható.

Az Alapot terhelik az Alap kezelésével kapcsolatosan felmerülő

- elszámolóházak által felszámított költségek (értékpapír transzfer díj, értékpapírszámla vezetéssel kapcsolatos díjak);
- a számlavezető bankkal kötött mindenkor hatályos kondíciós listában feltüntetett bankköltségek (számlavezetési díj, bankon kívüli utalás tranzakciós díja);
- befektetési szolgáltatások (pl. értékpapírok adásvétele, tranzakciós költségek, tőzsdei megbízások) költségei az azt nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében;

- befektetéssel kapcsolatos kutatás és elemzés, vagy pénzügyi eszközökkel végzett ügyletekhez kapcsolódó általános ajánlások díja, költsége;
- a befektetési szolgáltatóknak, ügynököknek fizetett egyéb díjak;
- az Alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak, rendelkezésre tartási jutalékok és bankköltségek;
- az Alap esetleges felszámolásával kapcsolatos minden egyéb költség és díj;
- jogerős bírósági/hatósági határozat alapján az Alapot terhelő fizetési kötelezettség;
- az Alaphoz kapcsolódó MNB eljárások során felmerülő minden költség és kiadás (kivéve a befektetési alapok egyesülése során felmerülő költségek);
- az eljárási költségekkel és az eljárással kapcsolatban felmerülő minden egyéb kiadás;
- jogi szolgáltatások (az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében);
- marketing és kommunikációs költségek (az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében);
- az Alappal szembeni vagy az Alap általi esetleges igényérvényesítés költségei;
- az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb díjak, jutalékok, költségek (pl. fenti díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges adófizetési kötelezettség stb.)
- minden olyan adófizetési kötelezettség, melynek alanya az Alap.

A jelen pont szerinti költségek összesített mértéke egy naptári évben, nem haladhatják meg az Alap nettó eszközértékének 2%-át azzal, hogy ezen költségek vonatkozásában az Alapnak az adott költség felmerülésének napján meglévő nettó eszközértéket kell figyelembe venni. A jelen pont szerinti költségek Alapra való terhelése azok felmerülésekor egy összegben történik.

Az Alapkezelő a Kbftv. 26. § (3) és a 32. § (1) bekezdése alapján jogosult arra, hogy a kezelési díj egy részét a forgalmazó, a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés). Az Alapkezelő csak olyan visszatérítésre vonatkozó egyedi megállapodást köthet, amely megfelel a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek, különösen az ABAK-rendelet harmadik fél, illetve a harmadik fél nevében eljáró személy által vagy neki fizetett díjra, jutalékra vagy nyújtott nem pénzbeli juttatásra vonatkozó előírásainak (ABAK-rendelet 24. cikk (1) és (2) bekezdés). A visszatérítés kiszámításának módja és mértéke az egyedi megállapodásban előre meghatározásra kerül, azonban a visszatérítés mértéke legfeljebb az alapkezelési díj 100%-a lehet. Tekintettel ezen megállapodások eseti és előre nem tervezhető jellegére, az Alapkezelő nem tud a jövőben esetlegesen felmerülő visszatérítések pontos összegéről a jelen Szabályzatban beszámolni. Az Alapkezelő felhívja a befektetők figyelmét, hogy amennyiben ilyen típusú ösztönzőt kíván nyújtani, arról a honlapján (a www.granitalapkezelo.hu oldalon) az érintett szolgáltatás nyújtása előtt az adott megállapodások lényeges pontjainak összefoglalásával tájékoztatást nyújt. Így a befektetők számára az Alap befektetési jegyeinek megvétele és visszaváltása előtt biztosított a tájékozódás lehetősége. Az egyedi megállapodások során fizetett visszatérítésekről az Alapkezelő az Alap befektetőjének kérésére a honlapon közzétett nyilvánosságra hozatalon túl, a kérés Alapkezelőhöz beérkezésétől számított 30 napon belül, részletes tájékoztatást nyújt.

A Befektetőt terhelő egyéb költségek, díjak az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez, valamint az adóigazoláshoz kapcsolódó díjak, amelyeket a Forgalmazó a befektetési szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzata szerint, az ahhoz kapcsolódó mindenkor hatályos Kondíciós Listában meghatározott mértékben számít fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott befektetési jegyeit a Forgalmazónál vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó a befektetési szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó a befektetési szolgáltatásokra

vonatkozó üzletszabályzatát a Forgalmazási Helyeken a Befektetők rendelkezésére bocsátja, illetve honlapján (www.granitbank.hu, www.mbhbefektetesibank.hu) folyamatosan elérhetővé teszi. A visszaváltott befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó mindenkor hatályos Kondíciós Listájában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.

38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke

A befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke (évente) maximálisan 3,00%.

A Kezelési Szabályzat III. fejezet 21. pontjában felsorolt egyéb kollektív befektetési formák (ETF-ek) alapkezelési díjának bemutatása:

A befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formák (ETF-ek)	ISIN kód	Éves költségmutató*
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	DE0005933956	0,09%
db x-trackers Euro Stoxx 50® UCITS ETF (DR)	LU0380865021	0,09%
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	LU0136234068	0,09%
SPDR S&P 500 ETF	US78462F1030	0,09%
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	0,03%
Vanguard S&P 500 ETF	US9229083632	0,03%

*A Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum szerinti teljes költség (a javasolt futamidőre vonatkozóan).

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

Nem alkalmazandó.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A befektetési jegyek vétele

Az Alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják. A befektetési jegyek folyamatos és nyilvános forgalmazására az Alapkezelő Forgalmazót bíz meg. A Forgalmazó az értékesítés során vele szerződéses kapcsolatban álló közvetítőt is igénybe vehet. A Forgalmazó a közvetítő tevékenységéért, mint sajátjáért felel.

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

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának alapja a forgalmazási- elszámolási napra vonatkozó egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték számítási módja és gyakorisága a 27. pontban kerül bemutatásra. A Kbftv. 108. § (1) bekezdése szerint - a befektetési jegyek forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, és a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve - a Forgalmazó az Alap által kibocsátott befektetési jegyekre a forgalmazási napokon az ügyletek befogadási ideje alatt köteles a befektetési jegyekre vonatkozó adásvételi megbízásokat befogadni. A befektetési jegy tulajdonosok a forgalmazás részletes feltételeiről, a forgalmazási napokról, az ügyletek befogadási idejéről, illetve az esetleges alternatív értékesítési csatornákról (internet banki, telefonos szolgáltatás, stb.) a forgalmazási helyeken, illetve a Forgalmazó honlapján, a www.granitbank.hu, www.mbhbefektetesibank.hu oldalon tájékozódhatnak.

A Forgalmazó az adott forgalmazási napon tájékoztatja az Alapkezelőt és a Letétkezelőt az adott forgalmazási napon felvett vételi és visszaváltási megbízások összegéről vagy darabszámáról. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a befektető a befektetési jegyeket a forgalmazónak adott vételi megbízással és az értékesítési ár megfizetésével szerezhetik meg. A befektetési jegyek vásárlása során a befektető a befektetni kívánt euró összeget határozza meg. A jóváírásra kerülő befektetési jegyek darabszáma megegyezik a felszámítható vételi jutalékkal csökkentett rendelkezésre álló fedezeti összeg és a forgalmazási napra érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték hányadosának egész részével a T+3 forgalmazás-teljesítési napon az adásvételi szerződés megkötését követően. A befektetni kívánt euró összeget a vételi megbízás alkalmával a Befektetőnek a Forgalmazónál vezetett, elszámolásra kijelölt ügyfélszámláján az ügylet fedezeteként rendelkezésre kell bocsátani. A megbízás teljesítésének feltétele, hogy a teljes, a vásárlást terhelő értékesítési ár rendelkezésre álljon a Befektetőnek a Forgalmazónál vezetett, elszámolásra kijelölt ügyfélszámláján és a befektető érvényes megbízási szerződést kössön a Forgalmazóval.

A befektetési jegyek forgalmazása a Gránit Bank Nyrt. mint Vezető forgalmazó, és az MBH Befektetési Bank Zrt. székhelyén és az általa igénybevett közvetítők fiókhálózatában a Forgalmazó befektetési szolgáltatásokra vonatkozó Üzletszabályzatában meghatározott időpontokban lehetséges. A befektetési jegyek forgalmazását a Forgalmazó elektronikus csatornáin keresztül is lehetővé teheti a Forgalmazó befektetési szolgáltatásokra vonatkozó Üzletszabályzatának Kondíciós Lista mellékletében meghatározott módon és időben.

A befektetési jegy tulajdonosok a forgalmazás részletes feltételeiről, a forgalmazási napokról, az ügyletek befogadási idejéről, illetve az esetleges alternatív értékesítési csatornákról (pl. internetes szolgáltatás) a Forgalmazási Helyeken, illetve a Forgalmazók honlapján, a www.mbhbefektetesibank.hu és a https://granitbank.hu/ oldalon tájékozódhatnak

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Forgalmazás-elszámolási nap az a Forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott vételi megbízásokat elszámolják, meghatározva a Befektetőknek teljesítéskor jóváírandó Befektetési Jegy darabszámot. Vételi megbízás esetén Forgalmazás-elszámolási napnak a T nap minősül.

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Forgalmazás-teljesítési nap az a forgalmazási nap, amelyen az elszámolt vételi megbízások ellenértékét (befektetési jegy darabszámot) a Befektetők felé jóváírják. Vételi megbízás esetén forgalmazás-teljesítési napnak a T+3 nap minősül.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

Az Alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt visszaválthatják. Az Alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit a befektetők számára hátrányosan kizárólag úgy módosíthatja, hogy a Befektetőket a módosítás hatálybalépését legalább 30 nappal és legalább 1 forgalmazási nappal megelőzően tájékoztatja.

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

A befektetési jegyek visszaváltásának alapja a forgalmazási-elszámolási napra vonatkozó egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték számítási módja és gyakorisága a 27. pontban kerül bemutatásra.

A Kbftv. 108. § (1) bekezdése szerint - a befektetési jegyek forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, és a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve - a Forgalmazó az Alap által kibocsátott befektetési jegyekre a forgalmazási napokon az ügyletek befogadási ideje alatt köteles a befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízásokat befogadni. A befektetési jegy tulajdonosok a forgalmazás részletes feltételeiről, a forgalmazási napokról, az ügyletek befogadási idejéről, illetve az esetleges alternatív értékesítési csatornákról (internet banki, telefonos szolgáltatás, stb.) a forgalmazási helyeken, illetve a Forgalmazó honlapján, a www.granitbank.hu , www.mbhbefektetesibank.hu oldalon tájékozódhatnak.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektető a tulajdonában álló és a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján a Forgalmazó rendelkezésére bocsátott befektetési jegyeket a Forgalmazóval a befektetési jegyek visszavásárlására vonatkozó szerződés megkötésével válthatja vissza. A Befektető által a T napon – a befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő harmadik forgalmazási napon (T+3 napon) a T napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján, a visszaváltási díj egyidejű felszámítása mellett teljesíti. Visszaváltáskor a befektető a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámát határozza meg.

A Forgalmazó a visszavásárolt befektetési jegyek ellenértékét a visszaváltás lebonyolításának napján (T+3 nap) a Befektető Forgalmazónál vezetett, elszámolásra kijelölt ügyfélszámlájára írja jóvá a visszaváltási díj egyidejű levonásával.

A befektetési jegyek forgalmazása a Gránit Bank Nyrt., mint Vezető forgalmazó, és MBH Befektetési Bank Zrt., mint Társforgalmazó székhelyén és az általa igénybevett közvetítők fiókhálózatában a Forgalmazó befektetési szolgáltatásokra vonatkozó Üzletszabályzatában meghatározott időpontokban lehetséges. A befektetési jegyek forgalmazását a Forgalmazó elektronikus csatornáin keresztül is lehetővé teheti a Forgalmazó befektetési szolgáltatásokra vonatkozó Üzletszabályzatának Kondíciós Lista mellékletében meghatározott módon és időben.

A befektetési jegy tulajdonosok a forgalmazás részletes feltételeiről, a forgalmazási napokról, az ügyletek befogadási idejéről, illetve az esetleges alternatív értékesítési csatornákról (pl. internetes szolgáltatás) a Forgalmazási Helyeken, illetve a Forgalmazók honlapján, a www.mbhbefektetesibank.hu és a www.granitbank.hu oldalon tájékozódhatnak

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Forgalmazás-elszámolási nap az a forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a

Befektetőknek teljesítéskor járó ellenértéket. Visszaváltási megbízás esetén Forgalmazás-elszámolási napnak a T nap minősül.

A Befektető által a T napon – a Befektetési Jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő harmadik forgalmazási napon (T+3 napon) a T napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján, a visszaváltási díj egyidejű felszámítása mellett teljesíti.

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Forgalmazás-teljesítési nap az a forgalmazási nap, amelyen a visszaváltandó Befektetési Jegy darabszámot a Befektetők értékpapírszámláján terhelik. Visszaváltási megbízás esetén forgalmazás-teljesítési napnak a T+3 nap minősül.

42.4. A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó eljárások és feltételek, valamint azon körülmények, amelyek fennállása esetén a jegyzés és visszaváltás felfüggeszthető, vagy más likviditáskezelési eszközök alkalmazhatók

A Kbftv. 36. § (1) és (2) bekezdésének való megfelelésének biztosítása céljából az Alapkezelő az Alap likviditási profiljával és visszaváltási politikájával összhangban a Kbftv 4. § (1) bekezdés 69a. pont a)–i) alpontjában meghatározott likviditáskezelési eszközök közül az alábbi eszközöket alkalmazhatja:

Jegyzés és visszaváltás ideiglenes felfüggesztése

Az Alapkezelő csak kivételes körülmények között és a befektetők érdekeit figyelembe véve, indokolt esetben veszi fontolóra a forgalmazás ideiglenes felfüggesztésének aktiválását. A visszaváltás ideiglenes felfüggesztésének alkalmazásáról az Alapkezelő Igazgatósága dönt, amennyiben az Alap nem kizárólagosan a lent felsorolt valamely nehézséggel küzd:

- eszközértékelési nehézségek;
- súlyos likviditási problémák (pl.: óvadék/fedezeti bekérések, jelentős kifizetések), ahol az alapul szolgáló eszközök értékesítése likviditási problémákat okozhat az alap számára (pl.: jelentős árfolyamesés az eszközértékesítés során, a fennmaradó befektetők jelentős felhígulása);
- kritikus kiberbiztonsági incidens, amely hatással van az alapra, az alapkezelőre és/vagy az alap szolgáltatóinak működési kapacitására;
- előre nem látható piaczárások, kereskedési korlátozások, kereskedési helyszínek bezárása;
- súlyos pénzügyi és/vagy politikai válság;
- jelentős csalás azonosítása;
- természeti katasztrófa.

Az Alap befektetési jegyeinek visszaváltásának felfüggesztése kiterjedhet a nettó eszközérték kiszámításának felfüggesztésére is, különösen bizonytalan értékelés esetén, valamint akkor, ha nem lehetséges kiszámítani az Alap nettó eszközértékét.

Az Alapkezelő biztosítja, hogy a felfüggesztés csak átmeneti jelleggel kerül aktiválásra.

Elkülönítetteszköz-számla (side pockets)

Elkülönítetteszköz-számla alkalmazása: az elkülönített eszközszámlákra, olyan eszközöknek az Alap egyéb eszközeitől elkülönített eszközszámlákra történő elhelyezése, amely eszközök gazdasági vagy jogi jellemzői jelentősen megváltoztak vagy kivételes körülmények miatt bizonytalanná váltak. A befektetési alapkezelő elkülönítetteszköz-számlákat csak kivételes esetekben alkalmaz, amennyiben ezt a körülmények megkövetelik, és az Alap befektetői érdekében áll.

Elkülönítetteszköz-számla alkalmazására kerülhet sor nyílt végű értékpapír-befektetési alap esetében, ha a befektetési alap eszközeinek 5%-át meghaladó része illikviddé vált. Ebben az esetben a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.

Jelen pont vonatkozásában 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 elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten kell nyilvántartani. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban kell megosztani, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL" sorozatjellel kell ellátni.

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

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

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 alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig felfüggeszti.

Ingaárazás (swing pricing) alkalmazása

Az eszköz célja: Az ingaárazás célja, hogy a befektetési alapot érő jelentős nettó tőkebeáramlások vagy tőkekiáramlások következtében felmerülő likviditási és tranzakciós költségeket elsődlegesen az érintett befektetők viseljék, ezáltal védve az alapban maradó befektetők érdekeit.

Aktiválási feltétel: A vonatkozó jogszabály alapján lehetőség van arra, hogy az Alapkezelő az egyes aktiválási küszöbértékeknek megfelelő különböző ingaárazási tényezőket alkalmazzon.

Az ingaárazás alkalmazására az Alapkezelő által előre meghatározott feltételek bekövetkezése esetén kerül sor. Az ingaárazási tényező alkalmazására azon forgalmazási napokon kerülhet sor, amikor a meghatározott feltételek fennállnak. Az ingaárazási tényezőt naponta újra kell számolni a rendelkezésre álló aktuális adatok alapján.

A Visszaváltási idő meghosszabbítása

- **Az eszköz célja:** Rendkívüli piaci körülmények (pl. likviditási válság, háború, tőzsde bezárása, stb.) vagy az Alap eszközeinek (különösen az illikvid eszközök) értékesítési nehézségei esetén, amikor az eszközök kényszerértékesítése a piaci árnál lényegesen alacsonyabb áron lenne csak megvalósítható, ami így aránytalan hátrányt okozna az Alap befektetőinek, az Alapkezelő fenntartja a jogot, hogy a Kezelési Szabályzatban rögzített általános visszaváltási időt előre meghatározott időtartamra, T+10 napra módosítsa. Az e időtartam alatt visszaváltott befektetési jegyek visszaváltása T+10 nap.

- **Aktiválási feltétel:** A Visszaváltási Idő meghosszabbításának alkalmazásáról az Alapkezelő Igazgatósága dönt.

- **A teljesítés módja:** Amennyiben a Visszaváltási Idő meghosszabbítása aktiválásra kerül, az adott napra benyújtott visszaváltási igények csak később, a meghosszabbított határidőben kerülnek teljesítésre.

- **Időtartam:** a Visszaváltási Idő meghosszabbítása átmeneti jellegű, a határidő időtartamát és időtartamának meghosszabbítását az Alapkezelő eseti alapon dönt el.

- **Maximális időtartam:** A visszaváltási elszámolás és kifizetés határideje a meghosszabbítás következtében sem haladhatja meg a jogszabályi maximum időtartamot.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

A folyamatos forgalmazás során a befektetési jegyek mennyisége felülről nincs korlátozva.

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

Nem alkalmazandó.

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

A befektetési jegyek folyamatos adásvétele a forgalmazási-elszámolási napra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken történik. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték számítási módja és gyakorisága a 27. pontban kerül bemutatásra.

44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez – részben vagy egészben – a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg

Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek vásárlásához, és visszaváltásához kapcsolódó jutalékot a Befektetőknek kell megfizetni a vásárlás, illetve visszaváltás időpontjában, mely a Forgalmazót illeti meg.

A befektetési jegyek forgalmazása során a Forgalmazó által felszámítható forgalmazási jutalék a vásárlási, illetve visszaváltási tranzakció árfolyamértékének maximum 3%-a. A díj a Befektető pénzéből a befektetés, illetve a befektetés hozamának kifizetése előtt maximálisan levonható összeg. Ezeknél a Befektető kevesebbet is fizethet, a Forgalmazó saját díjszabásában a jutalék mértéke tekintetében a Befektetők számára kedvezőbb feltételeket állapíthat meg. A Forgalmazó által a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során felszámított forgalmazási jutalékok mértékét a Forgalmazó mindenkor hatályos Díjjegyzéke tartalmazza.

A Díjjegyzék elérhetősége:

MBH Befektetési Bank Zrt.: https://www.mbhbank.hu/lakossagi/takarekbank-dijjegyzek

Gránit Bank Nyrt.: https://granitbank.hu/hirdetmenyek/

Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez valamint az adóigazoláshoz kapcsolódó díjakat a Forgalmazó a Befektetési Szolgáltatások Üzletszabályzata szerint, az ahhoz kapcsolódó mindenkor hatályos Kondíciós Listában meghatározott mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó a Befektetési Szolgáltatások Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó a Befektetési Szolgáltatások Üzletszabályzatát a Forgalmazási Helyeken a Befektetők rendelkezésére bocsátja, illetve honlapján (www.mbhbefektetesibank.hu és a www.granitbank.hu) folyamatosan elérhetővé teszi.

A fent meghatározott visszaváltási díjakon felül a Befektetési Jegyek 1 éven belül történő visszaváltása esetén a Forgalmazó a visszaváltott összegre vetített maximum 3%-os többletjutalékot számíthat fel, amely teljes egészében az Alapkezelőt illeti.

A befektetési jegy tulajdonosok a forgalmazás részletes feltételeiről, a forgalmazási napokról, az ügyletek befogadási idejéről, illetve az esetleges alternatív értékesítési csatornákról (pl. internetes szolgáltatás) a Forgalmazási Helyeken, illetve a Forgalmazók honlapján, a www.mbhbefektetesibank.hu és a www.granitbank.hu oldalon tájékozódhatnak

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

A Befektetési Jegyek nem kerülnek bevezetésre tőzsdére vagy szabályozott piacra.

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

Az Alap befektetési jegyeit Magyarországon forgalmazzák.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap folyamatos forgalmazását az Alapkezelő, illetve a Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti. A folyamatos forgalmazás szüneteltetésére, illetve felfüggesztésére a Kbftv. forgalmazás szüneteltetésére,

illetve felfüggesztésére vonatkozó szabályai rendelkeznek, így különösen a Kbftv. 76. § (2) bekezdés b) pontja, a 95.§ (2) bekezdése, a 108.§ (1) és (4) bekezdése, a 113-116.§-ok, valamint a 128. § (8) bekezdése.

X. A befektetési alapra vonatkozó további információ

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

Az Alap még nem rendelkezik múltbeli teljesítménnyel.

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

Nem alkalmazandó.

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

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

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

Az Alapkezelő kijelenti, hogy 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 a tanácsi rendelet előírásai az Alap vonatkozásában nem értelmezhetőek, mert nem alkalmaz értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

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

Cégnév: Gránit Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: Gránit Alapkezelő Zrt.

Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-046307

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

Cégnév: MBH Befektetési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

A Letétkezelő a Kbftv. 64. § (7)-(9), 75. § (5), 79. § (3) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el, továbbá a Letétkezelő feladata az Alapkezelő által kiszámított nettó eszközérték ellenőrzése.

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

Cégnév: TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Cégjogi forma: korlátolt felelősségű társaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-09-279282

A Könyvvizsgáló a Kbftv.-ben, így különösen a 135. § (1) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.

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

Nem alkalmazandó.

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

Vezető forgalmazó:

Cégnév: Gránit Bank Nyrt.

Cégjogi forma: nyilvánosan működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: 01-10-041028

További forgalmazók:

Cégnév: MBH Befektetési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-041206

A Forgalmazó a Befektetési Jegyek értékesítésére és visszaváltására a Kbftv. 112. §-ában foglaltak szerint közvetítőket vehet igénybe.

A Forgalmazók által igénybe vett közvetítők közreműködnek a befektetési jegyek értékesítésében és visszaváltásában.

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

Nem alkalmazandó.

58. A prime brókerre vonatkozó információk

58.1 A prime bróker neve

Nem alkalmazandó.

58.2 Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetetlenségek kezelésének leírása

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Az Alapkezelő tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe.

60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az ÁÉKBV-alapkezelő a befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban, valamint az e pontban részletezett információkat.

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2026. november 2.

Gránit Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz, de tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.

61. Mellékletek

1 sz. melléklet: A Forgalmazási helyek listája

A Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó Forgalmazási helyek:

Gránit Bank Nyrt. (https://granitbank.hu/)

- 1134 Budapest, Váci út 17.
- 1062 Budapest, Váci út 1-3., 1. emelet (WestEnd City Center)

A Társforgalmazóhoz tartozó forgalmazási helyek listája:

MBH Befektetési Bank Zrt. (https://www.mbhbefektetesibank.hu/)

1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület.