



Az EQUILOR OPTIMUS BEFEKTETÉSI ALAPBA FEKTETŐ ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.

Letétkezelő:

RAIFFEISEN BANK ZRT.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

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

H-KE-III-945/2015.

2015.10.16.

hatálybalépés napja: 2020. április 1.

KEZELÉSI SZABÁLYZAT	
I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk	
1. A befektetési alap alapadatai	
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	1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.
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	EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap „A” sorozat esetén: Vezető forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt., további forgalmazó: EQUILOR Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt. EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap „B” sorozat esetén: Vezető forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt., további forgalmazó: EQUILOR Befektetési Zrt. EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap „C” sorozat esetén: Vezető forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt., további forgalmazó: EQUILOR 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 által kibocsátott sorozatok: EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap „A” sorozat (ISIN kód: HU0000715297) EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap „B” sorozat (ISIN kód: HU0000724885) EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap „C” sorozat (ISIN kód: HU0000724893) A sorozatok egymástól eltérő jellemzői: Az „A” sorozat forintban denominált, névértéke 1 HUF, a „B” sorozat euróban denominált, névértéke 1 EUR, a „C” sorozat USA dollárban denominált, névértéke 1 USD. A sorozatok forgalmazása eltérő forgalmazói körben történik az 1.7. pont szerint. Az egyéb jellemzők tekintetében a befektetési jegy sorozatok megegyeznek.
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	Nem alkalmazandó.

<p>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</p>	
<p>2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk</p>	<p>Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap befektetési alapba fektető alap, befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80%-át fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba.</p>
<p>3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása</p>	<p>A vonatkozó jogszabályok az alábbiak:</p> <ul style="list-style-type: none"> - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), - 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) - 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) - 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól (Kormányrendelet) - a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tőkepiaci törvény), - a befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény, (Bszt.) - a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény, (Ptk.) - a fogyasztóvédelemről szóló 1997. évi CLV. törvény, - a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény, (Szja) - 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról (Különadó tv.) - Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény (Különadó törvény), - 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, - 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, - 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 - 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.

	<p>- 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.</p> <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>
4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek;	<p>Az Alap működésére irányadó jog a magyar jog.</p> <p>Minden a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával – létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén bírósági eljárásnak vetik alá magukat.</p>
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)	
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója	<p>„A” sorozat: HU0000715297 „B” sorozat: HU0000724885 „C” sorozat: HU0000724893</p>
6. A befektetési jegy névértéke	<p>„A” sorozat esetén: 1 Ft „B” sorozat esetén: 1 EUR „C” sorozat esetén: 1 USD</p>
7. A befektetési jegy devizaneme	<p>„A” sorozat esetén: forint „B” sorozat esetén: euró „C” sorozat esetén: USA dollár</p>
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 értékesítését a Kezelési Szabályzat 1.7. pontja szerinti Forgalmazók végzik.</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	<p>A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:</p> <ul style="list-style-type: none"> - az általuk vásárolt Befektetési jegyek felett szabadon rendelkezni, - 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, - az Alap Tájékoztatójának egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen

<p>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>	<p>megkapni, - az Alap Kiemelt Befektetői Információját térítésmentesen megkapni, - az Alap megszűnése esetén a költségekkel csökkentett vagyonból a befektetési jegyei névértéke arányának megfelelő mértékben való részesedéshez. - az Alap rendszeres és rendkívüli tájékoztatásait megismerni az Alap Közzétételi helyein való megjelenés útján, ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni, - a Kbfvtv.-ben foglalt további jogok gyakorlására. A befektetési jegyek tulajdonosai közül senki sem részesül kivételes bánásmódban, a befektetőket ugyanazon jogok illetik, illetve kötelezettségek terhelik.</p>
<p>III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:</p>	
<p>11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)</p>	<p>Az Alap a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően válogat alapvetően 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 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 eszközeinek legalább 80%-át kollektív befektetési értékpapírokba tervezi fektetni, de időszakonként ettől eltérhet. Korlátozott mértékben lehetőség van különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények, valamint a 13. pont szerinti egyéb eszközök vásárlására is. Az Alap befektetési alapokból diverzifikáltan összeállított portfóliójával lehetőséget teremt a befektetőinek arra, hogy egyetlen alap befektetési jegyeinek megvásárlásával több különböző stratégia hozamából költséghatékonyan részesedjenek. Az Alap benchmarkja 100% RMAX Index.</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 az alábbi eszközkategóriákba fektethet:</p> <p>Számlapénz Forint, euró vagy más deviza.</p> <p>Bankbetét (forint, vagy más deviza) 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> <p>Állampapír Az állampapír magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy más Európai Unió tagállam jegybankja által forintban, euróban vagy más devizában kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.</p> <p>Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában</p>

denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Hitelintézet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) hitelintézet meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti. Az Alap befektethet bármely tőzsdére bevezetett, hitelintézet által kibocsátott ETN-be (Exchange Traded Notes) is.

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

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) gazdálkodó szervezet meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti. Az Alap befektethet bármely tőzsdére bevezetett, gazdálkodó szervezet által kibocsátott ETN-be (Exchange Traded Notes) is.

Jelzáloglevél

A Magyarországon, illetve az Európai Unió tagországaiban, vagy más országokban, forintban, euróban, vagy más devizában kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

Magyar és külföldi részvények

A portfólióba kerülhetnek magyar vagy külföldi részvénytársaság által kibocsátott, tagsági jogokat megtestesítő, névre szóló, névértékkel rendelkező, forgalomképes értékpapírok (részvények) is. A részvénybefektetések magukban foglalják a letéti igazolásokat (depository receipts) (American Depository Receipt – ADR, Global Depository Receipt – GDR), valamint a certifikátba való befektetést is.

Származtatott ügyletek

Az Alap mind szabványosított tőzsdei, mind tőzsdén kívüli ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. **A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát.**

Kollektív befektetési értékpapírok

Befektetési alapkezelő által kibocsátott befektetési jegyek, valamint Exchange Traded Fundok (ETF-ek).

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

Az Alap a befektetési politikáját a Kormányrendeletben megállapított jogszabályi limitek alkalmazásán túl, az alábbi, eszközkategóriánként meghatározott, az Alap összesített nettó eszközértékéhez viszonyított befektetési korlátok betartása mellett valósítja meg:

Eszközkategória	Minimális részarány	Maximális részarány
Számlapénz	0%	100%
Bankbetét (forint vagy más deviza)	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%	100%
Jelzáloglevél	0%	100%
Magyar és külföldi részvények	0%	100%
Kollektív befektetési értékpapírok	0%	100%
Származtatott ügyletek valós értéke	-200%	200%

Az Alap a Tájékoztató 3.6. pontjában felsorolt intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

Az Alap befektetési között az EQUILOR Private Wealth Management Származtatott Befektetési Alap, EQUILOR Fregatt Származtatott Befektetési Alap, EQUILOR Primus Alapok Alapja, EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap, EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap, és az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át.

A felsorolt alapok befektetési politikáját részletesen bemutatja a Kezelési Szabályzat II. számú melléklete.

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

Tőkeáttétel

Az Alap nem származtatott befektetési alap, ezért tőkeáttételt csak az 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.

Az Alap tőkeáttétele származtatott ügyletek, illetve hitelfelvétel útján növelhető.

Fedezetlen ügyletek

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket, vagyis az Alap nem adhat el olyan eszközt, amely nincs a tulajdonában.

Óvadéknyújtás

Az Alap jogosult az eszközei terhére a partnereivel kötött származtatott

	<p>ügyleteihez vagy hitelfelvétele miatt óvadékot nyújtani. Az óvadék az Alap által tartott bármelyik eszköz lehet az Alap teljes nettó eszközértékének 50 százaléka erejéig. Az Alap nem teljesítése esetén a partner jogosult az óvadékba helyezett pénzből vagy értékpapírból kielégíteni az Alappal szemben fennálló követelését.</p> <p>Pénz óvadékba helyezése esetén az óvadék a partnernél az Alap nevére nyitott számlán kerül elhelyezésre.</p> <p>Értékpapír óvadékba helyezése esetén az értékpapír az Alap letétkezelőjénél az Alap nevére nyitott számlán kerül elhelyezésre vagy a KELER-nél kedvezményezett zárolás útján kerül az Alap letétkezelőjének KELER számlájára zárolásra. Az óvadékba adott értékpapír tulajdonjoga nem száll át az óvadék kedvezményezettjére. Az óvadékba adás futamideje alatt az értékpapírokban megtestesített és azzal kapcsolatos jogokat továbbra is az Alap gyakorolja.</p> <p>A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes eszközök összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap által óvadékba adott pénzeszközöket és értékpapírokat.</p> <p>Az óvadéki zárolás időtartama:</p> <ul style="list-style-type: none"> - pénz óvadékba helyezése esetén a származtatott ügylet lezárásáig (beleértve a származtatott ügylet továbbkötését (görgetését) is) - értékpapír óvadékba helyezése esetén határozatlan időtartam. <p>Pénzkölcsön nyújtása</p> <p>Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.</p> <p>Az Alap éves jelentése tartalmazza</p> <ul style="list-style-type: none"> - az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások; - biztosíték vagy tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga; - az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
16. A portfólió devizális kitétsége	<p>Az Alap Ft-ban denominált eszközök mellett bármilyen devizában kibocsátott eszközt is megvásárolhat. A forinttól eltérő devizanemekben denominált értékpapírok maximális aránya devizanemenként 100%.</p> <p>Az Alapkezelőnek nem elsődleges célja az idegen devizában denominált eszközökből fakadó devizakockázatot kiküszöbölni. Ennek megfelelően előfordulhatnak olyan időszakok, amikor az Alap fedezetlen devizapozícióval rendelkezik.</p>
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	Nem alkalmazandó.
18. Hitelfelvételi szabályok	<p>Az Alap hitelfelvétele:</p> <p>Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani.</p> <p>Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.</p> <p>Nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.</p>

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 vagy garantált állampapírokba, illetve a Magyar Nemzeti Bank (1054 Budapest, Szabadság tér 9.) által kibocsátott értékpapírokba.
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 befektetései között az EQUILOR Private Wealth Management Származtatott Befektetési Alap, EQUILOR Fregatt Származtatott Befektetési Alap, EQUILOR Primus Alapok Alapja, EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap, EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap és az Equilor Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap, által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. A felsorolt alapok befektetési politikáját részletesen bemutatja a Kezelési Szabályzat II. 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	<p>Mögöttes alapokra vonatkozó információ</p> <p>Az Alap 20%-ot meghaladó mögöttes befektetési alapjai magyarországi székhellyel rendelkeznek.</p> <p>Szabályozott piacokon kívüli lehetséges befektetési helyszínek</p> <p>Az Alapkezelő az Alap befektetései során az alábbi elérhetőségen szereplő országok tőzsdéit, vagy kereskedési platformjait, mint lehetséges befektetési helyszíneket is alkalmazhatja:</p> <p>http://www.un.org/en/members/index.shtml</p>
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	
24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség	Az Alap fedezeti célból és befektetési céljainak megvalósítása érdekében is köthet származtatott ügyleteket.
24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre	<p>Az Alap az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthet:</p> <ul style="list-style-type: none"> - értékpapírok - értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékek - indexek - kamatláb - deviza - árupiaci termékek, feltéve, hogy a származtatott ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel <p>A felsorolt eszközökre az alábbi származtatott ügyleteket köthetjük:</p> <ul style="list-style-type: none"> - opciós ügyletek - swap ügyletek (interest rate swap, credit default swap) - CFD-k - tőzsdei származtatott ügyletek

	- határidős ügyletek
24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt	Nem alkalmazandó.
24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok	Az Alapra vonatkozó befektetési korlátokat a Kormányrendelet 22. §-a tartalmazza.
24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai	<p>Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap 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 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 többsége az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.</p> <p>Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.</p> <p>Az Alapban lévő, ugyanazon devizában denominált vagy ugyanazon devizára fedezett diszkontkincstárjegyek, követelések és kötelezettségek egymással nettósíthatók.</p> <p>Az értékpapír pozíciók nettósítása során a megkötött, de még nem teljesített vételi és eladási tranzakciók piaci áron számított értékével az értékpapír pozíciót nettósítani kell. A származtatott ügyletek esetében az ügyletet a mögöttes termék névértéke és a delta tényező szorzatával kell figyelembe venni a nettósítás során.</p>
24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése	<p>Az index termékek nem kerülnek szétbontásra a nettósítás során, azok az index nominális árfolyamán kerülnek figyelembevételre a kitettség számításakor.</p> <p>Az összetett származékos termékeket elemeire bontva, az egyes elemekre vonatkozó szabályok szerint kell figyelembe venni a nettósítás során.</p>
24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása	Az értékeléshez felhasználni kívánt alapértelmezett forrás a Bloomberg, illetve — amennyiben az adott ügylet értékeléséhez a Bloomberg rendszerben nem áll rendelkezésre információ — alkalmazhatóak a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek: ÁKK honlapja, MNB honlapja, BAMOSZ honlapja, BÉT honlapja. Tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek esetén — a forward ügyletek kivételével — a partner által szolgáltatott ár alapján történik az értékelés.
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	Nem alkalmazandó.

vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát	
24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdénaponál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukciókon kötött ügyletek.
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 összecszerűen	Nem alkalmazandó.
25.5. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottan	Nem alkalmazandó.
25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya	Nem alkalmazandó.
25.7. Az ingatlanalapra háruló kockázatok	Nem alkalmazandó.
25.8. Az ingatlanalapra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés stratégiája és megvalósításának főbb elvei	Nem alkalmazandó.
25.9. Az alap nyilvántartásba vételét megelőző forgalomba hozatal kapcsán történt apportálás esetén az apportálandó ingatlanok részletes bemutatása	Nem alkalmazandó.
IV. A kockázatok	
26. A kockázati tényezők, valamint annak 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>Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésből adódó kockázatokat, illetve az abból adódó esetleges károkat kizárólag a Befektetők viselik.</p> <p>Az Alapkezelő szakmai felelőssége Az Alapkezelő az Alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ABAK-rendeletnek megfelelően további szavatoló tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat. Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetés az pénz- és tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Mivel a befektetések kockázatából adódó</p>

veszteségek viselői teljes mértékben a Befektetők, a befektetési kockázatok felmérése, mérlegelése és felvállalása a Befektető feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet.

Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

Amennyiben az Alap 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.

Politikai, gazdasági környezet

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

Adózási kockázat

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

Árazási kockázat

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

Származtatott ügyletek

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

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.

Mivel az Alap egy adott intézménnyel, valamint a III. 21. pontban felsorolt alapokkal szembeni, illetve egy adott intézmény vagy alap által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzüpi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, ezért felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy fennáll annak a veszélye, hogy a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során a kötelezettségeit.

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 államadósságának 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. 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.

- **Árfolyammanipuláció kockázata:** annak veszélye, hogy az Alap portfóliójába tartozó részvény árfolyamát mesterségesen megváltoztatják, vagy mesterséges szinten tartják, mely így a piaci értéket nem tükrözi és ezáltal hátrányosan 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 akár 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

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

Országkockázat

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

Hitelkockázat

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

Jelzáloglevelek kockázata

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

	<p>tenni, úgy fennállhat a kamat- és tőketörlesztés elmaradása, ami negatívan hathat a jelzáloglevelek értékére.</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</p> <p>Az Alapkezelő a Kbtv. 36. §-ában meghatározottaknak megfelelő likviditási rendszert és eljárásokat alkalmaz annak biztosítása érdekében, hogy nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő mindenkor biztosítja, hogy az Alap befektetési stratégia, a likviditási profilja és a visszaváltási politikája összhangban álljanak egymással.</p> <p>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 részvénypiacokon túlmenően a kötvény-, valamint a devizapiacokon is. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap Nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiánya az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, melynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.</p> <p>A likviditáskezelés szempontjából a folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetési Jegyek befektető által történő visszaváltásának szabályait jelen Kezelési Szabályzat 42. pontja tartalmazza. Az Alap különös visszaváltási jogot nem biztosít egyetlen befektetőnek sem.</p> <p>Az Alap éves jelentése tartalmazza az Alap tekintetében az alábbi információkat:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak b) az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás c) az Alap aktuális kockázati profilja és az Alap által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.
<p>V. Az eszközök értékelése</p>	
<p>27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás</p>	<p>Az Alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket befektetési jegy sorozatonként a Kezelési Szabályzatban írtak szerint kell meghatározni.</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 legkésőbb a megállapítás napját (T+1) követő első munkanapon (T+2) az Alapkezelő honlapján (www.ega.hu) 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,</p>	<p>Az Alap nettó eszközértékét befektetési jegy sorozatonként a kibocsátás pénznemében (forint, euró, USA dollár) kifejezve kell meghatározni.</p> <p>Az Alapkezelő befektetéskezelési funkciótól és a javadalmazási politikától független Eszközértékelője látja el az Alap portfóliójába tartozó eszközök</p>

beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket

független értékelését.

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.

A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg (a kibocsátott Befektetési jegyek számának hányadosaként 6 tizedesjegy pontosságra) a következő adatok figyelembevételével:

- 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.
- 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.
- Az Alapot terhelő költségeket a nettó eszközérték számítás során T napig kell elszámolni.
- Az Alap T napi nettó eszközértékében a T napi megbízásokból származó követeléseket, illetve tartozásokat kell figyelembe venni.
- A portfólió elemeinek értékeléséhez – az alább meghatározásra kerülő értékelési szabályok figyelembevételével - a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni. Alapértelmezett forrás a Bloomberg, illetve alkalmazhatóak egyéb esetben a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek: ÁKK, MNB online oldala, BAMOSZ, BÉT honlapja.

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), az Alapkezelő a befektetők védelme érdekében dönthet az adatok figyelmen kívül hagyásáról és használhatja a jelen Kezelési szabályzatban 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 T napon fennálló követelések, kötelezettségek teljesülés napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötbért, 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 megkötött forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni az Alap eszközeinek értékéből.

Látra szóló és lekötött betét

A lekötött betéteknél a lekötött betét összegét a T napig felhalmozott (lineáris kamatszámítással, 365 napos éves bázison számított) kamatokkal

kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított (elhatárolt) időarányos kamat és jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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, illetve 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 T napra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) Az elsődleges forgalmazói rendszerbe nem bevezetett *egyéb fix, illetve változó kamatozású kötvény típusú eszközök, illetve jelzáloglevelek* piaci értékének meghatározása:

- a T napi Bloomberg árjegyzés LAST nettó eladási árfolyamból T napra számított bruttó értéken történik.
- Amennyiben az adott napon nem volt Bloomberg árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó Bloomberg árjegyzés LAST árfolyam T napra számított bruttó értéken történik.
- Ha a Bloomberg 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, a **tőzsdére be nem vezetett fix kamatozású** kötvény esetében pedig a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik, **változó kamatozású kötvény esetében pedig** beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.
- Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta az T napig felhalmozott kamatokat.
-

d) Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok elsődleges értékelése a legutolsó elérhető Bloomberg LAST ár alapján történik, ennek hiányában a beszerzési hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

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

Tőzsdére bevezetett részvények és „exchange traded fund”-ok (ETF-ek):

- a) A tőzsdére bevezetett részvények és ETF-ek T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra meghatározni.
- b) Ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T naphoz képest 30 napnál nem régebbi.

Tőzsdére nem bevezetett részvények:

- c) A tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli legutolsó elérhető Bloomberg LAST árfolyamot kell használni.

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

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

Szabványosított kereskedésű származékos termékek

Az érvényes napi nyitott pozíciókat az adott instrumentumra közzétett utolsó hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.

Kollektív befektetési értékpapírok

Nyíltvégű befektetési alapok jegyei

Nyíltvégű befektetési alapok jegyeinek T napi értékelése a legutolsó hivatalosan közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján történik.

Zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei:

- a) Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés, de a befektetési jegyek tőzsdén kereskedettek, akkor azok a legutolsó – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záróárfolyamon kerülnek értékelésre.
- b) Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, akkor azok a T napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre.
- c) Amennyiben az adott zártvégű befektetés alap jegyeire nincs árjegyzés és tőzsdén sem kereskedettek, illetve tőzsdei árak 90 napnál régebbi, akkor azok a legutolsó ismert egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre.

Külföldi befektetések értékelése

Az adott sorozat devizanemétől eltérő befektetések révén keletkezett pozícióknak az adott sorozat devizanemében kifejezett értékét a T napi MNB-devizaárfolyam felhasználásával kell az adott sorozat devizanemében kifejezni (MNB-ár). Abban az esetben, ha egy külföldi befektetés devizanemére nincs MNB-ár, akkor az adott külföldi befektetés értékeléséhez a T napra a Bloomberg-árat kell használni.

Bármely tőzsdére bevezetett eszközre

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

	<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>A tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (opciós ügyletek, swap ügyletek, CFD-k, tőzsdei származtatott ügyletek, határidős ügyletek) értékelése az alábbiak szerint történik:</p> <p>Tőzsdei származtatott ügyletek: tőzsdei származtatott ügyleteket az adott tőzsde – amely tőzsdén a tranzakció lebonyolításra került – hivatalos, T napi elszámolóára szerint kell értékelni.</p> <p>Tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek: az OTC származtatott ügyleteket – a forward ügyletek kivételével – a partner által napi gyakorisággal szolgáltatott ár alapján kell értékelni. A partner által szolgáltatott elszámolóárakat az Alapkezelő az ügylet paramétereinek Bloomberg rendszerbe történő berögzítésével és a Bloomberg rendszerbe beépített árazási modellek segítségével (Bloomberg ellenőrző ár) legalább havi gyakorisággal felülvizsgálja. Amennyiben a származtatott ügyletnek a felülvizsgálat alapjául szolgáló Bloomberg ellenőrző árral, illetve a partner által szolgáltatott elszámolóárral számított értékének eltérése meghaladja az adott ügylet mögöttes terméke névértékének 3%-át, az Alapkezelő az eltérés indokát feltárja. Ha az eltérés a partner által szolgáltatott elszámolóár hibájára vezethető vissza, és az eltérés(ek) kumuláltan meghaladják az Alap nettó eszközértékének a 0,1%-át, úgy az Alapkezelő a hibás nettó eszközértéket a Kezelési Szabályzat 27. pontja szerint visszamenőleges hatállyal javítja.</p> <p>Forward ügyletek: A <i>forward vételi</i> megállapodás T-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) T napi- a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett- piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T-napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.</p> <p>A <i>forward eladási</i> megállapodás T-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T-napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) T napi- a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett- piaci értékének a különbségével egyezik meg.</p> <p>A jelenérték-számítás során MNB-árat használunk. Abban az esetben, nincs MNB-ár, akkor Bloomberg-árat kell használni.</p>
<p>30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p>	<p>Illikvid eszközök elkülönítése</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</p>

	<p>eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozatjellel kell ellátni. Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.</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>
VI. A hozammal kapcsolatos információk	
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.
VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	Nem alkalmazandó.
34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy 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.
VIII. Díjak és költségek	
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	
36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja	<p>Alapkezelési díj: Az Alapkezelő szolgáltatásaiért alapkezelői díj nem kerül felszámításra (mértéke 0%).</p> <p>Sikerdíj (teljesítménydíj): Amennyiben az adott évben az Alap a referencia hozamánál (benchmarknál) magasabb hozamot ér el, úgy az Alapkezelő teljesítménydíjra 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. 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>A sikerdíj számítási módja:</p> $S\ddot{O}_t = \begin{cases} 0, & \text{ha } \left(\frac{nef_t}{neé_0} - RH\right) \leq 0 \\ \frac{\sum_{i=1}^t NEF_i}{t} \times \left(\frac{nef_t}{neé_0} - RH_t\right) \times SD, & \text{ha } \left(\frac{nef_t}{neé_0} - RH\right) > 0 \end{cases}$ <p>Ahol,</p> <p>$S\ddot{O}_t$ = az adott forgalmazási napon elhatárolt sikerdíj összege NEF_t = nettó eszközérték forgalmazás nélküli értéke a naptári év t. forgalmazási napján (sikerdíj levonása nélkül) nef_t = egy jegyre jutó NEF a naptári év t. forgalmazási napján $neé_0$ = egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év utolsó forgalmazási napján (ami az adott sorozat elindításának évében a névérték) SD = sikerdíj mértéke RH_t = a referenciahozam értéke az adott évben a t. forgalmazási napig, mely az alábbi képlettel számolandó:</p> $RH_t = \sum_{i=1}^n s^i \times \left(\frac{b_t^i}{b_0^i} + h * th^i\right)$ <p>ahol,</p> <p>n = a benchmarkot alkotó indexek darabszáma s^i = az egyes indexek súlya b_t^i = az egyes indexek értéke a sorozat devizájában mérve az év t. forgalmazási napján b_0^i = az egyes indexek értéke a sorozat devizájában mérve az előző év utolsó napján (ami az adott sorozat elindításának évében az első forgalmazás teljesítési napot megelőző napon érvényes érték) h = az adott időszak hossza, azaz a t. forgalmazási napig eltelt naptári napok száma osztva az év napjainak számával th^i = az egyes indexekhez képest vállalt többlethozam</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>Letétkezelési díj: Az Alap a Letétkezelő szolgáltatásaiért a Nettó eszközérték éves 0,04%-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>Forgalmazói díj: A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásáért a Vezető forgalmazó negyedévente 75.000 Ft-os forgalmazási díjat számít fel, amelyet az Alap visel.</p> <p>Felügyeleti díj: Az MNB a hatályos jogszabályok szerint éves felügyeleti díjat számol fel, amelyet szintén az Alap visel. A felügyeleti díj mértékét jogszabály szabályozza, jelenlegi mértéke az Alap átlagos Nettó eszközértékének 0,35 ezreléke évente, mely naponta elhatárolásra kerül. Kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes.</p> <p>Könyvvizsgálói díj: Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő könyvvizsgálói díj mértéke maximum évi 300.000 Ft + ÁFA, amely időarányosan kerül elhatárolásra. A könyvvizsgálói díj levonása évente történik.</p> <p>Különadó: A Különadó tv. a befektetési alapra különadót 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>Könyvelési díj: Az Alapra terhelt könyvelési díj maximum 100.000 Ft + ÁFA / hó, amely időarányosan kerül elhatárolásra. A könyvelési költség terhelése havonta történik. Az éves beszámoló elkészítésének díja maximum 100.000 Ft + ÁFA, továbbá a könyvvizsgálatban történő közreműködés díja maximum 100.000 Ft + ÁFA, amely költségek időarányosan kerül elhatárolásra. Az éves beszámoló elkészítésének és a könyvvizsgálatban való közreműködés díja évente terhelődik az Alapra.</p> <p>Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen az ügyletkötések során felszámított bizományosi díjakat, a forgalmazók értékpapír számlavezetésért felszámított díjait, az Alaphoz kapcsolódó banki költségeket, a KELER díjat, a Legal Entity Identifier (LEI) kód igénylésével és éves meghosszabbításával, a 14/2015. (V.13.) MNB rendelet rendelkezéseiből fakadóan fizetendő igazgatási szolgáltatási díjakat, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket, ide nem értve azokat a tételeket, amelyeknek az Alapra terhelését jogszabály kifejezetten tiltja. Az egyéb közvetlen költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli az Alapra. Ezen egyéb költségek esetében az Alapot érintő maximális díjterhelés mértéke évi 0,5%.</p> <p>Ha az Alap az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap befektetési jegyében fektet be, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan eladási és visszaváltási jutalék az Alapra nem terhelhető.</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>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>

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	Az Alap portfóliójában lévő kollektív befektetési értékpapírokat terhelő alapkezelési díjak mértéke az 5%-ot nem haladhatja meg.
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei	Nem alkalmazandó.
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	A költségek tételesen az 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.
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	
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	
44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága	Egy darab Befektetési jegy vételi, illetve visszaváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, amely 6 tizedesre kerekítve kerül kiszámításra. 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>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 jegyére 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>Eladási jutalék Az eladási jutalék – a befektetési jegyek megvásárlása esetén – maximum a befektetett összeg 12 %-a.</p> <p>Visszaváltási jutalék 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 1.7. pontjában 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> <p>Az Alap „B” és „C” sorozatának forgalomba hozatalához jegyzési eljárás lefolytatására nem kerül sor.</p>
<p>X. A befektetési alapra vonatkozó további információ</p>	

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható	„A” sorozat esetén:			
	Időszak:	Nettó éves hozam:	Nettó hozam az adott időszakban:	Benchmark hozama:
	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%
	2017.12.29-2018.12.28.	0,73%	0,73%	0,31%
	2018.12.28-2019.12.31.	2,64%	2,64%	0,23%
	Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap „B” és „C” sorozata teljesítményadatokkal még nem rendelkezik.			
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"> - Ha az Alapkezelő a pozitív saját tőkével rendelkező Alap megszüntetéséről dönt, - ha a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le, - ha az Alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot, - ha az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált; - ha az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyt a Felügyelet visszavonta, - ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át, - ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak. <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	Értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek: Az Alap nem alkalmaz értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.			
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk				
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	cégnév: EQUILOR Alapkezelő Zrt. cégforma: részvénytársaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-047344			
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	cégnév: Raiffeisen Bank Zrt. cégforma: részvénytársaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042 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.			

	<p>A Letétkezelő feladatai az alábbiak:</p> <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) elvéggez 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 alapinformációk (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"> - az Alap éves jelentésében közölt számviteli információk felülvizsgálata; - annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a törvényeknek megfelelően kezeli; - a Kbtv.-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.

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. Vezető forgalmazó cégformája: részvénytársaság Vezető forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042</p> <p>Forgalmazó cégneve: EQUILOR Befektetési Zrt. Forgalmazó cégformája: részvénytársaság Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041431</p> <p>Forgalmazó cégneve: Erste Befektetési Zrt. Forgalmazó cégformája: részvénytársaság 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"> - Közreműködnek a nyíltvégű befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában, illetve adott esetben - a befektetési jegyek elsődleges forgalomba hozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása). - 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.
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 a Compliance és az Információ Biztonsági Felelős funkció ellátására 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: számviteli szolgáltatás nyújtása, jogi szolgáltatás nyújtása, adótanácsadás, befektetési alapok forgalmazása.</p>
--	--

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

I. Melléklet – Fogalmak

Alap (Befektetési alap): Equilor Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap (székhelye: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.), 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 pénzt, 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: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.) 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), illetve az Alapkezelő (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 hitelintézet

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

Megbízás: Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási megbízás

Nettó eszközérték: A befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat 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 Kbtv. 5. számú melléklete szerint elkészített – dokumentum, mely az Alapra vonatkozóan a Kbtv. 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

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 PRIVATE WEALTH MANAGEMENT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Az Alap arra törekszik, hogy aktív kezelés mellett pozíciókat építsen ki mind kötvény, mind részvény, mind pedig deviza és árupiaci instrumentumokban. Az Alap céljának elérése érdekében minden befektetési eszközre – kötvény, részvény, nyersanyag, származtatott termékek – felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. Az Alap pozíciókat vállalhat hazai és külföldi kötvényekben, részvényekben, illetve befektetési alapokban, valamint ETF-ekben. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben az Alapnak nemcsak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van pozíciót nyitni és hozamot elérnie. Az Alapkezelő az Alap kezelése során mind a rövid-, mind a hosszú távú piaci mozgásokat törekszik kihasználni. A törvényi limiteken belül az Alap szigorú kockázatkezelés mellett tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alapkezelő az Alap kezelése során fundamentális és technikai paramétereket is elemez, amelyek kiemelt fontosságúak az egyes befektetési döntések meghozatala során.

Az Alap referenciahozama (benchmark): 100% RMAX Index

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Számlapénz: 0% - 100%

Bankbetét (forint vagy más deviza): 0% - 100%

Állampapír: -200% - 200%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: -200% - 200%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: -200% - 200%

Jelzáloglevél: -200% - 200%

Magyar és külföldi részvények: -200% - 200%

Repó és fordított repóügylet: 0% - 50%

Értékpapír kölcsönügylet: 0% - 50%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0% - 80%

Származtatott ügyletek valós értéke (korrekcióval számítva): -200% - 200%
Származtatott ügyletek valós értéke (korrekció nélkül): -800% - 800%

EQUILOR FREGATT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Az Alap elsődleges célja a kockázatmentes hozamnál magasabb megtérülés elérése hosszú távon többlet kockázatok vállalásával, döntően állampapír, vállalati kötvény, illetve devizabefektetések és spekulatív származtatott ügyletek segítségével.

Az Alap a globális piacokon széles körben történő befektetésekkel, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel abszolút hozamú szemlélet keretében az ajánlott befektetési időtávon (3 év) a kockázatmentest meghaladó hozamot kíván elérni többlet kockázatok vállalásán keresztül.

Az Alap összetételének kialakítása során az Alapkezelő dinamikusan alakítja ki a különböző eszközcsoportok súlyát a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alapkezelő a fundamentális elemzések mellett kiemelt figyelmet fordít a piaci hangulat ingadozására, és a technikai elemzés eszközeit is használja a piacra lépés időzítésekor.

Az Alap befektetéseinek fókusza a fejlődő országok állam- és vállalati kötvény, illetve devizapiacai és azok derivatív piacainak kibocsátói. Ugyanakkor az Alap a globális piacokon (kötvény, részvény, árualapú származtatott ügyletek stb.) is széles körben fektethet kedvezőnek ítélt befektetési lehetőségekbe.

A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alap a jogszabályban meghatározott limitek és szorzószámok figyelembevételével tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. A tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügyletbe fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat.

A tőkeáttétel és a rövid (short) pozíciók alkalmazása miatt kockázata számottevő.

Az alap referenciahozam a RMAX index teljesítménye.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Késpénz/Számlapénz: 0-100%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-100%

Állampapír: -200-200%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: -200-200%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: -200-200%

Jelzáloglevél: -200-200%

Repó- és fordított repóügylet: 0-50%

Magyar és külföldi részvények: -200-200%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0-80% azzal, hogy egyik kollektív befektetési értékpapír aránya sem haladhatja meg a 20%-ot.

Származtatott ügyletek valós értéke (korrekcióval számítva): -200-200%

Származtatott ügyletek valós értéke (korrekció nélkül): -800-800

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

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

Az Alap benchmarkja RMAX+2%.

Az Alap fedezeti céllal és befektetési céljainak megvalósítása érdekében is köthet származtatott ügyleteket. Az Alap befektetési között az EQUILOR Private Wealth Management Alap, EQUILOR Fregatt Származtatott Befektetési Alap, az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap, az Aegon Moneymaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap, a Citadella Származtatott Befektetési Alap (Concorde), a Concorde VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap, az OTP Supra Származtatott Befektetési Alap, Sirius Global Fund, illetve Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya alaponként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Az Alapban külföldi kollektív befektetési formák is szerepelhetnek, elsősorban olyan alapok befektetési jegyei, amelyek abszolút hozamú stratégiát követnek, de az egyéb befektetési politikával rendelkező alapok sem zárhatók ki.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Késpénz/Számlapénz: 0-100%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 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: 0-100%

Jelzáloglevél: 0-100%

Magyar és külföldi részvények: 0-100%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0-100%

Származtatott ügyletek valós értéke: 0-100%

EQUILOR KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből összeállított portfólióval 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 Alap benchmarkja: 97% CETOP20 index, 3% ZMAX index

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Késpénz/Számlapénz: 0-100%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-100%

Állampapír: 0-100%

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: 0-25%

Repó- és fordított repóügylet: 0-50%

Magyar és külföldi részvények: 0-100%

Értékpapír-kölcsönügylet: 0-50%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0-80%

Származtatott ügyletek valós értéke: -200-200%

EQUILOR NOÉ NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

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 portfólió részét képezik egyrészt a fejlett piac vállalatának teljesítményét tükröző ETF-ek, 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, amelynek megvalósítása érdekében a kockázati kitettséget csökkenti. 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: 0-100%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-100%

Állampapír: 0-100%

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: 0-25%

Repó- és fordított repóügylet: 0-50%

Értékpapír kölcsönügylet: 0-50%

Magyar és külföldi részvények: 0-100%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0-80%

Származtatott ügyletek valós értéke: -200% - 200%

EQUILOR MAGNUS EUR 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 Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérni.

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.

Az Alap arra törekszik, hogy aktív pozíciókat építsen ki, mind kötvény, mind részvény, mind pedig deviza és árupiaci instrumentumokban, mely szegmensek alkotják a befektetési paletta fő oszlopait.

Az Alap referenciahozama (benchmark):

100% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3Yr Bond Index.

Az egyes eszközkategóriák minimális és maximális aránya:

Készpénz/Számlapénz: 0-100%

Bankbetét (forint, vagy más deviza): 0-100%

Állampapír: -200-200%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: -200-200%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: -200-200%

Jelzáloglevél: -200-200%

Repó- és fordított repóügylet: 0-50%

Értékpapír kölcsönügylet: 0-50%

Magyar és külföldi részvények: -200-200%

Kollektív befektetési értékpapírok: 0-80%

Származtatott ügyletek valós értéke (korrekcióval számítva): -200-200%

Származtatott ügyletek valós értéke (korrekció nélkül): -800-800%