

DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.

# TAKARÉK FHB SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

---

Tájékoztató és Kezelési Szabályzat

2015.06.23

# Tartalom

Tájékoztató .....	12
A Tájékoztatóban használt fogalmak, rövidítések.....	12
I. A befektetési alpra vonatkozó alapinformációk .....	15
<b>1. A befektetési alap alapadatai</b> .....	15
1.1. A befektetési alap neve .....	15
1.2. A befektetési alap rövid neve .....	15
1.3. A befektetési alap székhelye .....	15
1.4. A befektetési alapkezelő neve .....	15
1.5. A letétkezelő neve.....	15
1.6. A forgalmazó neve.....	15
1.7. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános) .....	15
1.8. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű) .....	15
1.9. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése .....	15
1.10. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap .....	15
1.11. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól .....	16
1.12. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap) .....	16
1.13. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia 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 .....	16
1.14. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ .....	16
<b>2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok</b> .....	16
2.1. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetemény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként).....	16
2.2. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetemény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként) .....	16
2.3. A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte.....	17
2.4. A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban .....	17
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.....	17
2.6. A kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte ..	17
2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ .....	17

<b>3. A befektetési alap kockázati profilja</b> .....	17
3.1. A befektetési alap célja .....	17
3.2. Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit szánják ....	17
3.3. Azon eszközkategóriák, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása	18
3.4. Figyelemfelhívás a befektetési alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely a befektetési alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza .....	18
3.5. A származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására .....	18
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 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.	19
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 .....	20
3.8. Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás	20
3.9. Amennyiben a befektetési alap – a Felügyelet engedélye alapján – eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi 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 .....	20
3.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ .....	20
<b>4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége</b> .....	21
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 .....	21
4.2. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ .....	21
<b>5. Adózási információk</b> .....	23
5.1. A befektetési alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása .....	23
5.2. A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ .....	24
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk .....	24
<b>6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala</b> .....	24
6.1. A befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei .....	24
6.2. A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke .....	24
6.3. Az allokáció feltételei .....	25
6.5. A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek .....	25

III.	A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk.....	25
7.	<b>A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk .....</b>	<b>25</b>
7.1.	A befektetési alapkezelő neve, cégformája .....	25
7.2.	A befektetési alapkezelő székhelye.....	25
7.3.	A befektetési alapkezelő cégjegyzékszám.....	25
7.4.	A befektetési alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése .....	25
7.5.	Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása .....	26
	2015. április 1. napján: .....	26
7.6.	Egyéb kezelt vagyon nagysága .....	26
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.....	26
7.8.	A befektetési alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt.....	27
7.9.	A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege.....	27
7.10.	A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma.....	27
7.11.	Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe .....	27
7.12.	A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése .....	27
8.	<b>A letétkezelőre vonatkozó információk .....</b>	<b>27</b>
8.1.	A letétkezelő neve, cégformája .....	27
8.2.	A letétkezelő székhelye .....	27
8.3.	A letétkezelő cégjegyzékszám .....	27
8.4.	A letétkezelő fő tevékenysége .....	27
8.5.	A letétkezelő tevékenységi köre.....	27
8.6.	A letétkezelő alapításának időpontja.....	28
8.7.	A letétkezelő jegyzett tőkéje.....	28
8.8.	A letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje .....	28
8.9.	A letétkezelő alkalmazottainak száma.....	28
9.	<b>A könyvvizsgálóra vonatkozó információk.....</b>	<b>28</b>
9.1.	A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája.....	28
9.2.	A könyvvizsgáló társaság székhelye .....	28
9.3.	A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma.....	28
	001209 .....	28
9.4.	Természetes személy könyvvizsgáló neve.....	28
9.5.	Természetes személy könyvvizsgáló címe .....	28

9.6. Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma.....	28
9.7. Figyelmeztetés arra, hogy a zártkörű befektetési alap éves és féléves jelentésében közölt számviteli információkat nem kell könyvvizsgálóval felülvizsgáltatni .....	29
<b>10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik.....</b>	<b>29</b>
10.1. A tanácsadó neve, cégformája .....	29
10.2. A tanácsadó székhelye .....	29
10.3. A tanácsadó cégjegyzékszám, a cégjegyzéket vezető bíróság vagy más szervezet neve.....	29
10.4. A befektetési alapkezelővel kötött szerződés lényeges rendelkezései a tanácsadó díjazására vonatkozó kivételével, amelyek fontosak lehetnek a befektetőkre nézve .....	29
10.5. A tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei .....	29
<b>11. A forgalmazókra vonatkozó információk (forgalmazónként).....</b>	<b>29</b>
11.1. A forgalmazó neve, cégformája.....	29
11.2. A forgalmazó székhelye .....	29
11.3. A forgalmazó cégjegyzékszám .....	29
11.4. A forgalmazó tevékenységi köre.....	29
11.5. A forgalmazó alapításának időpontja.....	30
11.6. A forgalmazó jegyzett tőkéje.....	30
11.7. A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje .....	30
11.8. A befektetők, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége .....	30
<b>12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk.....</b>	<b>31</b>
12.1. Az ingatlanértékelő neve.....	31
12.2. Az ingatlanértékelő székhelye .....	31
12.3. Az ingatlanértékelő cégjegyzékszám, egyéb nyilvántartási száma .....	31
12.4. Az ingatlanértékelő tevékenységi köre.....	31
12.5. Az ingatlanértékelő alapításának időpontja.....	31
12.6. Az ingatlanértékelő jegyzett tőkéje.....	31
12.7. Az ingatlanértékelő saját tőkéje .....	31
12.8. Az ingatlanértékelő alkalmazottainak száma .....	31
<b>13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....</b>	<b>31</b>
Kezelési Szabályzat.....	32
<b>I. A befektetési alapra vonatkozó alapszabályzat.....</b>	<b>32</b>
<b>1. A befektetési alap alapadatai .....</b>	<b>32</b>
1.1. A befektetési alap neve .....	32
1.2. A befektetési alap rövid neve.....	32

1.3.	A befektetési alap székhelye.....	32
1.4.	A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma.....	32
1.5.	A befektetési alapkezelő neve.....	32
1.6.	A letétkezelő neve.....	32
1.7.	A forgalmazó neve .....	32
1.8.	A befektetési alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági).....	32
1.9.	A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű).....	33
1.10.	A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése .....	33
1.11.	Annak feltüntetése, hogy a befektetési alap az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált alap, illetve az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap .....	33
1.12.	A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól.....	33
1.13.	A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap) .....	33
1.14.	Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet, hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési 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 .....	33
2.	A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk .....	33
3.	A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása.....	34
4.	A befektetés céljából vállalt szerződéses kapcsolat 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.....	34
II.	A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként).....	35
5.	A befektetési jegy ISIN azonosítója .....	35
6.	A befektetési jegy névértéke .....	35
7.	A befektetési jegy devizaneme .....	35
8.	A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk.....	35
9.	A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja .....	35
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 .....	36

III.	A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen .....	36
11.	A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)...	36
12.	Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei.....	36
13.	Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása.....	37
14.	Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya .....	37
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.....	38
16.	A portfólió devizális kitétsége .....	38
17.	Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása.....	38
18.	Hitelfelvételi szabályok.....	39
19.	Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti .....	39
20.	A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltéréseinek maximális nagysága .....	39
21.	Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni.	39
22.	A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk.....	39
23.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja.....	39
24.	Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....	40
24.1.	Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség	40
24.2.	A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre.....	40
24.3.	Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt	41
24.4.	A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok .....	41
24.5.	Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai .....	41
24.6.	Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése.....	42

24.7.	Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása.....	42
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.....	42
24.9.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	42
25.	<b>Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések.....</b>	<b>42</b>
25.1.	Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap.....	42
25.2.	Annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap.....	42
25.3.	Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap.....	42
25.4.	Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma összességében.....	43
25.5.	Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottn.....	43
25.6.	Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya.....	43
25.7.	Az ingatlanalapra háruló kockázatok.....	43
25.8.	Az ingatlanalapra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés stratégiája és megvalósításának főbb elvei.....	43
25.9.	Az alap nyilvántartásba vételét megelőző forgalomba hozatal kapcsán történt apportálás esetén az apportálandó ingatlanok részletes bemutatása.....	43
IV.	<b>A kockázatok.....</b>	<b>43</b>
26.	<b>A kockázati tényezők, valamint annak a bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....</b>	<b>43</b>
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.....	46
V.	<b>Az eszközök értékelése.....</b>	<b>47</b>
27.	<b>A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás.....</b>	<b>47</b>
27.1.	A piaci érték megállapításának szabályai.....	47
27.2.	A nettó eszközérték közzététele.....	48
27.3.	A hibás nettó eszközérték számítás miatt szükséges elszámolási kötelezettség részletes eljárási szabályai.....	48
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.....	49
29.	A származtatott ügyletek értékelése.....	54
30.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	55



VI.	A hozammal kapcsolatos információk .....	55
31.	A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása.....	55
32.	Hozamfizetési napok.....	55
33.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	55
VII.	A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása.....	55
34.	A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret .....	55
34.1.	A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia) .....	55
34.2.	A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem) .....	55
35.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	56
VIII.	Díjak és költségek.....	56
36.	Az alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja.....	56
36.1.	A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja.....	56
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.....	57
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.....	57
37.	A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36 pontban említett költségeket.....	58
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.....	59
39.	A részalapok közötti váltás feltételei és költségei .....	59
40.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	59
IX.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása .....	59
41.	A befektetési jegyek vétele.....	59
41.2.	A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap.....	60
41.3.	A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap.....	60
42.	A befektetési jegyek visszaváltása.....	60
42.1.	Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje.....	61
42.2.	A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap.....	61
42.3.	A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap.....	61
43.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai .....	62

43.1.	A forgalmazási maximum mértéke .....	62
43.2.	A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei.....	62
44.	A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása.....	62
44.1.	A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága .....	62
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.....	62
45.	Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.....	63
46.	Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	63
47.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	63
X.	A befektetési alapra vonatkozó további információ.....	63
48.	Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható.....	63
49.	Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei .....	63
50.	Az alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira...63	
51.	Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről .....	63
XI.	A közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk .....	64
52.	A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....	64
53.	A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....	64
54.	A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....	64
55.	Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik .....	64
56.	A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....	64
57.	Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....	64
58.	A prime brókerre vonatkozó információk .....	65
58.1.	A prime bróker neve .....	65
58.2.	Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetetlenségek kezelésének leírása.....	65

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 .....	65
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása .....	65

# Tájékoztató

## A Tájékoztatóban használt fogalmak, rövidítések

Alap: Takarékszövetkezeti Származtatott Befektetési Alap;

Alapkezelő: Diófa Alapkezelő Zrt.;

ABA: alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBEV-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;

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

ÁKK Zrt.: az Államadósság Kezelő Központ Zrt.;

Állampapír: a magyar vagy külföldi állam, illetve az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

Befektetési alap: a Kbtv-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma;

Befektetési jegy: befektetési alap, mint kibocsátó által - meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;

Befektető: az a személy, aki a Befektetési jegyet megvásárolja;

BÉT: a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 93.);

Bszt.: a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény;

Cstv.: 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról;

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;

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

Felügyelet: a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank, valamint annak bármely jogelődje (pl.: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet);

Forgalmazó: az értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő befektetési szolgáltató;

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 kamat-megállapításig hátralévő időtartammal egyenlő;

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír: minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát, vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;

Hpt.: a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény;

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

Keler Zrt.: a Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt.;

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: a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, jelen esetben az FHB Bank Zrt.

Likvid eszköz: a pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét;

MAX: az egy évnél hosszabb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású Magyar Állampapírokból képzett, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által elfogadott hivatalos index;

MNB: a Magyar Nemzeti Bank;

Nettó eszközérték: a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is –, csökkentve a portfóliót 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;

Portfólió: jelen Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat vonatkozásában a befektetési alap, mint vagyontömeg részét képező eszközelemek összessége, melyet az Alapkezelő saját döntése alapján, az alap meghirdetett befektetési elveinek megfelelően alakít ki;

Repó- és fordított repóügylet: minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron;

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

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;

Szja. tv.: a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény;

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

# **I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk**

## **1. A befektetési alap alapadatai**

### **1.1. A befektetési alap neve**

Takarék FHB Származtatott Befektetési Alap

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

Takarék FHB Származtatott Alap

### **1.3. A befektetési alap székhelye**

1062 Budapest, Andrásy út 105.

### **1.4. A befektetési alapkezelő neve**

Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövid neve: Diófa Alapkezelő Zrt.

### **1.5. A letétkezelő neve**

FHB Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövid neve: FHB Bank Zrt.

### **1.6. A forgalmazó neve**

Vezető forgalmazó: FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövid neve: FHB Bank Zrt.)

További forgalmazók:

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság, (rövid neve: Takarékbank 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**

ÁÉKBV irányelv szerint 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 egy befektetési jegy sorozatot bocsát ki: Takaréék FHB Származtatott Befektetési Alap Befektetési jegy. ISIN: HU0000712062.

**1.12. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)**

Értékpapír alap

**1.13. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia 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**

Nem alkalmazandó.

**1.14. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Az Alapkezelő Igazgatósága 2015. április 7. napján megtartott ülésén, a 20/2015. (IV.7.) számú határozatában egyhangúan döntött a zártkörű, nyílt végű, határozatlan futamidejű, az ÁÉKVB-irányelv alapján nem harmonizált Theta Plus Származtatott Alapnak a nyilvános, nyílt végű, határozatlan futamidejű, az ÁÉKVB-irányelv alapján nem harmonizált értékpapíralap alappá történő átalakításáról és nevének Takaréék FHB Származtatott Befektetési Alapra történő módosításáról. Az átalakulás napja: 2015. július 7.

Az Alap átalakulását követő munkanapon az Alapkezelő a Forgalmazón keresztül megkezdi a befektetési jegyek folyamatos nyilvános forgalmazását. Az átalakulás napjától a befektetési jegyek vásárlása és visszaváltása a Kezelési Szabályzat IX. pontjában szereplő feltételekkel lehetséges.

Felhívjuk az Szja. hatálya alá tartozó befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési alap átalakulása/ egyesülése/szétválása az Szja. szerint befektetési jegy beváltásának (visszaváltásának) minősül. Az ekkor megállapított kamatjövedelem utáni adót az értékpapírok Szja. tv. 65.§ (1) bb) pontja szerinti visszaváltásakor/ beváltásakor meg kell fizetni.

**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 2012. november 16. napján megtartott ülésén, a 33/2012. (XI.16.) számú határozatában egyhangúlag döntött a Theta Plus Származtatott Alap létrehozásáról.

Az Alapkezelő Igazgatósága 2015. április 7. napján megtartott ülésén, a 20/2015. (IV.7.) határozatában egyhangúlag döntött az 1.14. pontban megjelölt zártkörű alap nyilvános alappá történő átalakításáról és megnevezésének módosításáról.

**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)**



A Felügyelet a 2015. június 15. napján kelt, H-KE-III-597/2015. számú határozatával döntött az Alap nyilvános forgalomba hozatala céljából készített Tájékoztató, Kezelési Szabályzat, Kiemelt Befektetői Információ jóváhagyásáról.

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

Az 1.14. pontban megjelölt zártkörű alap nyilvántartásba vételről szóló határozat száma: H-KE-III-692/2012.. A nyilvántartásba vételről hozott határozat kelte: 2012. december 10.

A zártkörű alapot a Felügyelet a H-KE-III-597/2015. számú, 2015. június 15. napján meghozott határozatával sorolta át a nyilvános alapok közé Takarékszövetkezet Származtatott Befektetési Alap néven.

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

Az 1.14. pontban megjelölt zártkörű alap 1121-60 lajstromszámmal volt nyilvántartva a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban.

A nyilvános Alap 1121-60 lajstromszámmal van nyilvántartva a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban.

### **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**

Az Alapkezelő Igazgatósága 2015. április 7. napján megtartott ülésén, a 20/2015. (IV.7.) számú határozatában egyhangúan döntött az Alap működési formájának megváltoztatásáról, így a kezelési szabályzat módosításáról és a tájékoztató, valamint kiemelt befektetői információ elkészítéséről.

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

A zártkörű alapot a Felügyelet a H-KE-III-597/2015. számú, 2015. június 15. napján meghozott határozatával sorolta át a nyilvános alapok közé Takarékszövetkezet Származtatott Befektetési Alap néven.

### **2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Nem alkalmazandó.

## **3. A befektetési alap kockázati profilja**

### **3.1. A befektetési alap célja**

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése jelentős többletkockázat vállalása mellett, elsősorban származtatott ügyletek és részvények kereskedésével. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% RMAX Index.

Az Alap a befektetési célok megvalósítása érdekében és fedezeti célból is köthet származtatott ügyleteket a Tájékoztató 3.5. pontjának megfelelően.

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

Az Alapot kockázatvállaló ügyfeleinknek ajánljuk, hosszú távú pénzügyi célok megvalósításához, azok számára, akik akár hosszabb távon is tolerálni képesek a mérsékelt árfolyamveszteségeket. Ez az Alap nem

minden esetben a legmegfelelőbb befektetési megoldás azon befektetők számára, akik 2 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**

A portfólió lehetséges elemei:

- a) Betét és betétjellegű eszközök:
  - Lekötött betétek, látra szóló betétek, piaci indexált betét, folyószámlapénz;
- b) Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
  - a Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
  - a magyar jegybank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok,
  - az EGT vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
  - nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
- c) Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás;
- d) Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
  - Belföldi és külföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között kötvények, kereskedelmi kötvények;
- e) Jelzáloglevelek:
  - Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok;
- f) Részvények, ETF-ek: hazai és nemzetközi tőzsdére vagy szabályozott piacra bevezetett részvények, ETF-ek.
- g) Befektetési jegyek: hazai és nemzetközi nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei.
- h) Származékos ügyletek: fedezeti, spekulatív és hatékony portfólió kialakítás céljából nyitott határidős, opciós, swap, FRA és egyéb származtatott vételi és eladási ügyletek, amelyek részvényre, kötvényre, devizára, árura, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra vonatkozhatnak.

Az Alap számára kifejezetten engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása. A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van. Az alap a törvényben meghatározott limitek erejéig felvehet tőkeáttételes és nettó rövid pozíciókat is.

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

Az Alap kockázati tényezőinek bemutatását a Kezelési Szabályzat IV. fejezet 26. pontja tartalmazza.

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

Az alap a befektetési célok megvalósítása érdekében és fedezeti célból is köthet származtatott ügyleteket.

Az alap az alábbi célokkal és feltételekkel köthet származtatott ügyletet:

- a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,
- a devizakockázat fedezése érdekében,
- az ügylet kötése nem jár a 78/2014. Kormányrendeletben részletezett befektetési korlátok megsértésével,
- 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.
- a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, származtatott ügyletek értékelésének a szabályait jelen kezelési szabályzat 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 áruk változása, vagyis rövidtávon előfordulhat, hogy az áruk 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 fentiekben 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.

Az Alap esetében derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír. A származékos ügyletek jellegükben fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetőek, azonban teljes mértékben ki nem zárhatóak.

**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 kitétsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra**

Az Alapnak az alábbi intézmények esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát:

- OTP Bank Nyrt.
- MKB Bank Zrt.
- Raiffeisen Bank Zrt.
- Unicredit Bank Hungary Zrt.
- Erste Bank Hungary Zrt.
- FHB Jelzálogbank Nyrt.
- FHB Bank Zrt.
- CIB Bank Zrt.

- Takarékbank Zrt
- Interactive Brokers Ltd.
- ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe
- Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe
- Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe
- JPMorgan Chase & Co.
- Raiffeisen Bank International AG
- K&H Bank Zrt.

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 fizetéseképtelenség esete, ami az Alap portfólióját és nettó eszközértékét árfolyamvesztés 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**

Nem alkalmazandó.

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy az Alap befektetési politikájára tekintettel az Alap nettó eszközértéke erőteljesen ingadozhat.

**3.9. Amennyiben a befektetési alap– a Felügyelet engedélye alapján – eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi 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**

Az Alap eszközeinek akár 100%-át fektetheti EGT-állam vagy az OECD bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, és eszközeinek legfeljebb 35%-át fektetheti egy adott sorozatba tartozó, ilyen típusú 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, a Kezelési Szabályzat, a Kiemelt Befektetői Információ, 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, a [www.diofaalapkezelő.hu](http://www.diofaalapkezelő.hu) oldalon, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) tekinthetők meg. A Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat és 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 való 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

- minden egyes lezárt pénzügyi évről éves jelentés,
- a pénzügyi év első 6 hónapjáról féléves jelentés,
- havi portfóliójelentés formájában teljesíti.

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

- az éves jelentést 4 hónapon belül,
- a féléves jelentést 2 hónapon belül,
- 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 Kbtv. 6. mellékletében meghatározott egyéb adatokat, valamint az összes egyéb olyan lényeges információt, amelynek alapján a Befektetők véleményt tudnak alkotni az Alap tevékenységéről 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 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),
- a származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértékét,
- a portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását,
- az Alap összesített és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket.

A havi portfóliójelentés legkésőbb a következő 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.

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 harminc 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 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 Befektetőnek arra, hogy a módosítás hatálybalépését megelőzően lehetőségük legyen a Befektetési Jegyek visszaváltására;
- a Kezelési Szabályzat egyéb módosítását, legkésőbb a hatálybalépés napján;

- az Alapkezelő engedélyének visszavonását, az engedély visszavonására vonatkozó határozat jogerőre emelkedését 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 felszámolás 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 Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéknek az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (20 százalékot 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 forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;
- 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**

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

Az Alap és az Alap által kibocsátott befektetési jegyekből származó árfolyamnyereség adózása a mindenkori hatályos magyar adójogi szabályok alapján történik. Jelen pontban a Tájékoztató megjelenésének időpontjában hatályos magyar adójogi szabályokat foglaljuk össze. Az Alapra vonatkozó, valamint a befektetési jegyekkel kapcsolatos adózási szabályok ismertetése nem teljes körű. Az adózásra vonatkozó szabályok a jövőben változhatnak. Azt tanácsoljuk Befektetőinknek, hogy döntésük meghozatala előtt a jelen pontban bemutatott Alap adózásával kapcsolatosan konzultáljanak adótanácsadójukkal.

#### **Devizabelföldi személyek adózása**

Amennyiben a Befektetési jegyeket nyilvános forgalomba hozatal során szerezték meg, akkor a befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereség után forrásadót kell fizetni. A befektetési jegyek visszaváltásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész után a kamatjövedelemre vonatkozó szabályok szerint 16% személyi jövedelemadót és 6% egészségügyi

hozzájárulást kötelesek fizetni, melyet az eladáskor a Forgalmazó von le. Az adó és a hozzájárulás alapja a visszaváltási/eladási ár és az igazolt vételár különbsége. A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXII. 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. A Tartós Befektetési Számlán elhelyezett befektetési jegyek hozama után a Forgalmazó adót nem von le, kivéve, ha a Tartós Befektetési Szerződés 3 éven belül felmondásra kerül. Ilyen esetekben a jövedelem után a 16% mértékű kamatadó mellett szintén meg kell fizetni a 6% egészségügyi hozzájárulást (eho) is, amennyiben a tartós befektetési szerződés 2013. július 31. napját követően jött létre. Az ehott a Forgalmazó állapítja meg, vonja le, fizeti meg és vallja be. Devizabelföldi jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok adózása

A belföldi jogi személyeknél és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságoknál a Tájékoztató elkészítésekor érvényben lévő jogszabályok szerint nincs árfolyamnyereségadó. A Befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereség a társasági adóalap része. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint (a társasági adóról, az osztalékadóról, a szolidaritási adóról szóló törvények) kell az adót megfizetni. A Forgalmazó a hozam után adót nem von le.

Devizakülföldiek adózása

Ha Magyarország és a befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti saját országa között létezik kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, akkor a jövedelem adózása az egyezmény rendelkezései szerint a hazai, illetve a saját országa jogszabályainak hatálya alá tartozik. Az egyezmény hiányában a devizakülföldiekre a devizabelföldiekre vonatkozó magyar adójogszabályok vonatkoznak. A Forgalmazó adólevonási kötelezettséget a vonatkozó adóegyezmény és a belföldi adójogszabályok alapján teljesíti.

Különadó

A Különadó tv. 4/D.§ a szerint az Alapot különadó terheli a jogszabályban foglaltaknak megfelelően. A fizetendő adót az Alapkezelő állapítja meg, szedi be, vallja be, és fizeti meg. Az Alapkezelő a különadó-kötelezettséget negyedévente állapítja meg, vallja be, és fizeti meg. A különadó adóalapja az Alap átlagos nettó eszközértéke. A különadó éves mértéke az adóalap 0,05%.

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

A befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereség után forrásadót kell fizetni. A befektetési jegyek visszaváltásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész után a kamatjövedelemre vonatkozó szabályok szerint 16% személyi jövedelemadót és 6% egészségügyi hozzájárulást kötelesek fizetni, melyet az eladáskor a Forgalmazó von le. Az adó és a hozzájárulás alapja a visszaváltási/eladási ár és az igazolt vételár különbsége.

## **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**

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zrt.

Cégi jogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

#### **7.2. A befektetési alapkezelő székhelye**

1062 Budapest, Andrássy út 105.

#### **7.3. A befektetési alapkezelő cégjegyzékszám**

01-10-046307

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

Alapítás időpontja: 2009. február 12. A társaság határozatlan időre alakult.

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

2015. április 1. napján:

- Diófa Ingatlan Befektetési Alap,
- Diófa TM-1 Ingatlan Befektetési Alap,
- Diófa WM Befektetési Alap
- Tűz Serlege Kötvény Befektetési Alap,
- FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap,
- FHB Pénzpiaci Befektetési Alap,
- FHB Forte Rövid Kötvény Befektetési Alap,
- Magyar Posta Takarékos Ingatlan Befektetési Alap,
- Magyar Posta Pénzpiaci Befektetési Alap,
- TORONY Ingatlan Befektetési Alap,
- Diófa Optimus Befektetési Alap
- TakarékosInvest Likviditási Befektetési Alap
- TakarékosInvest Hazai Kötvény Befektetési Alap
- TakarékosInvest Közép-Kelet-Európai Részvény Befektetési Alap
- TakarékosInvest Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap,
- TakarékosInvest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap.

## **7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága**

Az Alapkezelő által alapokban kezelt vagyon 112,2 mrd forintot, portfóliókezelési tevékenysége keretén belül kezelt egyéb vagyon nagysága 226,2 mrd forintot, az összes kezelt vagyon 338,4 mrd forintot tett ki 2014. 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:**

Oláh Márton az Igazgatóság elnöke, az Alapkezelő ügyvezetője, az FHB Bank Zrt. vezérigazgatója.

Biró Gergely Sándor az Igazgatóság tagja, az Alapkezelő vezérigazgatója, az Alapkezelő befektetési vezetője, Alapkezelőn kívüli, az adott társaságra nézve jelentőséggel bíró főbb tevékenységet nem folytat.

Foltányi Tamás az Igazgatóság tagja, Alapkezelőn kívüli tevékenységként az FHB Jelzálogbank Nyrt. és az FHB Bank Zrt. Igazgatósági tagja és az FHB Jelzálogbank Nyrt. ügyvezetője.

Tokodi Gábor, az Igazgatóság tagja, Alapkezelőn kívüli tevékenységként az FHB Bank Zrt. Igazgatósági tagja és vezérigazgató helyettese, továbbá a Magyar Posta Befektetési Zrt. Igazgatósági tagja.

### **Felügyelő Bizottság**

Csillag Tamás István a Felügyelő Bizottság tagja, az Alapkezelőn kívüli, az adott társaságra nézve jelentőséggel bíró főbb tevékenységet nem folytat.

Soltész Gábor Gergő, a Felügyelő Bizottság tagja. Az FHB Bankcsoport egyéb társaságainál az alábbi tisztségeket tölti be: az FHB Jelzálogbank Nyrt. és az FHB Ingatlanlízing Zrt. Igazgatóságának tagja.

Nguyen Hoang Viet, a Felügyelő Bizottság tagja, Alapkezelőn kívüli tevékenységként az FHB Jelzálogbank Nyrt. Kockázatelemzési és - ellenőrzési Főosztály vezetője.

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

135.400.000 Forint (2013. december 31.), amely összeg teljes egészében befizetésre került.

#### **7.9. A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege**

124.015.000 Forint (2013. december 31.).

#### **7.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma**

Az Alapkezelő alkalmazottainak száma 23 fő (2015. március 13.)

#### **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 befektetési alapkezeléshez szorosan nem kapcsolódó tevékenységekhez, így különösen a Kbtv. 41. § (11) bekezdés b) pontjában meghatározott tevékenységekhez harmadik személyt fog igénybe venni.

#### **7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése**

Nem alkalmazandó.

### **8. A letétkezelőre vonatkozó információk**

#### **8.1. A letétkezelő neve, cégformája**

Cégnév: FHB Bank Zrt.

Céggigi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

#### **8.2. A letétkezelő székhelye**

1082 Budapest, Üllői út 48

#### **8.3. A letétkezelő cégjegyzékszám**

Cg. 01-10-045459

#### **8.4. A letétkezelő fő tevékenysége**

TEÁOR 64.19'08 – Egyéb monetáris közvetítés

#### **8.5. A letétkezelő tevékenységi köre**

TEÁOR 64.19'08 – Egyéb monetáris közvetítés

TEÁOR 64.91'08 – Pénzügyi Lízing

TEÁOR 66.19'08 – Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

TEÁOR 66.22'08 – Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

TEÁOR 64.99'08 – M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés

TEÁOR 66.12'08 – Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

TEÁOR 70.22'08 – Üzletviteli, egyéb vezetési 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**

A létesítő okirat kelte: 2006. április 3.

Cégbejegyzés ideje: 2006. június 14.

#### **8.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje**

A Letétkezelő jegyzett tőkéje: 5.228.000.000 Ft (2013. december 31.).

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

A Letétkezelő saját tőkéje 30.364.000.000 Ft (2013. december 31.).

#### **8.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma**

720 fő (2014. június 13.)

### **9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk**

#### **9.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája**

Cégnév: SALDO Könyvvizsgáló és Vagyonértékelő

Céjogi forma: korlátolt felelősségű társaság

#### **9.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye**

1106 Budapest, Gyakorló utca 4./E I./6.

#### **9.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma**

001209

#### **9.4. Természetes személy könyvvizsgáló neve**

Nem alkalmazandó.

#### **9.5. Természetes személy könyvvizsgáló címe**

Nem alkalmazandó.

#### **9.6. Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma**

Nem alkalmazandó.

**9.7. Figyelmeztetés arra, hogy a zártkörű befektetési alap éves és féléves jelentésében közölt számviteli információkat nem kell könyvvizsgálóval felülvizsgáltatni**

Nem alkalmazandó.

## **10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik**

### **10.1. A tanácsadó neve, cégformája**

Nem alkalmazandó.

### **10.2. A tanácsadó székhelye**

Nem alkalmazandó.

### **10.3. A tanácsadó cégjegyzékszám, 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 befektetőknek 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: FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövid neve: FHB Bank Zrt.) cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

További forgalmazó:

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövid neve: Takarékbank Zrt.), cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

### **11.2. A forgalmazó székhelye**

FHB Bank Zrt. székhelye: 1082 Budapest, Üllői út 48.

Takarékbank Zrt. székhelye: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

### **11.3. A forgalmazó cégjegyzékszám**

FHB Bank Zrt. cégjegyzékszám: 01-10-045459

Takarékbank Zrt. cégjegyzékszám: 01-10-041206

### **11.4. A forgalmazó tevékenységi köre**

**FHB Bank Zrt. tevékenységi köre:**

TEÁOR 64.19'08 – Egyéb monetáris közvetítés

TEÁOR 64.91'08 – Pénzügyi lízing

TEÁOR 66.19'08 – Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

TEÁOR 66.22'08 – Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

TEÁOR 64.99'08 – M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés

TEÁOR 66.12'08 – Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

TEÁOR 70.22'08 – Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

**Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. tevékenységi köre:**

TEÁOR - 6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

TEÁOR - 6491 '08 Pénzügyi lízing

TEÁOR - 6499 '08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés

TEÁOR - 6612 '08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

TEÁOR - 6619 '08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

TEÁOR - 6630 '08 Alapkezelés

TEÁOR - 7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

TEÁOR - 7490 '08 M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

TEÁOR - 6820 '08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése

TEÁOR - 6810 '08 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele

**11.5. A forgalmazó alapításának időpontja**

FHB Bank Zrt. cégbejegyzés napja: 2006. június 14.

Takarékbank Zrt. cégbejegyzés napja: 1989. április 18.

**11.6. A forgalmazó jegyzett tőkéje**

FHB Bank Zrt. jegyzett tőkéje: 5.228.000.000 Ft (2013. december 31.).

Takarékbank Zrt. jegyzett tőkéje 3.390.236.000,- Ft, (2013. december 31.).

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

FHB Bank Zrt. saját tőkéje: 30.364.000.000 Ft (2013. december 31.).

Takarékbank Zrt. saját tőkéje: 16.991.000.000,- Ft (2013. december 31.)

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

Nem alkalmazandó.

## **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 jegyzett tőkéje**

Nem alkalmazandó.

### **12.7. Az ingatlanértékelő saját tőkéje**

Nem alkalmazandó.

### **12.8. Az ingatlanértékelő alkalmazottainak száma**

Nem alkalmazandó.

## **13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nem alkalmazandó.

# Kezelési Szabályzat

## I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

### 1. A befektetési alap alapadatai

#### 1.1. A befektetési alap neve

Takarék FHB Származtatott Befektetési Alap

#### 1.2. A befektetési alap rövid neve

Takarék FHB Származtatott Alap

#### 1.3. A befektetési alap székhelye

1062 Budapest, Andrásy út 105.

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

Az 1.14. pontban megjelölt zártkörű alap nyilvántartásba vételéről szóló határozat száma: H-KE-III-692/2012.. A nyilvántartásba vételről hozott határozat kelte: 2012. december 10. Az alap lajstromszáma 1121-60.

A zártkörű alapot a Felügyelet a H-KE-III-597/2015. számú, 2015. június 15. napján meghozott határozatával sorolta át a nyilvános alapok közé Takaréknál Származtatott Befektetési Alap néven.

#### 1.5. A befektetési alapkezelő neve

Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövid neve: Diófa Alapkezelő Zrt.

#### 1.6. A letétkezelő neve

FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövid neve: FHB Bank Zrt.

#### 1.7. A forgalmazó neve

Vezető forgalmazó: FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövid neve: FHB Bank Zrt.)

További forgalmazók:

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság, (rövid neve: Takarékbank Zrt.)

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



Nyilvános, lakossági és szakmai.

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

Nyíltvégű

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

Határozatlan

**1.11. Annak feltüntetése, hogy a befektetési alap az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált alap, illetve az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap**

A befektetési alap az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált alap. Az ABAK-irányelv szerint 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 egy befektetési jegy sorozatot bocsát ki: Takarékszövetkezet FHB Származtatott Befektetési Alap Befektetési jegy. ISIN: HU0000712062.

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

Értékpapíralap.

**1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet, hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési 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**

Nem alkalmazandó.

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

Az Alapkezelő Igazgatósága 2015. április 7. napján megtartott ülésén, a 20/2015. (IV.7.) határozatában egyhangúan döntött a zártkörű, nyílt végű, határozatlan futamidejű, az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált Theta Plus Származtatott Alapnak a nyilvános, nyílt végű, határozatlan futamidejű, az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált értékpapíralap alappá történő átalakításáról és nevének Takarékszövetkezet FHB Származtatott Befektetési Alapra történő módosításáról. Az átalakulás napja: 2015. július 7.

Az Alap átalakulását követő munkanapon az Alapkezelő a Forgalmazón keresztül megkezdi a befektetési jegyek folyamatos nyilvános forgalmazását. Az átalakulás napjától a befektetési jegyek vásárlása és visszaváltása a Kezelési Szabályzat IX. pontjában szereplő feltételekkel lehetséges.

Felhívjuk az Szja. hatálya alá tartozó befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési alap átalakulása/ egyesülése/szétválása az Szja. szerint befektetési jegy beváltásának (visszaváltásának) minősül. Az ekkor megállapított kamatjövedelem utáni adót az értékpapírok Szja. tv. 65.§ (1) bb) pontja szerinti visszaváltásakor/ beváltásakor meg kell fizetni.

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

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (továbbiakban Kbfvtv.)
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.)
- 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.) rendelkezései
- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (továbbiakban Cstv.)
- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Szja tv.)
- 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról (továbbiakban: Különadó tv.)
- 78/2014 (III.14.) Korm. rendelete a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól,
- a Kormány 79/2014. (III.14.) rendelete az ÁÉKBPV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről,
- a Kormány 284/2001. (XII.26.) rendelete a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól.
- 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 végrehajtásról szóló 2010. július 1-jei 583/2010/EU rendelet

Fent nevesített jogszabályokon túl alkalmazandóak 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, a Kezelési Szabályzata, valamint az e pontban felsorolt jogszabályok rendelkezései az irányadóak.

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

A befektetési jegyek nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják (vételt), illetve értékesíthetik

(visszavásárlás). Ennek feltétele, hogy a Befektető az Alap Forgalmazójánál értékpapírszámlával rendelkezzen. Mivel az Alap hozamot nem fizet, így a Befektető a vételi és a visszavásárlási ár közötti különbözeten realizálhat nyereségét. A vételi és a visszavásárlási megbízás teljesítésére az aktuális (és a jelen Kezelési Szabályzat szerint megállapított) nettó eszközérték alapján kerül sor.

Az értékpapírszámla megnyitására és vezetésére, valamint a vételi, visszavásárlási megbízások teljesítésére a Forgalmazó vonatkozó Üzletszabályzatának rendelkezései, valamint az abban meghatározott ország jogszabályai az irányadóak.

Jelen Kezelési Szabályzat kiadásakor az FHB Bank Zrt és a Takarékbank Zrt. vonatkozó Üzletszabályzata alapján ezen ügyletekre a magyar jog az irányadó, amely azonos az Alapra vonatkozóan alkalmazandó joggal.

## **II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)**

### **5. A befektetési jegy ISIN azonosítója**

A befektetési jegy ISIN azonosítója: HU0000712062

### **6. A befektetési jegy névértéke**

A befektetési jegy névértéke: 1,- Ft (egy forint)

### **7. A befektetési jegy devizaneme**

A befektetési jegy devizaneme: HUF (Magyar forint)

### **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 Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt. végzi az Alapkezelő megbízása alapján.

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

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

A befektetési jegyek tulajdonjogának igazolására és nyilvántartásának módjára a Tpt. 138.§ - 146.§ rendelkezései az irányadóak. A Befektetők befektetési jegyekhez kapcsolódó tulajdonjogát a számlavezető által kiállított számlakivonat igazolja. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya. A Befektető értékpapír-számláján végrehajtott műveletről a számlavezető számlakivonatot állít ki, és azt az üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a Befektetőnek. A

számlavezető az értékpapír-számla forgalmáról és egyenlegéről a Befektető kérésére haladéktalanul tájékoztatást ad.

**10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és 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**

A Befektető jogosult a befektetési jegyek egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken történő visszaváltására. A Befektető jogosult az Alap esetleges végelszámolásakor vagy felszámolásakor a vagyon költségekkel csökkentett arányos hányadának felvételére. A Befektető jogosult arra, hogy a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot tartós adathordozón vagy az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérje, és a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat egy nyomtatott példányát kérésére díjmentesen átadják részére. A jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást megismerheti a Kezelési Szabályzatban megjelölt közzétételi helyeken és a forgalmazási helyeken. A Befektető jogosult arra, hogy az Alapkezelő és a Forgalmazó üzletszabályzatait megtekinthesse. A Befektető jogosult továbbá a jelen Kezelési Szabályzatban, valamint a jogszabályokban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

Az Alapkezelő a Befektetőkkel való tisztességes bánásmódot akként biztosítja, hogy valamennyi Befektető vételi és eladási megbízását azonos feltételek szerint, a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott módon kezeli. Ennek megfelelően az alap egyetlen Befektetője sem részesül kivételezett bánásmódban a többi Befektetővel szemben.

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)**

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése jelentős többletkockázat vállalása mellett, elsősorban származtatott ügyletek és részvények kereskedésével. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% RMAX Index.

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

Az Alap törekszik a leglikvidebb származtatott termékek kereskedésére, amiben folyamatosan vagy legalább a teljes európai-amerikai időzónában között zajlik kereskedés. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy a legtöbb piaci helyzetre (emelkedő, eső és oldalazó piacok) kínál rugalmas megoldásokat, és lehetőséget az átlagost meghaladó hozam elérésére. Az Alap nem származtatott eszközei elsősorban magyar állam által garantált kamatozó eszközökben, vagy hasonló/jobb minősítéssel rendelkező, főként hazai kibocsátású vállalatok és hitelintézetek által kibocsátott kamatozó eszközökből épül fel.

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

A portfólió lehetséges elemei:

- a) Betét és betétjellegű eszközök:
  - Lekötött betétek, látra szóló betétek, piaci indexált betét, folyószámlapénz;
- b) Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
  - a Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
  - a magyar jegybank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok,
  - az EGT vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
  - nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
- c) Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás;
- d) Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
  - Belföldi és külföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között kötvények, kereskedelmi kötvények;
- e) Jelzáloglevelek:
  - Jelzálog-hitelintézet által kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok;
- f) Részvények, ETF-ek: hazai és nemzetközi tőzsdére vagy szabályozott piacra bevezetett részvények, ETF-ek.
- g) Befektetési jegyek: hazai és nemzetközi nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei.
- h) Származékos ügyletek: fedezeti, spekulatív és hatékony portfólió kialakítás céljából nyitott határidős, opciós, swap, FRA és egyéb származtatott vételi és eladási ügyletek, amelyek részvényre, kötvényre, devizára, árura, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra vonatkozhatnak.

Az Alap számára kifejezetten engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása. A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van. Az alap a törvényben meghatározott limitek erejéig felvehet tőkeáttételes és nettó rövid pozíciókat is.

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

Az egyes értékpapírfajták minimális, maximális és tervezett aránya a portfólión belül

	Minimális arány	Tervezett arány	Maximális arány
Betét és betétjellegű eszközök	0%	nincs meghatározva	100%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	nincs meghatározva	100%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0%	nincs meghatározva	100%

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	nincs meghatározva	100%
Jelzáloglevelek	0%	nincs meghatározva	100%
Részvények, részvény ETF-ek	0%	nincs meghatározva	100%
Egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0%	nincs meghatározva	80%
Származékos ügyletek	-800%	nincs meghatározva	800%

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

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 kitétsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének a nyolcszorosát.

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

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

A tőkeáttétel számítási módja megegyezik a 78/2014. Korm. rendeletben meghatározottal, a jelen Kezelési Szabályzat 24.4 pontjában foglaltaknak megfelelően.

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

**16. A portfólió devizális kitétsége**

Az Alap az alábbi devizanemekbe kíván maximálisan 90%-ot elérő arányban azonos devizában denominált értékpapírokba fektetni: EUR, USD, GBP, JPY Az egyéb devizanemekben denominált értékpapírok maximális aránya devizanemenként 50%.

**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 befektetési eszközeinek terhére hiteleket nem vesz fel, továbbá az alap a befektetési eszközeit zálogjoggal vagy egyéb módon sem terheli meg és az alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

Az Alapkezelő az alap származtatott ügyleteihez jogosult az alap nevében az alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.

Az Alapkezelő értékpapír kölcsönzést a Tpt. 168-171. §-ának, illetve a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó előírásainak figyelembevételével kíván végezni.

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

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

## **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**

Az Alap nem kívánja eszközeinek több mint 20%-át egy adott befektetési alapba fektetni.

## **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 esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát:

- OTP Bank Nyrt.
- MKB Bank Zrt.
- Raiffeisen Bank Zrt.
- Unicredit Bank Hungary Zrt.
- Erste Bank Hungary Zrt.
- FHB Kereskedelmi Bank Zrt.
- CIB Bank Zrt.

- Takarékbank Zrt.
- Interactive Brokers Ltd.
- ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe
- Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe
- Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe
- JPMorgan Chase & Co.
- Raiffeisen Bank International AG
- K&H Bank Zrt.

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 fizetéseképtelenség 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.

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

Jelen Kezelési Szabályzat alkalmazásában származtatott ügyletnek minősülnek a határidős, opciós, swap, FRA és egyéb származtatott vételi és eladási ügyletek, amelyek részvényre, kötvényre, devizára, árra, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra vonatkozhatnak.

A tőzsdén kívüli adásvételi ügylet akkor minősül határidősnek, ha a kötésnap és a teljesítés napja között értékpapír esetében több mint nyolc nap, deviza esetében több mint két banki nap telik el. A teljesítés időtartamától függetlenül nem minősül határidős ügyletnek az értékpapírok jegyzési eljárás során illetve aukció keretében történő megvásárlása. Továbbá nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdéi prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdenapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukciókon kötött ügyletek. Az alább felsorolt korlátozások nem vonatkoznak a hitelintézettel állampapírra kötött repo ügyletekre (arra tekintettel, hogy a repo ügylet nem minősül származtatott ügyletnek).



### **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 – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének a 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 kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az 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 pénzügyi 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 lefedett –, 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-szállítós 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**

Reuters, Bloomberg, Interactive Brokers, MNB honlapja, ÁKK Zrt. honlapja, BAMOSZ 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 ügyleteikhez óvadékot nyújtani.

### **25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések**

#### **25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap**

Nem alkalmazandó.

#### **25.2. Annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap**

Nem alkalmazandó.

#### **25.3. Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap**

Nem alkalmazandó.

**25.4. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma összességében**

Nem alkalmazandó.

**25.5. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottan**

Nem alkalmazandó.

**25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya**

Nem alkalmazandó.

**25.7. Az ingatlanalapra háruló kockázatok**

Nem alkalmazandó.

**25.8. Az ingatlanalapra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés stratégiája és megvalósításának főbb elvei**

Nem alkalmazandó.

**25.9. Az alap nyilvántartásba vételét megelőző forgalomba hozatal kapcsán történt apportálás esetén az apportálandó ingatlanok részletes bemutatása**

Nem alkalmazandó.

## **IV. A kockázatok**

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

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

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

Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésből adódó kockázatokat, illetve az abból adódó esetleges károkat kizárólag a Befektetők viselik.

### **Gazdasági, politikai kockázat**

A magyar és külföldi kormányzatok (és jegybankok) politikái és intézkedései jelentős hatással lehetnek az alap eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok az alap portfólióiban szerepelhetnek. A kormányzati (és jegybanki) politika

befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. A nettó eszközértéket és így a befektetési jegyek forgalmazási árfolyamát különösen befolyásolhatja az infláció, az árfolyampolitika, a költségvetési egyensúly, illetve a folyó fizetési mérleg alakulása, valamint a kamatszint.

### **Aktív befektetési politika kockázata**

Az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, amelynek keretében a befektetések várható jövedelmezőségének, likviditásának, valamint kockázatának figyelembe vételével (a befektetési politika keretein belül) a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexektől eltérő összetételű befektetési portfóliót is tarthat, amelynek következtében az alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a tőkepiaci indexek teljesítményétől.

### **A befektetési jegyek visszaváltásának korlátozása**

A befektetési jegyeket a forgalmazó folyamatosan forgalmazza, ugyanakkor lehetnek olyan esetek, amikor a forgalmazás időleges felfüggesztésére kerül sor a kezelési szabályzatban, Kbftv.-ben megfogalmazott lehetőségek szerint. Ez a befektetők számára likviditási kockázatot jelent.

Visszaváltáskor a forgalmazó a kifizetéseket a hatályos jogszabályban meghatározott - a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízás felvétele és a megbízás elszámolásának értéknapja közötti - időszakon belül az utolsó forgalmazási napon teljesíti. Az Alapkezelő a visszaváltási megbízás utolsó forgalmazási napnál korábbi teljesítéséhez a felügyelet engedélye szükséges.

### **Alap megszűnésének kockázata**

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

A megszűnési eljárást az alábbi esetekben kötelező megindítani:

- 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.

### **Adókockázat**

A befektetési jegyekre, befektetési alapokra vonatkozó adózási szabályok kedvezőtlen irányban is változhatnak a jövőben.

### **Tőkepiaci ingadozások, árfolyamkockázat**

A tőkepiaci befektetések értéke a tőkepiacok jellegéből adódóan jelentősen ingadozhat, aktuális piaci értékük akár beszerzési értékük alá is csökkenhet, illetve szélsőséges esetben piaci értéküket akár teljes mértékben elveszíthetik. A nemzetközi tőkepiaci hangulat alapvetően meghatározza az értékpapírok és a származtatott termékek árfolyamalakulását is.

### **Devizaárfolyam-kockázat**

Az alap eszközeit különböző országok egymástól eltérő devizanemekben denominált értékpapírjaiba fektetheti, ennek következtében az alap eszközeinek forintban kifejezett értéke az egyes devizák keresztárfolyamainak változásától függően változhat, ami hat az alap árfolyamára is.

### **Befektetési kockázat**

Az alapkezelő a jogszabályi előírások, illetve jelen kezelési szabályzat figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs arra garancia, hogy a piaci folyamatok az alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, s így arra sem, hogy az alap nem szenved árfolyamvesztést. 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.

### **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 fizetési képtelenség esete, ami az alap portfólióját és nettó eszközértékét árfolyamvesztés vagy alacsony likvidációs érték formájában hátrányosan érintheti.

### **A befektetési eszközök likviditási kockázata**

Az alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt – a hozam és kockázat szempontjai mellett – mérlegeli az adott eszköz likviditási kockázatát is, de ez időről-időre változhat. Elképzelhető olyan eset, hogy az eszköz likviditási helyzetének romlása miatt az alapkezelő csak a nyilvántartási értéke alatt képes azt értékesíteni, ami kedvezőtlenül hathat az alap befektetési jegyeinek árfolyamára.

### **Partner kockázat**

Amennyiben az alapkezelő által az alap nevében kötött ügyletekben a közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, akkor az hátrányosan befolyásolhatja a befektetési jegyek árfolyamát.

### **Származtatott ügyletekből fakadó kockázat**

A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtnek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek, ezért előfordulhat, hogy az alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása, rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok által indokolt szinttől. 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.

Az Alapkezelő az alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban meghatározott keretek között köthet. Az alap esetében a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír. A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák.

### **Fedezeti ügyletek kockázata**

A kockázatfedezeti célból megkötött – az összetett pozíció vonatkozásában a lejáratkor fix hozamot biztosító – határidős pozíciók értéke lejáratig a piaci változások függvényében veszteséget is mutathat.

### **Negatív reálhozam kockázata**

A fogyasztói árindex emelkedése meghaladhatja az állampapírpiac hozamát. Tekintettel arra, hogy a befektetési jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír-piaci hozamoktól függ, az alap nominális teljesítménye egyes időszakokban az infláció alatt maradhat, ami a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

### **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 aktuális értékét. Egyes kevésbé likvid értékpapíroknál azonban előfordulhat, hogy azok utolsó elérhető piaci ára, amely az értékelés alapját képezi, nem tükrözi az adott eszköz valós piaci értékét. Ebben az esetben – mivel a nettó eszközérték enyhe felül- vagy alulértékeltiséget mutathat – a nettó eszközértéken való forgalmazás miatt a befektetők által realizált hozam eltérhet az adott alap portfólióját alkotó piaci eszközök tényleges értékének változásától.

### **A letétkezelő kockázata**

Az alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott jogszabályi előírásoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

### **Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata**

Az alap határozatlan időre jön létre, de az alapkezelő a felügyelet engedélyével az alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel az alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg a tervezettnél korábban kénytelenek befektetési jegyeiket visszaváltani.

### **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**

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 stresszteszteteket 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 Kbfv. 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.

## V. Az eszközök értékelése

Az Alap nettó eszközértékének meghatározását és az eszközök értékelését az Alapkezelő látja el, amely tevékenysége során a vonatkozó jogszabályok – így különösen a Kbfv. 38. § valamint a 124-126. § – rendelkezései szerint jár el.

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

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 az Alapkezelő határozza meg, míg a Letétkezelő ellenőrzi, hogy az Alapkezelő a nettó eszközértéket a Kezelési Szabályzatnak és a Kbfv. 38. §-a valamint a 124-126. §-ai szerint számította-e ki.

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 Alap T napi vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

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

#### 27.1. A piaci érték megállapításának szabályai

Az Alap 1 Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő adott (T) napra vonatkozóan a T+2 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.

### **27.2. A nettó eszközérték közzététele**

Az Alapkezelő az általa T+2 napon kiszámított, az Alap T forgalmazás-elszámolási napra vonatkozó nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket T+2 napon a saját honlapján ([www.diofaalapkezelolo.hu](http://www.diofaalapkezelolo.hu)) naponta közzéteszi, emellett a Befektetők szélesebb körű tájékoztatása céljából a Letétkezelő lehetőség szerint a [www.bamosz.hu](http://www.bamosz.hu) honlapra is naponta feltölti.

### **27.3. A hibás nettó eszközérték számítás miatt szükséges elszámolási kötelezettség részletes eljárási szabályai**

Az Alapkezelő köteles minden, az Alap nettó eszközértékének megállapításához 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 a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett.

Az Alapkezelő a javított nettó eszközérték(ek)et a hiba feltárását és javítását követően hivatalos közzététel keretében haladéktalanul közzéteszi az internetes honlapján ([www.diofaalapkezelolo.hu](http://www.diofaalapkezelolo.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 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 hibás nettó eszközérték számítás miatti, egy Befektetési Jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy Befektetési Jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét;
- a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg Befektetőnként az egyezer forintot;
- az Alapkezelő a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a Befektetési Jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a Befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekintve azzal, hogy ez esetben az Alapot ért vagyonsökkenést az Alapkezelő vagy a Letétkezelő pótolja az Alap számára.



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

A nehezen értékelhető eszközök értékelésének módjáról, az ABAK-rendelet 71. cikk (2) bekezdésének megfelelően az Alap Eszközök és Források Értékelési Szabályzata (továbbiakban: Értékelési Szabályzat) 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 áron alapul;
- b) az értékelés illikvid tőzsdei áron 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 áron 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 szokatlanok 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 eszközeinek értékelését az Alapkezelő Back Office területe végzi.

Az Alap befektetési eszközeit azok árának elérhetősége alapján az Értékelési Szabályzat 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 Kbtv. 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 Back Office vezetőjének feladata közé tartozik. Mivel az illikviditás gyakran relatív fogalom, azaz csak az adott piaci körülmények függvényében azonosítható, ezért az Alapkezelő az Értékelési Szabályzatban nem határoz meg objektív kritériumot, csak támpontot ad az értékeléshez. Ugyanakkor a Back Office 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 Back Office vezetőjének a feladata. Az előírt alternatív értékelési módszerek a rendkívüli események fennállása idején folyamatosan alkalmazandók.

A rendkívüli események esetén az Értékelési Szabályzatban 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 jegyezték át 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 hátralévő 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 Államkötvények, 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 piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon - a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más

megbízható adatszolgáltató által - közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben ilyen árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyeztek árat az adott kötvényre, akkor az értékelés a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Ha az adott értékpapírra nettó árfolyamot közölnek illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

*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 kibocsátó által, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin szolgáltatott napi árjegyzés eladási és vételi árfolyamának középértékéből kerül meghatározásra T napi záróárfolyam alapján T napra vonatkozóan.

Amennyiben kibocsátó általi árjegyzés nem elérhető, úgy a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által - közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni

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

Ha az adott értékpapírra nettó árfolyamot közölnek illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Ha a fenti módszerek nem alkalmazhatók, akkor az értékelést a beszerzési nettó árfolyam alapján 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 lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

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

Tőzsdén nem jegyzett kibocsátású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok T napi piaci értékének meghatározására a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által - közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha az adott értékpapírra nettó árfolyamot közölnek illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Ha a fenti módszerek nem alkalmazhatók, akkor az értékelést a beszerzési nettó árfolyam alapján 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 lejáratára 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 Reuters, 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 Reuters, 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 alapkezelője 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 Reuters, 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.

### **Repó megállapodások, inverz repó megállapodások**

A szállítási repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

- prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbséget T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményét.
- prompt eladás - határidős vétel: a készletből ki kell venni az eladott értékpapírt; és kötelezettségként be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbségének T napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

Az óvadéki repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

- prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt nem szabad beállítani a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos részét kell követelésként beállítani.
- prompt eladás – határidős vétel: Az eladott értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árát, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részét.

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

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

### **Tőzsdei származtatott ügyletek:**

Tőzsdei származékos 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.

Az FRA ügyletek értékelése a BLOOMBERG által felkínált árazási modell alapján történik. 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.

### **Opció ügyletek (amennyiben tőzsdei ár nem áll rendelkezésre):**

A vásárolt opciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó üzletkötői partner mint befektetési szolgáltató által jegyzett (pl.: Interactive Brokers UK. Ltd., Saxo Bank A/S) vagy a letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS, 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**

Amennyiben az Alap olyan eszközt vásárol, melynek értékelésére a 28. és 29. pontokban leírt módszerek nem megfelelőek, úgy az Alapkezelő értékelési módszere az irányadó.

Amennyiben az Alap eszközeinek 5%-át meghaladó része illikviddé válna, a Befektetők közötti egyenlő elbánás és a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása érdekében, a Befektetők és a Felügyelet rendkívüli tájékoztatása mellett az Alapkezelő dönthet az illikviddé vált eszközök, illetve az azokat megtestesítő Befektetési jegyek elkülönítéséről.

Az elkülönítés módjáról, nyilvántartásáról, a megszűnéséről, a Befektetők, és a Felügyelet tájékoztatásának módjáról a Kbtv. 128. §-a rendelkezik.

## **VI. A hozammal kapcsolatos információk**

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

Az Alap hozamot nem fizet, a befektetések hozama – az Alap befektetési politikájának megfelelően – folyamatosan újrabefektetésre kerül.

A Befektető a befektetés hozamát a tulajdonában lévő befektetési jegyek visszaváltásakor, illetve az Alap megszűnésekor realizálhatja.

### **32. Hozamfizetési napok**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

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

Nem alkalmazandó.

#### **34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

### 35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

## VIII. Díjak és költségek

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

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

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

Alap működtetésével kapcsolatos díjak, költségek:

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.

Sikerdíj:

Az Alapkezelő az Alap kezeléséért sikerdíjat is jogosult felszámítani, melynek mértéke, számítása, elhatárolása és levonása az alábbiak szerint történik:

A sikerdíj csak abban az esetben illeti meg az Alapkezelőt, amennyiben az adott évben az Alap benchmarkjánál magasabb hozamot sikerült elérnie. A sikerdíj mértéke a benchmark feletti hozam 20 %-a. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az alpból fizetendő sikerdíjat, míg benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor. A sikerdíj számításának a módszere a következő:

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

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

- ha  $\frac{H_t}{H_0} \leq \frac{R_t}{R_0}$ , akkor  $k_t=0$
- ha  $\frac{H_t}{H_0} > \frac{R_t}{R_0}$ , 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:

$H_0$ : a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték az előző naptári év végén.

$R_0$ : a benchmark értéke az előző naptári év végén.

$N$ : az adott naptári év forgalmazási napjainak száma.

$H_t$ : a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték a t. forgalmazási napon.

$v_t$ : a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített Nettó eszközérték a t. forgalmazási napon.

$R_t$ : a benchmark értéke a t. forgalmazási napon.

$k_t$ : a forgalmazási napon elhatárolt teljes sikerdíj-állomány ( 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  $r_t > 0$  )

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

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

### **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. A letétkezelési díj szabad- és munkaszüneti napok után is felszámításra kerül. A díj vetítési alapja az Alap nettó eszközértéke. A díj megfizetése számla ellenében, az Alap folyószámlájának terhére történik. Az Alap letétkezelési díja (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 átalakításával kapcsolatos díjak, költségek:

Az Alap átalakításával kapcsolatos alábbi díjakat az Alapkezelő az Alapra egy összegben terhelheti és az Alap folyószámlájáról egyenlíti ki:

- az Alap nyilvántartásba vételi eljárásával kapcsolatban a Felügyeleti eljárásban felmerülő költségek: 0,- HUF
- a befektetési jegyek dematerializált okiratcserejének költsége maximum 100.000,- HUF
- az Alap átalakításához kapcsolódó jogi tanácsadás és képviselő díja maximum 450.000,- HUF + ÁFA

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, négy egyenlő részletben történik. Az elhatárolt díj megfizetése a számla kibocsátását követő 8 napon belüli esedékességgel, számla ellenében, az Alap folyószámlájának terhére történik. Az Alap könyvvizsgálói díja (éves szinten): maximum 1.900.000,- HUF+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): 0,025%

Számviteli, könyvvézetési költségek az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében. Az Alap által ilyen szolgáltatásokkal kapcsolatban kifizetett díjak éves szinten maximum 2.000.000,- HUF + ÁFA.

A Különadó tv. 4/D.§ a szerint az Alapot különadó terheli a jogszabályban foglaltaknak megfelelően. A fizetendő adót az Alapkezelő állapítja meg, szedi be, vallja be, és fizeti meg. Az Alapkezelő a különadó-kötelezettséget negyedévente állapítja meg, vallja be, és fizeti meg. A különadó adóalapja az Alap átlagos nettó eszközértéke. A különadó éves mértéke az adóalap 0,05%.

### **37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, 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;
- 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 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 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 Befektetőt terhelő egyéb költségek, díjak az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez valamint az adóigazoláshoz kapcsolódó díjak, melyeket a Forgalmazó a Befektetési Szolgáltatások 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 Szolgáltatások Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó a Befektetési Szolgáltatások Üzletszabályzatát a Forgalmazási Helyeken a Befektetők rendelkezésére bocsátja, illetve honlapján 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 egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke 3% évente.

### **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 ügynököt is igénybe vehet. A Forgalmazó az ügynök tevékenységéért, mint sajátjáért felel. A befektetési jegyek vételére adott megbízás napjának T nap minősül.

#### **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 Kbtv. 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 Forgalmazók honlapján, a [www.fhb.hu](http://www.fhb.hu) és [www.takarekbank.hu](http://www.takarekbank.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 forintösszeget határozza meg. A jóváírásra kerülő befektetési jegyek darabszáma megegyezik a felszámítható vételi jutalékkal csökkentett rendelkezésre álló fedezeti összeg és a forgalmazás elszámolási napra érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték hányadosának egész részével. A befektetési jegyek befektetőknél történő jóváírására a T+2 forgalmazás-teljesítési napon kerül sor. A befektetni kívánt forintösszeget a vételi megbízás alkalmával a Befektetőnek a Forgalmazónál vezetett, elszámolásra kijelölt pénzeszámláján 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 pénzeszámláján és a befektető érvényes megbízási szerződést kössön a Forgalmazóval.

A befektetési jegyek forgalmazása az FHB Bank Zrt. mint Forgalmazó székhelyén és fiókhálózatában, illetve a Takarékbank Zrt. és az általa igénybevett közvetítők fiókhálózatában, a Forgalmazó Befektetési Szolgáltatások Üzletszabályzatában meghatározott időpontokban lehetséges. A befektetési jegyek forgalmazása a Forgalmazó elektronikus csatornáin keresztül is lehetséges a Forgalmazó Befektetési Szolgáltatások Üzletszabályzatának Kondíciós Lista mellékletében meghatározott módon és időben.

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

Forgalmazás-elszámolási nap az a forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi megbízásokat elszámolják, meghatározva a Befektetőknél 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+2 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. A befektetési jegyek visszaváltására adott megbízás napjának T nap minősül.

#### **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 Kbtv. 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 Forgalmazók honlapján, a [www.fhb.hu](http://www.fhb.hu) és a [www.takarékbank.hu](http://www.takarékbank.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 második forgalmazási napon (T+2 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+2 nap) a Befektető Forgalmazónál vezetett, elszámolásra kijelölt pénzeszámlájára írja jóvá a visszaváltási díj egyidejű levonásával.

A befektetési jegyek forgalmazása az FHB Bank Zrt. mint Forgalmazó székhelyén és fiókhálózatában, illetve a Takarékbank Zrt. és az általa igénybevett közvetítők fiókhálózatában, a Forgalmazó Befektetési Szolgáltatások Üzletszabályzatában meghatározott időpontokban lehetséges. A befektetési jegyek visszaváltása a Forgalmazó elektronikus csatornáin keresztül is lehetséges a Forgalmazó Befektetési Szolgáltatások Üzletszabályzatában meghatározott módon és időben.

#### **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.

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

Forgalmazás-teljesítési nap az a nap, amelyen az elszámolt visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják. Visszaváltási megbízás esetén forgalmazás-teljesítési napnak a T+2 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 második forgalmazási napon (T+2 napon) a T napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján, a visszaváltási díj egyidejű felszámítása mellett teljesíti.

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

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

#### **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 2%-a. Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített forint értéke nem érné el az 3000 Ft-ot, vagy ha a Forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor a vásárlási, illetve visszaváltási tranzakció jutaléka (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimumdíj vagy önálló fix összegű díj) maximum 3000 Forint a vásárlás és visszaváltás tranzakció árfolyamértékétől függetlenül. A díjak 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 Befektetési Szolgáltatások Üzletszabályzata tartalmazza.

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 folyamatosan elérhetővé teszi.

A vételi és visszaváltási jutalékok maximális mértékét az Alapkezelő egyoldalúan csökkentheti, a Felügyelet jóváhagyásával emelheti, melynek tényét – a visszaváltási jutalék esetében 30 nappal - a hatályba lépés előtt köteles közzétételi helyein közzétenni.

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

Az Alap befektetési jegyei nincsenek bevezetve szabályozott piacra.

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

A befektetési jegyek forgalomba hozatalára kizárólag Magyarországon került sor.

**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 Kbfvt. forgalmazás szüneteltetésére, illetve felfüggesztésére vonatkozó szabályai rendelkeznek, így különösen a Kbfvt. 76. § (2) bekezdés b) pontja, a 95.§ (2) bekezdése, a 108.§ (1) és (4) bekezdése, a 113-115.§-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 nyilvános forgalomba hozatala 2015. július 7. napján történt meg, ezen nap előtt Theta Plus Származtatott Befektetési Alap néven zárkörű alapként működött. Az Alap nyilvánossá alakításával együtt megváltozott a befektetési politikája is. Az alábbi adatok a változások előtti befektetési politika szerint működő Alap múltbeli teljesítményét tükrözik.

Időszak	Takarék FHB Származtatott Befektetési Alap Nominális hozama <sup>1</sup>
2013	1,91%
2014	-0,76%

**Megjegyzések:**

<sup>1</sup> A nettó hozam nem tartalmazza a vételi, az átváltási és az eladási jutalékot, a kamatadót, az egészségügyi hozzájárulást (EHO), valamint a számlavezetési és egyéb költségeket sem.

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

Nem alkalmazandó.

**50. Az alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira**

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

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

Nem alkalmazandó.

## **XI. A közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk**

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

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zrt.

Céjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-046307

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

Cégnév: FHB Bank Zrt.

Céjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045459

A Letétkezelő a Kbtv-ben, így különösen a 64. § (7)-(9), 75. § (5), 79. § (3), 136. § (2) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.

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

Cégnév: SALDO Könyvvizsgáló és Vagyoneértékelő Kft.

Céjogi forma: korlátolt felelősségű társaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-09-061294

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

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

Nem alkalmazandó.

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

Vezető forgalmazó: FHB Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövid neve: FHB Bank Zrt.), cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045459.

További forgalmazó: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövid neve: Takarékbank Zrt., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206;

A Forgalmazó a Kbtv-ben, így különösen a 106-108.§-ban meghatározott feladatokat látja el.

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



Nem alkalmazandó, az Alap ingatlanértékelőt nem bíz meg.

## **58. A prime brókerre vonatkozó információk**

### **58.1. A prime bróker neve**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

Budapest. 2015. július 23.

Diófa 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.