



# DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZAT

Alapkezelő:

**DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.**  
Székhely: 1037 Budapest, Montevideo utca 3/B.

Vezető Forgalmazó:

**UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.**  
Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Forgalmazók:

**CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.**

Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.**

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

**HUNGÁRIA BEFEKTETÉSI ZRT.**

Székhely: 2700 Cegléd Rákóczi út 30.

**RAIFFEISEN BANK ZRT.**

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

**SPB BEFEKTETÉSI ZRT.**

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

Letétkezelő:

**UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT.**

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

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

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

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

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott  
jóváhagyó határozat száma és dátuma:

KE-III-620/2013. 2013.08.28

<b>KEZELÉSI SZABÁLYZAT</b>	
<b>I. A befektetési alapra vonatkozó alapszabályok</b>	
<b>1. A befektetési alap adatai</b>	
1.1. A befektetési alap neve	DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap
1.2. A befektetési alap rövid neve	DIALÓG Származtatott Deviza Alap
1.3. A befektetési alap székhelye	1037 Budapest, Montevideo utca 3/B.
1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma	2009.03.23. 1111-319
1.5. A befektetési alapkezelő neve	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.
1.6. A letétkezelő neve	Unicredit Bank Hungary Zrt.
1.7. A forgalmazó neve	UniCredit Bank Hungary Zrt., mint Vezető Forgalmazó, továbbá a Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Hungária Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt. és az SPB Befektetési Zrt.
1.8. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)	nyilvános
1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)	nyíltvégű
1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése	határozatlan
1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap	nem harmonizált
1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól	Az Alap „A” sorozatú befektetési jegyeket bocsátott ki.
1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)	Az Alap értékpapíralap.
1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése	Nem alkalmazandó
2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapszabályok	Nem alkalmazandó
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek	A vonatkozó jogszabályok az alábbiak: – a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló

<p>forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása</p>	<p>2011. évi CXCVIII. törvény (Btv.),</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- a befektetési alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 344/2011. (XII. 29.) Korm. rendelet,</li> <li>- a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelet,</li> <li>- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tőkepiaci törvény),</li> <li>- a befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény,</li> <li>- a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény,</li> <li>- a fogyasztóvédelemről szóló 1997. évi CLV. törvény,</li> <li>- a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény,</li> <li>- a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény.</li> <li>- 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 Btv., és a Tőkepiaci törvény feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Btv., a Tőkepiaci törvény és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadóak.</li> </ul>
<p><b>II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)</b></p>	
<p>4. A befektetési jegy ISIN azonosítója</p>	<p>„A” sorozat: HU0000707732</p>
<p>5. A befektetési jegy névértéke</p>	<p>1 Ft</p>
<p>6. A befektetési jegy devizaneme</p>	<p>Forint</p>
<p>7. A befektetési jegy előállításának módja</p>	<p>dematerializált</p>
<p>8. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja</p>	<p>A Befektetési jegyek tulajdonjogát a Befektető értékpapír-számlavezetője által kiállított számlakivonat igazolja. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.</p> <p>A Befektető értékpapír-számláján végrehajtott műveletről a Számlavezető számlakivonatot állít ki és azt az üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a Befektetőnek. A Számlavezető az értékpapír-számla forgalmáról és egyenlegéről a Befektető kérésére haladéktalanul tájékoztatást ad.</p>
<p>9. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai</p>	<p>A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint,</li> <li>- az Alap Tájékoztatójának egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni,</li> <li>- az Alap Kiemelt Befektetői Információját térítésmentesen megkapni,</li> <li>- az Alap megszűnése esetén az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.</li> <li>- az Alap rendszeres és rendkívüli tájékoztatásait megismerni az Alap</li> </ul>

	Közzétételi helyein való megjelenés útján, ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni, - a jogszabályokban, így különösen a Batv.-ben és a Tpt.-ben foglalt egyéb jogok gyakorlására.
10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	Nem alkalmazandó
<b>III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, ezen belül különösen:</b>	
11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)	Az Alap célja, hogy a világgazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők a betéti és pénzügyi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek.  Minimálisan ajánlott időtáv: 5 év.
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei	Az Alap portfoliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII. 29.) kormányrendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap referenciahozama a 100% ZMAX Index.
13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása	<b>Az Alap portfoliójában tartható eszközök:</b> <b>Számlapénz</b> Forint  <b>Bankbetét (forint, vagy más deviza)</b> Olyan forint vagy devizabetét, amelyet egy elismert magyarországi banknál nyitott számlán tarthat az Alap.  <b>Pénzügyi eszközök</b> Olyan – forintban vagy más devizában denominált -, sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amellyel a pénzügyi kereskednek.  <b>Diszkontkincstárjegyek</b> A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja hetente hoz forgalomba 3 hónapos, illetve kéthetente 6 és 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyeket. Értékesítésük aukción történik. A portfolióban való részvételük likviditást biztosít az Alap számára, mivel a másodpiacon forgalmuk rendkívül nagy.  <b>Magyar államkötvények</b> A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja kéthetente hoz forgalomba államkötvényeket. Túlnyomó többségben fix kamatozású, kisebb részben változó kamatozású államkötvények kerülnek kibocsátásra 2 évtől 15 év futamidőig.  <b>MNB kötvények</b> A Magyar Nemzeti Bank havi rendszerességgel bocsát ki 3 hónapos futamidejű zérókuponos kötvényeket.  <b>Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>

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

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

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

**Jelzáloglevél**

A Magyarországon, illetve külföldi országokban kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

**Külföldi kötvényjellegű instrumentumok**

OECD országok államai, vállalatai, hitelintézetei által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok.

**Kollektív befektetési értékpapírok, befektetési jegyek**

Az Exchange Traded Fundok (ETF) egyre nagyobb elterjedése révén az Alap ETF-ekbe is hajlandó befektetni.

Az Európai Unióban bejegyzett Befektetési Alapkezelő által kibocsátott és folyamatosan forgalmazott befektetési jegyek.

**Származtatott ügyletek**

Az Alap mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. Ezen belül felvehet futures vagy forward long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat, CFD (Contract for Differences) ügyleteket köthet. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet. (warrant vision). **A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát.**

**Az Alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe.**

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

**Az Alap portfóliójában tartott eszközök tervezett aránya:**

Számlapénz (forint vagy más deviza)	0-20%
Bankbetét (forint vagy más deviza)	0-70%
Pénzpiaci eszközök	0-100%

	<p>Diszkontkincstárjegy 0-100%</p> <p>Magyar Államkötvény 0-100%</p> <p>MNB Kötvény 0-100%</p> <p>Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 0-50%</p> <p>Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 0-20%</p> <p>Jelzáloglevél 0-50%</p> <p>Külföldi kötvényjellegű instrumentumok 0-20%</p> <p>Magyar és külföldi részvények 0%</p> <p>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF) 0-50%</p> <p>Befektetési jegyek 0-5%</p> <p>Származtatott ügyletek* 0-100*%</p> <p>Minimális részvénykitettségek 0%</p> <p>*A Származékos eszközök aránya az Alap Származtatott jellegéből fakadóan haladhatja meg a 100%-ot, jelen esetben Származtatott Alap lévén 200% a maximális kitettség</p> <p>A származtatott termék értéke jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.</p> <p>Tekintettel arra, hogy az Alap egy adott 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, 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.</p>
15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható	<p>Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.</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 nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.</p> <p>Az Alap nem fektethet be a maga által kibocsátott befektetési jegybe.</p> <p>Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő által kibocsátott értékpapírt, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is.</p> <p>Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.</p> <p>Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.</p>
16. A portfólió devizális kitettsége	<p>Az Alap túlnyomó részt forintban denominált eszközökbe fektet, mely mellett bármilyen devizában kibocsátott eszközt is megvásárolhat.</p> <p>Az Alapkezelő az idegen devizában denominált eszközökből fakadó devizakockázatot határidős deviza eladással igyekszik kiküszöbölni. Előfordulhatnak olyan időszakok, amikor az Alap fedezetlen devizapozícióval rendelkezik.</p>
17. Ha a tőke-, illetve hozamigéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett	Nem alkalmazandó

tranzakciók leírása	
18. Hitelfelvételi szabályok	<p>Az Alap azonnali fizetőképessége fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap tekintetében kiemelt figyelmet fordít a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII. 29.) Korm. Rendeletben rögzített szabályozás maradéktalan betartására:</p> <p>Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani.</p> <p>A befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII. 29.) Korm. Rendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.</p> <p>Az Alap a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya: 10%.</p>
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	<p>Az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fektetheti a magyar, EGT vagy OECD állam által kibocsátott állampapírokba, illetve a Magyar Nemzeti Bank (1054 Budapest, Szabadság tér 8–9.), valamint a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (1133 Budapest, Pozsonyi út 56.) által kibocsátott értékpapírokba.</p> <p>A Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az alábbi országok tartoznak ide:</p> <p>Amerikai Egyesült Államok, Ausztrália, Ausztria, Belgium, Chile, Ciprus, Csehország, Dánia, Dél-Korea, Egyesült Királyság, Észtország, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Írország, Izland, Izrael, Japán, Kanada, Lengyelország, Lettország, Liechtenstein, Litvánia, Luxemburg, Magyarország, Málta, Mexikó, Németország, Norvégia, Olaszország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svájc, Svédország, Szlovákia, Szlovénia, Törökország és Új-Zéland</p>
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	Nem alkalmazandó
22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése	Nem alkalmazandó
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	<p>Az Alap a jelen Kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.</p> <p>Az Alap rendelkezhetnek járulékos likvid eszközökkel.</p> <p>Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, vagy kölcsön adhat értékpapírt.</p> <p>Az Alap eszközeihez viszonyított befektetési korlátok szerinti limiteknek való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírt.</p> <p>Az Alapkezelő a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII. 29.) kormányrendelet 2. § (1) bekezdés c) pontja alapján az Alap befektetése során az alábbi elérhetőségen szereplő</p>

	<p>országok tőzsdéit, vagy kereskedési platformjait, mint lehetséges befektetési helyszíneket is alkalmazhatja:  <a href="http://www.un.org/en/members/index.shtml">http://www.un.org/en/members/index.shtml</a></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	<p>Az Alap befektetési céllal köthet származtatott ügyleteket.</p>
24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre	<p>Az Alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe.</p> <p>Az Alap mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. Ezen belül felvehet futures vagy forward long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat, CFD (Contract for Differences) ügyleteket köthet. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet. (warrant vision). A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát.</p> <p>Származtatott ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékekre, kamatlábra, devizára kötött határidős, opciós és swap-ügyleteket. Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdnapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukción kötött ügyletek.</p> <p>Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet is, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a likviditás javítása és/vagy az Alap hozamának növelése érdekében szükségesnek tart. Az Alap származékos ügyletet kizárólag befektetési szolgáltatóval, pénzügyintézménnyel, intézményi befektetővel és elszámolóházzal köthet.</p>
24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt	<p>Nem alkalmazandó</p>
24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok	<p>Az Alapra vonatkozó befektetési korlátokat a 345/2011. (XII.29.) számú Kormányrendelet 18-21.§-ai, illetve az 1. számú melléklete tartalmazzák.</p>
24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai	<p>Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.</p> <p>A befektetési alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alapok befektetési és</p>



	<p>hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII. 29.) kormányrendeletben vagy az Alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.</p> <p>A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, devizára illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzataként kell figyelembe venni.</p> <p>Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni. A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.</p> <p>A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló származtatott ügyletek, opciók hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója. Az Alapkezelő a devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozíciót az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozícióval szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja. A nettó pozíciót devizanemenként is meg kell állapítani. Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább 80%-ban fedi az indexkosár összetételét. A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval. Az Alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.</p> <p>Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályait a 345/2011. (XII.29.) számú Kormányrendelet 22. §-a tartalmazza.</p>
24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése	Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelésének szabályait a 345/2011. (XII.29.) számú Kormányrendelet 22. §-a tartalmazza.
24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása	A portfólió elemeinek értékeléséhez a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni. Forrásként alkalmazhatóak a következő elektronikus információsztárszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: Bloomberg, Reuters, az MTI-ECO online oldala, Magyar Tőkepiac, Napi Gazdaság, stb.
24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát	Nem alkalmazandó
24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	Nem alkalmazandó.
25. Ingatlanalapra vonatkozó	

speciális rendelkezések	
25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap	Nem alkalmazandó
25.2. Annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap	Nem alkalmazandó
25.3. Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap	Nem alkalmazandó
25.4. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma 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
<b>IV. A kockázatok</b>	
26. A kockázati tényezők bemutatása	<p>Jelen pontban a befektetési jegyek tulajdonosait terhelő főbb kockázatok kerülnek bemutatásra. Az Alapkezelő felhívja a figyelmet, hogy a kockázatok teljes körű felsorolására nincs mód, ebből következően előfordulhatnak a befektetőket érintő további kockázati helyzetek.</p> <p><b>Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése</b></p> <p>Amennyiben az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül akkor az Alap befektetői nem tudnak vásárolni és visszaváltani befektetési jegyeiket. A felfüggesztés szabályait a Batv. 92. – 95. §-ai tartalmazzák részletesen.</p> <p><b>Az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítésére vonatkozó kockázat</b></p> <p>Az Alapkezelő a Batv-ban rögzített szabályok szerint dönthet az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítéséről. Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig felfüggeszti.</p> <p>Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak,</p>

kivéve, ha az Alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a Befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét az Alapkezelő az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse. Az illikvid eszközök elkülönítésének részletes szabályait a Kezelési Szabályzat V.30. pontja tartalmazza.

#### **Politikai, gazdasági környezet**

A célszágok, - amelyekbe az Alap befektetési irányulnak - mindenkor 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 célszágok 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 célszágok 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 kamattal jövedelmező értékpapírok is helyet 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 tőkekivonás fellépésekor az adott hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamattal jövedelmező értékpapírok hozama rövid időn belül jelentősen emelkedhet, és ezzel egyidejűleg – lévén ezen instrumentumok hozama mindig a piaci kamatlábaktól függ – 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, árfolyamveszteség, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

#### **Likviditási kockázat**

Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piac 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. Eszközcsoporthoz képest a részvénypiacokon túlmenően a kötvény-, valamint a devizapiacokon is. A likviditási kockázat az Alap szabad

pénzeszközöknek 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.

#### **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 Alap származtatott alap**, így a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír. Az Alap mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. Ezen belül felvehet futures vagy forward long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat, CFD (Contract for Differences) ügyleteket köthet. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet. (warrant vision).

*Szeretnénk felhívni a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a származtatott ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatot hordoznak magukban, mint a tőkeáttétellel nem rendelkező befektetési formák.* Ezen kockázatok ugyan befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljesen meg nem szüntethetőek.

#### **Devizaárfolyam kockázat**

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok következtében változik. Ennek eredményeképpen az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke magyar 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 magyar forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenéznük, mely adott esetben negatívan érintheti a Nettó eszközértékét. 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 mindenkor aktuális árfolyamának, illetve a kamattartalmának változására.

#### **Partner kockázat**

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

#### **Az Alap megszűnésének kockázata**

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

#### **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.

#### **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 Európai Unió tagországaiban, 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 jelzáloghitelekkel fakadó követelések jelentik. Amennyiben a jelzáloghitel adósa kötelezettségének nem tud eleget tenni, úgy fennállhat a kamat- és

	tőketörlesztés elmaradása, ami negatívan hathat a jelzáloglevelek értékére.
<b>V. Az eszközök értékelése</b>	
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás	<p>Az Alap Nettó eszközértékének számítása és közzététele a Batv. 99. - 100. és 111. §-ai alapján történik. A Befektetési alap Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték minden forgalmazás-elszámolási napra megállapításra, és a megállapítás napját követő munkanapon a Felügyelet által üzemeltetett honlapon (<a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>), illetve az Alapkezelő (<a href="http://www.dialoginvestment.hu">www.dialoginvestment.hu</a>) honlapján közzétételre kerül.</p> <p>Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén az Alapkezelő a Batv. 101. §-a alapján az alábbiak szerint jár el.</p> <p>A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni.</p> <p>Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy a befektetési alapkezelő és a letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.</p> <p>Ha befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét, illetve – ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – a kezelési szabályzatban megállapított értéket,</li> <li>a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, illetve – ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy</li> <li>a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonsökkenést a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő pótolja a befektetési alap számára.</li> </ol>
28. A portfólió elemeinek értékelése	<p>A Letétkezelő az Alap Nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján <b>forintban</b> határozza meg, az Alapot terhelő költségek levonása után, minden Banki munkanapon.</p> <p>Az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték az Alap mindenkori Nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosa. A T napi Nettó eszközértéket a Letétkezelő T munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- T napi árfolyamokkal kalkulált, T nap 12 óráig tudomására jutott T-1 kötésnap transzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra</li> </ul>

számolt piaci értéke T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak)

- T-1 nap 16 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek
- T-1 nap 16 óráig ismertté vált követelések
- T-1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELEER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége)

### **A portfolió elemeinek értékelése, az értékelés alapja:**

#### **Folyószámla**

A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

#### **Úton lévő pénzek**

1. Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T-1 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.

2. Az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T-1 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni az Alap eszközeinek értékéből.

#### **Lekötött betét**

A lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a Nettó eszközérték számítása során.

#### **Kamatkozó értékpapírok**

A *kuponfizető nem diszkont értékpapírok* esetében az értékelésnél T napig felhalmozott kamattal kell a következő nettó árfolyamok közül a **legfrissebbet** figyelembe venni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

*Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket)* az alábbiakban felsoroltak közül a **legfrissebb** árfolyam alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértéken kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

	<p>Egyéb diszkont értékpapírok esetén az értékelés alapja a következő árfolyamok alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértékek közül a <b>legfrissebb</b>. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)</li> <li>- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)</li> <li>- Az utolsó üzletkötés árfolyama.</li> </ul> <p><b>Értékpapír kölcsönügylet</b></p> <p>A kölcsönvevő szerepelteti könyveiben sajátjaként az értékpapírt, a kölcsönbe adó értékelési különbözetként mutatja ki követelését. Kölcsönbe adott értékpapír: A kölcsönzési díjat esedékességkor egy összegben vagy a futamidő alatt elosztva kell kimutatni. A kölcsönbe adott értékpapírra vonatkozó követelést a papír aktuális piaci árán számított követelésként kell számításba venni. Kölcsönbe vett értékpapír: A kölcsönbe vett értékpapírral szemben a papír visszaszolgáltatásáig piaci áron számított kötelezettséggént kell figyelembe venni.</p> <p><b>Deviza</b></p> <p>Az Alap devizájától eltérő, más devizában denominált eszközöket, követeléseket, stb. az Alap bázisdevizájára kell átszámítani a következő árfolyamok valamelyikén az alábbi sorrendben:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- A Reuters által 16.35-kor publikált árjegyzői átlagár</li> <li>- A Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyama</li> <li>- A Letétkezelő aktuális közép árfolyama. Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos árfolyam, úgy az adott devizanem USD vagy EUR keresztárfolyama (Reuters 16:30) és az USD/HUF vagy EUR/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.</li> <li>- A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékeléskori legutolsó elérhető árfolyama</li> </ul> <p><b>ETF-ek és Letéti igazolások</b></p> <p>Az ETF-eket és Letéti igazolásokat (GDR, ADR) az alábbiakban felsoroltak közül a <b>legfrissebb</b> árfolyamon kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is 16:30 óráig elérhető ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Az értékpapír jellemző tőzsdéjének értékelés tőzsdenapi hivatalos záró árfolyama.</li> <li>- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok stb.) által közölt az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyama (16:15-16:45 között)</li> <li>- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam,</li> <li>- az utolsó üzletkötés árfolyama</li> </ul> <p><b>Befektetési jegyek</b></p> <p>Az értékelés alapja a legutolsó elérhető vételi/visszaváltási árfolyam.</p> <p>A származtatott ügyletek értékelését a 29. pont tartalmazza.</p>
29. A származtatott ügyletek értékelése	<p><b>Származtatott ügyletek</b></p> <p><i>Határidős ügyletek</i></p> <p>Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell. Az érvényességi nap</p>



	<p>és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az érvényességi napra, majd ezt kell összevetni az érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).</p> <p><i>Opció ügyletek</i> Az opciós díjat költségként/bevételeként a befolyás napján teljes egészében el kell számolni. Az eszköz értékelése pedig a határidős ügyletek kiértékelése szerint történik, azzal a különbséggel, hogy az opció jogosultjának nem kell az esetleges értékelési veszteséget figyelembe venni.</p> <p><i>CFD (Contract for Difference) ügyletek</i> A CFD ügyleteket a nyitóár és az alaptermék 16.30-kor elérhető pillanatnyi árának különbözeteként kell értékelni.</p> <p><b>Szabványosított kereskedésű származékos termékek (BUX)</b> Az érvényes napi nyitott pozíciókat az adott instrumentumra közzétett utolsó hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.</p> <p><b>Származtatott devizaügyletek</b> <i>Határidős devizapozíciók.</i> Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzüpi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbségeként kell értékelni.</p> <p><i>Deviza futures.</i> A deviza futures értéke az elszámolóház, illetve az illetékes tőzsde által az adott lejáratra kalkulált záró árfolyam és a kötési árfolyam különbsége.</p> <p><i>Devizaopciók.</i> Devizaopció vétele esetén, a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzüpi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez pozitív, illetve nulla, ha ez az érték negatív. Devizaopció eladása esetén a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzüpi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez negatív, illetve nulla, ha ez az érték pozitív.</p> <p><b>Rövid (short) pozíciók értékelése</b> A rövid pozíció T-napi értékének kiszámításához a kölcsönvett instrumentum(ok) fenti értékelési módszerek alapján meghatározott T-napi (vagy annak hiányában a legutolsó) piaci árfolyama és mennyisége alapján számolt kötelezettségállományt kell figyelembe venni.</p>
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	<p>A nettó eszközérték megállapítása felfüggesztésre kerül, amennyiben: a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik. Amennyiben a nettó eszközérték megállapítása felfüggesztésre kerül, erről a tényről, valamint az utolsó elérhető nettó eszközértékről az Alapkezelő az Alap hirdetményi helyein közleményt tesz közzé. A felfüggesztés megszűnésének tényét az Alapkezelő ugyancsak közli, feltüntetve a megszüntetés után megállapított új nettó eszközértéket.</p> <p>Az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő az</p>

Alap nettó eszközértékének és a kibocsátott Befektetési jegyek számának hányadosaként határozza meg 4 tizedesjegy pontosságra.

### **Illikvid eszközök elkülönítése**

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.

Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is. Az Alapkezelő az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten tartja nyilván. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban osztja meg, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozatjellel kell ellátni.

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

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

Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a befektetési alapkezelő dönt, amelynek során az „IL” sorozatjelű befektetési jegyeket az alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.

Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a befektetési alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. A befektetési alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.

A befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az illikvid eszközök elkülönítéséről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

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

### **31. A hozam megállapításának és**

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes

kifizetésének feltételei és eljárása	<p>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.</p> <p>A belföldi illetőségű magánszemélyek esetén a Befektetési jegyek visszaváltásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított részt a kamatjövedelemre vonatkozó szabályok szerinti (2013-ban 16%) személyi jövedelemadó terheli, melyet visszaváltáskor a Forgalmazó von le. Külföldi illetőségű magánszemélyek, továbbá a jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek adózására vonatkozó tájékoztatást a Tájékoztató 5. pontja tartalmazza.</p>
32. Hozamfizetési napok	Nem alkalmazandó
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	<p>A hozamok bruttó módon értendők.</p> <p>Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra!</p>
<b>VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása</b>	
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	
34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)	Nem alkalmazandó
34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)	Nem alkalmazandó
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	Nem alkalmazandó
<b>VIII. Díjak és költségek</b>	
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	
36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja	<p>Az Alapkezelő szolgáltatásaiért <b>alapkezelési díjat</b> terhel az Alapra, melynek mértéke napi szinten az Alap értékelés napi Nettó eszközértéke maximum évi 2,40%-a. Az így megállapított alapkezelői díj az Alap Nettó eszközértékében naponta kerül elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kerül kifizetésre. Az alapkezelői díj tartalmazza a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díját, melynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazó között születtett egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díjat így az Alapkezelő az egyedi szerződésben rögzítettek szerint az alapkezelői díjból fizeti. Az alapkezelői díj nem tartalmazza a Vezető Forgalmazó díját.</p> <p>Amennyiben az adott évben az Alap a referencia hozamánál (benchmarknál) magasabb hozamot ér el, úgy az Alapkezelő <b>teljesítménydíjra</b> jogosult. A teljesítménydíj mértéke a referencia hozam feletti hozam 25%-a. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő teljesítménydíjat, míg a benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt teljesítménydíj állományból felold az</p>

	<p>Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári éven belül sor, <b>teljesítménydíj</b> az Alapban naponta kerül elhatárolásra, és minden új tárgyévben, az új tárgyévet követő 5. munkanapig kerül kifizetésre.</p> <p>A teljesítménydíj számításának módszere a következő:</p> <p>Az Alapkezelőt illető teljesítménydíj az év végén:</p> $r(t) = 0,25x \left\{ \frac{P(n)}{P(o)} - \frac{B(n)}{B(o)} \right\} x \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N v(i), \text{ ha } \frac{P(n)}{P(o)} > \frac{B(n)}{B(o)}$ <p>és nulla, ha <math>\frac{P(n)}{P(o)} \leq \frac{B(n)}{B(o)}</math></p> <p>A T. forgalmazási napon az elhatárolt teljesítménydíj állománya pedig</p> $r(t)=0, \text{ ha } \frac{P(t)}{P(o)} < \frac{B(t)}{B(o)}, \text{ egyébként pedig}$ $r(t) = 0,25x \left\{ \frac{P(t)}{P(o)} - \frac{B(t)}{B(o)} \right\} x \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t v(i), \text{ ha } \frac{P(t)}{P(o)} > \frac{B(t)}{B(o)}$ <p>A képletekben szereplő jelölések a következők:</p> <p>P(o): a teljesítménydíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év végén, illetve a 2009-es évben az Alap induláskori bázis egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ami a Felügyelet jóváhagyásától függ</p> <p>B(o): a benchmark értéke az előző naptári év végén, illetve a 2009-es évben az Alap induláskori értéke, ami a Felügyelet jóváhagyásától függ</p> <p>N: Az adott naptári év forgalmazási napjainak száma, 2009-ben teljesítménydíj számításának indulásakor számított forgalmazási napok száma,</p> <p>P(t): a teljesítménydíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon</p> <p>v(t): a teljesítménydíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. forgalmazási napon</p> <p>B(t): a benchmark értéke a t. forgalmazási napon</p> <p>r(t): a t. forgalmazási napon elhatárolt teljes teljesítménydíj állomány (Amennyiben <math>r(t) &gt; r(t-1)</math>, akkor az adott napon teljesítménydíj képződik, arra tartalékot kell képezni; amennyiben <math>r(t) &lt; r(t-1)</math>, úgy teljesítménydíjat kell feloldani, feltéve hogy <math>r(t) &gt; 0</math>)</p> <p>t: annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végzik</p> <p><b>A benchmark hozam (referencia hozam) = ZMAX Index</b></p>
<p>36.2. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</p>	<p>Az Alap a Letétkezelő szolgáltatásaiért a Nettó eszközérték maximum éves 0,085%-ának megfelelő összeget, de minimum 75.000 Ft/hó díjat fizet napi szinten. Az Alapkezelő a megállapított tárgyhavi <b>letétkezelői díjat</b> minden hónapban, a tárgyhónapot követő hónap utolsó munkanapján a Letétkezelőnek megfizeti.</p>
<p>36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</p>	<p>A Vezető Forgalmazó szolgáltatásaiért <b>vezető forgalmazó díj</b> kerül az Alapra terhelésre, melynek mértéke napi szinten az Alap értékelés napi Nettó eszközértéke maximum évi 0,15%-a. Az így megállapított vezető forgalmazó díj az Alapban naponta kerül elhatárolásra, és minden naptári negyedévben, a negyedévet követő 5. munkanapig kerül kifizetésre.</p> <p>A PSZÁF a hatályos jogszabályok szerint éves <b>felügyeleti díjat</b> számol fel, amelyet szintén az Alap visel. A felügyeleti díj mértékét jogszabály szabályozza, jelenlegi mértéke az Alap átlagos Nettó eszközértékének 0,25 ezreléke évente, mely naponta elhatárolásra kerül.</p> <p>Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő <b>könyvvizsgálói díj</b> mértéke évi</p>

	<p>1.200.000 Ft + ÁFA, amely időarányosan kerül elhatárolásra. A könyvvizsgálói díj levonása évente történik.</p> <p>Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült <b>egyéb közvetlen költségeket</b>, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, az Alaphoz kapcsolódó könyvelési költségeket, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket. Az egyéb közvetlen költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli az Alapra, mértékük az Alap Nettó eszközértékének maximum évi 1%-a lehet.</p>
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket	<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 kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel.</p> <p>A visszaváltott befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.</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	Nem alkalmazandó
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei	Az Alapon belül egymástól elkülönítetten nyilvántartott és kezelt részalapok nem kerültek létrehozatalra, így az azok közötti váltás feltételeire, költségeire vonatkozó információk szerepeltetése nem értelmezendő.
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	<p>Az Alapot érintő – a hozamot terhelő esetleges teljesítménydíjon kívüli – maximális díjterhelés mértéke 2,7%.</p> <p>A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben bemutatásra kerülnek. A Letétkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alapra. Ha az Alap Saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az Alap Alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.</p>
<b>IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása</b>	
41. A befektetési jegyek vétele	
41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	A vételi megbízások leadása T napon a Forgalmazó által nyilvánosan meghirdetett pénztári órák alatt történik. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelően 15.30-nál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.
41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-	A Befektetők által visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napjára (T napra, a vételi forgalmazás-

elszámolási nap	elszámolási napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti.
41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	A Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a megbízás napját követő első banki munkanapon (T+1, vételi forgalmazás-teljesítési nap) esedékes a Befektető értékpapírszámláján.
42. A befektetési jegyek visszaváltása	
42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	A visszaváltási megbízások leadása T napon a Forgalmazó által nyilvánosan meghirdetett pénztári órák alatt történik. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelően 15.30-nál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.
42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap	A Befektető által visszavonhatatlan formában adott visszaváltási megbízásokat a Forgalmazó a Letétkezelő által a megbízás napját követő első banki munkanapra (T+1 napra, a visszaváltási forgalmazás-elszámolási napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti.
42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	Az elszámolás eredményeképpen a visszaváltási megbízások Befektetőt megillető ellenértéket a Forgalmazó a megbízás befogadását követő hatodik banki munkanapon (T+6, visszaváltási forgalmazás-teljesítési nap) írja jóvá a Befektető Ügyfélszámláján.
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	
43.1. A forgalmazási maximum mértéke	Nem alkalmazandó.
43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei	Nem alkalmazandó.
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	Egy darab Befektetési jegy vételi, illetve visszaváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, amely 4 tizedesjegyre kerekítve kerül kiszámításra.
44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága	<p>Az Alap Befektetési jegyeinek az eladási és visszaváltási árszámítási módja az ún. <i>utólagos (historic pricing) árszámításos eljárás</i>. Ennek értelmében az eladási vagy visszaváltási megbízás időpontjában az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke <i>nem</i> ismert.</p> <p>Az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték az Alap mindenkor Nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosa. A T napi Nettó eszközértéket a Letétkezelő T munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- T napi árfolyamokkal kalkulált, T nap 12 óráig tudomására jutott T-1 kötésnap transzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke</li> <li>- T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak)</li> <li>- T-1 nap 16 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek</li> <li>- T-1 nap 16 óráig ismertté vált követelések</li> <li>- T-1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége)</li> </ul> <p>A Letétkezelő T értékelési napra vonatkozóan az Alap egy Befektetési jegyére jutó nettó eszközértéket úgy állapítja meg legalább 4 tizedes jegy pontosságig, hogy az Alap mindenkor nettó eszközértékét elosztja a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszámával.</p> <p>A Befektetési alap Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték minden forgalmazás-elszámolási napra megállapításra,</p>

	<p>és a megállapítás napját követő munkanapon (T+1) a Közzétételi helyeken közzétételre kerül, valamint a Forgalmazási Helyeken a Befektetők számára hozzáférhetővé válik.</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>A Forgalmazó az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során legfeljebb az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a megbízások teljesítésével esedékes.</p> <p><b>Eladási jutalék</b> Az eladási jutalék – a befektetési jegyek megvásárlása esetén - minimum fix 3.000, azaz háromezer forint, maximum a befektetett összeg 5 %-a.</p> <p><b>Visszaváltási jutalék</b> A visszaváltási jutalék – a befektetési jegyek visszaváltása esetén - minimum fix 3.000, azaz háromezer forint, maximum a befektetett összeg 5 %-a.</p>
<p>45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák</p>	<p>Nem alkalmazandó</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 Forgalmazó a Befektetési jegyek értékesítése körében, a Befektetési jegyek vételére adandó bizományi megbízás felvételének és továbbításának közvetítésére Ügynököt vehet igénybe. A Forgalmazó az Ügynök tevékenységéért a Befektetők felé úgy felel, mintha saját maga járt volna el. Az Ügynök az Ügyfél pénzét és egyéb eszközét nem kezelheti.</p> <p>A folyamatos forgalmazás során az Alap Befektetési jegyeit az Alapkezelő kizárólag az Alap jelen Kezelési szabályzatának II. számú mellékletében meghatározott forgalmazási helyeken forgalmazza. A Forgalmazó minden Banki és forgalmazási munkanapon köteles a Befektetési jegyekre Megbízást felvenni. Megbízást a forgalmazók az ügyfélszolgálati irodában, illetve más ügyfél-kommunikációs rendszerein keresztül vesznek fel.</p> <p>A Befektetők a tulajdonukban álló Befektetési jegyeket a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízás megadásával válthatják vissza. Befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízás kizárólag abban az esetben teljesíthető, ha a Befektető a Befektetési jegyeket, legkésőbb a megbízás megadásakor (T nap) a Forgalmazónak rendelkezésére bocsátja (transzferálja a Befektető értékpapírszámlájára).</p> <p>Visszaváltás esetén, az ellenérték az Alap denomináltságának pénznemében – magyar forintban – kerül kifizetésre.</p> <p>Mivel a Batv. 87. § (3) bekezdésének megfelelően a visszaváltási forgalmazás-teljesítési nap nem lehet 10 naptári napnál későbbi a visszaváltási forgalmazás-elszámolási naphoz képest, úgy amennyiben az ünnep- és pihenőnapok, illetve a Forgalmazó egyéb munkaszüneti napjának eredményeként a fenti T+6 napos elszámolási szabály ezen 10 napnál hosszabb időtartamot eredményezne, úgy a visszaváltások</p>

	<p>teljesítésére a visszaváltási megbízás napját követő 10. napot megelőző utolsó forgalmazási napon kerül sor.</p> <p>A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.</p> <p>Szintén a Befektetőt terhelik az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjak, melyet a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számít fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a 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><b>Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése</b></p> <p>Amennyiben az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül akkor az Alap befektetői nem tudnak vásárolni és visszaváltani befektetési jegyeket. A felfüggesztés szabályait a Batv. 92. – 95. §-ai tartalmazzák részletesen.</p>												
<p><b>X. A befektetési alapra vonatkozó további információ</b></p>													
<p>48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható</p>	<p>Az Alap nettó eszközértéke 2013. május 31-én: 2 589 150 514 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,3010 Ft.</p> <p>Az Alap múltbeli teljesítményét az alábbi diagram szemlélteti:</p> <div data-bbox="584 1030 1461 1384" style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p style="text-align: center;"><b>Dialog Származtatott Deviza Befektetési Alap</b></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Év</th> <th>Teljesítmény (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2008</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>2009</td> <td>8,05</td> </tr> <tr> <td>2010</td> <td>4,53</td> </tr> <tr> <td>2011</td> <td>-1,6</td> </tr> <tr> <td>2012</td> <td>10,82</td> </tr> </tbody> </table> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin-left: auto; margin-right: auto;"> <p style="text-align: center;">Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra!</p> </div> </div>	Év	Teljesítmény (%)	2008	0	2009	8,05	2010	4,53	2011	-1,6	2012	10,82
Év	Teljesítmény (%)												
2008	0												
2009	8,05												
2010	4,53												
2011	-1,6												
2012	10,82												
<p>49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>												
<p>50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira</p>	<p>Az Alap megszűnik:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ha az Alapkezelő a pozitív saját tőkével rendelkező Alap megszüntetéséről dönt,</li> <li>- ha a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le,</li> <li>- ha az Alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot,</li> <li>- ha az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált;</li> <li>- ha az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,</li> <li>- ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,</li> <li>- ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.</li> </ul>												



	<p>A megszűnési eljárás alatt a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, és az Alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és közzétenni. Az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.</p> <p>A Befektetési Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket Befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.</p>
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	A jelen Kezelési Szabályzatban nem szabályozott kérdésekben az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő üzletszabályzatai, illetve a Batv, a Bszt, a Tőkepiaci törvény, továbbá a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény rendelkezései az irányadóak.
<b>XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk</b>	
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	<p>cégnév: Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.  cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság  Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045744</p>
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	<p>cégnév: UniCredit Bank Hungary Zrt.  cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság  Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348</p>
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	<p>cégnév: Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  cégforma: korlátolt felelősségű társaság  Cégjegyzékszám: Cg. 13-09-132805</p>
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)	<p>Vezető Forgalmazó cégneve: UniCredit Bank Hungary Zrt.  Vezető Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Vezető Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348</p> <p>Forgalmazó cégneve: Concorde Értékpapír Zrt.  Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043521</p> <p>Forgalmazó cégneve: Erste Befektetési Zrt.  Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041373</p> <p>Forgalmazó cégneve: Hungária Befektetési Zrt.  Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 13-10-040494</p> <p>Forgalmazó cégneve: Raiffeisen Bank Zrt.  Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság  Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042</p> <p>Forgalmazó cégneve: SPB Befektetési Zrt.  Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság</p>

	Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044420
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	Nem alkalmazandó

Jelen Kezelési Szabályzatot az Alapkezelő Igazgatósága elfogadta, melyet cégszerű aláírással igazol.

Budapest, 2013. augusztus 28.

---

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.



**Fogalmak**

Alap	DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo utca 3/B.), amely befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet az Alapkezelő a Befektetők érdekében kezel.
Alapkezelő	Befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság; jelen Tájékoztató esetében a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.
ÁKK	Államadósság Kezelő Központ 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
Batv.	2011. évi CXCI. törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról
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.
Bsz.	a befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII törvény
Célsország	Olyan ország, amelynek tőkepiacán az Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik
Felügyelet (PSZÁF)	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
Forgalmazó	A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, amely a jelen Tájékoztatóban foglalt hivatkozások alapján az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető Forgalmazó, továbbá a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.), az ERSTE Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), a Hungária Befektetési Zrt. (2700 Cegléd Rákóczi út 30.), a Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.), illetve az SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3. em.) mint Forgalmazó. Amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik, jelen Tájékoztató alkalmazásában „Forgalmazó” alatt az esettől függően valamennyi vagy bármely Forgalmazó értendő.
Folyamatos forgalmazás:	a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt
Forgalmazás-elszámolási nap:	az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket
Forgalmazás-teljesítési nap:	az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják
KELER	Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt.
Kereskedelmi kommunikáció:	a tájékoztató, a kezelési szabályzat és a hirdetmény kivételével minden, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a kollektív befektetési értékpapír nyilvános forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggésbe hozható, reklámban vagy egyéb módon közölt információ
Kezelési Szabályzat	A Batv. 3. számú melléklete szerint elkészített, az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza
Kiemelt befektetői információ:	az ÁÉKBV-ről és az egyéb nyilvános nyílt végű befektetési alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 2096 Üröm, Pillangó u. 12.)
Közzétételi helyek	A Felügyelet által üzemeltetett honlap ( <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> ), illetve az Alapkezelő ( <a href="http://www.dialoginvestment.hu">www.dialoginvestment.hu</a> ) 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 portfoliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfoliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is
PDS (Primary Dealer System)	Az ÁKK által szervezett Elsődleges Állampapír-forgalmazói Rendszer
PSZÁF (Felügyelet)	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
RMAX Index	Az ÁKK által kibocsátott, egy évnél rövidebb futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
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 Batv. 5. számú melléklete szerint elkészített – dokumentum, mely az Alapra vonatkozóan a Batv. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza
T-nap	Az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja
Tőkepiaci törvény	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény
Ügyfélszámla	Az ügyfélnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál; vagy értékpapír tranzakciók pénzmozgásainak elszámolásához használt pénzszámla
Ügynök:	A befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII törvény („Bszt.”) 111. §-ában meghatározott közvetítő, aki/amely a Forgalmazó megbízása alapján a Forgalmazó, mint befektetési vállalkozás megbízás felvétele és továbbítása, valamint befektetési tanácsadási tevékenysége tekintetében közvetítői tevékenységet végez, s ebbéli minőségében Befektetési jegyek vételére szóló, az Ügyfél által a Forgalmazónak adott bizományi megbízást tartalmazó szerződés kötését közvetíti a Befektetési jegyek tekintetében.
Vezető Forgalmazó	A Forgalmazási konzorcium vezető tagja.
ZMAX Index	Rövid futamidejű Zérókupon Magyar Állampapír Index, melyben a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központ által kibocsátott, hat hónapnál rövidebb futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok találhatók

DIALÓG  
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

**Forgalmazási Helyek**

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1036 Budapest, Bécsi út 3-5.

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.

Concorde Értékpapír Zrt, 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz

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

Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei (Hozamplaza, Netbroker, Portfólió Online Tőzsde), kivéve, amennyiben az Erste Befektetési Zrt. a közzétételi helyein ([www.erstebroker.hu](http://www.erstebroker.hu)) nem rendelkezik eltérően

Hungária Befektetési Zrt. székhelye (2700 Cegléd Rákóczi út 30.)

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

SPB Befektetési Zrt. székhelye (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.)

DIALÓG  
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.