



# Az EQUILOR OPTIMUS BEFEKTETÉSI ALAPBA FEKTETŐ ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

**EQUILOR Alapkezelő Zrt.**

Székhely: 1037 Budapest, Montevideo utca 2/C.

Vezető Forgalmazó:

**RAIFFEISEN BANK ZRT.**

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Forgalmazók:

**EQUILOR BEFEKTETÉSI ZRT.**

Székhely: 1037 Budapest, Montevideo utca 2/C.

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.**

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

Letétkezelő:

**RAIFFEISEN BANK ZRT.**

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

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

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott  
jóváhagyó határozat száma és dátuma:  
H-KE-III-945/2015.  
2015.10.16.

**hatálybalépés napja: 2018.02.01.**

|   |  |
|---|--|
| <b>KEZELÉSI SZABÁLYZAT</b>  |  |
| <b>I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk</b>  |  |
| <b>1. A befektetési alap alapadatai</b>   |  |
| 1.1. A befektetési alap neve  | EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap  |
| 1.2. A befektetési alap rövid neve  | EQUILOR Optimus Alapok Alapja  |
| 1.3. A befektetési alap székhelye   | 1037 Budapest, Montevideo utca 2/C.  |
| 1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma   | 2015. november 27.; 1111-651   |
| 1.5. A befektetési alapkezelő neve  | EQUILOR Alapkezelő Zrt.  |
| 1.6. A letétkezelő neve   | Raiffeisen Bank Zrt.   |
| 1.7. A forgalmazó neve  | Vezető forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt., további forgalmazó: EQUILOR Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt.  |
| 1.8. A befektetési alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)  | nyilvános, mind szakmai, mind lakossági ügyfelek részére   |
| 1.9. A befektetési alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű)   | nyíltvégű  |
| 1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése  | határozatlan   |
| 1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap  | Az Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap.   |
| 1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól   | Az Alap „A” sorozatú befektetési jegyeket bocsát ki.   |
| 1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)  | Az Alap értékpapíralap.  |
| 1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet 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   | Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap befektetési alapba fektető alap, befektetése között a III. számú mellékletben megjelölt befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. |
| 3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és   | A vonatkozó jogszabályok az alábbiak:<br>- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.),   |

|  |  |
|--|--|
| <p>forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítésekről (ABAK rendelet)</li> <li>- 2011/61/EU irányelv az alternatív befektetési alap – kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról (ABAK irányelv)</li> <li>- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól (Kormányrendelet)</li> <li>- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tőkepiaci törvény),</li> <li>- a befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény, (Bsz.)</li> <li>- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény, (Ptk.)</li> <li>- a fogyasztóvédelemről szóló 1997. évi CLV. törvény,</li> <li>- a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény, (Szja)</li> <li>- 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról (Különadó tv.)</li> <li>- Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény (Különadó törvény),</li> <li>- A 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról szóló 583/2010/EU rendelet,</li> <li>- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 648/2012/EU RENDELETE (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról,</li> <li>- A BIZOTTSÁG (EU) 2016/2251 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2016. október 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a nem központi szerződő félen keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatcsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről</li> <li>- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2015/2365 RENDELETE (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról.</li> <li>- A fenti felsorolás nem taxatív jellegű, így a fentiekén kívül vannak olyan jogszabályok, amelyek a befektetési alapkezelést, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalát és forgalmazását, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozzák.</li> </ul> <p>A befektetési alapkezeléssel kapcsolatos azon kérdésekben, melyeket sem a Tájékoztató, sem a Kezelési Szabályzat nem szabályoz, az esettől függően az Alapkezelő vagy a Forgalmazó hatályos Üzletszabályzata irányadó. Az előbbiek rendelkezései nem állhatnak ellentétben a Kbtv., és a Tőkepiaci törvény feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Kbtv., a Tőkepiaci törvény és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadóak.</p> |
| <p>4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó</p> | <p>Az Alap működésére irányadó jog a magyar jog.<br/>Minden a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával – létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így</p>  |

|   |   |
|---|---|
| információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek;  | különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén bírósági eljárásnak vetik alá magukat.  |
| <b>II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)</b>   |   |
| 5. A befektetési jegy ISIN azonosítója  | „A” sorozat: HU0000715297   |
| 6. A befektetési jegy névértéke   | 1 Ft  |
| 7. A befektetési jegy devizaneme  | Forint  |
| 8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk   | <p>Az Alap Befektetési Jegyei névre szóló, dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra, az átruházásra kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.</p> <p>A dematerializált értékpapírok vásárlásához szükséges, hogy a Befektető értékpapír-számlával rendelkezzen.</p> <p>A Befektetési jegyek dematerializált módon kerülnek előállításra.</p> <p>A Befektetési jegyek a folyamatos forgalmazás során a Forgalmazónál megvásárolhatóak, illetve visszaválthatóak.</p>  |
| 9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja   | <p>A Tőkepiaci törvény rendelkezési szerint a dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. A Befektetési jegyek tulajdonjogát a Befektető értékpapír-számlavezetője által kiállított számlakivonat igazolja.</p> <p>Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.</p>  |
| 10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | <p>A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- az általuk vásárolt Befektetési jegyek felett szabadon rendelkezni,</li> <li>- jogosultak arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a Befektetési jegyeket vagy azok egy részét – a Forgalmazó pénztári óráiban visszaváltsák a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken,</li> <li>- az Alap Tájékoztatójának egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni,</li> <li>- az Alap Kiemelt Befektetői Információját térítésmentesen megkapni,</li> <li>- az Alap megszűnése esetén a költségekkel csökkentett vagyonból a befektetési jegyei névértéke arányának megfelelő mértékben való részesedéshez.</li> <li>- az Alap rendszeres tájékoztatásait megismerni az Alap Közéleti helyein való megjelenés útján, ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni,</li> <li>- a Kbtv.-ben foglalt további jogok gyakorlására.</li> </ul> <p>A befektetési jegyek tulajdonosai közül senki sem részesül kivételes bánásmódban, a befektetőket ugyanazon jogok illetik, illetve kötelezettségek terhelik.</p> |
| <b>III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:</b>  |   |
| 11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)  | <p>Az Alap a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően válogat az Equilor Alapkezelő által kezelt, különböző kockázati szintű alapjaiból, azok súlyát a portfólión belül aktívan változtatva. Célja, hogy megfelelő – az alapkezelő várakozásait tükröző – befektetési mixet alakítson ki az Alap vásárlói számára. A portfólió részét képezhetik különböző profilú befektetési alapok, így például, kötvény, részvény, abszolút hozamú, forintban és devizában</p>   |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>denominált alapok. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a várható hozamot és kockázatokat hosszú távon optimalizálja, így az Alapot azoknak ajánljuk, akik egyszerűen és alacsony költségek mellett hosszú távon kívánnak befektetni. Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év</p>  |
| <p>12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei</p>  | <p>Az Alap befektetési politikája szerint eszközeit legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti, de időszakonként ettől eltérhet. Korlátozott mértékben lehetőség van különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények valamint pénzüpi eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.</p>   |
| <p>13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása</p> | <p>Az Alap befektetési alapokból diverzifikáltan összeállított portfóliójával lehetőséget teremt a befektetőinek arra, hogy egyetlen alap befektetési jegyeinek megvásárlásával több különböző stratégia hozamából költséghatékonyan részesedjenek.</p> <p>Az Alap benchmarkja 100% RMAX index.<br/>Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.</p> <p>Az Alap befektetéseinek között az EQUILOR Afrika Befektetési Alap, EQUILOR Likviditási Befektetési Alap, EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap, EQUILOR Pillars Származtatott Befektetési Alap, EQUILOR Primus Alapok Alapja, EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap, EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap, EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap, és EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át.<br/>A felsorolt alapok befektetési politikáját, valamint díjait és költségeit részletesen bemutatja a Kezelési Szabályzat III. számú melléklete.</p> <p><b>A portfólió lehetséges elemei:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Készpénz/Számlapénz (Forint, vagy más deviza)</li> <li>– Bankbetét (forint, vagy más deviza)</li> <li>– Pénzüpi eszközök</li> <li>– Állampapír</li> <li>– Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</li> <li>– Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</li> <li>– Jelzáloglevél</li> <li>– Repó- és fordított repóügylet</li> <li>– Magyar és külföldi részvények</li> <li>– Kollektív befektetési értékpapírok</li> <li>– Származtatott ügyletek</li> </ul> <p>Az Alapkezelő az Alap nevében kizárólag a deviza pozíciók fedezésére köthet származtatott ügyleteket.</p> |
| <p>14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya</p>   | <p><b>Készpénz/Számlapénz</b><br/>Forint, euró vagy más deviza. <b>(Tervezett arány: 0-20%)</b></p> <p><b>Bankbetét (forint, vagy más deviza)</b><br/>Olyan forint vagy devizabetét, amelyet egy az Európai Unió valamely tagállamában székhellyel rendelkező, vagy olyan harmadik országbeli hitelintézetnél tarthat az alap, amelynek szabályozási és felügyeleti rendszere biztosítja a hitelintézet megfelelő biztonságos működését.</p>  |

**(Tervezett arány: 0-20%)**

**Pénzpiaci eszközök**

Olyan – forintban vagy más devizában denominált -, sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amellyel a pénzpiacon kereskednek.

**(Tervezett arány: 0-20%)**

**Állampapír**

Az állampapír magyar vagy Európai Unió tagállam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy más Európai Unió tagállam jegybankja által forintban vagy euróban, vagy más devizában kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. **(Tervezett arány: 0-20%)**

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

Európai Unió tagországának hitelintézete által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) hitelintézet meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcson) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti. Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó hitelintézet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. **(Tervezett arány: 0-20%)**

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

Európai Unió tagországában, vagy más országban bejegyzett, gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) gazdálkodó szervezet meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcson) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti. Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó gazdálkodó szervezet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. **(Tervezett arány: 0-20%)**

**Jelzáloglevél**

A Magyarországon, illetve az Európai Unió tagországaiban, vagy más országokban, forintban, euróban, vagy más devizában kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. **(Tervezett arány: 0-20%)**

**Repó- és fordított repóügylet:** minden olyan megállapodás, amely értékpapír vagy áru tulajdonjogának, illetve az értékpapír vagy áru tulajdonjogához fűződő garantált jog átruházására vonatkozik - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz vagy az áruhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügylethez adja biztosítékul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra vagy árura az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő

|  |   |
|--|---|
|  | <p>viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és biztosítékul szolgáló értékpapír vagy áru más, egyenértékű értékpapírra vagy árura kicserélhető. Az ügylet az értékpapír vagy áru eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vagy áru vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő. <b>(Tervezett arány: 0-20%)</b></p> <p><b>Magyar és külföldi részvények</b><br/>Az Alap a fejlődő, fejlett és egyéb országokban kibocsátott részvényekből a törvényi limiteknek megfelelő mértékben vásárolhat. A részvénybefektetések magukban foglalják a letéti igazolásokat (depositoryreceipts) (American DepositoryReceipt – ADR, Global DepositoryReceipt - GDR), valamint a certifikátba való befektetést is. <b>(Tervezett arány: 0-20%)</b></p> <p><b>Kollektív befektetési értékpapírok</b><br/>Hazai és nemzetközi nyíltvégű befektetési alapok folyamatosan forgalmazott befektetési jegyei<br/>Az Alap hazai és nemzetközi tőzsdére vagy szabályozott piacra bevezetett ETF-ekbe is befektethet. <b>(Tervezett arány: 80-100%)</b></p> <p><b>Származtatott ügyletek</b><br/>Az Alap nem jogosult a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet szerinti általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe.<br/>Az Alapkezelő az Alap nevében kizárólag a deviza pozíciók fedezésére mind szabványosított, mind ún. OTC forward vagy futures ügyleteket köthet. <b>A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát. (Tervezett arány: 0-200%)</b></p> |
| <p>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</p> | <p>Az Alap nem köthet értékpapírkölcsön ügyletet.<br/>Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.<br/>Az Alap nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alap tulajdonában.<br/>Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.<br/>Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.<br/>Az Alap rendelkezhet járulékos likvid eszközökkel.<br/>Az Alap fedezeti céllal, a veszteségek minimalizálása érdekében köthet származtatott ügyletet, így alkalmazhat tőkeáttételt.<br/>Az Alap nem származtatott befektetési alap, ezért tőkeáttételt csak a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet szerinti általános befektetési szabályok figyelembevételével vehet fel, vagyis az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a nettó eszközértékének a kétszeresét.<br/>Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege, valamint a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változás, továbbá a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege az Alap éves és féléves jelentésében bemutatásra kerül.</p>   |

|   |  |
|---|--|
| 16. A portfólió devizális kitétsége   | Az Alap Ft-ban denominált eszközök mellett bármilyen devizában kibocsátott eszközt is megvásárolhat. A forinttól eltérő devizanemekben denominált értékpapírok maximális aránya devizanemenként 100%.<br>Az Alapkezelőnek nem elsődleges célja az idegen devizában denominált eszközökből fakadó devizakockázatot kiküszöbölni. Ennek megfelelően előfordulhatnak olyan időszakok, amikor az Alap fedezetlen devizapozícióval rendelkezik.   |
| 17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása                                       | Nem alkalmazandó.  |
| 18. Hitelfelvételi szabályok  | Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani.<br>Az Alap a jelen Kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.   |
| 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 több mint 35 százalékát fektetheti a magyar, EGT vagy OECD állam által kibocsátott állampapírokba, illetve a Magyar Nemzeti Bank (1054 Budapest, Szabadság tér 8–9.) által kibocsátott értékpapírokba.<br>A Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az alábbi országok tartoznak ide:<br>Amerikai Egyesült Államok, Ausztrália, Ausztria, Belgium, Chile, Ciprus, Csehország, Dánia, Dél-Korea, Egyesült Királyság, Észtország, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Írország, Izland, Izrael, Japán, Kanada, Lengyelország, Lettország, Liechtenstein, Litvánia, Luxemburg, Magyarország, Málta, Mexikó, Németország, Norvégia, Olaszország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svájc, Svédország, Szlovákia, Szlovénia, Törökország és Új-Zéland. |
| 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 befektetési között az EQUILOR Afrika Befektetési Alap, EQUILOR Likviditási Befektetési Alap, EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap, EQUILOR Pillars Származtatott Befektetési Alap, EQUILOR Primus Alapok Alapja, EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap, EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap, Equilor Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap, EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át.<br>A felsorolt alapok befektetési politikáját, valamint díjait és költségeit részletesen bemutatja a Kezelési Szabályzat III. számú melléklete.   |
| 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 Alap 20%-ot meghaladó mögöttes befektetési alapjai magyarországi székhellyel rendelkeznek.<br>Az Alapkezelő az Alap befektetési során az alábbi elérhetőségen szereplő országok tőzsdéit, vagy kereskedési platformjait, mint lehetséges befektetési helyszíneket is alkalmazhatja:<br><a href="http://www.un.org/en/members/index.shtml">http://www.un.org/en/members/index.shtml</a>  |
| 24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk   |  |
| 24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó  | Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amelyet a kockázat csökkentése (fedezeti ügylet) érdekében szükséges. Az Alap nem vehet olyan   |



|  |   |
|--|---|
| információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség | származtatott eszközt, mely nem tartozik a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá.   |
| 24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre   | <p>Az Alap nem jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap nevében kizárólag a deviza pozíciók fedezésére mind szabványosított, mind ún. OTC forward vagy futures ügyleteket köthet.</p> <p>A megengedett származtatott eszköz a deviza.</p> <p><b>A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát.</b></p>  |
| 24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt                                   | Nem alkalmazandó.   |
| 24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok   | <p>A befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) kormányrendelet 22. §-a alapján:</p> <p>(1) A befektetési alap az alábbi feltételekkel köthet származtatott ügyletet:</p> <p>a) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,</p> <p>b) az ügylet kötése nem jár a (2) és (3) bekezdésben megállapított befektetési korlátok megsértésével,</p> <p>c) 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,</p> <p>d) a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, a származtatott ügyletek értékelésének a szabályait, a kezelési szabályzat tartalmazza.</p> <p>(2) A befektetési alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.</p> <p>(3) A befektetési alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) kormányrendeletben vagy az Alap kezelési szabályzatában 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.</p> |
| 24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai  | Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú  |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.</p> <p>Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) kormányrendeletben vagy az Alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzüpiaci eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.</p> <p>A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, devizára kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzataként kell figyelembe venni. A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.</p> <p>A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló származtatott ügyletek, opciók hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója. Az Alapkezelő a devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozíciót az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozícióval szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja. A nettó pozíciót devizanemenként is meg kell állapítani. A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval. Az Alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.</p> |
| 24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése   | Nem alkalmazandó.  |
| 24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása  | A portfólió elemeinek értékeléséhez a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni. Forrásként alkalmazhatóak a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: Reuters rendszerek, az MTI-ECO online oldala, Bloomberg, Magyar Tőkepiac, Napi Gazdaság.   |
| 24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát | Nem alkalmazandó.  |
| 24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk  | Nem alkalmazandó.  |
| 25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések   |  |
| 25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap   | Nem alkalmazandó.  |

|   |   |
|---|---|
| 25.2. Annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap                                | Nem alkalmazandó.   |
| 25.3. Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap  | Nem alkalmazandó.   |
| 25.4. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma 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.   |
| <b>IV. A kockázatok</b>   |   |
| 26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek                     | <p>Az Alapkezelő a következő, a befektetési jegyek tulajdonosait terhelő főbb kockázatokra hívja fel a befektetők figyelmét. Az Alapkezelő felhívja a figyelmet, hogy a kockázatok teljes körű felsorolására nincs mód, ebből következően előfordulhatnak a befektetőket érintő további kockázati helyzetek.</p> <p><b>Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésből adódó kockázatokat, illetve az abból adódó esetleges károkat kizárólag a Befektetők viselik.</b></p> <p><b>Az Alapkezelő szakmai felelőssége</b><br/>Az Alapkezelő az Alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ABAK-irányelvnek megfelelően szavatoló és pótlólagos tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.<br/>Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetés az pénz- és tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Mivel a befektetések kockázatából adódó veszteségek viselői teljes mértékben a Befektetők, a befektetési kockázatok felmérése, mérlegelése és felvállalása a Befektető feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet.</p> <p><b>Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése</b><br/>Amennyiben az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül akkor az Alap befektetői nem tudnak vásárolni és visszaváltani befektetési jegyeiket. A felfüggesztés szabályait a Kbtv. 113-116. §-ai tartalmazzák részletesen.</p> <p><b>Politikai, gazdasági környezet</b></p> |

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

#### **Infláció, kamatlábak**

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

#### **Értékpapír kibocsátók**

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

#### **Adózási kockázat**

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

#### **Árazási kockázat**

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

#### **Származtatott ügyletek**

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

#### **Partner kockázat**

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

### **Az Alap megszűnésének kockázata**

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

### **Árfolyamkockázatok**

- **devizák árfolyamkockázata:** Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok, valamint a jegybanki intervenció, illetve spekulatív befektetői döntések következtében változik. Ennek eredményeképpen az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenéznük, mely adott esetben negatívan érintheti a Nettó eszközértéket. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

- **kötvények, illetve hitelviszonyt megtestesítő eszközök kockázata:** az Alap portfóliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható kötvények árfolyama érzékeny lehet a főbb gazdasági folyamatok változására, így különösen az infláció növekedésére, a kibocsátó állam költségvetési hiányának növekedésére, a kibocsátó állam teljes államadosságának növekedésére. Ezen tényezők akár külön, akár egyszerre jelentős mértékben növelhetik az adott eszköz kockázatát, így csökkentve annak árfolyamát.

- **határidős ügyletek kockázata:** az Alap portfóliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható határidős ügyletek árfolyama érzékeny lehet a mögöttes termék mindenkori aktuális árfolyamának, illetve a kamattartalmának változására.

- **részvény ügyletek kockázata:** a részvények árfolyamváltozása igen kedvezőtlenül érintheti egy adott Alap értékét és hozamát. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan érintheti az Alap Nettó Eszközértékét.

### **Jogi, szabályozási környezet változásának kockázata**

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

### **Koncentrációs kockázat**

Az Alap befektetési alapba fektető alap, így eszközeinek legalább 80%-át befektetési jegyek képezik. A Kezelési Szabályzat III. számú mellékletében megjelölt befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át, melyből eredően azokkal szemben fennálló kockázati kitettsége is meghaladhatja a 20%-ot.

### **Lekötött betétek kifizetésének elmaradásából fakadó kockázat**

|   |  |
|---|--|
|   | <p>A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét lekötött betétben tarthatja, ugyanakkor ebben az esetben felmerülhet annak a kockázata, hogy a partner a betét lejártával a kamattal növelt kötelezettségének nem tud eleget tenni.</p> <p><b>Országkockázat</b><br/>A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét Európai Unió tagországaiban, illetve más országokban, euróban vagy más devizában kibocsátott állampapírokból tarthatja. A kibocsátó országok általános gazdasági kockázatának, országkockázatának (CDS felár) növekedése hátrányosan érintheti az Alap vagyont, annak hozamát.</p> <p><b>Hitelkockázat</b><br/>A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét vállalatok által kibocsátott kötvényekben, hitelt megtestesítő eszközökben tarthatja. Az adott vállalat hitelkockázatának növekedése – mely egyben a kamat- és tőketörlesztések elmaradásával, a kibocsátó csődjével járhat -, az adott kötvény vagy egyéb eszköz értékének jelentős értékvesztését okozhatja.</p> <p><b>Jelzáloglevelek kockázata</b><br/>A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét jelzáloglevelekben tarthatja. Jelzáloglevelek esetében a nyilvánvaló kockázatok – hitelkockázat, kibocsátói kockázat, kamat- és árfolyamkockázat – mellett egy közvetett kockázat is felmerülhet. A jelzáloglevelek fedezetét ugyanis a jelzálogbank által kihelyezett jelzáloghitelekből fakadó követelések jelentik. Amennyiben a jelzáloghitel adósa kötelezettségének nem tud eleget tenni, úgy fennállhat a kamat- és tőketörlesztés elmaradása, ami negatívan hathat a jelzáloglevelek értékére.</p> <p><b>Jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata</b><br/>Mivel az Alapkezelő a jegyzést a meghirdetettnél korábban is lezárhatja, és a jegyzés csak akkor érvényes, ha a jegyzett összeg a jegyzésre elkülönített letéti számlán rendelkezésre áll, valamint Ügyfél által aláírt jegyzési ív Forgalmazóhoz megérkezett, ezért a befektetőnek átutalás esetén a jegyzés lezárásának kockázatát is viselnie kell. Amennyiben ugyanis a jegyzési szándék kinyilvánítása és a jegyzett összeg számlára érkezése között egy munkanapnál hosszabb idő telik el, és ezalatt az Alapkezelő a jegyzést érvényesen lezárja, úgy az ügyfélszámlára ez után érkezett összegeknek megfelelő jegyzések nem érvényesek.</p> <p><b>Esetleges aluljegyzés kockázata</b><br/>Amennyiben a jegyzési eljárás során a befektetők nem jegyzik le a kibocsátásra meghirdetett minimális értékpapír mennyiségét, a kibocsátás meghiúsul, az Alap nem jön létre.</p> |
| <p>26.1. Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat</p> | <p>Likviditási kockázat<br/>Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hatott, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét, s általánosságban ugyanez mondható el valamennyi régiós értékpapírpiacról is. Eszközcsoportokra kivetítve likviditási kockázat léphet fel a részvényt piacokon túlmenően a kötvény-, valamint a devizapiacokon is. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap Nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiánya az Alapra kedvezőtlen</p>   |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>hatást gyakorolhat, melynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.</p> <p>A Befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása keretében jogosultak a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint. Az Alap különös visszaváltási jogot nem biztosít egyetlen befektetőnek sem.</p> <p>Az Alap éves és féléves jelentés tartalmazza az Alap nem likvid eszközeinek arányát, az adott időszakban a likviditáskezeléssel kapcsolatban kötött megállapodások, illetve az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek bemutatását.</p>  |
| <p><b>V. Az eszközök értékelése</b></p>  |   |
| <p>27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás</p>   | <p>A Kbtv. 38.§ 4. bekezdésének b) pontjának felhatalmazása alapján a nettó eszközérték megállapítását az Alapkezelő maga végzi el, felel továbbá ennek közzétételéért. A Letétkezelő -az Alapkezelővel kötött letétkezelési szerződés alapján- az eszközérték kiszámításának ellenőrzését végzi el.</p> <p>A Befektetési alap Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték minden forgalmazás-elszámolási napra (T nap) megállapításra, és megállapítás napját (T+1) követő első munkanapon (T+2) az Alapkezelő honlapján (<a href="http://www.eqa.hu">www.eqa.hu</a>) közzétételre kerül.</p> <p>Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén az Alapkezelő a Kbtv. 126. §-a alapján jár el.</p>   |
| <p>28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket</p> | <p>A portfólió elemeinek értékelését az Alapkezelő végzi, az értékelés feladata a befektetéskezelési funkciótól és a javadalmazási politikától függetlenül működik, a következő szabályok alapján:</p> <p>Az Alapkezelő befektetéskezelési funkciótól és a javadalmazási politikától független Eszközértékelője látja el az Alap portfóliójába tartozó eszközök független értékelését.</p> <p>Az Eszközértékelő tevékenysége során független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el, az Alap eszközeinek értékelését pártatlanul, valamint megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal végzi. Az Alap valamennyi eszközének értékeléséért, az Alap nettó eszközértékének kiszámításáért az Alapkezelő felel.</p> <p>A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg (a kibocsátott Befektetési jegyek számának hányadosaként 6 tizedesjegy pontosságra) a következő adatok figyelembe vételével:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő pénz- és tőkepiaci instrumentumok a későbbiekben bemutatott módon számított értékének, az Alap pénzeszközeinek és egyéb eszközeinek az értéke határozza meg, amelyet korrigálni kell a tárgynapon meghatározott követelések és kötelezettségek egyenlegével.</li> <li>- Az Alap likvid eszközeinek valamint hitelviszonyt megtestesítő eszközeinek T napi nettó árfolyamát a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközérték számítás során figyelembe venni.</li> <li>- Az Alapot terhelő költségeket a nettó eszközérték számítás során T napig kell elszámolni.</li> <li>- Az Alap T napi nettó eszközértékében a T nap 14 óráig felvett megbízásokból származó követeléseket illetve tartozásokat kell figyelembe venni. A T nap 14 óra után felvett megbízások a következő napi nettó eszközértékében kerülnek figyelembevételre.</li> <li>- A portfólió elemeinek értékeléséhez – az alább meghatározásra kerülő értékelési szabályok figyelembevételével - a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni Forrásként alkalmazhatóak a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági</li> </ul> |

szaklapok: Reuters rendszerek, az MTI-ECO online oldala, Bloomberg, Magyar Tőkepiac, Napi Gazdaság.

Ha a nettó eszközérték számítás alapjául szolgáló adatok tekintetében felmerül, hogy adott adat piaci adatként nem vehető figyelembe (pl. az értékpapír hozama negatív, vagy az előzőleg közzétett árfolyam olyan mértékben változott, amit egyébként a piaci helyzet nem indokol), a Letétkezelő a befektetők védelme érdekében dönthet az adatok figyelmen kívül hagyásáról és használhatja a jelen Tájékoztatóban meghatározott értékelési módszereket, illetve egyéb olyan módszert is jogosult alkalmazni, amely a piaci árat szakmai megítélése alapján reálisabban tükrözi. Ezekben az esetekben dokumentálni kell mind a rendhagyó értékelés okát, mind pedig a használt árfolyam származási helyét.

#### **Az értékpapírállományban lévő befektetési eszközök piaci értéke**

##### **Pénzeszközök**

A folyószámlán lévő pénzeszközök T napig felhalmozott kamata és a T napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

##### **Úton lévő pénzek**

b/1. Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötvényt, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a Nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni.

b/2. Az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni az Alap eszközeinek értékéből.

##### **Látra szóló és lekötött betét**

A lekötés kori 30 napnál hosszabb lekötött betétek esetén a jelenérték számítás szabályai szerint kell a piaci értéket meghatározni és a nettó eszközértékben szerepeltetni. A 12 hónapnál rövidebb lekötött betétek esetén az MNB által az értékelést megelőző legutolsó munkanapon a Bloomberg BTMM oldalon közzétételre került, a lejáráthoz legközelebb eső BUBOR referenciahozama a számítás alapja. A 12 hónapon túl lekötött betétek esetén a diszkontáláshoz használt ráta a betét lejáratához legközelebb eső swap ráta a T-1. napon, amely Bloomberg BTMM oldalon közzétételre került. Amennyiben a betét a lekötés napján rövidebb, mint 30 nap úgy a felhalmozási eljárás szerint történik az értékelés. A lekötött betéteknél a lekötött betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni.

##### **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

a) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, magyar forintban kibocsátott, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

b) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, magyar forintban kibocsátott, fix kamatozású és diszkont állampapírok esetén az ÁKK által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) a Magyar Nemzeti Bank által három hónapnál rövidebb hátralévő futamidővel kibocsátott kötvények és diszkontjegyek esetén az ÁKK által a T



napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.

d) hitelintézet, illetve gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve az elsődleges forgalmazói rendszerbe nem bevezetett *egyéb fix illetve változó kamatozású kötvény típusú eszközök, illetve jelzáloglevelek* piaci értékének meghatározása:

- a T napi nettó árfolyamból T napra számított bruttó értéken történik.
- Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó árjegyzés eladási árából T napra számított bruttó értéken történik
- Ha az árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon, tőzsdére be nem vezetett kötvény esetében pedig a beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.

#### **Részvények**

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 árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Tőzsdén nem jegyzett részvények:

A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt T napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T napra vonatkozóan az adott értékpapírokra nincs regisztrált OTC árfolyam, akkor a fenti számításokat az utolsó, 30 napnál nem régebbi napi záróárfolyam alapján kell elvégezni, illetve amennyiben az nem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó ismert OTC záróárfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

#### **Repo ügyletek**

Az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

#### **Kollektív befektetési értékpapírok**

Az értékelés napjára vonatkozó nyilvánosan közzétett (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy az utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték és az Alap tulajdonában levő kollektív befektetési értékpapírok darabszámának szorzata.

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 árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

#### **Deviza**

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Az Alap devizájától eltérő, más devizában denominált eszközöket, követeléseket, stb. az Alap bázisdevizájára kell átszámítani a következő árfolyamok valamelyikén az alábbi sorrendben:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- A Magyar Nemzeti Bank hivatalos T napra vonatkozó devizaárfolyama,</li> <li>- A Letétkezelő aktuális középárfolyama. Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos árfolyam, úgy az adott devizanem USD vagy EUR keresztárfolyama (Reuters 16:30) és az USD/HUF vagy EUR/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.</li> <li>- A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékeléskori legutolsó elérhető árfolyama alapján.</li> </ul> <p>Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek, így a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozóan a Kezelési Szabályzat nem fogalmaz meg iránymutatást.</p>  |
| <p>29. A származtatott ügyletek értékelése</p>             | <p><i>Határidős ügyletek</i></p> <p>Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell. Az érvényességi nap és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az érvényességi napra, majd ezt kell összevetni az érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).</p>   |
| <p>30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p> | <p><b>Illikvid eszközök elkülönítése</b></p> <p>Ha a befektetési alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikviddé vált, a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.</p> <p>Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.</p> <p>Az Alapkezelő az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten tartja nyilván. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban osztja meg, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozatjellel kell ellátni.</p> <p>Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.</p> <p>Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha a befektetési alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét a befektetési alapkezelő az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse.</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a befektetési alapkezelő dönt, amelynek során az "IL" sorozatjelű befektetési jegyeket az alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.</p> <p>Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a befektetési alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. A befektetési alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.</p> <p>A befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az illikvid eszközök elkülönítéséről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.</p> |
| <b>VI. A hozammal kapcsolatos információk</b>  |  |
| 31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása   | Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.   |
| 32. Hozamfizetési napok  | Nem alkalmazandó.  |
| 33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk  | Nem alkalmazandó.  |
| <b>VII. A befektetési alap tőkájének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása</b>  |  |
| 34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret  | Nem alkalmazandó.  |
| 34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia) | Nem alkalmazandó.  |
| 34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)   | Nem alkalmazandó.  |
| 35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk  | Nem alkalmazandó.  |
| <b>VIII. Díjak és költségek</b>  |  |
| 36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja  |  |
| 36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja       | <p>Az Alapkezelő szolgáltatásaiért <b>alapkezelői díj</b> nem kerül felszámításra (mértéke 0%).</p> <p>Amennyiben az adott évben az Alap a referencia hozamánál (benchmarknál) magasabb hozamot ér el, úgy az Alapkezelő <b>teljesítménydíjra</b> jogosult. A teljesítménydíj mértéke a referencia hozam feletti hozam 20%-a. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő teljesítménydíjat, míg a benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt teljesítménydíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt teljesítménydíjak elszámolása a naptári év utolsó napján valósul meg, és minden új tárgyévben, az új tárgyévet követő 10. munkanapig kerül kifizetésre.</p>   |

|  |   |
|--|---|
| <p>36.2. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</p>                   | <p>Az Alap a Letétkezelő szolgáltatásaiért a Nettó eszközérték maximum éves 0,05%-ának megfelelő díjat fizet napi szinten. Az Alapkezelő a megállapított tárgyhavi letétkezelői díjat minden hónapban, a tárgyhónapot követően számla alapján a Letétkezelőnek megfizeti.</p>   |
| <p>36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</p> | <p>A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásáért az Alapkezelő forgalmazói díjat fizet, melynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazó között született egyedi szerződésben kerül meghatározásra.</p> <p>Az MNB a hatályos jogszabályok szerint éves <b>felügyeleti díjat</b> számol fel, amelyet szintén az Alap visel. A felügyeleti díj mértékét jogszabály szabályozza, jelenlegi mértéke az Alap átlagos Nettó eszközértékének 0,25 ezreléke évente, mely naponta elhatárolásra kerül.</p> <p>Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő <b>könyvvizsgálói díj</b> mértéke évi 200.000 Ft + ÁFA, amely időarányosan kerül elhatárolásra. A könyvvizsgálói díj levonása évente történik.</p> <p>A Különadó tv. a befektetési alapra <b>különadót</b> határozott meg, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg éves mértéke 0,05%), az adó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában levő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét). Kifizetése az adott negyedévet követő hónap 20. napjáig esedékes.</p> |
| <p>37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket</p>  | <p>Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb <b>közvetlen költségeket</b>, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, a WARP díjat, az Alaphoz kapcsolódó könyvelési költségeket, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket. Ezen egyéb közvetlen költségek maximális mértéke 1% évente.</p> <p>A Befektetőket a befektetési jegyek vétele, tartása, illetve visszaváltása következtében egyéb díjak és költségek terhelik:</p> <p>A visszaváltott befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.</p> <p>Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez, valamint a befektetési jegyek transzferálásához kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel.</p> <p>A Forgalmazó Üzletszabályzatát a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.</p>   |
| <p>38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke</p>           | <p>Az Alap befektetéseinek között az EQUILOR Afrika Befektetési Alap, EQUILOR Likviditási Befektetési Alap, EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap, EQUILOR Pillars Származtatott Befektetési Alap, EQUILOR Primus Alapok Alapja, EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap, EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap, EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap, és EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át.</p> <p>A felsorolt alapok befektetési politikáját, valamint díjait és költségeit részletesen bemutatja a Kezelési Szabályzat III. számú melléklete.</p>  |
| <p>39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei</p>   | <p>Nem alkalmazandó.</p>  |

|  |  |
|--|--|
| 40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk  | <p>Az Alapot érintő – a hozamot terhelő esetleges teljesítménydíjon kívüli – maximális díjterhelés mértéke 1,5%. Ez a díjterhelés az alábbi díjtételekre vonatkozik:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- letétkezelői díj, a Nettó eszközérték maximum éves 0,05%-a,</li> <li>- felügyeleti díj, mely az Alap átlagos Nettó eszközértékének 0,25 ezreléke évente,</li> <li>- könyvvizsgálói díj, melynek mértéke évi 200.000 Ft + ÁFA,</li> <li>- különadó, amelynek éves mértéke 0,05%, továbbá</li> <li>- egyéb közvetlen költségek, melyeknek maximális mértéke 1% évente</li> </ul> <p>A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben bemutatásra kerülnek. A Letétkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alap érintett sorozatára. Ha az Alap Saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az Alap Alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.</p> |
| <b>IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása</b>  |  |
| 41. A befektetési jegyek vétele  |  |
| 41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje      | A vételi megbízások leadása minden Banki munkanapon a Forgalmazó által nyilvánosan meghirdetett pénztári órák alatt történik. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelő záró időpontnál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.   |
| 41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap  | A vételi megbízásokat a forgalmazó a megbízás napjára (a T napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti.  |
| 41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap  | A vételi megbízások a megbízást követő harmadik Banki munkanapon (T+3 nap) teljesülnek, ekkor történik meg a Befektetési jegyek jóváírása a Befektető értékpapírszámláján.   |
| 42. A befektetési jegyek visszaváltása   |  |
| 42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje | A visszaváltási megbízások leadása minden Banki munkanapon a Forgalmazó által nyilvánosan meghirdetett pénztári órák alatt történik. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelő záró időpontnál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.  |
| 42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap                                 | A visszaváltási megbízásokat a forgalmazó a megbízás napjára (a T napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti.   |
| 42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap                                 | A visszaváltási megbízások a megbízás napját követő negyedik Banki munkanapon (T+4 nap) teljesülnek, a Befektetőt megillető ellenérték ezen a napon kerül jóváírásra a Befektető ügyfélszámláján.  |
| 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                              | Egy darab Befektetési jegy vételi, illetve visszaváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, amely 6 tizedesre kerekítve kerül kiszámításra.   |

|  |   |
|--|---|
| <p>44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága</p>   | <p>Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékét az Alap tulajdonában lévő eszközök piaci értéke alapján határozza meg, az alapot terhelő költségek levonása után, az eszközökre vonatkozó legfrissebb információk ismeretében.</p> <p>A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg, így az eladási vagy visszavásárlási megbízás időpontjában az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke <i>nem</i> ismert. Az Alapkezelő T értékelési napra vonatkozóan az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket úgy állapítja meg 6 tizedes jegy pontosságig, hogy az Alap mindenkor nettó eszközértékét elosztja a forgalomban lévő befektetési jegyek számával. Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan meg kell állapítani és a megállapítást (T+1) követő első munkanapon (T+2) az Alapkezelő honlapján közzé kell tenni, valamint a Forgalmazási Helyeken a Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.</p> <p>Az Alap Befektetési jegyei a folyamatos forgalmazás során a forgalmazás-elszámolási napon (T nap) érvényes (vásárláskor a vásárlást terhelő forgalmazási jutalékkal növelt, visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett) egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg, illetve válthatók vissza.</p>                      |
| <p>44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez - részben vagy egészben - a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg</p> | <p><b>Eladási jutalék</b><br/>Az eladási jutalék – a befektetési jegyek megvásárlása esetén – maximum a befektetett összeg 12 %-a.</p> <p><b>Visszaváltási jutalék</b><br/>A visszaváltási jutalék – a befektetési jegyek visszaváltása esetén – maximum a visszaváltott összeg 12 %-a.</p> <p>A fenti jutalékok teljes egészében a Befektetési jegyek Forgalmazóját illetik.</p>   |
| <p>45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák</p>  | <p>A Befektetési jegyek szabályozott piacra nem kerülnek bevezetésre.</p>   |
| <p>46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák</p>  | <p>A Befektetési jegyek kizárólag Magyarország területén kerülnek forgalmazásra.</p>  |
| <p>47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p>   | <p>A folyamatos forgalmazás során az Alap Befektetési jegyeit az Alapkezelő kizárólag az Alap jelen Kezelési Szabályzat II. számú mellékletében meghatározott forgalmazási helyeken forgalmazza. A Forgalmazó minden Banki és forgalmazási munkanapon köteles a Befektetési jegyekre Megbízást felvenni. Megbízást a Forgalmazó a fiókjában, illetve más ügyfélkommunikációs rendszerein keresztül vesz fel.</p> <p>Az Alap befektetési jegyei a folyamatos forgalmazás során korlátozás nélkül megvásárolhatóak.</p> <p>Befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízás kizárólag abban az esetben teljesíthető, ha a Befektető az említett Befektetési jegyeket, legkésőbb a megbízás megadásakor (T nap) a Forgalmazónak rendelkezésére bocsátja (transzferálja a Befektető értékpapírszámlájára).</p> <p>Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a Forgalmazó a kapcsolódó díjakat az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.</p> |

|  |  |                          |   |                          |
|--|--|--------------------------|---|--------------------------|
| <b>X. A befektetési alapra vonatkozó további információ</b>  |  |                          |   |                          |
| 48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható                 | <b>Időszak:</b>  | <b>Nettó éves hozam:</b> | <b>Nettó hozam az adott időszakban:</b> | <b>Benchmark hozama:</b> |
|  | 2015.11.27-2015.12.31.   | -                        | -0,14%                                  | 0,08%                    |
|  | 2015.12.31-2016.12.30.   | 1,47%                    | 1,47%                                   | 1,22%                    |
|  | 2016.12.30-2017.12.29.   | 0,70%                    | 0,70%                                   | 0,20%                    |
|  | Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.  |                          |   |                          |
| 49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei  | Nem alkalmazandó.  |                          |   |                          |
| 50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira  | <p>Az Alap megszűnését eredményezhetik az alábbi esetek:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ha az Alapkezelő a pozitív saját tőkével rendelkező Alap megszüntetéséről dönt,</li> <li>- ha a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le,</li> <li>- ha az Alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot,</li> <li>- ha az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált;</li> <li>- ha az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyt a Felügyelet visszavonta,</li> <li>- ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,</li> <li>- ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.</li> </ul> <p>A megszűnési eljárás alatt a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, és az Alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és közzétenni. Az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.</p> |                          |   |                          |
| 51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről | Az Alap nem alkalmaz értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.  |                          |   |                          |
| <b>XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk</b>   |  |                          |   |                          |
| 52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)  | cégnév: EQUILOR Alapkezelő Zrt.<br>cégforma: részvénytársaság<br>Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-047344  |                          |   |                          |
| 53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai  | cégnév: Raiffeisen Bank Zrt.<br>cégforma: részvénytársaság<br>Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042<br>A Letétkezelő a Kbtv-ben, így különösen a 64. § (7)-(9), 75. § (5), 79. § (3), 124. § (3). 136. § (1)-(2) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.<br>A Letétkezelő feladatai az alábbiak:  |                          |   |                          |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>a) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről, és arról, hogy a befektetési jegyek forgalmazása során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek;</p> <p>b) gondoskodik az Alap tulajdonában lévő és a Bank által letétkezelt pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzéséről, és letétkezeléséről;</p> <p>c) összevont értékpapírszámlát, valamint fizetési számlát vezet az Alapnak;</p> <p>d) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján nyilvántartást vezet az Alap tulajdonát képező minden egyéb, letétbe nem helyezhető eszközről, valamint meggyőződik arról, hogy az adott eszköz az Alap tulajdonát képezi-e;</p> <p>e) ellenőrzi, hogy a befektetési jegyek forgalmazása vagy érvénytelenítése a jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően történik-e;</p> <p>f) biztosítja, hogy az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően számítsák ki;</p> <p>g) teljesíti az Alapkezelő pénzügyi eszközökre vonatkozó utasításait a jogszabályokkal, az Alap kezelési szabályzatával összhangban;</p> <p>h) ellátja az általa kezelt értékpapírok hozamainak elszámolásával kapcsolatos tevékenységet;</p> <p>i) ellátja az általa kezelt értékpapírokkal összefüggő társasági eseményekkel kapcsolatos teendőket;</p> <p>j) ellenőrzi, hogy a befektetési alap megfelel-e a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak különös tekintettel a befektetési korlátokra, a Bank a befektetési korlátok ellenőrzését a nettó eszközérték számítással/ellenőrzéssel egy időben végzi;</p> <p>k) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;</p> <p>l) ellátja az Alap megszűnésével kapcsolatos, a jogszabályokban előírt technikai teendőket;</p> <p>m) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az Alap Kezelési Szabályzatával összhangban használja-e fel;</p> <p>n) ingatlanalapok esetében az ingatlanok átruházására, valamint az ingatlanok megterhelésére vonatkozó szerződések hatályosságához megadja a Ptk. 6:118. § (1) bekezdése szerinti beleegyezést, ha az adott ügylet megfelel a vonatkozó jogszabályoknak;</p> <p>o) elvégz minden olyan egyéb feladatot, melyet a Kbtv., a Bizottságnak a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a letétkezelő számára előír.</p> |
| <p>54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapszabályok (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai</p> | <p>cégnév: Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság</p> <p>cégforma: korlátolt felelősségű társaság</p> <p>Cégjegyzékszám: Cg. 01-09-566797</p> <p>A Könyvvizsgáló a Kbtv-ben, így különösen a 135.§ (1) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.</p> <p>A Könyvvizsgáló feladatai:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- az Alap éves jelentésében közölt számviteli információk felülvizsgálata;</li> <li>- annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a törvényeknek megfelelően kezeli;</li> <li>- a Kbtv.-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.</li> </ul>  |



|   |   |
|---|---|
| 55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik  | Nem alkalmazandó.   |
| 56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai  | <p>Vezető forgalmazó cégneve: Raiffeisen Bank Zrt.<br/> Vezető forgalmazó cégformája: részvénytársaság<br/> Vezető forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042</p> <p>Forgalmazó cégneve: EQUILOR Befektetési Zrt.<br/> Forgalmazó cégformája: részvénytársaság<br/> Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041431</p> <p>Forgalmazó cégneve: Erste Befektetési Zrt.<br/> Forgalmazó cégformája: részvénytársaság<br/> Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041373</p> <p>A Forgalmazók a Kbftv. 106-108.§-ában meghatározott feladatokat látják el, azaz:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Közreműködnek a nyíltvégű befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában, illetve adott esetben</li> <li>- a befektetési jegyek elsődleges forgalomba hozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása).</li> <li>- Honlapjukon folyamatosan elérhetővé teszik az Alap Kbftv. által meghatározott hatályos dokumentumait, az Alap rendszeres tájékoztatásai és rendkívüli közzétételei egy példányát kérésre díjmentesen átadják a Befektetőnek.</li> </ul> |
| 57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai   | Nem alkalmazandó.   |
| 58. A prime brókerre vonatkozó információk  |   |
| 58.1. A prime bróker neve   | Nem alkalmazandó.   |
| 58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő 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  | <p>Az Alapkezelő tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe. Az Alapkezelő a kiszervezés során a Kbftv. 41. §-ában, valamint az ABAK rendelet 75. cikkében foglalt általános elvek figyelembevételével jár el azzal, hogy a kiszervezésre vonatkozó megállapodás hatálybalépése előtt értesítenie kell a Felügyeletet.</p> <p>Az Alapkezelő olyan belső szervezeti megoldásokat és működési folyamatokat dolgoz ki, amelyekkel kizárja vagy a lehető legkisebbre csökkenti a Kbftv. 34. §, illetve az ABAK rendelet 30-37. cikkeiben definiált összeférhetlenségeket.</p>  |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Az Alapkezelő a jelen kezelési szabályzat hatályba lépésekor feladatának ellátására kiszervezés keretében nem veszi igénybe harmadik személy szolgáltatását.</p> <p>Az Alapkezelő az alábbi feladatok elvégzésére megbízási szerződés keretében harmadik személy szolgáltatásait veszi igénybe, azonban a Kbtv. 41. § (11) b) pontjára tekintettel ezen tevékenységek nem minősülnek kiszervezésnek:<br/>számviteli szolgáltatás nyújtása, jogi szolgáltatás nyújtása, informatikai kockázatkezelési és vezetési tanácsadás nyújtása, adótanácsadás, befektetési alapok forgalmazása.</p> |
|--|--|

Budapest, 2018. január 31.

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

## I. Melléklet – Fogalmak

**Alap (Befektetési alap):** Equilor Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo utca 2/C.), amely befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet az Alapkezelő a Befektetők érdekében kezel.

**Alapkezelő (befektetési alapkezelő):** EQUILOR Alapkezelő Zrt.

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

**Banki munkanap:** minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap

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

**Befektető:** A Befektetési jegy tulajdonosa (az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja), aki a Befektetési jegyeket megvásárolja, illetve eladja

**BÉT:** Budapesti Értéktőzsde Zrt.

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

**Felügyelet (MNB):** Magyar Nemzeti Bank

**Forgalmazó:** A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, amely a jelen Kezelési szabályzatban foglalt hivatkozások alapján a Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.), mint Vezető Forgalmazó, továbbá az EQUILOR Befektetési Zrt. (székhelye 1037 Budapest, Montevideo utca 2/C.) és az Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) mint Forgalmazó. Amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik, jelen Kezelési szabályzat alkalmazásában „Forgalmazó” alatt az esettől függően valamennyi vagy bármely Forgalmazó értendő.

**Forgalmazási idő:** minden forgalmazási hely hivatalos nyitva tartási idején belül a Befektetési jegyek forgalmazására forgalmazási helyenként megállapított nyitvatartási idő

**Folyamatos forgalmazás:** a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt

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

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

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

**KELER:** Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt.

**Kereskedelmi kommunikáció:** a tájékoztató, a kezelési szabályzat és a hirdetésnyilvános kivételével minden, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a kollektív befektetési értékpapír nyilvános forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggésbe hozható, reklámban vagy egyéb módon közölt információ

**Kezelési Szabályzat:** A Kbftv. 3. számú melléklete szerint elkészített, az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza

**Kiemelt befektetői információ:** az ÁÉKBV-ről és az egyéb nyilvános nyílt végű befektetési alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum

**Könyvvizsgáló:** Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79. fszt. 3., cg: 01-09-566797)

**Közzétételi helyek:** A Felügyelet által üzemeltetett honlap ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)), illetve az Alapkezelő ([www.ega.hu](http://www.ega.hu)) honlapja

**Letétkezelő:** Az Alapkezelő által az Alap letétkezelésével megbízott - a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező - magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézetet

**Long pozíció:** Long, vagyis vételi pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget eladási művelettel realizáljuk

**Megbízás:** Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási megbízás

**Nettó eszközérték:** A befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is

**Saját tőke:** A befektetési alap Saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a Saját tőke a befektetési alap összesített Nettó Eszközértékével azonos

**Short pozíció:** Short, vagyis eladási pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget vételi művelettel realizáljuk

**Származtatott ügylet:** A származtatott ügylet olyan befektetési ügylet, amelynek értékét, árfolyamát más pénzügyi instrumentum, ún. mögöttes termék (deviza, kamat, részvény, kötvény stb.) határozza meg

**Tájékoztató:** A Kbftv. 5. számú melléklete szerint elkészített – dokumentum, mely az Alapra vonatkozóan a Kbftv. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza.

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

**Tőkepiaci törvény:** A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

**Ügyfélszámla:** Az ügyfél pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla. Az ügyfélnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál; vagy értékpapír tranzakciók pénzmozgásainak elszámolásához használt pénzszámla

## **II. Melléklet – Forgalmazási helyek**

EQUILOR Befektetési Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C. 3.em.)

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

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

## **III. Melléklet**

**A kezelési szabályzat készítésének napján, az Alap eszközeinek 20%-át esetlegesen meghaladó befektetési alapokra vonatkozó információk.**

**Az alább bemutatásra kerülő alapok alapot terhelő költségei az adott alap nettó eszközértékében szerepelnek, így azokat az Alap nettó eszközértéke közvetetten tartalmazza.**

### **EQUILOR AFRIKA BEFEKTETÉSI ALAP**

Az Alap célja, hogy a feltörekvő afrikai kontinens prominens vállalatainak teljesítményéből úgy részesüljön, hogy ezzel a világ fejlettebb régióinak jövedelmezősége feletti profitot biztosítson befektetőinek. Az Alap befektetési stratégiájának középpontjában a fundamentális megközelítés áll. Az Alap olyan vállalatok részvényeibe, illetve ETF-ekbe kíván befektetni, melyek belső értéke megítélése szerint jelentősen magasabb a befektetés időpontjában a tőkepiacon, tőzsdéken tapasztalat értékénél. Az Alap benchmarkja 70% RMAX+ 30% MSCI EFM Afrika Index.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Késpénz/Számlapénz: 0-100%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-50%

Pénzpiaci eszközök: 0-100%

Állampapír: 0-100%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-100%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt

megtestesítő értékpapírok: 0-50%

Jelzáloglevél: 0-50%

Repó- és fordított repóügylet: 0-50%

Magyar és külföldi részvények: 0-100%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0-80% azzal, hogy egyik kollektív befektetési értékpapír aránya sem haladhatja meg a 20%-ot, illetve a befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke 3% lehet.

Származtatott ügyletek: 0-20%

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 2%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,04%

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Különadó: 0,05%

Könyvvizsgálói díj: 200.000 HUF + ÁFA

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a

KELER Zrt. díjai

Tájékoztatás költségei

Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei

Marketing és kommunikációs költségek

Számviteli, könyvvezetési költségek

Jogi költségek

## **EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP**

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét döntően rövid lejáratú forint betétekbe, valamint a Magyar Állam által garantált rövid hátralévő futamidejű értékpapírokba fekteti be. Az Alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Késspénz/Számlapénz: 0-20%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-20%

Pénzpiaci eszközök: 0-20%

Forintban kibocsátott állampapír 80-100%

Forinttól eltérő devizában kibocsátott állampapír: 0-20%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-20%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-20%

Jelzáloglevél: 0-20%

Repó- és fordított repóügylet: 0-20%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0-20%

Származtatott ügyletek: 0-20%

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 1%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,05%

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Különadó: 0,05%

Könyvvizsgálói díj: 150.000 HUF + ÁFA

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 25%-a

KELER Zrt. díjai

Tájékoztatás költségei

Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei

Marketing és kommunikációs költségek

Számviteli, könyvvezetési költségek

Jogi költségek

## **EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**

Az Alapkezelő az Alap vagyont elsősorban a Magyar Állam által garantált értékpapírokban tartja, kisebb arányban hazai vállalatok által kibocsátott kötvények, illetve külföldi kötvények is kerülhetnek az Alap portfóliójába. A kötvények átváltoztathatósága miatt előfordulhat, hogy az Alapban átmenetileg részvények is szerepeljenek. Az Alap benchmarkja 80% CMAX Index+20% S&P Eurozone Government Bond Index 1-3y (HUF).

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Készpénz/Számlapénz: 0-100%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-50%

Pénzpiaci eszközök: 0-100%

Állampapír: 0-100%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-100%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-50%

Jelzáloglevél: 0-50%

Repó- és fordított repóügylet: 0-50%

Magyar és külföldi részvények: 0-25%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0-25% azzal, hogy egyik kollektív befektetési értékpapír aránya sem haladhatja meg a 20%-ot.

Származtatott ügyletek: 0-20%

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 1,5%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,07%

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Különadó: 0,05%

Könyvvizsgálói díj: 150.000 HUF + ÁFA

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 25%-a

KELER Zrt. díjai

Tájékoztatás költségei

Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei

Marketing és kommunikációs költségek

Számviteli, könyvvizelési költségek

Jogi költségek

## **EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP**

Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre – kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek – felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben az Equilor Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a Tőkepiaci törvény által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdai devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tőkepiaci törvény által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alapkezelő az Alap kezelése során mind a rövidtávú, mind a hosszú távú piaci mozgásokat törekszik kihasználni, (így taktikai) és stratégiai pozíciókkal is rendelkezni kíván. Az Alap abszolút hozam szemléletben fog működni, a kedvező lehetőségeket kívánja kihasználni. A vételi-eladási típus lehetőséget ad a piacok rugalmasabb kihasználására, ez elsősorban a rövidebb távú befektetések során biztosít lehetőséget profit megszerzésére. Az alap arra törekszik, hogy párhuzamosan aktív pozíciókat építsen ki, mind kötvény, mind részvény, mind pedig deviza és árupiaci instrumentumokban, mely szegmensek alkotják a befektetési paletta fő oszlopait. Az Alap benchmarkja 100% RMAX Index.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Készpénz/Számlapénz: 0-100%  
Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-50%  
Pénzpiaci eszközök: 0-100%  
Állampapír: 0-100%  
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-100%  
Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-50%  
Jelzáloglevél: 0-50%  
Repó- és fordított repóügylet: 0-50%  
Magyar és külföldi részvények: 0-100%  
Származtatott ügyletek: 0-200%  
Kollektív befektetési értékpapírok: 0-80% azzal, hogy egyik kollektív befektetési értékpapír aránya sem haladhatja meg a 20%-ot.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:  
Alapkezelési díj: maximum 2%  
Letétkezelői díj évente: maximum 0,08%  
Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke  
Különadó: 0,05%  
Könyvvizsgálói díj: 200.000 HUF + ÁFA  
Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 25%-a  
KELER Zrt. díjai  
Tájékoztatás költségei  
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei  
Marketing és kommunikációs költségek  
Számviteli, könyvvizelési költségek  
Jogi költségek

## **EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA**

Az Alap célja, hogy az Alapkezelő általa kiválasztott abszolút hozamú alapokból összeállított portfoliójával az ajánlott befektetési időtávon a hazai állampapírpiac teljesítményét jelentősen meghaladó hozamot biztosítson a Befektetők részére.

Az Alapot azoknak ajánljuk, akik egy abszolút hozam stratégiával kezelt alapokból álló befektetést keresnek, amelybe egyszerűen és alacsony költségek mellett fektethetnek be, és aminek a hozama jelentősen meghaladhatja az azonos időtávú állampapír-befektetések hozamát, ugyanakkor kockázata kisebb, mint a portfoliót alkotó alapoké.

Minimálisan ajánlott időtáv: 1-3 év

Az Alap befektetési politikája szerint eszközeit legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti, de időszakonként ettől eltérhet. Korlátozott mértékben lehetőség van különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények valamint pénzügyi eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Az Alap abszolút hozamú alapokból diverzifikáltan összeállított portfoliójával lehetőséget teremt a befektetőinek arra, hogy egyetlen alap befektetési jegyeinek megvásárlásával több abszolút hozamra törekvő stratégia hozamából költséghatékonyan részesedjenek.

Az Alap benchmarkja 6%.

Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Az Alap befektetési között az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap, EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap, EQUILOR Pillars Származtatott Befektetési Alap, EQUILOR Afrika Befektetési Alap, az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap, az Aegon Moneymaxx Express Vegyes Befektetési Alap, a Citadella Származtatott Befektetési Alap (Concorde), a Concorde VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap, Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap, a Pelso Quant Származtatott Befektetési Alap (Concorde), a Platina Delta Származtatott Befektetési Alap (Concorde) és a Platina Pí Származtatott Befektetési Alap (Concorde), a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap, az OTP EMDA Származtatott Befektetési Alap, az OTP Supra

Származtatott Befektetési Alap, OTP Globális Származtatott Kötvény Alap, illetve Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Az Alapban külföldi befektetési alapok is fókuszba kerülhetnek, elsősorban olyan alapok, amelyek abszolút hozamú stratégiát követnek, de az egyéb befektetési politikával rendelkező alapok sem zárhatóak ki.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Készpénz/Számlapénz: 0-100%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-20%

Pénzpiaci eszközök: 0-20%

Állampapír: 0-20%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-20%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-20%

Jelzáloglevél: 0-20%

Repó- és fordított repóügylet: 0-20%

Magyar és külföldi részvények: 0-20%

Kollektív befektetési értékpapírok: 80-100%

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 1%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,08%

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Különadó: 0,05%

Könyvvizsgálói díj: 200.000 HUF + ÁFA

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a

KELER Zrt. díjai

Tájékoztatás költségei

Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei

Marketing és kommunikációs költségek

Számviteli, könyvvezetési költségek

Jogi költségek

## **EQUILOR KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvénypiacain való befektetés, mely révén az Alap befektetői magas hozamot érhetnek el.

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Lengyelország, Csehország, Románia, Szlovénia, Horvátország, másodsorban Ausztria, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a várható hozamot és kockázatokat hosszú távon optimalizálja, így az Alapot azoknak ajánljuk, akik a közép-európai részvénypiacokon hosszú távon kívánnak befektetni.

Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év

Az Alap célját az Alapkezelő általa kiválasztott részvényekből összeállított portfóliójával kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően Közép-Kelet-Európában fekteti be, de a portfólióban szerepelnek egyéb értékpapírok is. Az Alap befektetési stratégiájának középpontjában a fundamentális megközelítés áll. Az Alap olyan vállalatok részvényeibe, illetve ETF-ekbe kíván befektetni, melyek belső értéke megítélése szerint jelentősen magasabb a befektetés időpontjában a tőkepiacon, tőzsdéken tapasztalat értékénél.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Készpénz/Számlapénz: 0-50%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-50%

Pénzpiaci eszközök: 0-50%



Állampapír: 0-50%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-50%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-50%

Jelzáloglevél: 0-50%

Repó- és fordított repóügylet: 0-50%

Magyar és külföldi részvények: 50-100%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0-80%

Származtatott ügyletek: 0-100%

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 0,8%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,05%

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Különadó: 0,05%

Könyvvizsgálói díj: 200.000 HUF + ÁFA

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a

KELER Zrt. díjai

Tájékoztatás költségei

Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei

Marketing és kommunikációs költségek

Számviteli, könyvvezetési költségek

Jogi költségek

## **EQUILOR NOÉ NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**

Az alap célja a fejlett részvényt piacon való befektetés, mely révén az Alap befektetői magas hozamot érhetnek el. Az alap részvényt piaci befektetéseit elsősorban a globális részvényt piac, azon belül is döntően az amerikai, a japán és az európai részvényt piacok eszközei, ezen belül is elsősorban elismert külföldi tőzsdékre bevezetett részvények, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírok alkotják. Az alapban időszakosan fejlődő piaci részvények is helyet kapnak. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

Minimálisan ajánlott időtáv: 3-5 év

Az Alap célját az Alapkezelő általa kiválasztott részvényekből összeállított portfóliójával kívánja elérni.

Az Alap befektetési stratégiájának középpontjában a fundamentális megközelítés áll. Az Alap olyan vállalatok részvényeibe, illetve ETF-ekbe kíván befektetni, melyek belső értéke megítélése szerint jelentősen magasabb a befektetés időpontjában a tőkepiacon, tőzsdéken tapasztalat értékénél.

A kialakítandó portfólió részét képezik egyrészt a fejlett piac vállalatainak teljesítményét tükröző ETF-k, másrészt olyan nemzetközi vállalatok részvényei, amelyek ezen piacokon működnek. A portfólió kezelése aktív szemléletű, kedvező időszakokban jelentősebb mértékű részvénykitettséggel rendelkezik, ugyanakkor kedvezőtlen tőkepiaci klíma esetén védekező stratégiát folytat, melynek megvalósítása érdekében a kockázati kitettséget csökkenti. Az alap értékpapírokból és származtatott ügyletekből származó részvény piaci kitettségekének minimális aránya 50%.

Az Alap fektethet származtatott eszközökbe.

Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges. Az Alap nem vehet olyan származtatott eszközt, mely nem tartozik a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá.

A piacra lépés több támogató tényező együttállása esetén valósul meg. A fundamentális elemeken túlmenően fontos szerephez jutnak a piaci „sentiment”-tel és a technikai elemzéssel kapcsolatos tényezők is. Meghatározó jelentőségű szempont továbbá a megfelelően magas hozam-kockázat arányú befektetési lehetőségek keresése.

Az Alap benchmarkja: 90% MSCI World index, 10% ZMAX index

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Készpénz/Számlapénz: 0-50%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-50%

Pénzpiaci eszközök: 0-50%

Állampapír: 0-50%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-50%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-50%

Jelzáloglevél: 0-50%

Repó- és fordított repóügylet: 0-50%

Magyar és külföldi részvények: 0-100%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0-80%

Származtatott ügyletek: a kockázati szint mértékéig

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 0,8%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,05%

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Különadó: 0,05%

Könyvvizsgálói díj: 200.000 HUF + ÁFA

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a

KELER Zrt. díjai

Tájékoztatás költségei

Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei

Marketing és kommunikációs költségek

Számviteli, könyvvezetési költségek

Jogi költségek

## **EQUILOR MAGNUS EUR SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP**

Az Equilor Magnus EUR Származtatott Alap célja, hogy a pénz és tőkepiacok által adott lehetőségeken belül, megfelelő kockázatkezeléssel, valamint befektetési eszközök kiválasztásával a bankbetéteknél magasabb hozamot biztosítson a befektetők számára. Ennek érdekében az alap aktív portfólió kezelést folytat, és alkalmazkodik a mindenkori piaci viszonyokhoz.

Minimálisan ajánlott időtáv: 5 év.

Az Alap a céljainak elérése érdekében minden befektetési eszközben, termékben felvehet vételi, vagy eladási pozíciót is, a piaci viszonyok függvényében. Az Alap pozíciókat vállalhat hazai és külföldi részvényekben, kötvényekben, illetve befektetési alapokban, valamint ETF-ben.

Az Alap mind a rövidtávú, mind a hosszabb távú piaci mozgásokat kihasználhatja, valamint emellett szigorú kockázatkezelési eszköztárával a lehetőségekhez képest alacsony szórás próbál megcélózni. Az Alapkezelő a stratégia eszközallokáció során folyamatosan monitorozza az Alap portfóliójában lévő eszközöket mind a fundamentális mind a technikai elemzés eszköztárával, különös tekintettel az egyes eszközök kockázatára, valamint jövőbeli teljesítményére.

Az Alap fő célja megfelelő, euróban, dollárban denominált részvények tartása, melyekhez alacsonyabb kockázatú kötvénybefektetéseket is társít, így megcélózva az egyenletes teljesítményt.

Az Alap értékalapú befektetési stratégiát is követ, valamint erősen támaszkodik a 300 milliárd és 2 milliárd dollár közötti kapitalizációval (vállalat összes részvénye szorozva az aktuális piaci árral) rendelkező részvények kiválasztására.

Az Alap arra törekszik, hogy működése során a megfelelően kiválasztott részvények alkossák az Alap összetételének döntő hányadát.

Az Alapkezelő az Alap kezelése során mind a rövidtávú, mind a hosszú távú piaci mozgásokat törekszik kihasználni, így taktikai és stratégiai pozíciókkal is rendelkezni kíván. Az Alap abszolút hozam szemléletben fog

működni, a kedvező lehetőségeket kívánja kihasználni. Az Alap portfóliójának aktív kezelése lehetőséget ad a piacok rugalmasabb kihasználására.

Az Alap referenciahozama: 100% effas eurobond 1-3y index.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a várható hozamot és kockázatokat hosszú távon optimalizálja, így az Alapot azoknak ajánljuk, akik legalább 5 éves időtávra kívánnak befektetni.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Készpénz/Számlapénz: 0-100%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-50%

Pénzpiaci eszközök: 0-100%

Állampapír: 0-100%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-100%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-50%

Jelzáloglevél: 0-50%

Repó- és fordított repóügylet: 0-50%

Magyar és külföldi részvények: 0-100%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0-80%

Származtatott ügyletek: 0-200%

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 0,8%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,05%

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Különadó: 0,05%

Könyvvizsgálói díj: 200.000 HUF + ÁFA

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 20%-a

KELER Zrt. díjai

Tájékoztatás költségei

Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei

Marketing és kommunikációs költségek

Számviteli, könyvvezetési költségek

Jogi költségek

## **EQUILOR DINAMIKUS PORTFOLIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP**

Az Equilor Dinamikus Portfólió Származtatott Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva – kifejezetten magas kockázatvállalás mellett – kiemelkedő hozamot érjen el.

Az Alap arra törekszik, hogy párhuzamosan aktív pozíciókat építsen ki, mind kötvény, mind részvény, mind pedig deviza és árupiaci instrumentumokban, mely szegmensek alkotják a befektetési paletta fő oszlopait. A törvényi limiteken belül az Alap tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. A tranzakciók típusa lehet hosszú (long) illetve rövid (short) pozíció.

Minimálisan ajánlott időtáv: 5 év.

Az Alap a céljainak elérése érdekében minden befektetési eszközben, termékben felvehet vételi, vagy eladási pozíciót is, a piaci viszonyok függvényében. Az Alap pozíciókat vállalhat hazai és külföldi részvényekben, kötvényekben, illetve befektetési alapokban, valamint ETF-ben.

Az alap kifejezetten magas kockázatot vállaló, magas hozam potenciált kereső befektetők igényeit kívánja kielégíteni. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre – kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek – felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben az alap nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie.

Az Alapkezelő az Alap kezelése során mind a rövidtávú, mind a hosszú távú piaci mozgásokat törekszik kihasználni, így taktikai és stratégiai pozíciókkal is rendelkezni kíván. Az Alap abszolút hozam szemléletben

működik, a kedvező lehetőségeket kívánja kihasználni. A vételi-eladási típus lehetőséget ad a piacok rugalmasabb kihasználására, ez elsősorban a rövidebb távú befektetések során biztosít lehetőséget profit megszerzésére.

Az Alap arra törekszik, hogy párhuzamosan aktív pozíciókat építsen ki, mind kötvény, mind részvény, mind pedig deviza és árupiaci instrumentumokban, mely szegmensek alkotják a befektetési paletta fő oszlopait. A törvényi limiteken belül az Alap tőkeáttételes pozíciókat is felvehet.

Az Alap referenciahozama: 100% ZMAX Index

Az Alapot azoknak ajánljuk, akik kifejezetten magas kockázat vállalására hajlamosak és legalább 5 éves időtávra kívánnak befektetni.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Késpénz/Számlapénz: 0-100%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-50%

Pénzpiaci eszközök: 0-100%

Állampapír: 0-100%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-100%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: 0-50%

Jelzáloglevél: 0-50%

Repó- és fordított repóügylet: 0-50%

Magyar és külföldi részvények: 0-100%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0-80%

Származtatott ügyletek: 0-200%

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Alapkezelési díj: maximum 2%

Letétkezelői díj évente: maximum 0,07%

Felügyeleti díj: az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke

Különadó: 0,05%

Könyvvizsgálói díj: 200.000 HUF + ÁFA

Sikerdíj: Benchmark feletti többlethozam 25%-a

KELER Zrt. díjai

Tájékoztatás költségei

Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei

Marketing és kommunikációs költségek

Számviteli, könyvvizelési költségek

Jogi költségek