

A DIALÓG MARACANA TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ZÁRTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.
Székhely: 1037 Budapest, Montevideó u. 3/B.

Forgalmazók:

ERSTE Befektetési Zrt.
Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26
Sopron Bank Zrt.
Székhely: 9400 Sopron Kossuth L. u.19.

Letétkezelő:

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



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

- 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 Tájékoztatóban megjelent tartalomért.**

Az MNB által kiadott
jóváhagyó határozat száma és dátuma:
H-KE-III-394/2015 2014.04.22

KEZELÉSI SZABÁLYZAT	
I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk	
1. A befektetési alap alapadatai	
1.1. A befektetési alap neve	DIALÓG MARACANA Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap
1.2. A befektetési alap rövid neve	DIALÓG MARACANA Tőkevédett Alap
1.3. A befektetési alap székhelye	1037 Budapest, Montevideo utca 3/B.
1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma	2011. január 5. Lajstromszám: 1112-234
1.5. A befektetési alapkezelő neve	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.
1.6. A letékező neve	Unicredit Bank Hungary Zrt..
1.7. A forgalmazó neve	ERSTE Befektetési Zrt. Sopron Bank Zrt.
1.8. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai, vagy lakossági)	nyilvános, mind szakmai, mind lakossági ügyfelek részére
1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)	zártvégű
1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése	határozott, lejárat: 2015. december 15.
1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv, vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap	Az Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap.
1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól	Az Alap „A” sorozatú befektetési jegyeket 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 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>Az Alapkezelő az Alap nevében a befektetési politikával alátámasztott tőkevédelemre vonatkozó ígéretet teszi: Az Alap futamideje végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.</p> <p>A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. Az Alap a befektetők által elhelyezett teljes tőkeösszeget az Alap Futamidejének lejáratát követően a meghirdetett nappal kezdődően visszafizeti a névértéknek megfelelő denominációban.</p> <p>Az Alapkezelő Tőkevédelemre vonatkozó ígéretét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.</p> <p>A tőke visszafizetés valamint a hozamfizetés részletes szabályait a Kezelési Szabályzat VI-VII. fejezete tartalmazza.</p> <p>Az Alap változó hozammal rendelkezik, melyet a mögöttes befektetési</p>

	<p>eszközök futamidő alatti, az Alap Befektetési jegyeinek devizanemében mért árfolyam-növekménye alapján az Alap Portfóliójában található Opció értéke biztosítja. A Befektetők a mögöttes befektetési eszközök futamidő alatt elért hozamából, a jegyzés lezárását követően megállapításra került 70%-os mértékű részesedési arány szerint részesednek.</p> <p>A mögöttes befektetési eszközök hozamát biztosító Opció ára nagyban függ a jegyzési időszak alatti piaci folyamatoktól, melyeket előre nem ismerhetünk, így előre nem tudható, hogy az adott Alap vagyonának mekkora részét lehet majd az Opció megvételére fordítani. Ezért egy úgynevezett részesedési arány kerül alkalmazására, mely korrigálja az Opció által kifizetésre kerülő hozamot.</p> <p>Például, ha az Opció 40%-ot fizet és a részesedési arány 110% vagy 90%, akkor az adott Alap hozama 44 % vagy 36 % lesz. Így az Alapkezelőnek a jegyzési időszakot megelőzően ill. a jegyzés alatt csak a részesedési arány minimális és maximális mértékének meghatározására van módja. Az Alapkezelő az Opciót az adott Alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követően, a Saját tőke rendelkezésre állásának időpontjától számított 20 kereskedési napon belül vásárolja meg. Az Opció vételi ügylet megkötésének dátumát követő második kereskedési nap jelenti az Opció érvényességének kezdetét (a nemzetközi származtatott eszköz kereskedési szabványok alapján).</p>
<p>2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk</p>	<p>Nem alkalmazandó</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 CXCI. törvény (Kbftv.), - a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet, - az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet, - az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tőkepiaci törvény), - a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény, - a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény, - a fogyasztóvédelemről szóló 1997. évi CLV. törvény, - a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény, - a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény. - 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról (Különadó tv.) - ABAK rendelet: az Európai Bizottság 2012. december 19-i, 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete 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. <p>A befektetési alapkezeléssel kapcsolatos azon kérdésekben, melyeket sem</p>

	<p>a Tájékoztató, sem a Kezelési Szabályzat nem szabályoz, az esettől függően az Alapkezelő vagy a Forgalmazó hatályos Üzletszabályzata irányadó. Az előbbiek rendelkezései nem állhatnak ellentétben a Kbtv., és a Tőkepiaci törvény feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Kbtv., a Tőkepiaci törvény és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadóak.</p>
<p>4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek;</p>	<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> <p>Amennyiben a Befektető a befektetéssel kapcsolatosan igényt kíván érvényesíteni, panasszal élhet. Amennyiben panasz a befektetés céljából vállalt, a Forgalmazóval fennálló szerződéses kapcsolatból ered, úgy a panasz benyújtásával, elbírálásával és a további jogorvoslati lehetőségekkel (pl. hatósági eljárás vagy békéltető testületi fórum) kapcsolatosan a Forgalmazó eljárásai, politikái az irányadóak.</p> <p>Az Alapkezelőhöz panasszal az Alappal szembeni igény esetén fordulhat a Befektető.</p>
<p>II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)</p>	
<p>5. A befektetési jegy ISIN azonosítója</p>	<p>„A” sorozat: HU0000709464</p>
<p>6. A befektetési jegy névértéke</p>	<p>10.000 Ft</p>
<p>7. A befektetési jegy devizaneme</p>	<p>Forint</p>
<p>8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk</p>	<p>A Befektetési jegyek dematerializált módon kerültek előállításra.</p> <p>A Befektetési jegyek kizárólag Magyarország területén kerültek forgalomba hozatalra. A futamidő alatt a Forgalmazó az Alapkezelő megbízásából nem vált vissza Befektetési jegyeket, azok kizárólag másodpiaci forgalomban vásárolhatóak, illetve adhatóak el.</p> <p>Az alap kibocsátását követően az Alapkezelő kezdeményezte a Befektetési jegyek tőzsdei bevezetését, azzal a céllal, hogy szükség esetén a befektetők az alap lejáratát megelőzően a tőzsdei forgalomban értékesíthessék a befektetési jegyeiket.</p> <p>A bevezetést követően a Befektetési jegyek a tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével szabadon átruházhatóak (másodlagos forgalmazás), de nincs törvényi akadálya a tőzsdei forgalmon kívül kötött adásvételi ügylet keretében való átruházásnak sem.</p> <p>Az Alap létrejötte után Befektetési jegyeket vásárolni, illetve eladni kizárólag a másodlagos értékpapírpiacra lehet.</p>
<p>9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja</p>	<p>A Tőkepiaci törvény rendelkezései 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>
<p>10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való</p>	<p>A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:</p> <ul style="list-style-type: none"> - az általuk vásárolt Befektetési jegyek felett szabadon rendelkezni, - az Alap lejáratakor annak befektetési jegyével rendelkező Befektető jogosult a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékére,

<p>tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p>	<ul style="list-style-type: none"> - arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban – értékesítsék a befektetési jegyeket az adásvételt lebonyolító befektetési vállalkozás által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron, - az Alap rendszeres (Tőkepiaci törvény és a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 1. és 2. melléklete szerinti rendszeres tájékoztatás: féléves, éves jelentések). tájékoztatásait megismerni az Alap Közzétételi helyein való megjelenés útján, ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni, - a tulajdonukban álló befektetési jegyekre vonatkozó, a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 4. melléklete szerinti rendkívüli tájékoztatásra. - a jogszabályokban, így különösen a Kbtv.-ben és a Tpt.-ben foglalt egyéb jogok gyakorlására. <p>Az adott sorozatba tartozó 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 célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a mögöttes részvénytőzsdéken elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen.</p> <p>Minimálisan ajánlott időtáv: az Alap futamidejének végéig.</p>
<p>12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei</p>	<p>Az Alap célja, hogy lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, növelve kedvező részvénytőzsdéi teljesítmény esetén a mögöttes részvényekből álló kosár pozitív teljesítményéből való részesedéssel.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy építi fel, hogy az biztosítsa a tőkevédelem teljesítését.</p> <p>A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe fekteti.</p> <p>A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és/vagy a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az Alap származtatott ügylet(ek)et köt.</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>A befektetési stratégia szerkezeti felépítése</p> <p>Betétek (zéró kupon kötvény)</p> <p>A bankbetétek biztosítják, hogy az Alap Befektetési jegyeinek árfolyama lejáratkor mindenképp elérje a névértéket. Ennek érdekében az Alap vagyonában olyan speciális, fix kamatozású bankbetétek (zéró kupon kötvény), amelyek lejáratá és kamatperiódusa igazodik az Alap futamideje alatti tőkevédett visszafizetést ígérő időponthoz.</p> <p>Banki betétekbe történő további befektetések célja, hogy az Alap futamideje során felmerülő, működéssel kapcsolatos költségek fedezése megtörténjen.</p> <p>Ennek az eszközcsoportnak az értéke az Alap hozamát termelő Opciók megkötésének időpontjában az Alap vagyonán belül hozzávetőleg 85%-os arányt fog képviselni.</p> <p>Opció</p> <p>Az Alap hozamtermelő eszközkosarának teljesítményéből való részesedést vételi jogokra szóló Opció biztosítják. Az Opciók mindenkori értéke a</p>

	<p>hozamtermelő eszközkosár teljesítményét fogja tükrözni a későbbiekben ismertetett szabályok szerint. Ha hozamfizetéskor a hozamtermelő eszközkosár együttes árfolyamértéke 0, vagy negatív lesz, akkor az Alapkezelő nem érvényesíti az Opciókban megvásárolt vételi jogot. Tehát, ebben az esetben az Opciók hozama 0 lesz. Így az Opciók eredménye nem érinti a tőkevédett visszafizetéshez szükséges tőke megtérülését. Az Opciók lehívása csak hozamfizetéskor történhet meg. Az Opciók elszámolására fizikai teljesítéssel nem kerülhet sor. Az Opciók megkötését követően azok értéke az Alap vagyonán belül hozzávetőleg 15%-os arányt fog képviselni.</p> <p>Az Alap származtatott ügyleteket is köt. A származtatott ügylet(ek)et az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy azok lehetővé tegyék a tőkevédelem megvalósítását. A származtatott ügylet(ek) mögöttes terméke(i) a 14., illetve a 24.2. pontokban meghatározott befektetési eszközök, illetve árfolyamok.</p>
<p>14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya</p>	<p>Betétek (zéró kupon kötvény) Ennek az eszközcsoportnak az értéke az Alap hozamát termelő Opciók megkötésének időpontjában az Alap vagyonán belül hozzávetőleg 85%-os arányt fog képviselni. Tekintettel arra, hogy az Alap egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel 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> <p>Opció Az Opciók megkötését követően azok értéke az Alap vagyonán belül hozzávetőleg 15%-os arányt fog képviselni.</p>
<p>15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat</p>	<p>Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására. Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket. Az Alap nem fektethet be a maga által kibocsátott befektetési jegybe. 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. Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére. 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. Az Alap származtatott befektetési alap, ezért tőkeáttételt speciális befektetési szabályok figyelembevételével vehet fel. Az Alap jogszabályban meghatározott szorzószámokkal korrigált értéken számított nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a nettó</p>

	<p>eszközértékének a kétszeresét. Az Alap korrekció nélkül számított nettósított kockázati kitétsége pedig nem haladhatja meg a nettó eszközértékének nyolcszorosát, azaz az Alap által felvehető tőkeáttétel maximális értéke 8. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.</p> <p>Az alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege az Alap éves és féléves jelentésében bemutatásra kerül</p>
16. A portfólió devizális kitétsége	<p>Az Alap 80%-ot meghaladó mértékben Ft-ban 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 teljes mértékben kiküszöböli.</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 eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani.</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 eltéréseinek 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, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk	Nem alkalmazandó
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok	<p>Az Alapkezelő a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdés c) pontja alapján az Alap befektetési során az alábbi elérhetőségen szereplő</p>

<p>letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja</p>	<p>országok tőzsdéit, vagy kereskedési platformjait, mint lehetséges befektetési helyszíneket is alkalmazhatja: http://www.un.org/en/members/index.shtml</p>																											
<p>24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk</p>																												
<p>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>	<p>Az Alap befektetési céllal köthet származtatott ügyleteket.</p>																											
<p>24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre</p>	<p>Az Alap három főbb geográfiai célpontra fókuszál:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Brazília; A világ egyik legnagyobb területtel rendelkező, nyersanyagokban rendkívül gazdag országa a 2000-es évek mélyrepülése óta folyamatosan, a világgazdasági átlagot jelentősen meghaladó mértékben növekszik. A közel 200 millió lakosú ország növekedése a tudatos gazdaságpolitikának köszönhető. Brazília gazdasági erejét mi sem bizonyítja jobban, mint hogy elnyerte a 2014-es Labdarugó Világbajnokság, valamint a 2016-os Nyári Olimpiai Játékok rendezési jogát. Ezen események ráadásul rendkívüli mértékben fejlesztik az ország infrastruktúráját, amely hosszú távon is biztosíthatják az ország gazdasági növekedésének folyamatosságát. 2. Oroszország; Az orosz gazdaság ereje elsősorban a rendkívüli nyersanyagkészleten nyugszik. A világ egyik legnagyobb olaj- és gázkészlettel rendelkező országában a jelenlegi és a következő évekre várt magas nyersanyagárak biztosítani tudják az orosz gazdaság dinamikus növekedését. 3. Amerikai ingatlanpiac; Az amerikai ingatlanpiac volt a gazdasági válság egyik legnagyobb vesztese. Az elmúlt években az ingatlanok piaci értéke igen jelentős mértékben csökkent, és amennyiben az amerikai gazdaság a következő években tartós növekedési pályára tud állni, úgy igen számottevő felértékelődési potenciál van ebben a szektorban. 																											
	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="563 1384 783 1507"></th> <th data-bbox="783 1384 1031 1507">Russian Depositary Index</th> <th data-bbox="1031 1384 1278 1507">iShares MSCI Brasil Indexkövető ETF</th> <th data-bbox="1278 1384 1482 1507">iShares DJ Real Estate Indexkövető ETF</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="563 1507 783 1630">Az elemek súlya az Alap befektetési eszközkosarában:</td> <td data-bbox="783 1507 1031 1630">40%</td> <td data-bbox="1031 1507 1278 1630">40%</td> <td data-bbox="1278 1507 1482 1630">20%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="563 1630 783 1664">Bloomberg kód:</td> <td data-bbox="783 1630 1031 1664">RDXUSD Index</td> <td data-bbox="1031 1630 1278 1664">EWZ US Equity</td> <td data-bbox="1278 1630 1482 1664">IYR US Euity</td> </tr> <tr> <td data-bbox="563 1664 783 1720">Befektetési célország:</td> <td data-bbox="783 1664 1031 1720">Oroszország</td> <td data-bbox="1031 1664 1278 1720">Brazília</td> <td data-bbox="1278 1664 1482 1720">USA</td> </tr> <tr> <td data-bbox="563 1720 783 1776">Kibocsátási forma:</td> <td data-bbox="783 1720 1031 1776">Index</td> <td data-bbox="1031 1720 1278 1776">ETF</td> <td data-bbox="1278 1720 1482 1776">ETF</td> </tr> <tr> <td data-bbox="563 1776 783 2123">Jelentősebb súlyjal rendelkező indexelemek:</td> <td data-bbox="783 1776 1031 2123">Gazprom Lukoil Rosneft Norilsk Nickel Surgutneftegas Tatneft VTB Bank Federal Hydro Novatek</td> <td data-bbox="1031 1776 1278 2123">Vale SA Petroleo Brasileiro Itao Unibanco Holding Banco Bradesco Investimentos Cia de Bebidas OGX Petroleo BM&F Cia Siderurgica Nacion</td> <td data-bbox="1278 1776 1482 2123">Simon Property Vornado Public Storage Equity Residential Boston Properties Annaly Capital HCP Inc Host Hotels & Resort AvalonBay</td> </tr> </tbody> </table>		Russian Depositary Index	iShares MSCI Brasil Indexkövető ETF	iShares DJ Real Estate Indexkövető ETF	Az elemek súlya az Alap befektetési eszközkosarában:	40%	40%	20%	Bloomberg kód:	RDXUSD Index	EWZ US Equity	IYR US Euity	Befektetési célország:	Oroszország	Brazília	USA	Kibocsátási forma:	Index	ETF	ETF	Jelentősebb súlyjal rendelkező indexelemek:	Gazprom Lukoil Rosneft Norilsk Nickel Surgutneftegas Tatneft VTB Bank Federal Hydro Novatek	Vale SA Petroleo Brasileiro Itao Unibanco Holding Banco Bradesco Investimentos Cia de Bebidas OGX Petroleo BM&F Cia Siderurgica Nacion	Simon Property Vornado Public Storage Equity Residential Boston Properties Annaly Capital HCP Inc Host Hotels & Resort AvalonBay			
	Russian Depositary Index	iShares MSCI Brasil Indexkövető ETF	iShares DJ Real Estate Indexkövető ETF																									
Az elemek súlya az Alap befektetési eszközkosarában:	40%	40%	20%																									
Bloomberg kód:	RDXUSD Index	EWZ US Equity	IYR US Euity																									
Befektetési célország:	Oroszország	Brazília	USA																									
Kibocsátási forma:	Index	ETF	ETF																									
Jelentősebb súlyjal rendelkező indexelemek:	Gazprom Lukoil Rosneft Norilsk Nickel Surgutneftegas Tatneft VTB Bank Federal Hydro Novatek	Vale SA Petroleo Brasileiro Itao Unibanco Holding Banco Bradesco Investimentos Cia de Bebidas OGX Petroleo BM&F Cia Siderurgica Nacion	Simon Property Vornado Public Storage Equity Residential Boston Properties Annaly Capital HCP Inc Host Hotels & Resort AvalonBay																									

	Indexelemek száma:	15	78	78																		
	Kibocsátás pénzneme:	USD	USD	USD																		
	Reprezentált legfontosabb iparágak:	olaj- és gázipar, nyersanyagkitermelés, bankszektor, energiaipar, acélipar	olajipar, Bankszektor, bányászat, nyersanyagkitermelés, acélipar	Ingatlanszektor, szállodaipar																		
24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt	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.																					
24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok	<p>Nem alkalmazandó</p> <p>Tekintettel arra, hogy az Alap származtatott befektetési alap, így a 78/2014-es kormányrendelet 23. § alapján speciális befektetési szabályok vonatkoznak rá:</p> <p>(1) A befektetési alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe az alábbi feltételek teljesülése esetén:</p> <p>a) a befektetési alap nevében fel kell tüntetni a „származtatott befektetési alap”, vagy „származtatott alap” elnevezést,</p> <p>b) az alap teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:</p> <p>ba) a nettó kockázati kitettségeket a lenti, szorzókat tartalmazó táblában meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,</p> <p>bb) a nettó kockázati kitettségeket a lenti, szorzókat tartalmazó tábla szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.</p> <p>A származtatott alap nettó pozíciójának számításához alkalmazott szorzók (A 78/2014-es kormányrendelet 2. melléklete)</p> <table border="1" data-bbox="564 1473 1481 1839"> <tr> <td>1.</td> <td>A nettó pozíciót képező pénzügyi eszköz</td> <td>Szorzószám</td> </tr> <tr> <td>2.</td> <td>a) Deviza</td> <td>0,25</td> </tr> <tr> <td>3.</td> <td>b) 3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció</td> <td>0,25</td> </tr> <tr> <td>4.</td> <td>c) 3 évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció</td> <td>0,15</td> </tr> <tr> <td>5.</td> <td>d) 1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, a befektetési alap alapdevizájában fennálló számlapénz vagy egyéb követelések</td> <td>0,10</td> </tr> <tr> <td>6.</td> <td>e) Az a)–d) pontba nem tartozó egyéb pénzügyi eszköz</td> <td>1,00.</td> </tr> </table>				1.	A nettó pozíciót képező pénzügyi eszköz	Szorzószám	2.	a) Deviza	0,25	3.	b) 3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,25	4.	c) 3 évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,15	5.	d) 1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, a befektetési alap alapdevizájában fennálló számlapénz vagy egyéb követelések	0,10	6.	e) Az a)–d) pontba nem tartozó egyéb pénzügyi eszköz	1,00.
1.	A nettó pozíciót képező pénzügyi eszköz	Szorzószám																				
2.	a) Deviza	0,25																				
3.	b) 3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,25																				
4.	c) 3 évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,15																				
5.	d) 1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, a befektetési alap alapdevizájában fennálló számlapénz vagy egyéb követelések	0,10																				
6.	e) Az a)–d) pontba nem tartozó egyéb pénzügyi eszköz	1,00.																				
24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai	Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell																					

	<p>megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. 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 Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben vagy az Alap jelen 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 pénzpiaci 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 deltatenyezőjének 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>24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése</p>	<p>A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatenyezőjének szorzataként kell figyelembe venni. Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.</p>
<p>24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása</p>	<p>A portfólió elemeinek értékeléséhez a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni. Forrásként alkalmazhatóak a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: Reuters rendszerek, az MTI-ECO online oldala, Bloomberg, Magyar Tőkepiac, Napi Gazdaság.</p>
<p>24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>

jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát	
24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	<p>A portfolió elemeinek értékelése, az értékelés alapja</p> <p>a) Folyószámla A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T napi záróállomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.</p> <p>b) Lekötött betét A lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a Nettó eszközérték számítása során.</p> <p>c) Opciók Az opciós pozíció T napi értékét az Opciókat árazni képes kereskedők T napi vételi és eladási árfolyamából számított középárfolyamot kell használni, amennyiben azok nem régebbiek, mint 15 nap. Amennyiben nincs 15 napnál frissebb piaci árjegyzés, az opciókat a Monte Carlo szimuláció alapján kell értékelni.</p>
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 összecsúszva	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	Nem alkalmazandó

<p>hozatal kapcsán történt apportálás esetén az apportálandó ingatlanok részletes bemutatása</p>	
<p>IV. A kockázatok</p>	
<p>26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek</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</p> <p>Az Alapkezelő az Alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ABAK-irányelvnek megfelelően szavatoló és pótlólagos tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.</p> <p>Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetés az pénz- és tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Mivel a befektetések kockázatából adódó veszteségek viselői teljes mértékben a Befektetők, a befektetési kockázatok felmérése, mérlegelése és felvállalása a Befektető feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet..</p> <p>Az Alap befektetési politikája</p> <p>Az Alapkezelő a kibocsátásra kerülő jelen alap esetében határozott ígéretet tesz arra, hogy az adott alap futamidejének lejártá után a tőke visszafizetését biztosítja a befektetési jegy tulajdonosoknak (a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret). Az Alapkezelő Tőkevédelemre vonatkozó ígéretét kizárólag az adott alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.</p> <p>Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok:</p> <p>Betéti ügylet kockázata:</p> <p>Az Alapkezelő az alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőke jelentős részét bankbetétbe fekteti. A betéti konstrukciót biztosító pénzügyi intézmény kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betétet befogadó bank működési feltételeiről. A betételhelyezés során az alap a betétet befogadó bank működésének kockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetés időpontjában illetve a betét futamideje végén a betétet befogadó bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetét, illetve az arra járó kamat összegét.</p> <p>Származtatott ügyletek kockázata</p> <p>Az alap a befektetési politika megvalósítása érdekében tartalmaz származtatott ügyleteket. Ezeknek az ügyleteknek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügyletek határidejének lejáratú időpontjában. A származtatott ügyletek megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásakor körültekintően jár el. A származtatott ügyletek értéke a mögöttes termék(ek) árának alakulásának függvénye. A származtatott ügylet által biztosított lejáratkori kifizetés emiatt jelentős kockázatokat hordoz mind a kifizetés nagysága mind esetenként a devizaneme tekintetében.</p> <p>Szeretnénk felhívni a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a származtatott ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatot hordoznak</p>

magukban, mint a tőkeáttétellel nem rendelkező befektetési formák. Ezen kockázatok ugyan befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljesen meg nem szüntethetők.

Kamatláb változás kockázata

Az alap futamideje alatt a vonatkozó pénzügyi kamatlábak változhatnak. Az alap indulásakor még vonzóknak tűnő hozamszintek a futamidő alatt az esetleges kamatemelkedések következtében veszíthetnek attraktivitásukból.

A mögöttes termék(ek) ár(folyam) kockázata

Minden mögöttes termék ár(folyam)alakulását több olyan tényező befolyásolhatja, amelyre az Alapkezelőnek nincs ráhatása. Ezek a tényezők az adott mögöttes termék(ek) megítélésében nagy hangsúlyjal bírnak (a teljesség igénye nélkül: földrajzi elhelyezkedés, felvevő- és termelőpiacok, piaci koncentráció). Például politikai környezet, természeti csapások, gazdasági (de)konjunktúra, illetve jogi-adózási feltételek alakulása.

A mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata

Az Alapkezelő a hozam megállapításánál részletesen szabályozza a származtatott ügyletek mögöttes terméke(i) ár(folyam)változásából való részesedés módját. Előfordulhat, hogy az alap futamideje alatt a megjelölt termék(ek) ár(folyam)ának számítási módszere, közzétételi módja megváltozik. Szükséges esetben egy-egy releváns tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat, esetleg valamelyik mögöttes termék ár(folyam)ának közzétételét huzamosabb időre felfüggeszthetik, illetve megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő kellő gondossággal eljárva – a befektetési egy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával - a hozam számítására új módszert vezethet be.

Részesedés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesedés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban az eszközosár elemeinek számítási szabályai időközben megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármely irányú hatást gyakorolhat. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alapok induló Saját tőkéjének Befektetők részére történő visszafizetését a befektetési politika által biztosított tőkevédelem szavatolja, így az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők csak korlátozottan állnak fenn! A befektetett tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

A deviza árfolyammozgás kockázata

Azon befektetőknek, akik más devizában eszközölnék befektetést mint amilyen devizában kimutatják befektetésük eredményét (pl. gazdasági társaságok) árfolyamkockázattal kell számolniuk. Mint minden nyilvántartási devizától eltérő devizában történő befektetésnél, a lejáratkor kifizetett (tőke+kamat) devizaösszeg nyilvántartási devizára aktuális árfolyamon átszámolt értéke a piaci árfolyamváltozás következtében kevesebb is lehet, mint a befektetett devizaösszegnek az induláskori árfolyamon nyilvántartási devizára átszámolt értéke.

	<p>Hatósági korlátozások Az alap futamideje során, vagy még inkább a futamidejének végén nem zárhatók ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, ami a befektetőknek részleges vagy akár jelentős veszteségeket okozhat.</p> <p>A másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat Értékelésből eredő kockázat Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy határozza meg az eszközértékelés szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék a portfólióban szereplő befektetési eszközök aktuális piaci értékét. Mivel a portfólióban lévő származtatott ügyletek egyediek, likviditásuk alacsony, a másodpiacon rá árat jegyző szereplők köre korlátozott. Ez a másodpiaci árak nominális értékének, valamint a vételi és eladási ár közötti árrés különbségének (spread) az ingadozását megnövelheti. Előfordulhat az is, hogy a másodpiaci árjegyzés időszakosan megszűnik. Ilyen helyzetben az értékelés a korábbi árak, vagy – amennyiben a piaci információ régi – elméleti alapon számított értékek alapján történik. Ezek a tényezők az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékelttségét eredményezhetik.</p> <p>A befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása Az alap kibocsátását követően az Alapkezelő kezdeményezi a befektetési jegyek tőzsdei bevezetését, azzal a céllal, hogy szükség esetén a befektetők az alap lejáratát megelőzően a tőzsdei forgalomban értékesíthessék a befektetési jegyeiket. A tőzsdei árfolyam alakulását a mindenkor kereslet és kínálat határozza meg. Előfordulhat, hogy nagyon csekély vételi érdeklődés esetén a tőzsdei ár az alap nettó eszközértékéhez képest jelentősen alacsonyabb lehet. Az ilyen típusú kockázat kivédésére az Alapkezelő azt javasolja, hogy csak azok a befektetők fektessenek pénzt az Alapba, akik a vásárlás időpontjában biztosan tudják, hogy képesek lesznek megőrizni befektetésüket az alap futamidejének végéig.</p> <p>A másodlagos forgalmazás során felmerülő árfolyamkockázatok Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Budapesti Értéktőzsdén történő másodpiaci forgalmazás forintban történik. A forintban történő elszámolás esetén a tőzsdei ügyletek teljesülését garanciarendszer biztosítja, azonban a forintban történő kereskedés miatt a befektetőknek devizában denominált befektetési jegyek esetében devizaárfolyamkockázattal számolniuk kell. A futamidő alatt a tőzsdei szabályok, vagy a devizajogszabályok esetleges változása miatt a másodpiaci forgalmazás elszámolásában bekövetkezhetnek változások.</p> <p>Egyéb kockázatok Működési kockázatok A befektetési eszközök értékeléséhez, elszámolásához, könyveléséhez, nyilvántartási eljárásához, őrzéséhez illetve az elszámolásához szükséges megfelelő rendszerek esetleges hiányosságából eredő veszteségek kockázata fennáll.</p> <p>Adózási kockázatok A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek a jövőben változhatnak.</p>
<p>26.1. Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a</p>	<p>Likviditási kockázat Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének</p>

<p>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>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>Az Alap éves és féléves jelentés tartalmazza az Alap nem likvid eszközeinek arányát, az adott időszakban a likviditáskezeléssel kapcsolatban kötött megállapodások, illetve az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek bemutatását.</p>
<p>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>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 ellenőrzéséért felelős.</p> <p>Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket minden munkanapra (T) vonatkozóan meg kell állapítani és a megállapítást követő két munkanapon (T+2) belül az Alap Közzétételi helyein közzé kell tenni.</p> <p>Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén az Alapkezelő a Kbtv. 126. §-a alapján jár el.</p> <p>Mivel az Alap futamidő alatti eladása és visszaváltása nem lehetséges, így a nettó eszközérték módosulás Befektetők felé történő elszámolása nem szükséges. A másodlagos piacon kialakult árért az Alapkezelő felelősséget nem vállal.</p>
<p>28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszerek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket</p>	<p>Az Alap eszközeinek értékelését az Alapkezelő végzi.</p> <p>A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:</p> <ul style="list-style-type: none"> - T+1 nap 12 óráig tudomására jutott T kötésnap transzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak) - T nap 16 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek - T nap 16 óráig ismertté vált követelések T napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége) <p>Az alapot terhelő költségek elszámolása</p> <p>Az alap T napi nettó eszközértékének számítása során az alapot terhelő költségeket T napig kell elszámolni. Így a nettó eszközértékben megjelenik minden T napig felmerült tételes költség, ami a Letétkezelő tudomására jutott, valamint az adott alap nettó eszközértéke alapján kalkulált göngyöltett költségek T napi értéke.</p> <p>A portfólió elemeinek értékelése, az értékelés alapja</p> <p>a) Folyószámla</p>

	<p>A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T napi záróállomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.</p> <p>b) Lekötött betét A lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a Nettó eszközérték számítása során.</p> <p>c) Opciók Az opciós pozíció értékelését a 29. pont tartalmazza.</p> <p>Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek, így a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozóan a Kezelési Szabályzat nem fogalmaz meg iránymutatást.</p>
29. A származtatott ügyletek értékelése	<p>Opciók Az opciós pozíció T napi értékét az Opciókat árazni képes kereskedők T napi vételi és eladási árfolyamából számított középárfolyamot kell használni, amennyiben azok nem régebbiek, mint 15 nap. Amennyiben nincs 15 napnál frissebb piaci árjegyzés, az opciókat a Monte Carlo szimuláció alapján kell értékelni.</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.</p> <p>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 az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékének és a kibocsátott Befektetési jegyek számának hányadosaként határozza meg hat tizedesjegy pontosságra.</p>
VI. A hozammal kapcsolatos információk	
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	<p>Az Alap változó hozammal rendelkezik, melyet a mögöttes befektetési eszközök futamidő alatti, az Alap Befektetési jegyeinek devizanemében mért árfolyamnövekménye alapján az Alap Portfóliójában található Opció értéke biztosítja.</p> <p>A Befektetők a mögöttes befektetési eszközök futamidő alatt elért hozamából, a részesedési arány szerint részesednek.</p> <p>A mögöttes befektetési eszközök hozamát biztosító Opció ára nagyban függött a jegyzési időszak alatti piaci folyamatoktól, melyeket előre nem ismerhettünk, így a jegyzést megelőzően előre nem volt tudható, hogy az adott Alap vagyonának mekkora részét lehet majd az Opció megvételére fordítani. Ezért egy úgynevezett részesedési arány kerül alkalmazására, mely korrigálja az Opció által kifizetésre kerülő hozamot.</p> <p>Például, ha az Opció 40%-ot fizet és a részesedési arány 110% vagy 90%, akkor az adott Alap hozama 44 % vagy 36 % lesz. Így az Alapkezelőnek a jegyzési időszakot megelőzően ill. a jegyzés alatt csak a részesedési arány minimális és maximális mértékének meghatározására van módja. Az Alapkezelő az Opciót az adott Alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követően, a Saját tőke rendelkezésre állásának időpontjától számított 20</p>

	<p>kereskedési napon belül vásárolta meg. Az Opció vételi ügylet megkötésének dátumát követő második kereskedési nap jelenti az Opció érvényességének kezdetét (a nemzetközi származtatott eszköz kereskedési szabványok alapján). Az Alapkezelő a részesedési arány végleges szintjét 70%-ban határozta meg.</p> <p>Az Alapkezelő Hozamígéretből származó kötelezettsége megszűnik abban az esetben, ha a befektetési politika megvalósítását, egyben a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret teljesítését az Alapkezelőn és a Bankon kívül eső elháríthatatlan külső ok korlátozná vagy akadályozná.</p> <p>A Hozam számítása Az opció negyedéves átlagolású ázsiai típusú. A kifizetés a mögöttes eszközöknek az opció futamideje alatti negyedéves átlagos teljesítményétől függ.</p> <p>A hozamszámítás képlete:</p> $\text{A kifizetésre kerülő hozam lejáratkor} = \frac{\text{Befektetési jegyek névértéke}}{\text{Részeseedési arány}} \times \text{MAX} \left[\frac{\text{befektetési eszközkosár teljesítménye}}{100\%}; 0 \right]$ <p>Ahol a befektetési eszközkosár teljesítménye:</p> $\text{MAX} \left[\frac{\frac{1}{20} \times \sum_{q=1}^{20} \text{Kosár}(q)}{\text{Kosár}(0)} - 1; 0 \right]$ <p>ahol; Kosár (q): A súlyozott kosár záró ára a megfigyelési napokon Kosár (0): A súlyozott kosár záró ára a strike, (azaz az indulási, vagyis 0.) napon Az 5 éves futamidő alatt 20 db (negyedévente történik a megfigyelés, azaz 5x4 megfigyelés) megfigyelési pont van. Minden megfigyelési ponton feljegyezzük a kosár teljesítményét és a futamidő végén ezeket összeadjuk. Az így kapott összeget elosztjuk 20-al, majd az induláskori értékkel, majd kivonunk 1-et. Így megkapjuk az eszközkosár tényleges teljesítményét.</p>
32. Hozamfizetési napok	<p>A hozam egyes Befektetők tulajdonában lévő Befektetési jegyeknek az Alap lejáratkori Saját tőkéjéhez viszonyított arányában a futamidő végén, egy összegben kerül kifizetésre.</p> <p>A hozamfizetés és tőke-visszafizetés módja: A tőke-visszafizetés és hozamfizetés időpontjának napján az Alapkezelő rendelkezést ad a Forgalmazó számára a Befektetési jegy tulajdonosokat megillető összegeknek a Befektetési jegy tulajdonosok ügyfélszámlájára történő jóváírására. Az Alapkezelő megbízása alapján a lejárat napján a Forgalmazó a Befektető nála vezetett értékpapírszámláján lévő Befektetési jegyeit visszaváltja. A hozamot a Befektetők az Alap kibocsátási pénznemében, forintban kapják meg, tehát deviza árfolyamkockázatot nem kell vállalniuk.</p>
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	A hozamok bruttó módon értendők.
VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és	

teljesítésének biztosítása	
34. A tőke megővésére, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	
34.1. A tőke megővésére, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)	Nem alkalmazandó
34.2. A tőke megővésére, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)	<p>Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy építi fel, hogy az biztosítsa a tőkevédelem teljesítését.</p> <p>A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe fekteti.</p> <p>A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és/vagy a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az Alap származtatott ügylet(ek)et köt.</p>
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	<p>A Befektető adózása</p> <p>a) a Tájékoztató elkészítésekor hatályos a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény szerint, figyelemmel arra, hogy az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, így a Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként realizálhatják, a belföldi illetőségű magánszemélyek a Befektetési jegyek visszaváltásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított részt a kamatjövedelemre vonatkozó szabályok szerinti (2012-ben 16%) személyi jövedelemadó terheli, melyet kifizetésekor a Forgalmazó von le.</p> <p>b) Belföldi jogi személyiséggel rendelkező és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságoknál a Befektetési jegyek átruházásából, beváltásából, visszaváltásából származó árfolyamnyereséget bevételként kell elszámolniuk, ezen összegek a Tájékoztató elkészítésekor hatályos a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény szerint a társasági adó alapját képezik. A Tájékoztató elkészítésekor (2012-ben) a társasági adó mértéke a pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó összegéig 10 %, a pozitív adóalap 500 millió forintot meghaladó részére a társasági adó mértéke 19%.</p> <p>c) A külföldi illetőségű magánszemélyek tulajdonában lévő Befektetési jegyek után történő adózás módjánál figyelembe kell venni a Magyarország és a külföldi befektetési jegy tulajdonos - adózás szempontjából megállapított illetősége szerinti - országa között esetleg fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményt. Az egyezmény hiányában a külföldiekre ugyanúgy a belföldiekre vonatkozó adó jogszabályok vonatkoznak.</p> <p>d) A külföldi illetőségű jogi személyek, szervezetek tulajdonában lévő Befektetési jegyek átruházásából, beváltásából, visszaváltásából, származó árfolyamnyereség a Tájékoztató elkészítésének időpontjában nem esik Magyarországon adókötelezettség alá.</p>
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	Az Alapkezelő szolgáltatásaiért alapkezelési díjat terhel az Alapra, melynek mértéke napi szinten az Alap értékelés napi Nettó eszközértéke

<p>fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</p>	<p>maximum évi 2,3%-a. Az így megállapított alapkezelői díj az Alap Nettó eszközértékében naponta kerül elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kerül kifizetésre.</p>
<p>36.2. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</p>	<p>Az Alap a Letétkezelő szolgáltatásaiért a Nettó eszközérték maximum éves 0,085%-ának megfelelő összeget, de minimum 75.000 Ft/hó díjat fizet napi szinten. Az Alapkezelő a megállapított tárgyhavi letétkezelői díjat 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>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 0,25 ezreléke évente, mely naponta elhatárolásra kerül.</p> <p>Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő könyvvizsgálói díj mértéke évi 700.000 Ft + ÁFA, amely időarányosan kerül elhatárolásra. A könyvvizsgálói díj levonása évente történik.</p> <p>Az Alap könyvviteli szolgáltatásért 40.000 Ft + ÁFA összeget fizet havonta.</p> <p>Az Alap a befektetési jegyek tőzsdei forgalomban tartása érdekében 0,01 %/év díjat fizet, mely időarányos része negyedévente esedékes.</p> <p>Befektetési alap különadója: A Különadó tv. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében meghatározott különadó, 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 utolsó munkanapjáig esedékes.</p>
<p>37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket</p>	<p>Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket.</p> <p>Az egyéb közvetlen költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli az Alapra, mértékük az Alap Nettó eszközértékének maximum évi 3%-a lehet.</p> <p>Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez, valamint a befektetési jegyek transzferálásához kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel.</p>
<p>38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>
<p>39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>
<p>40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</p>	<p>Nem alkalmazandó</p>

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	
41. A befektetési jegyek vétele	
41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	Nem alkalmazandó
41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap	Nem alkalmazandó
41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	Nem alkalmazandó
42. A befektetési jegyek visszaváltása	
42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	Nem alkalmazandó
42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap	Nem alkalmazandó
42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	Nem alkalmazandó
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	Nem alkalmazandó
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	Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket minden munkanapra (T) vonatkozóan meg kell állapítani és a megállapítást követő két munkanapon (T+2) belül az Alap Közzétételi helyein közzé kell tenni.
44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága	A Letétkezelő 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. A T napi Nettó eszközértéket a Letétkezelő T+1 munkanapon állapítja meg. A Letétkezelő T értékelési napra vonatkozóan az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket úgy állapítja meg legalább 6 tizedes jegy pontosságig, hogy az Alap mindenkor nettó eszközértékét elosztja a forgalomban lévő befektetési jegyek számával.
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	Nem alkalmazandó

alapkezelőt illeti meg	
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák	A Befektetési jegyek a Budapesti Értéktőzsdére, mint szabályozott piacra kerültek bevezetésre.
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák	A Befektetési jegyek kizárólag Magyarország területén kerültek forgalomba hozatalra. A futamidő alatt a Forgalmazó az Alapkezelő megbízásából nem vált vissza Befektetési jegyeket, azok kizárólag másodpiaci forgalomban vásárolhatóak, illetve adhatóak el.
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	A bevezetést követően a Befektetési Jegyek a tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével szabadon átruházhatóak (másodlagos forgalmazás), de nincs törvényi akadálya a tőzsdei forgalmon kívül kötött adásvételi ügylet keretében való átruházásnak sem. Az Alap létrejötte után Befektetési jegyeket vásárolni, illetve eladni kizárólag a másodlagos értékpapírpiacra lehet.
X. A befektetési alapra vonatkozó további információ	
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható	Az Alap nettó eszközértéke 2014. december 31-én: 367 112 158 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 9 836 Ft. Az Alap hozamai ez elmúlt években: 2011: -11,70 % 2012: 2,58 % 2013: 4,45 % 2014: 3,96 %
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	Az Alap megszűnése megszűnési eljárás keretében történik lejáratkor vagy a Felügyelet által kiadott határozat alapján a Kbtv. 75-79 §-ai szerint. Futamidő vége (alap lejáratának napja): 2015. december 15. Záró nettó eszközérték megállapításának dátuma: 2015. december 16. Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának dátuma: 2015. december 23. Tőke- és Hozamkifizetés megkezdése: 2015. december 30. 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.
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	Nem alkalmazandó
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	cégnév: Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045744
53. A letétkezelőre vonatkozó	cégnév: UniCredit Bank Hungary Zrt.

<p>alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladata</p>	<p>cégforma: zártkörűen működő gazdasági társaság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348 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. A Letétkezelő feladatai az alábbiak: a) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről, és arról, hogy a befektetési jegyek forgalmazása során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek; 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; c) összevont értékpapírszámlát, valamint fizetési számlát vezet az Alapnak; 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 eszközzel, valamint meggyőződik arról, hogy az adott eszköz az Alap tulajdonát képezi-e; e) ellenőrzi, hogy a befektetési jegyek forgalmazása vagy érvénytelenítése a jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően történik-e; f) biztosítja, hogy az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően számítsák ki; g) teljesíti az Alapkezelő pénzügyi eszközökre vonatkozó utasításait a jogszabályokkal, az Alap kezelési szabályzatával összhangban; h) ellátja az általa kezelt értékpapírok hozamainak elszámolásával kapcsolatos tevékenységet; i) ellátja az általa kezelt értékpapírokkal összefüggő társasági eseményekkel kapcsolatos teendőket; 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; k) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön; l) ellátja az Alap megszűnésével kapcsolatos, a jogszabályokban előírt technikai teendőket; m) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az Alap Kezelési Szabályzatával összhangban használja-e fel; 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; o) elvégz minden olyan egyéb feladatot, melyet a Kbtv., a Bizottságnak a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a letétkezelő számára előír</p>
<p>54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai</p>	<p>cégnév: Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. cégforma: korlátolt felelősségű társaság Cégjegyzékszám: Cg. 13-09-132805 A Könyvvizsgáló a Kbtv-ben, így különösen a 135.§ (1) bekezdésben</p>

	<p>meghatározott feladatokat látja el.</p> <p>A Könyvvizsgáló feladatai:</p> <ul style="list-style-type: none"> - az Alap éves jelentésében közölt számvetési 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>Forgalmazó cégneve: ERSTE Befektetési Zrt. Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041373</p> <p>Forgalmazó cégneve: Sopron Bank Zrt. Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő gazdasági társaság Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 08-10-001774</p> <p>A Forgalmazók a Kbtv.-ben meghatározott feladatokat látják el, azaz a 106-108.§-ban foglaltakat.</p> <p>A Forgalmazók feladatai:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Közreműködnek a befektetési jegyek elsődleges forgalomba hozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása). - Honlapjukon folyamatosan elérhetővé teszik az Alap Kbtv. 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 újr felhasználásnak lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása	Nem alkalmazandó
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges	Az Alapkezelő belső ellenőrzési tevékenységét, compliance tevékenységét, könyvelési tevékenységét, informatikai tevékenységét, nyilvántartó rendszer fejlesztésének tevékenységét kiszervezett tevékenységként

Fogalmak

Alap	DIALÓG MARACANA Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap
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
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
Célsország	Olyan ország, amelynek tőkepiacán az Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik
Certifikát	Pénzügyintézet által kibocsátott, értékpapírra szóló igazolás
ETF	Exchange Traded Fund, vagyis tőzsdén kereskedett nyílt végű, nyilvános, indexkövető befektetési Alap
Felügyelet (MNB)	Magyar Nemzeti Bank
Forgalmazó	A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, amely a jelen Tájékoztatóban foglalt hivatkozások alapján az ERSTE Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26), Sopron Bank Zrt. (székhely:9400 Sopron Kossuth L. u. 19.) – továbbiakban Forgalmazó.
Hozam	Az Alap futamidejének lejáratát követően kifizetésre kerülő hozam, amely az Opció alapjául szolgáló befektetési eszközöknek az Alap futamidején belül elért teljesítményének meghatározott hányada
Kbftv.	2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
KELER	Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 2096 Üröm, Pillangó u. 12.)
Közzétételi helyek	A Felügyelet által üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.hu), illetve az Alapkezelő (www.dialoginvestment.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 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
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
T-nap	Az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja
Tőkepiaci törvény	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény

- Tőkevédelem az Alapkezelő tőke megóvására vonatkozó ígérete, amely a jelen Kezelési Szabályzatban kerül meghatározásra.
- 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 („Bsz.”) 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.
- Zártvégű befektetési alap: az olyan befektetési alap, amelyre a futamidő lejáratának kivételével vissza nem váltható befektetési jegyek kerülnek kibocsátásra és forgalomba hozatalra.



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.