

AZ APELSO ECHO ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP TÁJÉKOZTATÓ



APELSO

Alapkezelő:

APELSO CAPITAL BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.

Székhely: 1037 Budapest, Montevideo utca 5.

Vezető Forgalmazó:

UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Forgalmazók:

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.

Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.

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

RAIFFEISEN BANK ZRT.

Székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

SPB BEFEKTETÉSI ZRT.

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

MBH BANK NYRT.

Székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.

EQUILOR Befektetési Zrt.

Székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.

Letétkezelő:

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A származtatott termékekbe fektető alap a szokásosnál nagyobb kockázatot hordoz magában.

Az Alap származtatott ügyletek nettó pozícióinak korrekcióval számolt korrigált abszolút értékösszege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét.

Az Alap származtatott ügyletek nettó pozícióinak korrekció nélkül számolt korrigált abszolút értékösszege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének nyolcszorosát.

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

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

H-KE-III-761/2025 . 2025.11.17

TÁJÉKOZTATÓ	
I. A befektetési alapra vonatkozó információk	
1. A befektetési alap alapadatai	
1.1. A befektetési alap neve	APEL SO ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap
1.2. A befektetési alap rövid neve	APEL SO ECHO Abszolút Hozamú Alap
1.3. A befektetési alap székhelye	1037 Budapest, Montevideo utca 5.
1.4. A befektetési alapkezelő neve	APEL SO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.
1.5. A letétkezelő neve	Unicredit Bank Hungary Zrt.
1.6. A forgalmazó neve	Az „A” és az „EUR” sorozatú befektetési jegyek forgalmazása az alábbi forgalmazóknál történik: - UniCredit Bank Hungary Zrt., mint Vezető Forgalmazó, továbbá a - Concorde Értékpapír Zrt., - ERSTE Befektetési Zrt., - Raiffeisen Bank Zrt. - SPB Befektetési Zrt. és az - MBH Bank Nyrt. - EQUILOR Befektetési Zrt.
1.7. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)	nyilvános
1.8. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)	nyíltvégű
1.9. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése	határozatlan
1.10. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap.	nem harmonizált
1.11. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól	Az Alap „A”, illetve „EUR” sorozatú befektetési jegyeket bocsát ki, melyek denomináltságukban, a forgalmazási helyekben, továbbá a vételi és visszaváltási jutalékok összegében térnek el egymástól. Az Alap „EUR” sorozata nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szembeni, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.
1.12. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)	Az Alap értékpapíralap. Az Alap típusa: abszolút hozamú alap és az altípusa származtatott alap, mivel a származtatott eszközök mértéke eléri az 5%-ot. (55/2024. (III.7.) Korm. rendelet 1 § (6) pontja szerint),), továbbá a Korm. rendelet 1/M. § (1) és (2) bekezdés szerinti besorolási feltételek alapján deviza besorolású alapnak minősül.

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 Alapkezelő az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozóan nem tesz ígéretet.
1.14. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ	Nem alkalmazandó.
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)	A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 21/2010 határozati számmal 2010.07.28-án elfogadta, hogy DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alapot hoz létre. Az Alapkezelő Igazgatósága a 13/2013 határozati számmal 2013.11.20-án döntött arról, hogy az Alap „EUR” sorozatú befektetési jegyeket bocsájtson ki.
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 felülvizsgálati	„A sorozat”: EN-III/TTE-339/2010, 2010.09.07. „EUR sorozat”: H-KE-III-164/2014, 2014.02.17. „A és EUR sorozat”: H-KE-III-405/2014, 2014.06.23.

határozat száma, kelte (sorozatonként)	
2.3. A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte	EN-III/TTE-339-1/2010, 2010.09.16.
2.4. A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban	1111-395
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	06/2012. IG határozat, 2012.02.09. 14/2012. IG határozat, 2012.05.30. 09/2013. IG határozat, 2013.06.27. 13/2013. IG határozat, 2013.11.20. 11/2014. IG határozat, 2014.09.22. 04/2017. IG határozat, 2017.03.21. 11/2021 IG határozat 2021.09.02 23/2022 IG határozat, 2022.10.21 24/2023 IG határozat, 2023.10.27 07/2024 IG határozat, 2024.03.07 27/2024 IG határozat, 2024.10.28 28/2025 IG határozat, 2025.10.28
2.6. A kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte	H-KE-III-623/2013, 2013.08.28. H-KE-III-164/2014, 2014.02.17. H-KE-III-405/2014, 2014.06.23. H-KE-III-255/2015, 2015.02.27. H-KE-III-833/2017, 2017.12.11. H-KE-III-691/2021 2021.11.22 H-KE-III-699/2022 2022.11.22 H-KE-III-785/2023. 2023.11.28 H-KE-III-208/2024 2024.05.10 H-KE-III-862/2024 2024.11.28 H-KE-III-761/2025 . 2025.11.17
2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ	Nem alkalmazandó.
3. A befektetési alap kockázati profilja	
3.1. A befektetési alap célja	Az Alap abszolút hozamú befektetési alap, célja, hogy tőkepiaci környezettől függetlenül – az ajánlott befektetési időtávon – pozitív, a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. Az Alap célja a tőkenövekedés, az Alap földrajzi vagy iparági specifikációval nem rendelkezik. Minimálisan ajánlott befektetési időtáv: 5 év. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre – kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek – felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben az APELSO ECHO Abszolút Hozamú Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét folyószámlán és betétekben tarthatja, illetve hazai és külföldi

	részvényekbe, kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, illetve kollektív befektetési formák értékpapírjaiba, valamint a jogszabályban meghatározott származtatott ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap referenciahozama 2021.december 31-ig. : Az „A” és az „EUR” sorozat esetében: 100% ZMAX Index. 2022. január 1-től az Alap Minimum Hozama (Referenciahozam): Az „A” sorozat (HUF nomináltság) esetében: évi 4,5%. Az „EUR” sorozat (EUR nomináltság) esetében: évi 2% 2023. január 1-től az Alap Minimum Hozama (Referenciahozam): Az „A” sorozat (HUF nomináltság) esetében: évi 8%. Az „EUR” sorozat (EUR nomináltság) esetében: évi 2% 2024. január 1-től az Alap Minimum Hozama (Referenciahozam): Az „A” sorozat (HUF nomináltság) esetében: évi 6,5%. Az „EUR” sorozat (EUR nomináltság) esetében: évi 2,5% 2025. január 1-től az Alap Minimum Hozama (Referenciahozam): Az „A” sorozat (HUF nomináltság) esetében: évi 6,75%. Az „EUR” sorozat (EUR nomináltság) esetében: évi 3,03% 2026. január 1-től az Alap Minimum Hozama (Referenciahozam): Az „A” sorozat (HUF nomináltság) esetében: évi 6,87%. Az „EUR” sorozat (EUR nomináltság) esetében: évi 2,13% Figyelembe véve, hogy a Kezelési Szabályzat módosításának közzétételétől számított 30 nap múlva lehet csak hatályos ezen küszöbhozam, addig a 2025-ös évi küszöbhozam az érvényes. Az Alapkezelő az Alap vagyont abszolút hozamú szemléletben kezeli, megcélózva ezzel a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülést. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, a volatilitás elfogadható szinten tartása érdekében. Az Alap összetételének kialakítása során az Alapkezelő dinamikusan alakítja ki a különböző eszközcsoportok súlyát a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Éppen ezért az Alap nem egy előre definiált benchmarkot követ, hanem inkább megcélóz egy Minimum Hozamot, amely hozam alkalmazkodik az Alap kockázati mutatószámaihoz. Az Alapkezelő a fundamentális elemzések mellett kiemelt figyelmet fordít a piaci hangulat ingadozására, és a technikai elemzés eszközeit is használja a piacra lépés időzítésekor. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. Az Alapkezelő évente a High Watermark elv alapján teljesítménydíjra jogosult, amennyiben az Alap a Minimum Hozamnál magasabb hozamot ér el, továbbá, ha az Alap teljesítménydíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a High Watermarkot. A High Watermark értéke görgetéses alapon az elmúlt 5 év mindenkor legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértéke. Az első High Watermark mérési pont: 2022.01.01. A High Watermark mérési időszaka (Referenciaidőszak): 5 év A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Példák a teljesítménydíj alkalmazhatóságára: - Amennyiben az Alap éves hozama 8,57%, mely meghaladja a Minimum Hozam mértékét: (6,87%), továbbá az év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a korábbi időszakok mindenkor legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékét, akkor a Minimum Hozam feletti hozamrész, vagyis (8,57%-6,87%) 1,7% hozamrész 25%-a, tehát 0,425% hozamnak megfelelő összegű teljesítménydíjra jogosult az Alapkezelő. - Amennyiben az Alap éves hozama 7,62% mely meghaladja a Minimum Hozam mértékét: (6,87%), de az év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték NEM haladja meg a
--	---

korábbi időszakok mindenkori legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékét, akkor az Alapkezelőt nem illeti meg sikerdíj.

3. Amennyiben az Alap éves hozama 4,6%, mely NEM haladja meg a Minimum Hozam mértékét: (6,87%), továbbá az év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a korábbi időszakok mindenkori legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékét, akkor az Alapkezelőt nem illeti meg sikerdíj.

4. Amennyiben az Alap adott évi hozama 9,37%, azonban az azt megelőző két évben, évi 3,87%-os hozamot produkált, akkor hiába haladja meg a Minimum hozam mértékét (6,87%) az adott évben, nem illeti meg teljesítménydíj, mert az elmúlt évek relatív teljesítmény-elmaradásait még nem állította helyre ($2 \times 3,87\%$ nyereség és $2 \times 6,87\%$ Minimum Hozam, tehát összesen 6% áthozott ledolgozandó elmaradás). Az ezt követő évben az Alap adott évi hozama 9,87%, azonban a ledolgozandó elmaradás 3,5% volt és az adott évi Minimum Hozam még ehhez adódott (6,87%), tehát az összesen 10,37%-os hozamot az Alap nem tudta felülteljesíteni. A példa az 5 éves referenciaidőszakon belül értendő.

Táblázatba foglalva a 4. példát:

Évek száma	Elért hozam	Minimum Hozam	Ledolgozandó veszteség	Teljesítménydíj
1.	3,87%	6,87%		Nincs
2.	3,87%	6,87%	3%	Nincs
3.	9,37%	6,87%	6%	Nincs
4.	9,87%	6,87%	3,5%	Nincs

5. További példák az Alap teljesítménydíjra jogosultságát illetően egy hosszabb időtávra, figyelembe véve a mindenkori 5 éves periódus görgetését és a ledolgozandó veszteségeket Táblázati formában.

Évek sorszáma	Alap Hozama	Minimum Hozam	Teljesítmény a Benchmarkhoz képest	Ledolgozandó veszteség	Teljesítménydíj
1	11,87%	6,87%	5,00%	0,00%	van
2	8,87%	6,87%	2,00%	0,00%	nincs
3	1,87%	6,87%	-5,00%	-5,00%	nincs
4	9,87%	6,87%	3,00%	-2,00%	nincs
5	8,87%	6,87%	2,00%	0,00%	nincs
6	11,87%	6,87%	5,00%	0,00%	van
7	11,87%	6,87%	5,00%	0,00%	van
8	-3,13%	6,87%	-10,00%	-10,00%	nincs
9	8,87%	6,87%	2,00%	-8,00%	nincs
10	8,87%	6,87%	2,00%	-6,00%	nincs
11	8,87%	6,87%	2,00%	-4,00%	nincs
12	6,87%	6,87%	0,00%	0,00%	nincs
13	8,87%	6,87%	2,00%	0,00%	van
14	0,87%	6,87%	-6,00%	-6,00%	nincs
15	8,87%	6,87%	2,00%	-4,00%	nincs
16	8,87%	6,87%	2,00%	-2,00%	nincs
17	2,87%	6,87%	-4,00%	-6,00%	nincs
18	6,87%	6,87%	0,00%	-4,00%	nincs
19	11,87%	6,87%	5,00%	0,00%	van

Példák a teljesítménydíj alkalmazhatóságára az **EUR** sorozat (EUR nomináltság) esetén:

1. Amennyiben az Alap éves hozama 3,83%, mely meghaladja a Minimum Hozam mértékét: (2,13%), továbbá az év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a korábbi időszakok mindenkori legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékét, akkor a

Minimum Hozam feletti hozamrész, vagyis (3,83%-2,13%) 1,7% hozamrész 25%-a, tehát 0,425% hozamnak megfelelő összegű teljesítménydíjra jogosult az Alapkezelő.

2. Amennyiben az Alap éves hozama 4%, mely meghaladja a Minimum Hozam mértékét: (2,13%), de az év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték NEM haladja meg a korábbi időszakok mindenkor legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékét, akkor az Alapkezelőt nem illeti meg teljesítménydíj.

3. Amennyiben az Alap éves hozama 2,1%, mely NEM haladja meg a Minimum Hozam mértékét: (2,13%), továbbá az év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a korábbi időszakok mindenkor legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékét, akkor az Alapkezelőt nem illeti meg teljesítménydíj.

4. Amennyiben az Alap adott évi hozama 4%, azonban az azt megelőző két évben, évi -0,5%-os hozamot produkált, akkor hiába haladja meg a Minimum hozam mértékét (2,13%) az adott évben, nem illeti meg teljesítménydíj, mert az elmúlt évek relatív teljesítmény-elmaradásait még nem állította helyre ($2 \times 0,5\%$ veszteség és $2 \times 2,13\%$ Minimum Hozam, tehát összesen 5,26% áthozott ledolgozandó elmaradás). Az ezt követő évben az Alap adott évi hozama 5,5%, azonban a ledolgozandó elmaradás $7,39\% - 4\% = 3,39\%$ volt és az adott évi Minimum Hozam még ehhez adódott (2,13%), tehát az összesen 5,52%-os hozamot az Alap nem tudta felülteljesíteni. A példa az 5 éves referenciaidőszakon belül értendő.

Táblázatba foglalva a 4. példát:

Évek száma	Elért hozam	Minimum Hozam	Ledolgozandó veszteség	Teljesítménydíj
1.	-0,5%	2,13%		Nincs
2.	-0,5%	2,13%	2,63%	Nincs
3.	4%	2,13%	5,26%	Nincs
4.	5,5%	2,13%	3,39%	Nincs

5. További példák az Alap teljesítménydíjra jogosultságát illetően az **EUR** sorozat esetén egy hosszabb időtávra, figyelembe véve a mindenkor 5 éves periódus görgetését és a ledolgozandó veszteségeket Táblázati formában.

Évek sorszáma	Alap Hozama	Minimum Hozam	Teljesítmény a Benchmarkhoz képest	Ledolgozandó veszteség	Teljesítménydíj
1	7,13%	2,13%	5,00%	0,00%	van
2	2,13%	2,13%	0,00%	0,00%	nincs
3	-2,87%	2,13%	-5,00%	-5,00%	nincs
4	5,13%	2,13%	3,00%	-2,00%	nincs
5	4,13%	2,13%	2,00%	0,00%	nincs
6	7,13%	2,13%	5,00%	0,00%	van
7	7,13%	2,13%	5,00%	0,00%	van
8	-7,87%	2,13%	-10,00%	-10,00%	nincs
9	4,13%	2,13%	2,00%	-8,00%	nincs
10	4,13%	2,13%	2,00%	-6,00%	nincs
11	4,13%	2,13%	2,00%	-4,00%	nincs
12	2,13%	2,13%	0,00%	0,00%	nincs
13	4,13%	2,13%	2,00%	0,00%	van
14	-3,87%	2,13%	-6,00%	-6,00%	nincs
15	4,13%	2,13%	2,00%	-4,00%	nincs
16	4,13%	2,13%	2,00%	-2,00%	nincs
17	-1,87%	2,13%	-4,00%	-6,00%	nincs
18	2,13%	2,13%	0,00%	-4,00%	nincs
19	7,13%	2,13%	5,00%	0,00%	van

	A teljesítményre vonatkozó referenciaidőszak alatt korábban felmerült alulteljesítést le kell dolgozni, illetve a veszteséget helyre kell állítani, mielőtt a teljesítménydíj kifizetése esedékessé válik. Az Alapkezelő évente felülvizsgálja a Minimum Hozam mértékét továbbá, hogy az alkalmazott sikerdíj-modell összhangban áll-e az Alap befektetési céljaival, stratégiájával és politikájával. A Minimum Hozam mértékének megváltoztatása a Kezelési Szabályzat engedélyköteles módosításával történik																																
3.2. Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit szánják	Az Alap kockázata magas, ajánlott befektetési időhorizont minimálisan 5 év. A befektetés tényleges időtartama szabadon választható, a javasolt befektetési időtáv tapasztalati értékeken alapuló ajánlás, amely időtávon a piaci árfolyamingadozásokat is figyelembe véve kedvező hozam érhető el. A javasolt legrövidebb befektetési időtartam nem minősül befektetési tanácsadásnak, ajánlatnak vagy befektetési felhívásnak. Az Alapot a kifejezetten azon befektetőknek ajánljuk, akik a magasabb hozam reményében nagyobb kockázat vállalására hajlandóak.																																
3.3. Azon eszköz kategóriák, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása	Az Alap portfóliójában tartható eszközök minimális, illetve maximális aránya: <table> <tr> <td>Számlapénz (forint vagy más deviza)</td><td>0-100%</td></tr> <tr> <td>Bankbetét (forint vagy más deviza)</td><td>0-100%</td></tr> <tr> <td>Állampapír</td><td>0-100%</td></tr> <tr> <td>Szupranacionális entitások által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</td><td>0-100%</td></tr> <tr> <td>OECD állam által garantált értékpapírok</td><td>0-100%</td></tr> <tr> <td>Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</td><td>0-100%</td></tr> <tr> <td>Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</td><td>0-100%</td></tr> <tr> <td>Jelzáloglevél</td><td>0-100%</td></tr> <tr> <td>Szabályozott piacra bevezetett részvények</td><td>0-100%</td></tr> <tr> <td>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF, ETN)**</td><td>0-70***</td></tr> <tr> <td>ebből: Befektetési jegyek</td><td>0-70%</td></tr> <tr> <td>Certifikátok</td><td>0-80%</td></tr> <tr> <td>Repó, fordított repo ügyletek:</td><td>0-80%</td></tr> <tr> <td>Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitettség, korrekcióval*</td><td>0-200%</td></tr> <tr> <td>Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitettség korrekció nélkül*</td><td>0-800%</td></tr> <tr> <td>Zártkörű, hitelviszonyt megtestesítő vállalati kötvények és jelzáloglevelek</td><td>0-10%,</td></tr> </table> *Az Alap származtatott ügyletekkel együtt számított nettó kockázati kitettsége nem haladhatja meg a 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet 23. § (1) bekezdés b) pontjában szereplő korlátokat. Ezen kezelési szabályzat 24. pontja részletesen tartalmazza a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési korlátokat. ** egy adott kollektív befektetési forma sem haladhatja meg az Alap eszközeinek 20%-át A származtatott termék értéke jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni. Tekintettel arra, hogy az Alap egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, ezért felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy fennáll annak a veszélye, hogy a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során a kötelezettségeit.	Számlapénz (forint vagy más deviza)	0-100%	Bankbetét (forint vagy más deviza)	0-100%	Állampapír	0-100%	Szupranacionális entitások által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%	OECD állam által garantált értékpapírok	0-100%	Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%	Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%	Jelzáloglevél	0-100%	Szabályozott piacra bevezetett részvények	0-100%	Kollektív befektetési értékpapírok (ETF, ETN)**	0-70***	ebből: Befektetési jegyek	0-70%	Certifikátok	0-80%	Repó, fordított repo ügyletek:	0-80%	Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitettség, korrekcióval*	0-200%	Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitettség korrekció nélkül*	0-800%	Zártkörű, hitelviszonyt megtestesítő vállalati kötvények és jelzáloglevelek	0-10%,
Számlapénz (forint vagy más deviza)	0-100%																																
Bankbetét (forint vagy más deviza)	0-100%																																
Állampapír	0-100%																																
Szupranacionális entitások által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%																																
OECD állam által garantált értékpapírok	0-100%																																
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%																																
Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%																																
Jelzáloglevél	0-100%																																
Szabályozott piacra bevezetett részvények	0-100%																																
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF, ETN)**	0-70***																																
ebből: Befektetési jegyek	0-70%																																
Certifikátok	0-80%																																
Repó, fordított repo ügyletek:	0-80%																																
Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitettség, korrekcióval*	0-200%																																
Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitettség korrekció nélkül*	0-800%																																
Zártkörű, hitelviszonyt megtestesítő vállalati kötvények és jelzáloglevelek	0-10%,																																
3.4. Figyelemfelhívás a befektetési alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely a befektetési alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza	A kockázati tényezők bemutatása az Alap Kezelési Szabályzatának IV. 26. pontjában találhatóak.																																
3.5. A származtatott	Az Alap mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. Ezen belül																																

ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására	felvehet futures vagy forward long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat, CFD (Contract for Differences) ügyleteket köthet. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet. (warrant vision). Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet is, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a likviditás javítása és/vagy az Alap hozamának növelése érdekében szükségesnek tart. Az Alap származtatott ügyletet kizárólag befektetési szolgáltatóval, pénzintézettel, intézményi befektetővel és elszámolóházzal köthet.																				
3.6. Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel 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 Alap a Saját tőkéjének 20%-ot meghaladó részét az alábbiakban felsorolásra kerülő intézmények által kibocsátott átruházható értékpapírokba, vagy pénzügyi eszközökbe, az adott intézménnyel elhelyezett betétekbe, illetve az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekbe fektetheti. <table border="1" data-bbox="419 521 1372 936"> <thead> <tr> <th>Intézmény neve</th><th>Székhelye</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>UniCredit Bank Hungary Zrt.</td><td>1054 Bp. Szabadság tér 5-6</td></tr> <tr> <td>OTP Bank Nyrt.</td><td>1051 Bp. Nádor u. 16</td></tr> <tr> <td>MBH Befektetési Bank Zrt.</td><td>1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület</td></tr> <tr> <td>K&H Bank Zrt.</td><td>1095 Bp. Lechner Ödön fasor 9.</td></tr> <tr> <td>MBH Bank Nyrt.</td><td>1056 Budapest, Váci u. 38.</td></tr> <tr> <td>Raiffeisen Bank Zrt.</td><td>1133 Bp, Váci út 116-118.</td></tr> <tr> <td>ERSTE Bank Zrt.</td><td>1138 Bp. Népfürdő u. 24-26</td></tr> <tr> <td>CIB Bank Zrt.</td><td>1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.</td></tr> <tr> <td>ING Bank Zrt.</td><td>1068 Bp. Dózsa György út 84/B</td></tr> </tbody> </table> A Saját tőke 20%-ot meghaladó részét kitevő eszközök miatt az Alap a fenti partnerek fizetőképességének kockázatát futja. Amennyiben az érintett partner kötelezettségének nem tesz maradéktalanul eleget, úgy ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.	Intézmény neve	Székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Bp. Szabadság tér 5-6	OTP Bank Nyrt.	1051 Bp. Nádor u. 16	MBH Befektetési Bank Zrt.	1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület	K&H Bank Zrt.	1095 Bp. Lechner Ödön fasor 9.	MBH Bank Nyrt.	1056 Budapest, Váci u. 38.	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Bp, Váci út 116-118.	ERSTE Bank Zrt.	1138 Bp. Népfürdő u. 24-26	CIB Bank Zrt.	1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.	ING Bank Zrt.	1068 Bp. Dózsa György út 84/B
Intézmény neve	Székhelye																				
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Bp. Szabadság tér 5-6																				
OTP Bank Nyrt.	1051 Bp. Nádor u. 16																				
MBH Befektetési Bank Zrt.	1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület																				
K&H Bank Zrt.	1095 Bp. Lechner Ödön fasor 9.																				
MBH Bank Nyrt.	1056 Budapest, Váci u. 38.																				
Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Bp, Váci út 116-118.																				
ERSTE Bank Zrt.	1138 Bp. Népfürdő u. 24-26																				
CIB Bank Zrt.	1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.																				
ING Bank Zrt.	1068 Bp. Dózsa György út 84/B																				
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	Nem alkalmazandó.																				
3.8. Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre	Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél, vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat.																				

vonatkozó figyelemfelhívás	
3.9. Amennyiben a befektetési alap - a Felügyelet engedélye alapján - eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzüpi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több tagállam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás	Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap eszközeinek akár 100 százalékát is fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzüpi eszközökbe amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több tagállam is tagja.
3.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ	A befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke maximum 5% évente.
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	Az Alap rendszeres tájékoztatásai (éves és féléves jelentések, valamint a havi portfóliójelentés), illetve a rendkívüli tájékoztatásai (Befektetők részére történő kifizetésekkel kapcsolatos információk, a befektetési jegyek visszaváltásával és a befektetési alappal kapcsolatos egyéb információk), az Alap Közzétételi helyein elérhetőek, illetve az Alapkezelő ezek nyomtatott példányát a Befektető kérésére díjmentesen eljuttatja a Befektetőnek. Az Alap Közzétételi helyei: a Felügyelet által üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.mnb.hu) és az Alapkezelő (www.apelsocapital.hu) honlapja. Az Alap Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata, valamint a Kiemelt Befektetői Információk, magyar nyelven, papír alapon díjmentesen hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, illetve elektronikusan az Alap Közzétételi helyein. A Befektetési alap Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték minden forgalmazás-elszámolási napra megállapításra, és a megállapítás napját követő munkanapon az Alapkezelő honlapján közzétételre kerül. Az Alapkezelő a honlapján történő közzététel útján a nyilvánosság számára biztosítja az Alap múltbeli teljes működési időszakára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.
4.2. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ	Nem alkalmazandó.
5. Adózási információk	
5.1. A befektetési alapra	Az ebben a pontban szereplő információk a jelen dokumentum készítésének időpontjában érvényes jogszabályok figyelembevételével kerültek összeállításra. Mivel ezen információk a

alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása	jelen dokumentum elkészítését követően megváltozhatnak, ezért a Befektető felelőssége, hogy a Befektetési jegyek megvásárlása előtt a vonatkozó, érvényben lévő előírásokat megismerje. <u>Az Alap adózáása</u> A Különadó tv. rendelkezései alapján 2015. január 1-ét követően az Alap befektetési jegye adóköteles. Az adó alanya az Alap, az adó alapja: az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában levő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét. Az adó éves mértéke az adóalap 0,05%-a. Az Alap külföldi befektetéseinek keletkező jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a keletkezés helyét jelentő országban adó terheli. Ebben az esetben az adózást az adott ország jogszabályai, és az adott ország és Magyarország között esetlegesen fennálló egyezmény a kettős adóztatás elkerüléséről, illetve az azt kihirdető jogszabály határozza meg. <u>FATCA</u> A FATCA „Foreign Account Tax Compliance Act”, az Egyesült Államok adótörvénye, mely a külföldi számlák adózásával összefüggő adatszolgáltatást szabályozza. A FATCA törvény hatálya kiterjed minden olyan társaságra amely • Egyesült Államokbeli jogi személy, speciális jogi személy (US entity / Special US entity) • Külföldi (nem Egyesült Államokbeli) Pénzügyi Intézmény (Foreign Financial Institution=FFI) (jelen Alap ennek minősül) • Külföldi (nem Egyesült Államokbeli) nem pénzügyi jogi személy (Non-financial Foreign Entity= NFFE) egyéb, nem pénzügyi tevékenységet végző nem Egyesült Államokbeli társaság Az Alapra vonatkozó FATCA – kötelezettségeket a Forgalmazó, mint az ügyfélszámla vezetője tudja teljesíteni. A Befektetőket általánosságban tájékoztatni kell arról, hogy mi a FATCA törvény lényege, célja, valamint a FATCA törvény előírásainak megfelelően a Forgalmazó köteles minden új számlanyitást megelőzően az ügyfeleit a FATCA szabályai szerint nyilatkoztatni, azonosítani, átvilágítani. 2014. július 1-től életbe lépett az amerikai forrású jövedelmekből a 30% forrásadó levonás teljesítéshez a kifizetők számára szükséges információt szolgáltatási kötelezettség az új adatokkal kiegészült W8BEN amerikai adóilletőségi igazolás nyomtatványon. 2014. év végétől rendszeres jelentési kötelezettséget kell teljesíteni a NAV felé a Befektetők azonosítása és átvilágítása során USA érintettnek bizonyuló személyekről, cégekről és számláikról, valamint számlaegyenlegeikről. A FATCA törvény lehetővé teszi, hogy az ügyfél adatairól a NAV felé küldött jelentést a NAV a kormányközi IGA egyezmény alapján átadja az IRS (Amerikai adóhatóság) felé. Az Alap Kormányközi megállapodással rendelkező ország „Nem Jelentő Pénzügyi Intézménye”-nek minősül, GIIN azonosítója: X <u>Belföldi magánszemély adózáása</u> Amennyiben a Befektetési jegyeket nyilvános forgalomba hozatal során szerezték meg, akkor a Befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereség után az Szja törvény 65. § (1) b) alapján adót kell fizetni. A fizetendő adó alapja a visszaváltási / eladási ár és az igazolt vételár különbsége, amely kamatjövedelemnek minősül. A Kezelési szabályzat jóváhagyásának időpontjában a kamat adókulcsa az Szja. törvény szerint 15%. További 13 % SZOCHO kerül levonásra 2023. július 1-től Az Szja törvény 65. § (3) b) alapján azonban kamatjövedelemként nem kell figyelembe venni azt a jövedelmet, amely tartós befektetésből származó jövedelemnek minősül. Ebben az esetben az adó mértéke • nulla százalék az ötéves lekötési időszak utolsó napján, • 10 százalék, ha a magánszemély ☐ a lekötést nem hosszabbítja meg, a hároméves lekötési időszak utolsó napján, ☐ a lekötést a lekötött pénzösszegnek egy részére nem hosszabbítja meg, az e résszel arányos, a hároméves lekötési időszak utolsó napján, ☐ a lekötést két évvel meghosszabbítja és a kétéves lekötési időszakban szakítja meg, a megszakítás napján, • 15 százalék, ha a magánszemély a lekötést az elhelyezést követően a hároméves lekötési időszak vége előtt szakítja meg, a megszakítás napján megállapított lekötési hozam után. <u>Belföldi jogi személyek adózáása</u>
---	--

	Esetükben értelemszerűen nincs személyi jövedelemadó, és eho. A Befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereség az adózás előtti eredményük, illetve társasági adóalapjuk része, amely után a társaságra vonatkozó jogszabályok szerint kell az adókötelezettséget rendezni. <u>Devizakülföldiek adózása</u> Ha Magyarország és a Befektetési jegy tulajdonos saját országa között van érvényben lévő egyezmény a kettős adóztatás elkerüléséről, akkor jövedelem adóztatása az egyezmény rendelkezései alapján vagy a hazai, vagy a saját országbeli jogszabályok szerint történhet. Egyezmény hiányában a külföldiekre ugyanúgy a belföldiekre vonatkozó adójogszabályok érvényesek. Felhívjuk a figyelmet, hogy a fenti tájékoztatás nem minősül adótanácsadásnak. Sem az Alapkezelő, sem a Forgalmazó, sem pedig az Alap nem tehető felelőssé azért, ami a befektetőt a reá vonatkozó adószabályok kapcsán éri.
5.2. A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ	Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják. A belföldi illetőségű magánszemélyek esetén a Befektetési jegyek visszaváltásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított részt a kamatjövedelemre vonatkozó szabályok szerinti (2023-ban 15%) személyi jövedelemadó és SZOCHO (203-ban 13%) terheli, melyet visszaváltáskor a Forgalmazó von le. Külföldi illetőségű magánszemélyek, továbbá a jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek adózására vonatkozó tájékoztatást az 5.1 pont tartalmazza.
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk	
6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala	
6.1. A befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei	.Nem alkalmazandó.
6.2. A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke	Nem alkalmazandó.
6.3. Az allokáció feltételei	Nem alkalmazandó.
6.3.1. A jegyzési maximum elérését követő allokáció módja	Nem alkalmazandó.
6.3.2. A jegyzési maximum elérését követő allokáció lezárásának időpontja	Nem alkalmazandó.
6.3.3. Az allokációról való értesítés módja	Nem alkalmazandó.
6.4. A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára	Nem alkalmazandó.
6.4.1. A fenti ár közzétételének módja	Nem alkalmazandó.
6.4.2. A fenti ár közzétételének helye	Nem alkalmazandó.

6.5. A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek	Nem alkalmazandó.
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk	
7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk	
7.1. A befektetési alapkezelő neve, cégformája	APEL SO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.
7.2. A befektetési alapkezelő székhelye	1037 Budapest, Montevideo utca 5.
7.3. A befektetési alapkezelő cégjegyzékszáma	Cg. 01-10-045744
7.4. A befektetési alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése	2007. november 12.
7.5. Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása	APEL SO Ingatlanfejlesztő Alapok Alapja, APEL SO HUF Rövid Kötvény Részalap, APEL SO EURO Rövid Kötvény Alap, APEL SO USD Rövid Kötvény Alap, APEL SO Wealth Management HUF Kiegyensúlyozott Vegyes Befektetési Alap, APEL SO Megatrends Részvény Befektetési Alap, APEL SO INCOME Kötvény Befektetési Alap, Fókusz HUF Származtatott Befektetési Alap, APEL SO Wealth Management EUR Kiegyensúlyozott Vegyes Befektetési Alap, NEW WAVE EUR Abszolút Hozamú Befektetési Alap
7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága	2025.06.30-án: 312.329.177 eFt
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	Vadas-Földvári Anett ügyvezető, Igazgatóság elnöke: 1998-ban végzett a Budapesti Közgazdasági Egyetemen Pénzügyi szakán, 1999-2007 között Tervezési és kontrollig vezető a Credit Suisse Life&Pensions Biztosító Zrt.-nél, 2007 és 2014 között az AXA Biztosító Zrt. pénzügyi vezetője, 2014-2018 között a Vienna Life Biztosító Zrt. elnök-vezérigazgatója, 2018-2022 között az Union Vienna Insurance Group Biztosító Zrt igazgatósági tagja: a pénzügyi és személyibiztosítási területek vezetése tartozott a feladati közé, 2023 februártól a Dialóg Alapkezelő Zrt. értékesítési vezetője. Magyarul, németül és angolul beszél. Palcsek Attila ügyvezető, igazgatósági tag, operációs vezető: 1994-ben szerzett diplomát a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. A főiskola elvégzése után a Providencia Osztály-Magyar Biztosító Rt. és a Generali Budapest Biztosító közös Befektetési Osztályán likviditás-kezeléssel, kötvény- és részvény portfóliókezeléssel foglalkozott. 1999-2006 között a Generali-Providencia Biztosító Rt. Befektetési Osztályán treasury feladatokat, likviditás-kezelést, portfóliókezelést végez. Részt vesz egy zártkörű befektetési alap (Generali Gold) indításában. 2001-től a Generali Alapkezelő Rt-nél az Igazgatóság Back Office-ért felelős tagja. 1995-ben leteszi a Pénzügyi Felügyelet (ÁÉPF) jogi szakvizsgáját, 2001-ben részt vesz a Schwabe, Ley&Greiner (Ausztria) vagyonkezelési szemináriumán. Magyarul, németül és angolul beszél. 2008 óta a Dialóg Alapkezelő Zrt. operációs vezetője. Antall Pál, igazgatósági tag: több mint 25 éves vezetői és banki tapasztalata van, amelyből 15 évet az autofinanszírozás területén, mint a Porsche Bank Zrt. vezérigazgatója szerzett. Megalapította a Bank operatív lízing és biztosítási alkusz cégét. Tíz éven át

	irányította Magyarország vezető a gép és berendezés lízing vállalatait, tapasztalatot szerzett magyar és multinacionális képből lévő vállalatok irányításában, megismerte e vállalatok tulajdonosainak eltérő vállalati kultúráját és cégépítési filozófiáját. Részt vett egy Bank felvásárlási projektben, majd 2016 óta a Gránit Bank Zrt.-nél dolgozik, ahol jelenleg a lízing üzletágat vezeti. 2023. augusztusától igazgatósági tagja az Alapkezelőnek. Istvánffy György, Felügyelő Bizottság elnöke: Istvánffy György 2012. óta dolgozik a HUPX Zrt.-nél, jelenleg a cég piacokért felelős igazgatója, ahol a felelősségei közé tartozik a HUPX piaci szegmenseinek folyamatos fejlesztése, új termékek és szolgáltatások bevezetése, a piacok megbízható, prudens működésének biztosítása. Korábban projektvezetőként irányította a HUDEX derivatív energiapiac elindítását, és a HUDEX Zrt-nek 2023 év közepétől a vezérigazgatói pozícióját is betölti. Közgazdász diplomával rendelkezik, az energiaszektortól a KPMG energetikai és közüzemi tanácsadási területén ismerkedett meg az ott eltöltött 5 éve során, ahol számos projekten dolgozott piaci tanulmányok készítésétől projektértékelésig, valamint többek között üzleti folyamatok újratervezésén és szabályozási projekteken is. 2025. áprilistól az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának elnöke. Kakas József, Felügyelő Bizottság tagja: 1996-ban végzett a PSZF-en pénzügyi szakirányon, majd 2000-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem gazdálkodási szakán. 1996-98 között a Takarékbank Rt-nél termékmenedzser, majd 2001 és 2003. között kockázatkezelő az Általános Értékforgalmi Bank Rt-nél. Ezt követően az ÁPV Rt Stratégiai, Tervezési és Elemzési Igazgatóságán menedzser. 2005 és 2008 között Kockázatkezelési vezető a Hanwha Bank Magyarország Zrt-nél. 2008 és 2011 között az AXA Szolgáltató Kft. értékesítési szakmai titkára, majd az AXA Biztosító Zrt. állományvédelmi igazgatója 2012-ig, illetve CRM és portfólió menedzsment igazgatója 2014-ig. 2014-2018 között a Vienna Life VIG Biztosító Zrt. ügyfélkapcsolati igazgatója, valamint 2017-2018 között az UNION VIG Biztosító Zrt. állományvédelmi vezetője. Magyarul és angolul beszél. Rajné Adamecz Ildikó, Felügyelő Bizottság tagja: 1989-ben végzett a Budapesti Gazdasági Egyetemen. 1989-2003 között a Ernst & Young-nál dolgozott, melyből 5 évet Corporate Finance igazgatóként. 2003 és 2005. között az International Commercial Bank, IC Bank Zrt., Vezérigazgató-helyettes, az Igazgatóság tagja. Ezt követően 2005–2012 között a BDO Magyarország partnere, Pénzügyi Tanácsadás igazgatója. 2009 és 2014 között az EBRD MFEE – a finanszírozási keret vezető pénzügyi tanácsadója volt. 2014-2022 között a Pénzügyi Eszköz- és Követeléskezelő Zrt., Vállalati Restruktúrázási igazgatója volt. 2024. októbertől az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának tagja. Magyarul, angolul és németül beszél.
7.8. A befektetési alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt	Az Alapkezelő jegyzett tőkéje: 60 200 000,- Ft, azaz hatvanmillió-egyszázötvenezer forint, mely teljes egészében befizetésre került.
7.9. A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege	(2024.12.31): 399.516 eFt
7.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma	15 fő
7.11. Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe	Belső ellenőrzési tevékenység compliance tevékenység, könyvelési tevékenység, informatikai tevékenység, nyilvántartó rendszer fejlesztésének tevékenysége.
7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése	Nem alkalmazandó.
8. A letétkezelőre	

vonatkozó információk	
8.1. A letétkezelő neve, cégformája	UniCredit Bank Hungary Zrt.
8.2. A letétkezelő székhelye	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
8.3. A letétkezelő cégjegyzékszama	Cg. 01-10-041348
8.4. A letétkezelő fő tevékenysége	64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés
8.5. A letétkezelő tevékenységi köre	64.91.'08. Pénzügyi lízing 64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés 66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység 66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység 66.22.'08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység 66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége 64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás
8.6. A letétkezelő alapításának időpontja	1990. március 26.
8.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje	(2024.12.31): 24.118.220 eFt.
8.8. A letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje	(2024.12.31): 478.609.000 eFt.
8.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma	(2024.12.31.): 1.784 fő
9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk	
9.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
9.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye	1082 Budapest, Baross utca 66-68, 3. emelet.
9.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma	002588
9.4. Természetes személy könyvvizsgáló neve	Liptákné Oláh Éva
9.5. Természetes személy könyvvizsgáló címe	2151 Fót, Somlói utca utca 21/B
9.6. Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma	001251
10. Olyan	

tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	
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 vonatkozó kivételével, amelyek fontosak lehetnek a befektetőkre nézve	Nem alkalmazandó.
10.5. A tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei	Nem alkalmazandó.
11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)	
11.1. A vezető forgalmazó neve, cégformája	UniCredit Bank Hungary Zrt.
11.2. A vezető forgalmazó székhelye	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
11.3. A vezető forgalmazó cégjegyzékszáma	Cg. 01-10-041348
11.4. A vezető forgalmazó tevékenységi köre	64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység) 64.91.'08. Pénzügyi lízing 64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés 66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység 66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység 66.22.'08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység 66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége 64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás
11.5. A vezető forgalmazó alapításának időpontja	1990. március 26.
11.6. A vezető forgalmazó jegyzett tőkéje	(2024.12.31): 24.118.220 eFt.
11.7. A vezető forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói	(2024.12.31): 478.609.000 eFt.

jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje	
11.8. A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a vezető forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége	A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a vezető forgalmazó által felvett adatokkal az Alapkezelő nem rendelkezik, azok felé nem kerülnek továbbításra.
11.9. A forgalmazó neve, cégformája	Concorde Értékpapír Zrt.
11.10. A forgalmazó székhelye	1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
11.11. A forgalmazó cégjegyzékszáma	Cg. 01-10-043521
11.12. A forgalmazó tevékenységi köre	TEÁOR 65.23 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység
11.13. A forgalmazó alapításának időpontja	1997. június 30. (Az 1993-ban alapított Concorde Értékpapír Ügynökség Kft. jogutódja.)
11.14. A forgalmazó jegyzett tőkéje	(2024.12.31): 1.000.000 eFt
11.15. A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje	(2024.12.31): 10.376.000 eFt
11.16. A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége	A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatokkal az Alapkezelő nem rendelkezik, azok felé nem kerülnek továbbításra.
11.17. A forgalmazó neve, cégformája	Erste Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság
11.18. A forgalmazó székhelye	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
11.19. A forgalmazó cégjegyzékszáma	Cg. 01-10-041373
11.20. A forgalmazó tevékenységi köre	64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés 64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás 66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység 66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység 74.90.'08. Máshova nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
11.21. A forgalmazó alapításának	1990.; a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál (Magyarország) került bejegyzésre 01-10-041373 szám alatt

időpontja	
11.22. A forgalmazó jegyzett tőkéje	(2024.12.31): 2.000.000 eFt
11.23. A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje	(2024.12.31): 46.450.000 eFt
11.24. A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége	A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatokkal az Alapkezelő nem rendelkezik –a jogszabályban meghatározott eseteket kivéve-, azok felé nem kerülnek továbbításra.
11.25. A forgalmazó neve, cégformája	Raiffeisen Bank Zrt.
11.26. A forgalmazó székhelye	1133 Budapest, Váci út 116-118.
11.27. A forgalmazó cégjegyzékszáma	Cg. 01-10-041042
11.28. A forgalmazó tevékenységi köre	TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés
11.29. A forgalmazó alapításának időpontja	1986. december 10.
11.30. A forgalmazó jegyzett tőkéje	(2024.12.31): 50.000.000 eFt
11.31. A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje	(2024.12.31): 494.286.000 eFt
11.32. A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége	A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a vezető forgalmazó által felvett adatokkal az Alapkezelő nem rendelkezik – a jogszabályban meghatározott eseteket kivéve-, azok felé nem kerülnek továbbításra.
11.33. A forgalmazó neve, cégformája	SPB Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság
11.34. A forgalmazó székhelye	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
11.35. A forgalmazó cégjegyzékszáma	Cg. 01-10-044420

11.36. A forgalmazó tevékenységi köre	66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
11.37. A forgalmazó alapításának időpontja	2000.08.11.
11.38. A forgalmazó jegyzett tőkéje	(2024.12.31): 500.000 eFt
11.39. A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje	(2024.12.31): 713.065 eFt
11.40. A befektetők, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége	A befektetők, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatokkal az Alapkezelő nem rendelkezik – a jogszabályban meghatározott eseteket kivéve, azok felé nem kerülnek továbbításra.
11.41. A forgalmazó neve, cégformája	MBH Bank Nyrt.
11.42. A forgalmazó székhelye	1056 Budapest, Váci u. 38.
11.43. A forgalmazó cégjegyzékszám	Cg. 01-10-040952
11.44. A forgalmazó tevékenységi köre	64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység) 64.91.'08. Pénzügyi lízing 64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés 66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység 66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység 66.22.'08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység 66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége 64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás
11.45. A forgalmazó alapításának időpontja	2022. március 31-én megvalósult a Magyar Bankholding Zrt. két tagbankja, a Budapest Bank Zrt. és az MKB Bank Nyrt., valamint a Takarékszövetkezetek Csoport anyavállalata, a Magyar Takarékszövetkezet Bankholding Zrt. jogi egyesülése. A beolvadás következtében létrejött új konszolidációs csoport átmenetileg MKB Bank Nyrt. néven működött tovább. Az MKB Bank Nyrt.-be 2023. április 30. napjával beolvadt a Takarékszövetkezet Bank Zrt., 2023. május 1. napjától kezdődően pedig MBH Bank Nyrt. néven működik tovább az MKB Bank Nyrt.
11.46. A forgalmazó jegyzett tőkéje	(2024.12.31): 322.529.625 eFt
11.47. A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje	(2024.12.31): 1.023.371.000 eFt
11.48. A befektetők, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a	A befektetők, illetve képviselőikre vonatkozó, a vezető forgalmazó által felvett adatokkal az Alapkezelő nem rendelkezik, azok felé nem kerülnek továbbításra.

befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége	
11.49. A forgalmazó neve, cégformája	EQUILOR Befektetési Zrt.
11.50. A forgalmazó székhelye	1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.
11.51. A forgalmazó cégjegyzékszám	Cg. 01-10-041431
11.52. A forgalmazó tevékenységi köre	66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
11.53. A forgalmazó alapításának időpontja	1990.
11.54. A forgalmazó jegyzett tőkéje	(2024.12.31): 1.000.000 eFt
11.55. A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje	(2024.12.31): 5.109.341 eFt
11.56. A befektetők, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége	A befektetők, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatokkal az Alapkezelő nem rendelkezik – a jogszabályban meghatározott eseteket kivéve-, azok felé nem kerülnek továbbításra.
12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk	Nem alkalmazandó.
12.1. Az ingatlanértékelő neve	Nem alkalmazandó.
12.2. Az ingatlanértékelő székhelye	Nem alkalmazandó.
12.3. Az ingatlanértékelő cégjegyzékszám, egyéb nyilvántartási száma	Nem alkalmazandó.
12.4. Az ingatlanértékelő tevékenységi köre	Nem alkalmazandó.
12.5. Az ingatlanértékelő alapításának időpontja	Nem alkalmazandó.
12.6. Az ingatlanértékelő	Nem alkalmazandó.

jegyzett tőkéje		
12.7. ingatlanértékelő saját tőkéje	Az	Nem alkalmazandó.
12.8. ingatlanértékelő alkalmazottainak száma	Az	Nem alkalmazandó.
13. Az adott tárgykörre vonatkozó információk	adott egyéb	Minden a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával – létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén a Polgári Perrendtartás szerinti rendes bírósági eljárásnak vetik alá magukat.

Fogalmak

Alap (Befektetési alap)	APEL SO ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo utca 5.), amely befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet az Alapkezelő a Befektetők érdekében kezel.
Alapkezelő	Befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság; jelen Tájékoztató esetében az APEL SO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.
ÁKK	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
Állampapír	A magyar vagy külföldi állam, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
Banki munkanap	Minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap
Befektetési jegy	meghatározott módon és alakszerűséggel a Befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír Az Alap „A”, illetve „EUR” sorozatú befektetési jegyeket bocsátott ki.
Befektető	A Befektetési jegy tulajdonosa (az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja), aki a Befektetési jegyeket megvásárolja, illetve eladja
BÉT	Budapesti Értéktőzsde Zrt.
Bszt.	a befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szabályairól szóló 2007. évi CXCVIII. törvény
Célország	Olyan ország, amelynek tőkepiacán az Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik
Felügyelet (MNB)	Magyar Nemzeti Bank
Forgalmazó	A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, amely a jelen Tájékoztatóban foglalt hivatkozások alapján az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető Forgalmazó, továbbá a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.), az ERSTE Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), a Raiffeisen Bank Zrt. (1133 Budapest, Váci út 116-118.), az MBH Bank Nyrt. (1056 Budapest, Váci u. 38), EQUILOR Befektetési Zrt. (1026 Budapest, Pasaréti út 122-124) illetve az SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3. em.) mint Forgalmazó. Amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik, jelen Tájékoztató alkalmazásában „Forgalmazó” alatt az esettől függően valamennyi vagy bármely Forgalmazó értendő.
Folyamatos forgalmazás:	a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt
Forgalmazás-elszámolási nap:	az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket
Forgalmazás-teljesítési nap:	az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják
High Water Mark modell:	sikerdíj-modell, amely szerint a teljesítménydíjat csak akkor lehet felszámítani, ha új legmagasabb nettó eszközérték („csúcserték”) kerül elérésre a teljesítményre vonatkozó referencia-időszakban.
Kbftv.	2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
KELER	Központi Értéktár Zrt.
kereskedelmi kommunikáció:	a tájékoztató, a kezelési szabályzat és a hirdetmény kivételével minden, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a kollektív befektetési értékpapír nyilvános forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggésbe hozható, reklámban vagy egyéb módon közölt információ
Kezelési Szabályzat	A Kbftv. 3. számú melléklete szerint elkészített, az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza
Kiemelt befektetői információ:	az ÁÉKBV-ről és az egyéb nyilvános nyílt végű befektetési alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 1037 Budapest, Iglice u. 3. fszt. 3.)
Közzétételi helyek	A nettó eszközérték adatok kivételével a Felügyelet által üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.mnb.hu) illetve az Alapkezelő (www.dialoginvestment.hu) honlapja. A nettó eszközérték adatok az Alapkezelő honlapján kerülnek közzétételre.
Letétkezelő	Az Alapkezelő által az Alap letétkezelésével megbízott - a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező - magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet
Long pozíció	Long, vagyis vételi pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget eladási művelettel realizáljuk
Megbízás	Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási megbízás

Nettó eszközérték	A befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat– csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is
Saját tőke	A befektetési alap Saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a Saját tőke a befektetési alap összesített Nettó Eszközértékével azonos
Short pozíció	Short, vagyis eladási pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget vételi művelettel realizáljuk
Származtatott ügylet	A származtatott ügylet olyan befektetési ügylet, amelynek értékét, árfolyamát más pénzügyi instrumentum, ún. mögöttes termék (deviza, kamat, részvény, kötvény stb.) határozza meg
Tájékoztató	A Kbftv. 5. számú melléklete szerint elkészített – dokumentum, mely az Alapra vonatkozóan a Kbftv. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza, melynek része a Kezelési Szabályzat;
T-nap	Az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja
Tőkepiaci törvény	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
Ügyfélszámla	Az ügyfél pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla. Az ügyfélnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál; vagy értékpapír tranzakciók pénzmozgásainak elszámolásához használt pénzszámla
Ügynök:	Jelen Tájékoztató alkalmazásában a Bszt. 111. §-ában meghatározott közvetítő, aki/amely a Forgalmazó megbízása alapján a Forgalmazó, mint befektetési vállalkozás megbízás felvétele és továbbítása, valamint befektetési tanácsadási tevékenysége tekintetében közvetítői tevékenységet végez, s ebbéli minőségében Befektetési jegyek vételére szóló, az Ügyfél által a Forgalmazónak adott bizományi megbízást tartalmazó szerződés kötését közvetíti a Befektetési jegyek tekintetében.
Vezető Forgalmazó	A Forgalmazási konzorcium vezető tagja. -