

GRÁNIT ALAPKEZELŐ ZRT.

TAKARÉK ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

Tájékoztató és Kezelési Szabályzat

Közzététel időpontja: 2024.02.22.

Hatálybalépés időpontja: A 2024. 02.22-i közzététel szerint



Tartalom

Tájékoztató	9
A Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban használt fogalmak, rövidítések	9
I. Az Alapra vonatkozó információk.....	14
1. Az Alap alapadatai	14
1.1. Az Alap neve	14
1.2. Az Alap rövid neve.....	14
1.3. Az Alap székhelye.....	14
1.4. Az Alapkezelő neve	14
1.5. A Letétkezelő neve	14
1.6. A Forgalmazó neve.....	14
1.7. Az Alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)	14
1.8. Az Alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű).....	14
1.9. Az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése	14
1.10. Annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap	14
1.11. Az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól.....	15
1.12. Az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)	15
1.13. Annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megővására, 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	15
1.14. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ.....	15
2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok.....	20
2.1. Az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum és a hirdetmény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)	20
2.2. Az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként)	20
2.3. Az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte.....	20
2.4. Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban.....	20
2.5. Az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte.....	20
2.6. A kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte	22
2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ.....	23

3. A befektetési alap kockázati profilja	23
3.1 Az Alap célja.....	23
3.2. Annak a jellemző Befektetőnek a profilja, akinek az Alap Befektetési Jegyeit szánják.....	23
3.3. Azon eszközkategóriák, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy az Alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása	24
3.4. Figyelemfelhívás az Alap Kezelési Szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely az Alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza	25
3.5. A származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására	25
3.6. Amennyiben az Alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra	25
3.7. Amennyiben az Alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás az Alap befektetési politikájának ezen elemére	26
3.8. Amennyiben az Alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás.....	27
3.9. Amennyiben az Alap - a Felügyelet engedélye alapján - eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás.....	27
3.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ	27
4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége.....	27
4.1. Annak a helynek a megnevezése, ahol az Alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a Kiemelt információkat Tartalmazó Dokumentum, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények – ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a Befektetési Jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk – hozzáférhetőek	27
4.2. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ	28
5. Adózási információk	30
5.1. Az Alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása	30
5.2. A Befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ	30
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk.....	33
6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala	33
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk	33
7. Az Alapkezelőre vonatkozó információk	33
7.1 Az Alapkezelő neve, cégformája	33
7.2 A befektetési alapkezelő székhelye.....	33

7.3. Az Alapkezelő cégjegyzékszáma.....	33
7.4. Az Alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése	33
7.5. Ha az Alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása	34
7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága	34
7.7. Az Alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak	34
7.8. Az Alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt.....	36
7.9. Az Alapkezelő saját tőkéjének összege.....	36
7.10. Az Alapkezelő alkalmazottainak száma.....	36
7.11. Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre az Alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe	36
7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése	36
8. A Letétkezelőre vonatkozó információk	39
8.1. A Letétkezelő neve, cégformája.....	39
8.2. A Letétkezelő székhelye.....	39
8.3. A Letétkezelő cégjegyzékszáma.....	39
8.4. A Letétkezelő fő tevékenysége	39
8.5. A Letétkezelő tevékenységi köre	39
8.6. A letétkezelő alapításának időpontja.....	40
8.7. A Letétkezelő jegyzett tőkéje	40
8.8. A Letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje	40
8.9. A Letétkezelő alkalmazottainak száma.....	40
9. A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk.....	40
9.1. A Könyvvizsgáló társaság neve, cégformája.....	40
9.2. A Könyvvizsgáló társaság székhelye	40
9.3. A Könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma	40
9.4. Természetes személy könyvvizsgáló neve.....	40
9.5. Természetes személy könyvvizsgáló címe	40
9.6. Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma.....	40
10. Tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik.....	40
11. A Forgalmazókra vonatkozó információk	41
11.1. A Forgalmazó neve, cégformája.....	41
11.2. A Forgalmazó székhelye	41
11.3. A Forgalmazó cégjegyzékszáma	41
11.4. A Forgalmazó tevékenységi köre	41

11.5. A Forgalmazó alapításának időpontja	41
11.6. A Forgalmazó jegyzett tőkéje	41
11.7. A Forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje	41
11.8. A Befektetők, illetve képviselőikre vonatkozó, a Forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége	42
12. Az Ingatlanértékelőre vonatkozó információk	42
13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	42
Kezelési Szabályzat.....	43
I. Az Alapra vonatkozó alapinformációk	43
1. Az Alap alapadatai	43
1.1. Az Alap neve	43
1.2. Az Alap rövid neve.....	43
1.3. Az Alap székhelye.....	43
1.4. Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma.....	43
1.5. Az Alapkezelő neve	43
1.6. A Letétkezelő neve	43
1.7. A Forgalmazó neve.....	43
1.8. Az Alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)	43
1.9. Az Alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű).....	43
1.10. Az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése	44
1.11. Annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap	44
1.12. Az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól.....	44
1.13. Az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)	44
1.14. Az Alapra vonatkozó tőke-, vagy hozamgarancia, illetve tőke vagy hozamvédelem,.....	44
2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk	44
3. Az Alapkezelésre, továbbá a Befektetési Jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a Befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása.....	45
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	46
II. A Befektetési Jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)	46
5. A Befektetési Jegy ISIN azonosítója.....	46
6. A Befektetési Jegy névértéke.....	47
7. A Befektetési Jegy devizaneme.....	47

8.	A Befektetési Jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk.....	47
9.	A Befektetési Jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja.....	47
10.	A Befektetőnek a Befektetési Jegy által biztosított jogai; annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	48
III. Az Alap befektetési politikája és céljai azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:		48
11.	Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....	48
12.	Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei	49
13.	Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása.....	49
14.	Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya.....	50
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.....	51
16.	A portfólió devizális kitettsége.....	52
17.	Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása.....	53
18.	Hitelfelvételi szabályok.....	53
19.	Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti.....	53
20.	A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága.....	53
21.	Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	53
22.	A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk.....	53
23.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja	53
24.	Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....	54
24.1.	Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség	54
24.2.	A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre	54
24.3.	Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt ..	55

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok	55
24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai	55
24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése.....	56
24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása.....	56
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	56
24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	56
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	56
IV. A kockázatok.....	56
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....	56
26.1 Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat.....	63
V. Az eszközök értékelése.....	64
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás	64
28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbftv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket	66
29. A származtatott ügyletek értékelése	70
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	71
VI. A hozammal kapcsolatos információk	72
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	72
32. Hozamfizetési napok.....	72
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	72
VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	72
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	72
34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia).....	72
34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)	72
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	72
VIII. Díjak és költségek.....	72
36. Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	72
36.1. Az Alap által az Alapkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az Alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja	73

36.2. Amennyiben azt az Alap közvetlenül fizeti, az Alap által a Letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja	78
36.3. Amennyiben azt az Alap közvetlenül fizeti, az Alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja	78
37. Az Alapot és a Befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket	78
38. Ha az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke	79
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei.....	80
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	80
IX. A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása.....	80
41. A Befektetési Jegyek vétele.....	80
41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	80
41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap.....	81
41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap.....	81
42. A befektetési jegyek visszaváltása	81
42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	81
42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap.....	82
42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap.....	82
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	82
43.1 A forgalmazási maximum mértéke	82
43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei	82
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása.....	82
44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága	82
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	82
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzi, illetve forgalmazza.....	83
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazza.....	83
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	83
X. A befektetési alapra vonatkozó további információ.....	83
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható	83
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei.....	84

50.	Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira.....	84
51.	Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről.....	84
XI.	Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	84
52.	Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	84
53.	A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	84
54.	A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai..	84
55.	Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	85
56.	A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	85
57.	Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	85
58.	A prime brókerre vonatkozó információk	85
59.	Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása	85

Tájékoztató

A Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban használt fogalmak, rövidítések

Jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban használt fogalmak, szakkifejezések és rövidítések tartalma és értelmezése megegyezik a hatályos vonatkozó jogszabályokban, különösen a Kbtv.-ben és a Tpt.-ben alkalmazottakkal, illetve az általános szakmai szokványokkal.

Alap	Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alap;
Alapkezelő	Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.);
Alapkezelő honlapja	www.granitalapkezelő.hu ;
ABA	alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve;
ABAK	alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő;
ABAK-irányelv	az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról;
ABAK-rendelet	a 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;
ÁÉKBV	a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbtv. felhatalmazása alapján kiadott, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre;
ÁÉKBV-Alapkezelő	rendszeres gazdasági tevékenységként ÁÉKBV alapot kezelő alapkezelő
ÁKK Zrt.	az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság;
BAMOSZ	a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége;
Batv.	a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. törvény
Banki munkanap	minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem a Vezető Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán;

Befektetési alap saját tőkéje	a befektetési alap indulásakor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával megegyező tőke, amely az alap működése során a befektetési alap nettó eszközértékével azonos;
Befektetési vállalkozás	az, aki a Bszt. szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély alapján, harmadik személy részére, ellenérték fejében, rendszeres gazdasági tevékenysége keretében befektetési szolgáltatást nyújt vagy befektetési tevékenységet végez, ide nem értve a Bszt. 3. §-ban meghatározottakat;
BÉT	a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság;
Bszt.	a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény;
Cstv.	a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény;
Dematerializált értékpapír	a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;
EGT-állam	az Európai Unió tagállama és az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes más állam;
Értékpapírügylethez kapcsolódó hitel	olyan ügylet, amelyben egy szerződő fél értékpapírok vásárlásával, eladásával, tartásával, illetve kereskedésével kapcsolatban hitelt nyújt; nem tartoznak ide az egyéb, értékpapír-fedezet mellett nyújtott kölcsönök;
Felügyelet	a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: MNB);
Felügyeleti hatóság	a) a Felügyelet, illetve b) a külföldi befektetési alapkezelő, kollektív befektetési forma, letétkezelő, vagy tőkepiacokon szolgáltatást nyújtó, prudenciális felügyelet hatálya alá tartozó személy vagy szervezet tevékenységi felügyeletét ellátó külföldi szervezet;
Folyamatos forgalmazás	a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt;
Forgalmazás	valamely befektetési alapkezelő kezdeményezésére vagy annak nevében valamely, az adott befektetési alapkezelő kezelésében lévő kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjaira vonatkozó közvetlen vagy közvetett ajánlattétel az Európai Unióban lakóhellyel vagy székhellyel rendelkező befektetők számára, vagy azok ilyen befektetőkhoz történő kihelyezése;
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;

Forgalmazási Helyek	a Vezető Forgalmazóhoz kapcsolódó értékesítési pontok, valamint a Vezető Forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatának mellékletét képező ügynöklistán meghatározott értékesítési helyek;
Forgalmazási nap	Az Alap tekintetében minden Banki nap, kivéve a- forgalmazás és – a visszaváltás tekintetében a visszaváltás - felfüggesztésének [Kbftv. 114-116. §§] és a forgalmazás szünetelésének [Kbftv. 113. §], továbbá az érintett forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó ügyfélfogadása szünetelésének időtartamát;
Forgalmazás-teljesítési nap	az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják;
Forgalmazó	a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet;
Forgalmazó üzletszabályzata	a Forgalmazó befektetési szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzata;
Forgalomba hozatal	a kollektív befektetési értékpapír keletkeztetése és az első tulajdonosnak történő átadása;
Hátralévő átlagos futamidő	fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a - kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával - súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamatmegállapításig hátralévő időtartammal egyenlő (duration);
High-Water Mark (HWM)	Egy befektetési jegyre jutó legmagasabb nettó eszközérték;
High-Water-Mark-modell (HWM-modell)	Sikerdíj-modell, amely szerint a sikerdíjat csak akkor lehet felszámítani, ha új legmagasabb egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték („csúcserő”) kerül elérésre a teljesítményre vonatkozó referenciaidőszakban;
Hpt.	a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény;
ISIN azonosító	a központi értéktár által kiadott, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, illetőleg tőzsdei termékek azonosítására szolgáló betű vagy számjel összessége, illetve ezek kombinációja;
Kbftv.	a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény;
KELER Zrt.	a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság;
Kezelési Szabályzat	az Alap kezelési szabályait tartalmazó, a Kbftv. 3. melléklet I. Fejezet szerint összeállított és a Felügyelet által jóváhagyott dokumentum, amely minden olyan információt tartalmaz, amely az Alap működésének, befektetési elveinek és kezelésének megítélését lehetővé teszi;

Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum	az ÁÉKBV-ről és az egyéb nyilvános nyílt végű befektetési alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum;
Kollektív befektetési értékpapír	a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír, továbbá a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okirat;
Kollektív befektetési forma	minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára (ÁÉKBV, ABA);
Lakossági befektető	nem szakmai befektetőnek minősülő befektető;
Letétkezelés	a pénzügyi eszköz letéti őrzése, a kamat, az osztalék, a hozam, illetőleg a törlesztés beszedése és egyéb kapcsolódó szolgáltatás együttes nyújtása, ideértve az óvadék kezelésével összefüggő szolgáltatásokat;
Letétkezelő	a Kbtv. 64. § (1) bekezdése alapján a befektetési alapkezelő által az általa kezelt alap letétkezelésével megbízott, a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű hitelintézet, amely az Alap tekintetében az MBH Bank Nyrt.;
Minimum hozamkorlát	Előre meghatározott, fix, minimum megtérülési ráta;
MKVK	a Magyar Könyvvizsgálói Kamara;
MNB	a Magyar Nemzeti Bank;
Nettó eszközérték	a befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke - ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat is - csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
Ptk.	a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
Szabályozott piac	az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, amely megfelel a következő feltételeknek: a) piacműködtető által működtetett, illetve irányított multilaterális rendszer, b) megkülönböztetésmentesen, szabályaival összhangban összehozza több harmadik fél pénzügyi eszközökben lévő vételi és eladási szándékát, vagy elősegíti ezt oly módon, hogy az szerződést eredményez a szabályai alapján kereskedésre bevezetett pénzügyi eszköz tekintetében, c) a székhely szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának engedélyével rendelkezik, d) rendszeres időszakonként, meghatározott időben működik, e) szerepel az Európai Bizottság honlapján közzétett, a szabályozott piacokról készített jegyzékben;
Szabályzat	jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzat;

Szakmai befektető	olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;
Szavatoló tőke	az alapvető tőke és a járulékos tőke összege;
Szja. tv.	a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény;
Szolvencia 2 irányelv	a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról (Szolvencia II) szóló 2009. november 25-i 2009/138/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv;
Tartós adathordozó	olyan eszköz, amely a befektető számára lehetővé teszi a neki címzett adatoknak az adat céljának megfelelő ideig történő tartós tárolását és a tárolt adatok változatlan formában és tartalommal történő megjelenítését;
Teljesítményre vonatkozó referencia-időszak	az az időtáv, amely során a teljesítményt mérik és összehasonlítják a referenciamutatóval, és amelynek végén a múltbeli alulteljesítés (vagy negatív teljesítmény) kompenzációs mechanizmusa visszaállítható
Tőkeáttétel	minden olyan módszer, amellyel az ABAK növeli a kezelésében lévő ABA kitétséget (készpénz vagy értékpapír kölcsönvétele, származtatott pozíciókba ágyazott vagy más áttétel útján). Az ABA tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően kell kiszámítani;
Tőkenövekmény	az egy jegyre jutó nettó eszközérték és a befektetési jegy névértéke közötti különbség, amennyiben az pozitív;
Tőzsde	a hatékony tőkeáramlás, tőkeértékelés, az árfolyam és egyéb kockázat megosztása érdekében a tőzsdei termékek keresletét és kínálatát koncentráló, azok kereskedését lebonyolító, a nyilvános árfolyam-alakulást elősegítő vállalkozás;
Tpt.	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
Ügyfél	aki a Kbftv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, ide nem értve a befektetőt.

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1. Az Alap neve

Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alap

1.2. Az Alap rövid neve

Takarék Abszolút Hozamú Alap

1.3. Az Alap székhelye

1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

1.4. Az Alapkezelő neve

Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.

Rövidített elnevezés: Gránit Alapkezelő Zrt.

1.5. A Letétkezelő neve

MBH Befektetési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

1.6. A Forgalmazó neve

Vezető forgalmazó:

MBH Befektetési Bank Zrt.

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

1.7. Az Alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)

Az Alap nyilvánosan működő befektetési alap.

1.8. Az Alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű)

Az Alap nyílt végű befektetési alap.

1.9. Az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése

Az Alap határozatlan futamidejű befektetési alap.

1.10. Annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap

Az Alap az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált befektetési alap.

Az ABAK-irányelv szerint harmonizált befektetési alap.

1.11. Az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

Az Alap által kibocsátott sorozatok száma 1 (egy), jelölése: Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap Befektetési Jegy (ISIN kód: HU0000707997).

Az Alaphoz tartozó befektetési jegyek egy sorozatba tartoznak.

1.12. Az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

Az Alap értékpapír befektetési alap.

1.13. Annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

Nem alkalmazandó.

1.14. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Sikerdíj

Az Alapkezelő az Alap kezeléséért sikerdíjat is jogosult felszámítani. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúrán alapszik. Az Alap által alkalmazott sikerdíjküszöb:

$$\text{HWM} + 6\%$$

Az Alap esetében alkalmazott referencia-időszak hossza 5 év, amely az idő előrehaladtával görgetéssel alapon kerül meghatározásra. Abban az esetben, ha az Alap indulása óta még nem telt el 5 év, a referencia-időszak az Alap indulása óta eltelt időszak.

Sikerdíj csak abban esetben kerülhet kifizetésre, ha az Alap a referencia-időszak során felmerült esetleges alulteljesítést a minimum hozamkorláttal növelt HWM-mel (sikerdíjküszöb) szemben teljes mértékben ledolgozta.

A sikerdíj mértéke, számítása, elhatárolása és levonása az alábbiak szerint történik:

A sikerdíj csak abban az esetben illeti meg az Alapkezelőt, ha az Alap sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a High-Water Mark minimum hozamkorláttal növelt értékét (sikerdíjküszöb). A minimum hozamkorlát értéke 6%. A High-Water Mark értéke az utolsó 5 év legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértéke. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Év közben a sikerdíjküszöb feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból az adott évre fizetendő sikerdíjat, míg a sikerdíjküszöbtől elmaradó teljesítmény esetén az adott évre vonatkozó esetlegesen már elhatárolt sikerdíj-állományból felold az Alap javára. Év közben a minimum hozamkorlát időarányosan kerül figyelembevételre. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására évente egyszer, az adott naptári év végén kerül sor. A sikerdíj számításának módszere a következő:

- ha $\frac{H_N}{HWM * (1+S)} > 1$, akkor:

$$0.2 * \left(\frac{H_N}{HWM * (1+S)} - 1 \right) * \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N v_i$$

- ha $\frac{H_N}{HWM * (1+S)} \leq 1$, akkor 0

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

- ha $\frac{H_t}{HWM * (1+S * (\frac{t}{N}))} > 1$, akkor

$$K_t = 0.2 * \left(\frac{H_t}{HWM * (1+S * (\frac{t}{N}))} - 1 \right) * \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t v_i$$

- ha $\frac{H_t}{HWM * (1+S * (\frac{t}{N}))} \leq 1$, akkor $K_t=0$

Ahol a jelölések a következők:

HWM: High-Water Mark. A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték az adott napot megelőző elmúlt 5 naptári év utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjai közül. Ha az Alap indulása óta még nem telt el 5 év, a HWM a legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alap indulása óta eltelt időszakban az adott évek utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjai közül.

H_N : a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték az adott naptári év utolsó napján.

H_t : a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték a t. naptári napon (amennyiben az adott napra vonatkozóan nem került nettó eszközérték meghatározásra, akkor a legutolsó kiszámolt nettó eszközérték)

N: az adott év naptári napjainak száma.

v_i : a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított nettó eszközérték a i. naptári napon (amennyiben az adott napra vonatkozóan nem került nettó eszközérték meghatározásra, akkor a legutolsó kiszámolt nettó eszközérték)

K_t : a t. naptári napon elhatárolt teljes sikerdíj-állomány amennyiben az forgalmazási nap (ha $K_t > K_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, azonban ha $K_t < K_{t-1}$ akkor a tartalékot K_t mértékéig fel kell oldani)

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

S: minimum hozamkorlát, melynek értéke 0,06.

Az Alapkezelő a sikerdíj modell meghatározásakor törekedett a konzisztencia biztosítására. Az Alap által alkalmazott minimum hozamkorlátot az Alapkezelő belső megtérülési számítások eredményeképpen, előre meghatározott, fix megtérülési ráta alapján határozta meg. Az Alapkezelő álláspontja szerint az Alap esetében a HWM felett alkalmazott 6%-os minimum hozamkorlát védi a befektetők érdekeit és ésszerű ösztönzőt jelent az Alapkezelő számára.

A sikerdíj modell alkalmazása az alap hozamára negatív hatást gyakorolhat, hiszen abban az esetben ha az Alapkezelő jogosult sikerdíjat elhatárolni, az elhatárolt sikerdíj csökkenti az Alap nettó eszközértékét.

Az Alapkezelő a sikerdíj modellt – különös tekintettel a megjelölt 6%-os minimum hozamkorlátot és a mögöttes megtérülési számításokat – évente felülvizsgálja.

Mintapélda sikerdíj kiszámítására

Az alábbi fiktív mintapéldák arra szolgálnak, hogy a befektetők számára jobban áttekinthető legyen az Alap kezelése során alkalmazott sikerdíj modell. Az egyszerűség kedvéért a mintapéldákban alapfeltételezés, hogy az Alapnak 1 db befektetési jegye van forgalomban. Az első táblázatban egy 17 éves időszakon keresztül kerül bemutatásra az Alap által alkalmazott sikerdíj modell. A táblázatban látható, hogy sikerdíj csak abban esetben kerülhet kifizetésre, ha az Alap a referencia-időszak során felmerült esetleges alulteljesítést a minimum hozamkorláttal növelt HWM-mel (sikerdíjküszöb) szemben teljes mértékben ledolgozta.

Értékek 3 tizedesjegyre kerekítve	Egy jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után	HWM	Sikerdíjküszöb	Egy jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt	Egy jegyre elszámolt sikerdíj
1. év vége	4,000	4,000	0,000		-
2. év vége	1,000	4,000	4,240	1,000	Nincs
3. év vége	2,000	4,000	4,240	2,000	Nincs
4. év vége	3,000	4,000	4,240	3,000	Nincs
5. év vége	3,000	4,000	4,240	3,000	Nincs
6. év vége	5,648	4,000	4,240	6,000	0,352
7. év vége	6,797	5,648	5,987	7,000	0,203
8. év vége	7,841	6,797	7,205	8,000	0,159
9. év vége	7,500	7,841	8,312	7,500	Nincs
10. év vége	8,000	7,841	8,312	8,000	Nincs
11. év vége	5,000	8,000	8,480	5,000	Nincs

12. év vége	4,000	8,000	8,480	4,000	Nincs
13. év vége	3,000	8,000	8,480	3,000	Nincs
14. év vége	3,000	8,000	8,480	3,000	Nincs
15. év vége	4,000	8,000	8,480	4,000	Nincs
16. év vége	5,860	5,000	5,300	6,000	0,140
17. év vége	7,642	5,860	6,212	8,000	0,358

A teljes időszakot áttekintő táblázat után négy mintapélda levezetésén keresztül kerül bemutatásra az Alap sikerdij modelljének működése. Mind a négy példa esetében a lenti táblázatok két csillaggal (**) jelölt mezője tartalmazza a tárgyév utolsó napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket a sikerdij levonása, illetve elhatárolása előtt. A táblázatokból látható az Alap teljesítménye a referencia-időszak évei alatt.

Időszak	1. év vége	2. év vége	3. év vége	4. év vége	5. év vége	6. év vége	6. év végén egy jegyre elszámolt sikerdij
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4,00*	1,00*	2,00*	3,00*	3,00*	6,00**	$(6-4,24)*0,2=0,352$
HWM	4,00					-	-
Sikerdijküszöb	$4*1,06=4,24$						
Szöveges magyarázat	Az első mintapéldában a 6. év utolsó napja a vizsgált nap. Ekkor az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdij levonása előtt 6,00. A referencia-időszak ebben az esetben az 1. végétől a 6. év végéig tart. A sikerdij kalkulációnál alkalmazott HWM értéke így az 1. év végi 4, hiszen ekkor volt a legmagasabb az egyre jegyre jutó nettó eszközérték az aktuális évet megelőzően a referencia-időszakban. A HWM ismeretében meghatározható a sikerdijküszöb, aminek értéke HWM +6%, jelen esetben 4,24. A sikerdij elszámolására akkor van lehetőség, ha az adott év végén az egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a sikerdijküszöböt. Ez a feltétel jelen mintapéldában teljesül, hiszen a 6 nagyobb, mint a 4,24. Az elszámolt sikerdij a két érték különbségének, vagyis a sikerdijküszöbhez képest elért felülteljesítésnek a 20%-a, ami ebben az esetben a táblázat utolsó oszlopában látható számítás alapján 0,352 egy befektetési jegyre vetítve.						

* A sikerdij levonása, illetve elhatárolása után

** A sikerdij levonása, illetve elhatárolása előtt

Időszak	4. év vége	5. év vége	6. év vége	7. év vége	8. év vége	9. év vége	9. év végén egy jegyre elszámolt sikerdij
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,00*	3,00*	5,648*	6,797*	7,841*	7,50**	Nincs
HWM	7,841					-	-
Sikerdijküszöb	$7,841*1,06=8,312$						
Szöveges magyarázat	A második mintapéldában a 9. év utolsó napja a vizsgált nap. Ekkor az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdij levonása előtt 7,50. A referencia-időszak ebben az esetben az 4. végétől a 9. év végéig tart. A sikerdij kalkulációnál alkalmazott HWM értéke így a 8. év végi 7,841, ekkor volt ugyanis a legmagasabb az egyre jegyre jutó nettó eszközérték az aktuális évet megelőzően a referencia-időszakban. A HWM ismeretében meghatározható a sikerdijküszöb, aminek értéke HWM +6%, jelen esetben 8,312. A sikerdij elszámolására akkor van lehetőség, ha az adott év végén az egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a sikerdijküszöböt. Ez a feltétel jelen mintapéldában nem teljesül, hiszen a 7,50 kisebb, mint a 8,312. Ennek megfelelően ebben az esetben nem kerül elszámolásra sikerdij.						

* A sikerdij levonása, illetve elhatárolása után

** A sikerdij levonása, illetve elhatárolása előtt

Időszak	5. év vége	6. év vége	7. év vége	8. év vége	9. év vége	10. év vége	10. év végén egy jegyre elszámolt sikerdíj
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,00*	5,648*	6,797*	7,841*	7,500*	8,00**	Nincs
HWM	7,841					-	-
Sikerdíjküszöb	7,841*1,06=8,312						
Szöveges magyarázat	A harmadik mintapéldában a 10. év utolsó napja a vizsgált nap. Ekkor az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdíj levonása előtt 8,00. A referencia-időszak ebben az esetben az 5. végétől a 10. év végéig tart. A sikerdíj kalkulációnál alkalmazott HWM értéke így az előző példához hasonlóan a 8. év végi 7,841, ekkor volt ugyanis a legmagasabb az egyre jegyre jutó nettóeszközérték az aktuális évet megelőzően a referencia-időszakban. A HWM ismeretében meghatározható a sikerdíjküszöb, aminek értéke HWM+6%, jelen esetben 8,312. A sikerdíj elszámolására akkor van lehetőség, ha az adott év végén az egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a sikerdíjküszöböt. Ez a feltétel jelen mintapéldában nem teljesül, hiszen a 8 kisebb, mint a 8,312. Ennek megfelelően ebben az esetben nem kerül elszámolásra sikerdíj. Ebben a mintapéldában annak ellenére nem kerül elszámolásra sikerdíj, hogy a 10. év végi árfolyam meghaladja a HWM értékét. A sikerdíj elszámos feltétele ugyanis a sikerdíjküszöb, és nem a HWM meghaladása.						

* A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után

** A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt

Időszak	11. év vége	12. év vége	13. év vége	14. év vége	15. év vége	16. év vége	16. év végén egy jegyre elszámolt sikerdíj
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	5,00*	4,00*	3,00*	3,00*	4,00*	6,00**	(6,0-5,3)*0,2=0,14
HWM	5,00					-	-
Sikerdíjküszöb	5,00*1,06=5,30						
Szöveges magyarázat	A negyedik mintapéldában a 16. év utolsó napja a vizsgált nap. Ekkor az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdíj levonása előtt 6,00. A referencia-időszak ebben az esetben az 11. végétől a 16. év végéig tart. A sikerdíj kalkulációnál alkalmazott HWM értéke így az 11. év végi 5, hiszen ekkor volt a legmagasabb az egyre jegyre jutó nettó eszközérték az aktuális évet megelőzően a referencia-időszakban. A HWM ismeretében meghatározható a sikerdíjküszöb, aminek értéke HWM+6%, jelen esetben 5,30. A sikerdíj elszámolására akkor van lehetőség, ha az adott év végén az egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a sikerdíjküszöböt. Ez a feltétel jelen mintapéldában teljesül, hiszen a 6 nagyobb, mint az 5,30. Az elszámolt sikerdíj a két érték különbségének, vagyis a sikerdíjküszöbhez képest elért felülteljesítésnek a 20%-a, ami ebben az esetben a táblázat utolsó oszlopában látható számítás alapján 0,14 egy befektetési jegyre vetítve.						

* A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után

** A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt

Az Alap korábbi neve

- 2014. november 6. napjáig Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap volt.
- 2014. november 6. és 2015. június 25. napja között Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap volt

Az alapkezelési tevékenységet az Alap létrehozatalától 2014. november 6. napjáig a Takarékszövetkezet Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság látta el. A Felügyelet a 2014. október 18. napján meghozott, H-KE-III-606/2014. számú határozatával engedélyezte az Alap átadását a Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.) részére. Az átadás napja 2014. november 6., amely naptól fogva az Alap alapkezelőjeként a Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.) jár el.

A Felügyelet által 2015. május 15. napján jóváhagyott H-KE-III-551/2015 számú Egyesülési Terv értelmében 2015. június 25. napján az FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap beolvadt a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alapba.

A Takaréék FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap neve 2018. június 1. napjától Takaréék Abszolút Hozamú Befektetési Alapra módosul.

2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok

2.1. Az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum és a hirdetmény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)

Az Alap létrehozataláról és az engedélyeztetéséhez szükséges dokumentáció elkészítéséről a Takaréék Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója a 2009.05.27. napján kelt 10/2009. sz. vezérigazgatói határozatával döntött.

2.2. Az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként)

A Felügyelet 2009. június 26. napján kelt EN-III/ÉA-39/2009. számú határozata az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának engedélyezéséről.

2.3. Az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte

A Felügyelet által kiadott határozat száma: EN-III/ÉA-71/2009., kelte: 2009. július 8.

2.4. Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban

Az Alap 1111-339 lajstromszámmal van nyilvántartva a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban.

2.5. Az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte

A Takaréék Alapkezelő Zrt. vezérigazgatójának 2011.08.30-án kelt 10/2011. sz. vezérigazgatói határozata az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról és az engedélyeztetéshez szükséges dokumentáció elkészítéséről.

A Takaréék Alapkezelő Zrt. vezérigazgatójának 2012.11.29-én kelt 31-3/2012. sz. vezérigazgatói határozata az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról és az engedélyeztetéshez szükséges dokumentáció elkészítéséről.

Az Alap nevére és befektetési politikájára vonatkozó módosításokkal kapcsolatban, az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosítását a Takaréék Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója 2013.11.06-án napján kelt 9-3/2013. számú vezérigazgatói határozatával hagyta jóvá.

Az Alap Kbftv. megfeleltetés keretében elkészített Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosítását a Takaréék Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója 2014. augusztus 29. napján kelt 4/2014. számú vezérigazgatói határozatával hagyta jóvá.

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának Kbftv. szerinti megfeleltetéséről és a könyvvizsgáló változásáról a Felügyelet által 2014. október 6-án jóváhagyott módosítását a Takaréék Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója 2014. október 7. napján kelt 8/2014. számú vezérigazgatói határozatával hagyta jóvá.

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról és az Alap kezelésének Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.) részére történő átadásáról szóló, a Felügyelet által

2014. október 18-án jóváhagyott módosítását a Takarékszövetkezet Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója 2014. október 21. napján kelt 10/2014. számú vezérigazgatói határozatával hagyta jóvá.

A Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.) Igazgatósága 2014. november 11. napi hatállyal az 51/2014. (11.11.) számú határozatában egyhangúlag döntött az Alap Tájékoztató és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

A Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.) Igazgatósága 2014. december 9. napi hatállyal az 58/2014. (12.09.) számú határozatában egyhangúlag döntött az Alap Tájékoztató és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

A Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.) Igazgatósága 2015. április 7. napi hatállyal a 20/2015. (IV.7.) számú határozatában egyhangúlag döntött az Alap Tájékoztató és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

A Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.) vezérigazgatója 2016. január 18. napi hatállyal a 10/2016/01. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztató és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

A Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.) vezérigazgatója a 2016. február 25. napi hatállyal a 10/2016/02. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztató és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

Az Alapkezelő vezérigazgatója a 2017. március 24. napon kelt 10/2017/01. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

Az Alapkezelő vezérigazgatója a 2017. november 15. napon kelt 10/2017/02. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

Az Alapkezelő vezérigazgatója a 2018. március 20. napon kelt 10/2018/01. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

Az Alapkezelő vezérigazgatója a 2021.07.14. napon kelt 10/2021/02. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

Az Alapkezelő vezérigazgatója a 2021.09.09. napon kelt 10/2021/03. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

Az Alapkezelő vezérigazgatója a 2021.10.28. napon kelt 10/2021/04. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

Az Alapkezelő igazgatósága a 2022. május 10. napon kelt 2022.05.10/15. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

Az Alapkezelő Igazgatósága a 2022.07.13. napon kelt 2022.07.13/5. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

Az Alapkezelő Igazgatósága a 2022. november 23. napon kelt 2022.11.18./I. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

Az Alapkezelő Igazgatósága a 2022.12.19. napon kelt 2022.12.19/1. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

Az Alapkezelő Igazgatósága a 2023.09.11 napon kelt 2023.09.11./1. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról.

Az Alapkezelő Igazgatósága a 2023.10.27 napon kelt 2/2023.10.27. számú határozatában döntött az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosításáról, valamint a 2023.11.30-án kelt 2/2023.11.30. számú határozatában felülvizsgálta annak tartalmát.

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

A Felügyelet 2011. október 17. napján kelt KE-III-485/2011. számú határozatával engedélyezte az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosítását.

A Felügyelet 2013. január 03. napján kelt H-KE-III-3/2013. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

A Felügyelet 2013. december 09. napján kelt H-KE-III-867/2013. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

A Felügyelet 2014. október 06. napján kelt H-KE-III-570/2014. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

A Felügyelet 2014. október 18. napján kelt H-KE-III-606/2014. számú határozatával engedélyezte az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosítását, illetve az Alap kezelésének Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.) részére történő átadását.

A Felügyelet 2014. december 2. napján kelt H-KE-III-726/2014. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

A Felügyelet 2015. január 21. napján kelt H-KE-III-110/2015. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

A Felügyelet 2015. május 15. napján kelt H-KE-III-551/2015. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

A Felügyelet 2016. február 2. napján kelt H-KE-III-88/2016. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

A Felügyelet 2016. március 10. napján kelt H-KE-III-270/2016. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

Az MNB 2017. május 16. napján kelt H-KE-III-287/2017. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

Az MNB 2017. december 12. napján kelt H-KE-III-939/2017. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

Az MNB 2018. április 25. napján kelt H-KE-III-151/2018. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

Az MNB 2021. október 27. napján kelt, H-KE-III-632/2021. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

Az MNB 2022. február 2. napján kelt, H-KE-III-72/2022. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

Az MNB 2022. július 01. napján kelt, H-KE-III-379/2022. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

Az MNB 2022. szeptember 30. napján kelt, H-KE-III-583/2022. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

Az MNB 2022. november 28. napján kelt, H-KE-III-736/2022. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

Az MNB 2024.02.16. napján kelt, H-KE-III-66/2024. számú határozatával engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását.

2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nem alkalmazandó.

3. A befektetési alap kockázati profilja

3.1 Az Alap célja

Az Alap elsődleges célja, hogy globális, abszolút hozamú szemlélet keretében minél magasabb tőkenövekedést érjen el addicionális kockázatvállalás mellett hosszú távon. Ennek elérése érdekében az Alap magasabb kockázatú eszközökbe (jellemzően részvényekbe és részvény ETF-ekbe) is befektethet, valamint spekulatív származtatott ügyleteket is köthet.

Az Alapkezelő az Alapot abszolút hozamú szemléletben kívánja kezelni. A portfólió alapját alacsony és közepes kockázatú pénzügyi eszközök és kötvény jellegű instrumentumok képezik, ezek mellett vagy ezek terhére kockázatos termékeket vásárol az Alap, amennyiben azt érdemesnek ítéli meg. Az Alap kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, hogy a volatilitást elfogadható szinten tartsa.

A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, kötvények; bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; részvényre, kötvényre, devizára, árra, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek.

Az Alap részletes befektetési politikáját az Alap Kezelési Szabályzatának III. fejezete tartalmazza.

3.2. Annak a jellemző Befektetőnek a profilja, akinek az Alap Befektetési Jegyeit szánják

A Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alapot választó Befektető a bankbetéteknél és a rövid lejáratú állampapíroknál magasabb hozamot szeretne hosszabb távon elérni, amely reményében magasabb kockázatot is hajlandó vállalni. A Befektető az abszolút hozamú stratégia választása során az eszközallokációs döntést az Alapkezelőre bízta, aki az Alap vagyonát dinamikusan súlyozza a különböző eszközosztályok között a referencia index feletti hozam elérése érdekében. A piaci helyzettől függően az Alap árfolyamának ingadozása rövidtávon jelentős lehet, amit a Befektető képes tolerálni a hosszú távú szemlélete miatt.

3.3. Azon eszközkategóriák, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy az Alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

Az Alap kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet be:

- a) Betét és betétjellegű eszközök:
 - Lekötött betétek, látra szóló betétek, piaci indexált betét, folyószámlapénz;
- b) Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
 - a Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
 - a magyar jegybank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
 - az EGT vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
 - nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
- c) Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
 - Belföldi és külföldi társaságok, vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
- d) Jelzáloglevelek:
 - Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, valamint külföldi jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott jelzáloglevelek;
- e) Részvények:
 - hazai és nemzetközi tőzsdére vagy szabályozott piacra bevezetett részvények;
- f) Kollektív befektetési értékpapírok:
 - nyíltvégű és zártvégű befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyek (ideértve a nyersanyagokhoz kapcsolt befektetési alapokat is);
 - ETF-ek;
 - egyéb kollektív befektetési értékpapírok;
- g) Származtatott ügyletek:
 - fedezeti és befektetési célból nyitott határidős, opciós, swap, FRA és egyéb származtatott vételi és eladási ügyletek, amelyek részvényre, kötvényre, devizára, árra, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra vonatkozhatnak.

Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása.

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

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet rendelkezéseinek megfelelő eszközökbe fektetheti be. Amennyiben a jogszabályi változások következtében az Alap befektetési politikájának módosításra szorul, ehhez a Felügyelet engedélye is szükséges. Az Alapkezelő az Alap részletes befektetési politikájában a törvényi korlátoknál szigorúbb befektetési szabályokat is megfogalmazhat.

3.4. Figyelemfelhívás az Alap Kezelési Szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely az Alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza

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

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

Az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása engedélyezett.

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

A származtatott ügyletek alkalmazásának lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására:

A származtatott ügyletek jellegüknél fogva jelentősen kockázatosabb befektetések lehetnek, mint a tőkeáttétel nélküli befektetési formák. A származtatott ügyletek értéke függhet az adott pénzügyi termék árától, szórásától és akár a finanszírozási kamatlábtól is. Alkalmazásuk jelentős kockázati faktor volatilis piaci környezetben, amikor nemcsak az árak iránya és szórása, hanem a kamatláb-környezet is hektikusan változhat. Derivatív ügyletek segítségével csökkenthető vagy növelhető az árfolyam, kamatláb, lejárat és akár a likviditási kockázat, illetve a legkülönbözőbb spekulatív vagy fedezeti pozíció kiépítésre is lehetőség ad.

A származtatott ügyletekre vonatkozó általános és speciális szabályokat a Kezelési Szabályzat 24. pontja tartalmazza.

A származtatott ügyletek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. További kockázatot jelenthet az elszámoló árak változása, vagyis rövidtávon előfordulhat, hogy az árak nem tükrözik a piaci viszonyokat, ezért az alap nettó eszközértéke erőteljesen ingadozhat. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az alapnak az ügylet (partner) nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

A fentiekén túl bizonyos befektetési termékek, értékpapírok (pl.: átváltható, visszahívható, visszaváltható kötvények) beágyazott származtatott terméke(ke)t (opció(ka)t) tartalmazhatnak. A beágyazott opciók piaci értékváltozása hatással van az adott értékpapír és így az alap befektetési jegyei értékének változására.

3.6. Amennyiben az Alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra

Az Alapnak az alábbi intézmények, valamint jogutódjaik esetében az adott intézmény, valamint jogutódja által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél, valamint jogutódjánál elhelyezett betétekből és az adott intézménnyel, valamint jogutódjával kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát:

- BNP Paribas
- Deutsche Bank AG
- ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

- ERSTE Jelzálogbank Zrt.
- ING BANK NV (Amszterdam)
- ING BANK NV Magyarországi Fióktelepe
- KBC Bank NV
- Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.
- MBH Bank Nyrt.
- MBH Befektetési Bank Zrt.
- OTP Bank Nyrt.
- Raiffeisen Bank International AG
- Raiffeisen Bank Zrt.
- Saxo Bank
- Societe Generale Group
- Unicredit Bank Hungary Zrt.
- Gránit Bank Zrt.
- CITIBANK EUROPE PLC. (Budapest)
- Citigroup Global Markets Europe AG (Frankfurt)
- JP Morgan SE (Frankfurt)
- BofA Securities Europe SA
- Concorde Értékpapír Zrt.
- Equilor Befektetési Zrt.
- Optiver V.O.F

A fenti lehetőség egyértelműen növeli az Alap partnerkockázatát és kibocsátói kockázatát:

Partnerkockázat

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben a közreműködő partnerek közül egy vagy több kötelezettségeinek nem tesz eleget maradéktalanul, akkor az eszközeik portfólióban elfoglalt jelentős súlya miatt hátrányosan befolyásolhatja a befektetési jegyek árfolyamát.

Kibocsátói kockázat

Az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek. Ennek következtében előfordulhat a kibocsátó részéről a fizetési kötelezettség elhalasztása, részben vagy egészben történő megtagadása, még szélsőségesebb esetben a fizetéseképtelenség esete, ami az Alap portfólióját és nettó eszközértékét árfolyamveszteség vagy alacsony likvidációs érték formájában hátrányosan érintheti.

3.7. Amennyiben az Alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás az Alap befektetési politikájának ezen elemére

Nem alkalmazandó.

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

A gazdasági és politikai környezetben, a fiskális és monetáris politikában, a jelzálogbankok, gazdálkodó szervezetek és hitelintézetek, mint kibocsátók, betételfogadók és kereskedési partnerek üzleti tevékenységében, fizetőképességében és annak megítélésében bekövetkező változások hatására az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat. Az árfolyam-ingadozások hatását az Alapkezelő a portfólió diverzifikálásával és származtatott ügyletek alkalmazásával csökkentheti, de teljesen kiküszöbölni nem tudja. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ezért egyes időszakokban csökken, ez szélsőséges esetben az Alap saját tőkéjének elvesztését eredményezheti.

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

3.9. Amennyiben az Alap - a Felügyelet engedélye alapján - eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzüpi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

Az Alap eszközeinek akár 100%-át fektetheti valamely EGT-állam, vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, azzal a korlátozással, hogy eszközeinek legfeljebb 35%-át fektetheti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

3.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nem alkalmazandó.

4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1. Annak a helynek a megnevezése, ahol az Alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a Kiemelt információkat Tartalmazó Dokumentum, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények – ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a Befektetési Jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk – hozzáférhetőek

A Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum, a Befektetők részére történő kifizetésekkel, a Befektetési Jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk, az Alap aktuális nettó eszközértéke, éves-, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk a forgalmazási helyeken, valamint az Alapkezelő székhelyén, továbbá az Alapkezelő honlapján, a www.granitalapkezezo.hu oldalon tekinthetők meg. Az Alapkezelő a saját magára és a befektetési alapra vonatkozó, a Kbtv. szerinti közzétételi kötelezettségeit, amennyiben az adott törvényi előírás másképpen nem rendelkezik, a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi és információtárolási rendszeren (<https://kozzetetelek.mnb.hu>) való közzététellel is teljesíti, a nettó eszközérték adatok kivételével. A Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, illetve a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum megtekinthető a forgalmazási helyeken, továbbá a Befektető kérésére díjmentesen, nyomtatott formában is átadásra kerül. A Befektetők a fenti dokumentumok megjelenéséről, a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban, a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumban beállt változásokról kizárólag a fenti közzétételi helyeken megjelentetett közleményekből értesülhetnek, azokról

külön értesítést nem kapnak. Annak érdekében, hogy a Befektetők teljes körű tájékozottsággal bírjanak befektetési döntéseik meghozatalához, a közlemények folyamatos figyelemmel kísérése szükséges.

4.2. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Rendszeres tájékoztatás szabályai:

Az Alapkezelő a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatja az általa kezelt nyilvános befektetési alap vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól.

Az Alapkezelő rendszeres tájékoztatási kötelezettségét

- a) minden egyes lezárt pénzügyi évről éves jelentés,
- b) a pénzügyi év első 6 hónapjáról féléves jelentés,
- c) havi portfóliójelentések formájában havonta teljesíti.

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

- a) az éves jelentést 4 hónapon belül,
- b) a féléves jelentést 2 hónapon belül,
- c) a havi portfóliójelentést a következő hónap 10. munkanapjáig,

és gondoskodni kell arról, hogy az éves és féléves jelentések legalább 5 évig nyilvánosan elérhetőek legyenek.

Az Alap éves jelentése tartalmazza az Alap eredmény-kimutatását, jelentést az adott időszakban végzett tevékenységekről és a Kbtv. 6. mellékletében meghatározott egyéb adatokat, valamint az összes egyéb olyan lényeges információt, amelynek alapján a Befektetők véleményt tudnak alkotni az Alap tevékenységeiről és eredményeiről.

Az Alap éves jelentésében közölt számviteli információkat az Alap könyvvizsgálójának felül kell vizsgálnia. A felülvizsgálatnak magában kell foglalnia (i) az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának vizsgálatát, (ii) az adott időszakban elszámolt kezelési költségek ellenőrzését a letétkezelő által adott értékelés alapján. A független könyvvizsgálói jelentést, ideértve bármely esetleges minősítést, az éves jelentésben teljes egészében közölni kell.

Az Alap féléves jelentése tartalmazza a Kbtv. 6. melléklet I-IV. szakaszaiban meghatározott adatokat. Amennyiben az Alap év közben hozamot fizet, a mérlegnek tartalmaznia kell az adózott féléves eredményt és a kifizetett vagy felkínált közbenső hozamot.

Az Alapkezelő az Alapnak az adott hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközértéke alapján havi portfóliójelentést készít, amelyet a Felügyeletnek megküld. A havi portfóliójelentés tartalmazza a hónap utolsó nettó eszközértéke alapján

- a) portfólió bemutatását a befektetési politikában megfogalmazott befektetési célok és limitek szerinti főbb kategóriáknak megfelelően (főbb eszközfajta, földrajzi diverzifikáció, devizális megoszlás) illetve, ha a befektetési politikában ilyen limitek nincsenek megállapítva, a főbb eszközfajták szerint (részvény, kötvény, befektetési jegy, betét, egyéb eszközök),
- b) a származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértékét,
- c) a portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását,
- d) az Alap összesített és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket.

A havi portfóliójelentés legkésőbb a tárgyhót követő hónap tizedik munkanapjától a Vezető Forgalmazónál, illetve közvetítőinél, az Alapkezelő székhelyén, valamint az Alap Közzétételi Helyén a Befektetők részére hozzáférhető.

Az Alap a rendszeres tájékoztatásait az Alap Közzétételi Helyén bocsátja a Befektetők rendelkezésére, és ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen eljuttatja a Befektetőknek. A befektetők tájékoztatásával egyidejűleg a tájékoztatást a Felügyelet részére is meg kell küldeni.

Rendkívüli tájékoztatás szabályai

Az Alapkezelő rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége keretében köteles az általa kezelt Alap működésére vonatkozóan honlapján közzétenni, továbbá a Befektetési Jegyek forgalmazási helyein nyomtatott formában elérhetővé tenni, valamint a Felügyelet részére egyidejűleg megküldeni az alábbiakban meghatározott információkat:

- az átalakulási, egyesülési hirdetményt, legkésőbb 30 nappal az átalakulás, egyesülés hatálybalépése előtt;
- a Kezelési Szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési szabályok változását jelenti, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a Kezelési Szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a határozott futamidő csökkentését jelenti, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a Kezelési Szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos költségek befektetőkre nézve hátrányos változását, valamint a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályoknak az elszámolási vagy a teljesítési időtartam növekedésével járó változásait jelenti, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal;
- a Kezelési Szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a befektetési jegyek visszaváltási lehetőségének korlátozását jelenti – ide nem értve a forgalmazás szünetelésének vagy felfüggesztésének eseteit –, a változás hatálybalépését megelőzően olyan, legalább 30 napos határidővel, amely lehetőséget ad a befektetőknek arra, hogy a módosítás hatálybalépését megelőzően lehetőségük legyen a befektetési jegyeik visszaváltására;
- a Kezelési Szabályzat egyéb módosítását, legkésőbb a hatálybalépés napján;
- az Alapkezelő engedélyének visszavonását, az engedély visszavonására vonatkozó határozat véglegessé válását követő 2 munkanapon belül;
- a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt;
- a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a Kezelési Szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, szünetelését, illetve újraindítását, a pénzügyi eszközök illikvid részének elkülönítését és annak megszüntetését, haladéktalanul;
- az Alapkezelővel szembeni felszámolási eljárás megindítását, a felszámolást elrendelő végzés jogerőre emelkedését követő 2 munkanapon belül;
- az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- hozamfizetés esetét kivéve az egy jegyre jutó nettó eszközértéknek az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (20%-ot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő 2 munkanapon belül;
- a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi hely változását a változás hatálybalépését megelőzően legalább 10 nappal;
- a forgalmazókban bekövetkezett bármely változást legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, illetve amennyiben a felsorolás szűküléséről az alapkezelő utólag értesül, legkésőbb a változás napját követő 2 munkanapon belül;
- amennyiben az Alap készít Kiemelt Információt Tartalmazó Dokumentum, annak változásait, a változás befektetők részére történő rendelkezésre bocsátásával egyidejűleg;

- a Felügyelet által adott engedélyben, illetve a jóváhagyott Kezelési Szabályzatban meghatározott feltételektől való eltérést, az eltéréstől számított 2 napon belül.

A közzétételi kötelezettségek határidejét a Befektetők érdekeire figyelemmel a Felügyelet indokolt esetben egyedileg is meghatározhatja.

5. Adózási információk

Jelen pont az adózással kapcsolatos általános szabályokat foglalja össze, a Tájékoztató elfogadásakor, illetve a Felügyelet általi jóváhagyásakor hatályos adójogszabályok alapján. A Befektető felelőssége az, hogy a tényállás pontos ismeretében a vonatkozó jogszabályok alapján részletesen tájékozódjék. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az adóügyi következmények csak a Befektető egyedi körülményei alapján ítéltetők meg, valamint hogy a jövőben változhatnak. Az Alapra vonatkozó, valamint a befektetési jegyekkel kapcsolatos adózási szabályok ismertetése nem teljes körű. Azt tanácsoljuk Befektetőinknek, hogy döntésük meghozatala előtt a jelen pontban bemutatott Alap adózásával kapcsolatosan konzultáljanak adótanácsadójukkal.

5.1. Az Alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása

Az Alapot a jogszabályi előírások szerint Magyarországon nem terheli adókötelezettség a keletkező nyeresége után. A külföldi befektetéseken keletkező kamat-, osztalék-, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a forrásországban (a jövedelem keletkezésének helyén) adó terheli. A külföldi befektetéseken keletkező jövedelmek adózását az adott ország belső jogszabályai és – ha ilyen létezik – az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

Különadó

Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény (Különadó tv.) 4/D. § alapján 2015. január 1-től adóköteles a Magyarországon székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező befektetési alapkezelő által kezelt és Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye. Az adó alanya a befektetési alap. Az adó alapja a befektetési alapkezelő által kezelt alapok 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 lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét.

Az adó éves mértéke az adóalap 0,05 százaléka. A fizetendő adót a befektetési alapkezelő állapítja meg, szedi be, vallja be és fizeti meg. A befektetési alapkezelő a különadó-kötelezettséget negyedévente, az éves adómérték egy negyedét figyelembe véve, a negyedévet követő hónap 20. napjáig állapítja meg, és az állami adóhatóság által rendszeresített nyomtatványon vallja be és fizeti meg.

5.2. A Befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ

5.2.1. A belföldi illetőségű magánszemély adózása

Azon magánszemélyek, akik a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (Szja tv.) a 3. § 2. pontjában meghatározottak szerint belföldi illetőségű magánszemélynek minősülnek, a befektetési jegyek hozama, valamint a befektetési jegyek beváltásából, visszaváltásából, átruházásából származó jövedelmük után Magyarországon adót („kamatjövedelem után fizetendő adó”) kötelesek fizetni.

A befektetési jegyből származó kamatjövedelem

Az Szja tv. 65. § (1) bekezdés b) pontja alapján kamatból származó jövedelemnek minősül

„b) a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, kollektív befektetési értékpapír esetében

...

ba) a kamatra és/vagy hozamra való jogosultság megszerzése szempontjából meghatározott időpontban történő tulajdonban tartás alapján a magánszemélynek kamat és/vagy hozam címén kifizetett (jóváírt) bevétel,

bb) a beváltáskor, a visszaváltáskor, valamint az átruházáskor [ide nem értve a kollektív befektetési értékpapírnak a tőkepiacról szóló törvény szerinti tőzsdén, valamint bármely EGT-államban, továbbá a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállamában működő tőzsdén történő átruházását] a magánszemélyt megillető bevételből – függetlenül attól, hogy az miként oszlik meg nettó árfolyamérték és felhalmozott kamat vagy hozam címén elszámolt tételekre – az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.”

A jogszabályi előírásból következően kamatjövedelemnek minősül a befektetési jegy révén szerzett bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét.

Az Szja tv. 65. § (6) bekezdés előírásai alapján nem kell kamatjövedelmet megállapítani a kollektív befektetési forma átalakulása vagy beolvadása következtében a jogelőd kollektív befektetési értékpapírjának a jogutód kollektív befektetési értékpapírjára történő átváltása esetében, azzal, hogy ilyen esetben a jogutód értékpapírjának megszerzésére fordított értéként a jogelőd értékpapírjának megszerzésére fordított értéket kell figyelembe venni. Nem kell továbbá kamatjövedelmet megállapítani a kollektív befektetési forma részalapja által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírnak ugyanezen kollektív befektetési forma másik részalapja által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírra történő átváltása esetében, azzal, hogy ilyen esetben a megszerzett részalap értékpapírjának megszerzésére fordított értéként a visszaváltott részalap értékpapírjának megszerzésére fordított értéket kell figyelembe venni.

A befektetési jegyből származó kamatjövedelmet terhelő adókötelezettség

A kamatjövedelmet terhelő adókötelezettséget az Szja tv. 65. § (2) bekezdése szabályozza az alábbiak szerint:

„(2) A kamatjövedelem után az adót – amennyiben a kamatjövedelem

a) kifizetőtől [e § alkalmazásában az (1) bekezdés a)–c) pontja szerinti esetben ideértve a kifizető helyett a kamatjövedelmet kifizető/juttató hitelintézetet, befektetési szolgáltatót is] származik – a megszerzés időpontjára a kifizető állapítja meg, vonja le, fizeti meg és vallja be, azaz, hogy az (1) bekezdés bb) pontjában említett esetben a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában vagy önellenőrzéssel érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe

aa) a kifizető által kiadott olyan igazolás alapján, amelyen a kifizető a magánszemély kérelmére feltünteti, hogy azt az említett célból adta ki,

ab) feltéve, hogy a magánszemély a kamatjövedelmet és a levont adót az aa) pont szerinti igazolás alapján bevallja (bevallotta),

b) nem kifizetőtől származik – a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg, ...”

Az Szja tv. 65. § (2) bekezdése szerint a **15 százalék** mértékkel számított adót a kifizetőnek kell levonni, megfizetni és bevallani. Az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó

járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe, a magánszemély – a kifizető által ilyen céllal kiadott igazolása alapján, amelyről a kifizető adatszolgáltatást teljesít az adóhatóság felé – önadózás keretében is megállapíthatja.

Kamatjövedelemtől eltérő jogcímen szerezhető jövedelmek (TBSZ, NYESZ)

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (Szja tv.) a pénz- és tőkepiacon kínált termékekbe történő tartós befektetést az adott befektetésen elért hozam tekintetében az általános szabályokhoz képest kedvezőbb adókulccsal ösztönzi.

Az Szja tv. 67/B. §-a szerinti tartós befektetési szerződés (TBSZ) esetén a Befektető által elért hozamra az Szja tv.-ben foglalt feltételek fennállása esetén kedvezményes adózási szabályok vonatkoznak. Amennyiben a Befektető befektetési jegyeit TBSZ számlán keresztül vásárolja meg, jegyzi le és itt is helyezi el, és ezen befektetéseit a számlanyitás naptári évét (gyűjtési időszak) követő öt naptári évig (lekötési időszak) nem veszi fel (nem tartozik ide a befektetési jegyek ellenértékének a TBSZ számlán történő újrabefektetése), akkor az 5 éves lekötési időszak utolsó napja tekintetében elért hozamot nem terheli adófizetési kötelezettség. Az adómentesség csak a lekötési időszak utolsó napján áll fent, azaz az ezt követően elért jövedelem nem lesz adómentes, így ha a Befektető a befektetési jegyeit az 5 éves lekötési időszak utolsó napja után is a TBSZ számlán megtartja, akkor azok értékesítése esetén adókötelezettség merülhet fel. Ha azonban a Befektető a TBSZ számláján lévő megtakarítását ezen időtartam vége előtt részben vagy egészben felveszi, akkor az alábbiakban megfogalmazott szabályok érvényesülnek:

Amennyiben a lekötés fentiekben meghatározott megszakítása a TBSZ számla megnyitásának naptári évében vagy az ezen naptári évet követő 3 naptári éven belül történik, akkor ez a TBSZ számla megszűnésével jár, és az elért hozamok után a 15 százalékos mértékű személyi jövedelemadót kell a Befektetőnek megfizetnie, amelynek megállapítása, levonása és megfizetése az adóhatóságnak, a kifizető feladata.

Amennyiben a számlanyitás naptári évét követő 3 naptári év eltelté után, de az 5. évet megelőzően történik a lekötés megszakítása, vagy a 3 év után a Befektető a TBSZ-t nem hosszabbítja meg, akkor az elért hozamok után fizetendő személyi jövedelemadó mértéke 10 százalék lesz. A 3. év utolsó napján kivett részüsszeg esetén, a kivett összegre a 10 százalékos kedvezményes adófizetés vonatkozik és a bent maradó összeg pedig az 5. év végéig tovább vihető a teljes adómentesség kihasználása érdekében.

A TBSZ-szel kapcsolatos jogszabályok az Alap futamideje alatt változhatnak, így ennek megfelelően a TBSZ számla fentiekben meghatározott esetekben történő feltörése esetén alkalmazandó adómértékek esetén a mindenkor hatályos adójogszabályi rendelkezéseket kell figyelembe venni.

További kedvező konstrukció lehet a nyugdíj-előtakarékosági számla, amely meghatározott feltételek esetén a nyugdíj-előtakarékosági támogatás lehetőségét nyújtja, valamint adómentes nyugdíjjellegű kifizetést nyugdíjra való jogosultság és a szerződéskötés évét követő 10. vagy azt követő adóévben történő szerződés megszüntetése esetére.

5.2.2. A külföldi illetőségű magánszemély adózása

A külföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége a magánszemély adóügyi illetősége szerinti ország belső jogszabályai szerint, valamint az érintett ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény figyelembe vételével határozható meg abban az esetben, ha a magánszemély biztosítja az alkalmazáshoz szükséges igazolás(ok)t (például adóügyi illetőség igazolás).

Az Szja tv. 65. § (2) bekezdés előírásai szerint a kifizető nem von le személyi jövedelemadót az EU Megtakarítási Irányelvének hatálya alá tartozó bevétel esetén, amellyel összefüggésben az adózás rendjéről

szóló törvény 7. számú melléklete adatszolgáltatási kötelezettséget ír elő. A Befektető az illetősége szerinti országban teljesíti az adókötelezettségét ezen jövedelme után.

Kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény hiányában (vagy ha a Befektető nem igazolja az adóügyi illetőségét) a külföldi illetőségű természetes személyekre ugyanúgy a belföldiekre vonatkozó adójogszabályok vonatkoznak.

5.2.3. A belföldi jogi személyek adózása

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény (Tao tv.) hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a befektetési jegyek átruházásából, beváltásából, visszaváltásából származó árfolyamnyereség és árfolyamveszteség, illetve a befektetési jegyek hozama a társasági adó alapjának része.

5.2.4. A külföldi jogi személyek adózása

A külföldi jogi személyek adókötelezettsége a Befektető székhelye szerinti ország belső jogszabályai, valamint az érintett ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény figyelembevételével határozható meg.

II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk

6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala

Nem alkalmazandó.

III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

7. Az Alapkezelőre vonatkozó információk

7.1 Az Alapkezelő neve, cégformája

Cégnév: Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.)

Rövidített elnevezés: Gránit Alapkezelő Zrt.

Céggogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

7.2 A befektetési alapkezelő székhelye

1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

7.3. Az Alapkezelő cégjegyzékszáma

Cg. 01-10-046307

7.4. Az Alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése

Alapítás időpontja: 2009. február 12. (Bejegyzés kelte: 2009. február 18.)

A társaság határozatlan időre alakult.

7.5. Ha az Alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása

2022.05.01. napján:

- Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap,
- Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Alapja,
- Diófa Kolosszus II. Ingatlan Alapok Alapja,
- Diófa Kamatplusz Befektetési Alap,
- Diófa EuroPlusz Befektetési Alap,
- Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapja,
- Diófa WM Befektetési Alap,
- Docler Ingatlanfejlesztő Ingatlanbefektetési Alap,
- Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap,
- Magyar Posta Takarékszövetkezet Hosszú Kötvény Befektetési Alap,
- Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Befektetési Alap,
- Nivala Magántőkealap,
- Gordiusz Magántőkealap,
- Takarékszövetkezet Adria Közép-Európai Részvény Befektetési Alap,
- Takarékszövetkezet BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap,
- Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap,
- Takarékszövetkezet Aranyfűzés Abszolút Hozamú Alapok Alapja,
- Takarékszövetkezet Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap,
- Takarékszövetkezet Dollár Ingatlan Alapok Alapja,
- Takarékszövetkezet Euró Ingatlan Alapok Alapja,
- Takarékszövetkezet Lendület Vegyes Befektetési Alap,
- Takarékszövetkezet Rövid Kötvény Befektetési Alap,
- Takarékszövetkezet Származtatott Befektetési Alap,
- Terra Ingatlan Befektetési Alap
- TM-2 Ingatlan Befektetési Alap,
- TORONY Ingatlan Befektetési Alap,
- Főnix Magántőkealap

7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága

Az Alapkezelő által alapokban kezelt vagyon 348,2 milliárd forintot, portfóliókezelési tevékenysége keretén belül kezelt vagyon nagysága 128,2 milliárd forintot, az összes kezelt vagyon 476,3 milliárd forintot tett ki 2021. december 31. napján.

7.7. Az Alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak

Igazgatóság

Barlai Róbert, az Igazgatóság elnöke, Alapkezelőn kívüli, az adott társaságra nézve jelentőséggel bíró főbb tevékenységet nem folytat.

Oláh Márton, az Igazgatóság tagja. Egyéb tevékenysége: A Fokroller Tanácsadó Kft. ügyvezetője.

Benczédi Balázs, az Igazgatóság tagja, az Alapkezelő vezérigazgatója. Alapkezelőn kívüli, az adott társaságra nézve jelentőséggel bíró főbb tevékenységet nem folytat.

Felügyelő Bizottság

Mager Andrea (elnök)

Mager Andrea a tanulmányait előbb 1985–1986 között a Moszkvai Nemzetközi Kapcsolatok Intézetében (MGIMO), majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem nemzetközi kapcsolatok szakán végezte. Posztgraduális tanulmányok keretében pénzügyi menedzsment és banki kapcsolatok képzésen vett részt. 1998 és 2001 között a Postabank és Takarékpénztár Zrt. kockázatkezelési divíziójában kockázattértékelőként és a Hitelezési Bizottság titkáráként dolgozott, majd 2001 és 2007 között a Magyar Nemzeti Banknál dolgozott. A Bankfőosztály főosztályvezetője volt 2001 és 2004 között, majd 2004–2005-ben a Pénzügyi Stabilitási Főosztály főosztályvezetőjeként, 2005–2006-ban pedig a Pénzügyi Stabilitás igazgató-helyetteseként működött. 2002 és 2004 között az MNB Magán- és Önkéntes Nyugdíjpénztára Igazgatóságának elnöke, 2004 és 2006 között az MKB Magán- és Önkéntes Nyugdíjpénztára Felügyelő Bizottságának tagja, 2005 és 2006 között ország-koordinátor az IMF Financial Soundness Indicator programjában, 2004 és 2007 között pedig az Európai Központ Bank Bankfelügyeleti Bizottsága munkacsoportjainak tagja az MNB képviselőjeként. 2007 és 2010 között a Gazdasági Versenyhivatal Versenytanácsának tagja volt. 2010 július 1-jétől a Magyar Közlöny Lap és Könyvkiadó Kft. ügyvezető igazgatója volt. Mager Andreát 2011. március 21-én 6 évre a Magyar Nemzeti Bank monetáris tanácsának tagjává választották. Erről a tisztségéről 2016. július 6-án lemondott, miután kormánybiztosi kinevezést kapott. 2016 és 2018 között a Miniszterelnökség postaügyért és nemzeti pénzügyi szolgáltatásokért felelős kormánybiztosaként feladatai közé tartozott a postaügyi és nemzeti pénzügyi szolgáltatási feladatok hosszú távú, stabil ellátásának elősegítése, a tulajdonosi joggyakorláshoz kapcsolódó döntéshozatali és szakmai feladatok ellátása. 2022. június 15-től a Szerencsejáték Zrt. vezérigazgatója.

Brezina Szabolcs

Az International Business Schoolban szerezte diplomáját, majd Londonban és Zürichben szerzett szakmai képesítéseket. Több mint húsz éve dolgozik befektetési banki területen. A Kereskedelmi és Hitelbanknál kezdte pályafutását üzletkötőként 1996-ban, majd 1998-ban a Takarékbanknál helyezkedett el, ahol egy kétéves svájci kitérőt leszámítva több mint tizenöt évig dolgozott, először vezető üzletkötőként, majd igazgatóként, ügyvezető igazgatóként, vezérigazgató-helyettesként. 2015-től a Duna Takarékbank ügyvezetője volt, 2019 decemberétől pedig a Takarékbank Tőkepiac és Treasury Igazgatóságának ügyvezető igazgatója. Jelenleg az egyesült MBH Bankban a pénz- és tőkepiac befektetési szolgáltatások (Markets) terület ügyvezető igazgatója, valamint 2023 júniusa óta az MBH Befektetési Bank vezérigazgatója.

Szabó Levente

Szakmai ismereteit a budapesti Pénzügyi és Számviteli Főiskola pénzügyi szakának pénzügyi szakirányán, majd a pécsi Janus Pannonius Tudományegyetem közgazdaságtudományi karán vállalatgazdálkodási szakirányon szerezte. Tanulmányai elvégzését követően szakmai pályafutását 1997-ben kezdte meg, kiemelt vállalati ügyfélmenedzsment területen a Bank Austria-Creditanstalt Rt.-nél, majd 1999-től a Takarékbank Zrt. Német vállalati ügyfelek osztályon osztályvezetőként tevékenykedett. Ezt követően a Takarékbank Zrt.-nél több pozíciót töltött be. 2021. december 31-ig az MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. és a Takarékbank Zrt. vezérigazgató-helyettese, illetve igazgatósági tagja. 2021.07.08-tól a Magyar Bankholding Zrt., 2021 decemberétől a Budapest Bank és az MKB Bank egyedi kiszolgálásért felelős vezérigazgató-helyettese. Az Alapkezelőn kívül, az adott társaságra nézve jelentőséggel bíró főbb tevékenysége: 2022.

január 1-től az MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. és a Takarékbank Zrt. elnök-vezérigazgatója, valamint a Magyar Bankholding Zrt igazgatóságának tagja.

7.8. Az Alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt

198.200.000 Forint (2022. december 31.), amely összeg teljes egészében befizetésre került.

7.9. Az Alapkezelő saját tőkéjének összege

3.171.006.000 Forint (2022. december 31.).

7.10. Az Alapkezelő alkalmazottainak száma

74,25 fő (2022. december 31.).

7.11. Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre az Alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe

Az Alapkezelő az Alap kezelésére nem kíván alvállalkozót igénybe venni. Az Alapkezelő a Letétkezelő, a Forgalmazó és a könyvvizsgáló mellett a Kbftv. 38. § szerinti eszközértékelési feladatok ellátására, továbbá a befektetési alapkezeléshez szorosan nem kapcsolódó tevékenységekhez, így különösen a Kbftv. 41. § (11) bekezdés b) pontjában meghatározott tevékenységekhez harmadik személyt fog igénybe venni.

7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

Nem alkalmazandó.

7.13 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának részletes bemutatása (így pl. a javadalmazás és a juttatások kiszámításának módja, a javadalmazás és a juttatások megállapításáért felelős személyek -amennyiben javadalmazási bizottság létezik -, a javadalmazási bizottság tagjainak megnevezése)

Az Alapkezelő a tisztségviselői és munkavállalói részére – besorolástól függően – az alábbi juttatásokat biztosíthatja:

- alapbér
- választható béren kívüli juttatások
- céges mobiltelefon
- cégautó
- jutalom
- rendkívüli jutalom
- projektbónusz
- cégmegállapodás alapján kifizethető teljesítményjavadalmazás

Alapbér Az alapbér mértékét a munkáltatói jogkör gyakorlója állapítja meg. Az alapbér meghatározásakor a versenyszféra díjazása mellett figyelembe kell venni a munkavállaló által elvégzendő tevékenység összetettségét, a szervezetben elfoglalt súlyát, helyét, a szakmai tudását, tapasztalatait, kompetenciáit. Az alapbér mértéke évente az Alapkezelő üzleti tervének elfogadásával egyidejűleg felülvizsgálatra kerül.

Választható béren kívüli juttatások (VBKJ)

A választható béren kívüli juttatás keretösszege minden teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalóra azonos mértékben, évente kerül megállapításra. A részmunkaidőben foglalkoztatott munkavállalók számára arányosított mértékű juttatás jár.

Céges mobiltelefon és cégautó

A cégautó és mobiltelefon használata, az ezekhez kapcsolódó kifizetések az Alapkezelő belső szabályzatai, az adójogszabályok, az Alapkezelő tisztségviselőivel és a munkavállalókkal kötött szerződések, megállapodások szerint történhetnek.

Jutalom

Jutalomban kizárólag az Alapkezelő teljesítményjavadalmazásban nem részesülő munkavállalói, valamint az Igazgatóság tagjai részesülhetnek. A kifizetett összeg nem haladhatja meg az adott munkavállaló havi alapbérének háromszorosát. A jutalom kifizethetőségéről az Alapkezelő vezérigazgatója az Alapkezelő tárgyévi eredményének, a pénzügyi terv várható teljesülésének függvényében dönt. A jutalom mértékéről a tulajdonosi jogok gyakorlója dönt. Amennyiben a kifizetendő jutalom összege meghaladja az éves 20.000.000 Ft-ot, a teljesítményjavadalmazásra meghatározott halasztási szabályokat kell alkalmazni. Minden más esetben a jutalom egyösszegben fizetendő ki.

Rendkívüli jutalom

A rendkívüli jutalom formái:

- vezérigazgatói jutalom
- ügyfélszerzési jutalom
- munkatárs ajánlási jutalom

A vezérigazgatói jutalom mértéke évente és munkavállalónként nem haladhatja meg az érintett munkavállaló kéthavi alapbérét. Az ügyfélszerzési jutalom összege az ügyfél által behozott új vagyona, annak változatlanóságát feltételezve kalkulált éves vagyonkezelési díjbevétele 50 százaléka, de az egyes munkavállalóknak egy naptári évben kifizetett ügyfélszerzési jutalmak összege nem haladhatja meg az érintett munkavállaló éves alapbérének 50 százalékát. A munkatárs ajánlási jutalom összege egyszeri bruttó 200.000 Ft.

Projektbónusz

A projektbónusz nagyságáról és konkrét kifizetési feltételeiről a Projekt Alapító Dokumentumban kell rendelkezni, melyet a Projekt Szponzorral jóvá kell hagyatni. Projekt Szponzor a vezérigazgató, vezérigazgató helyettes, az Igazgatóság, vagy a tulajdonosi jogok gyakorlója lehet. Az egyes munkavállalóknak egy naptári évben kifizetett projektbónusz(ok) összege nem haladhatja meg az érintett munkavállaló éves munkabérének 50 százalékát.

Célmegállapodás alapján kifizethető teljesítményjavadalmazás

A teljesítményjavadalmazás alapját az érintett munkavállalónként és évente a munkáltatói jogok gyakorlója által a tárgyévvel megelőző év december 31-ig, a vezérigazgató és az Igazgatóság esetében a Tulajdonosi határozatban kitűzött célmegállapodás képezi. Az egyéni célok meghatározásakor törekedni kell arra, hogy mennyiségi (pénzügyi) és minőségi (nem pénzügyi) kritériumok is kerüljenek a célmegállapodásba. A célkitűzés során törekedni kell arra, hogy a kritériumok között szerepeljenek ESG célokhoz kapcsolódó teljesítmény mutatók. A tárgyévvel vonatkozó valamennyi közterhet tartalmazó teljesítményjavadalmazás pénzügyi kerete nem haladhatja meg a következő két tétel összegét, amely maximális kereten belül a

vezérigazgató esetében a Közgyűlés/Tulajdonosi jogok gyakorlója, a többi munkavállaló esetében a munkáltatói jogkör gyakorlója állapítja meg az üzleti évre szóló célmegállapodást:

- Az Alapkezelő tárgyévre vonatkozó üzleti tervében rögzített adózás előtti eredmény tíz százaléka
- Az Alapkezelő tárgyévre vonatkozó auditált beszámolója szerinti adózott eredmény és a tárgyévre a Tulajdonosi jogok gyakorlója által elfogadott üzleti tervben szereplő adózott eredmény pozitív különbözete húsz százaléka.

Amennyiben a teljesítményjavadalmazás-keret alacsonyabb, mint a tárgyévre vonatkozóan az egyéni célmegállapodások alapján megállapított teljesítményjavadalmazás bruttó, járulékokkal növelt összege, valamennyi, a teljesítményjavadalmazásban érintett munkavállaló egyéni célmegállapodások alapján megállapított teljesítményjavadalmazását a következő szorzóval (D) kell korrigálni:

$$D=K/B, \text{ ahol}$$

K= a megállapított teljesítményjavadalmazási keret

B= a tárgyévre vonatkozó egyéni célmegállapodások alapján megállapított teljesítményjavadalmazás bruttó, járulékokkal növelt összege.

A teljesítményjavadalmazás 60%-ának kifizetése a tárgyévet követő évben, a teljesítményjavadalmazás további részei az azt követő években, az ABA-k és egyéb portfóliók életciklusának megfelelően, egyenlő részletekben és időközönként, az adott évi teljesítményértékelést követően történik.

Az Alapkezelő jelenleg nem működtet javadalmazási bizottságot. A javadalmazási bizottság feladatait létrehozásáig a Felügyelőbizottság látja el.

7.14. Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása

Az Alapkezelő a Javadalmazási Politika keretei között határozza meg a Társaság munkavállalói javadalmazásának elveit, kereteit, szabályait. A Javadalmazási Politikának összhangban kell állnia a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel, elő kell segítenie annak alkalmazását, és nem ösztönözhet az Alapkezelő, valamint az ügyfelek és az Alapkezelő kezelésében lévő ABA-k kockázatvállalási limitjeit, kockázati profilját meghaladó, illetve kezelési szabályzatukkal össze nem egyeztethető kockázatok vállalására. A Javadalmazási Politikának összhangban kell állnia az Alapkezelő és a kezelésében lévő ABA-k, vagy az ilyen ABA-k befektetőinek üzleti stratégiájával, célkitűzésével, értékeivel és hosszú távú érdekeivel, valamint tartalmaznia kell az érdekkonfliktus, összeférhetetlenség elkerülését célzó intézkedéseket.

A javadalmazás meghatározása során az Alapkezelő az egyenlő munkáért egyenlő bérezés elve érvényesítésére és azonos értékelésre törekszik minden munkavállaló esetében, nemre, szexualitásra, rasszra, családi állapotra való tekintet nélkül. A Javadalmazási Politika kialakítása során az Alapkezelő az arányosság elvének alkalmazásával jár el. A belső ellenőr évente megvizsgálja az arányosság elvének alkalmazását, és szükség esetén a Javadalmazási Politika módosítását javasolja. Az Alapkezelő az alapláb és a változó összegű bérjellegű kifizetések arányát úgy határozza meg, hogy az a munkavállalókat érdekeltté tegye az Alapkezelő hosszú távú céljainak és érdekeinek megvalósításában. A változó összegű, teljesítményarányos jövedelem aránya a szenioritási szinttől függően változhat. Az Alapkezelő a teljes javadalmazáson belül az alapláb hányad meghatározásánál olyan rugalmas politika kialakítására törekszik, amely során lehetősége van arra is, hogy adott esetben kizárólag alapláb kifizetésére kerüljön sor.

A részmunkaidőben foglalkoztatott munkavállalók tekintetében az egyes juttatásokra való jogosultságról hozott döntés során, valamint az egyes juttatások mértékének meghatározásakor figyelembe kell venni a részmunkaidős foglalkoztatás tényét, valamint intenzitását.

7.15. Az ÁÉKBV-alapkezelő nyilatkozata, hogy a 7.13. pontban jelzett javadalmazási politika részletes bemutatása egy webhelyen keresztül hozzáférhető (megadva egyúttal a webhelyre mutató hivatkozást), és hogy kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll.

Az Alapkezelő mindenkor hatályos javadalmazási politikájának részletes összefoglalója az alábbi linken megtalálható és kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll:

https://www.granitalapkezelelo.hu/#!/kozvetitelek/letoltesek/alapkezelelo_dokumentumai

8. A Letétkezelőre vonatkozó információk

8.1. A Letétkezelő neve, cégformája

Cégnév: MBH Befektetési Bank Zrt.

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

Céigiogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

8.2. A Letétkezelő székhelye

1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.

8.3. A Letétkezelő cégjegyzékszáma

Cg.01-10-041206

8.4. A Letétkezelő fő tevékenysége

6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés

8.5. A Letétkezelő tevékenységi köre

6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés **(Főtevékenység)**

6491 '08 Pénzügyi lízing

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

6612 '08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619 '08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6630 '08 Alapkezelés

7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

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

6820 '08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése

6810 '08 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele

A fenti tevékenységek közül a Társaság az engedélyhez, illetve bejelentéshez kötött tevékenységeket csak az engedély birtokában, illetve a hatósági bejelentés megtörténtét követően végzi.

8.6. A letétkezelő alapításának időpontja

1989. április 18.

8.7. A Letétkezelő jegyzett tőkéje

3.390.236.000 Forint (2022. december 31.))

8.8. A Letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

29.247.000.000 Forint (2022. december 31.)

8.9. A Letétkezelő alkalmazottainak száma

Átlagos statisztikai létszám (fő) (2022): 414 fő

9. A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk

9.1. A Könyvvizsgáló társaság neve, cégformája

Cégnév: TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Cégjogi forma: korlátolt felelősségű társaság

9.2. A Könyvvizsgáló társaság székhelye

HU-1082 Budapest, Baross u. 66-68. 3. em. 11.

9.3. A Könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

MKVK nyilvántartási száma: 002588

9.4. Természetes személy könyvvizsgáló neve

Nem alkalmazandó.

9.5. Természetes személy könyvvizsgáló címe

Nem alkalmazandó.

9.6. Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma

Nem alkalmazandó.

10. Tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik

Nem alkalmazandó.

11. A Forgalmazókra vonatkozó információk

11.1. A Forgalmazó neve, cégformája

MBH Befektetési Bank Zrt.

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

Céigiogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

11.2. A Forgalmazó székhelye

1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép..

11.3. A Forgalmazó cégjegyzékszám

cégjegyzékszám: 01-10-041206

11.4. A Forgalmazó tevékenységi köre

tevékenységi köre:

6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés **(Főtevékenység)**

6491 '08 Pénzügyi lízing

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

6612 '08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619 '08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6630 '08 Alapkezelés

7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

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

6820 '08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése

6810 '08 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele

11.5. A Forgalmazó alapításának időpontja

alapításának időpontja: 1989. április 18.

11.6. A Forgalmazó jegyzett tőkéje

jegyzett tőkéje 3.390.236.000 Forint (2022. december 31.)

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

saját tőkéje: 29.247.000.000 Forint (2022. december 31.)

11.8. A Befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a Forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége

A Kbtv. 106. § (1) bekezdése alapján a forgalmazó köteles - a kezelési szabályzatban meghatározott határidő figyelembevételével - tájékoztatni a befektetési alapkezelőt és a letétkezelőt a befektetési jegyekre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízások összegéről vagy darabszámáról, valamint - amennyiben ezt a tájékoztató vagy a kezelési szabályzat lehetővé teszi és a forgalmazó és a befektetési alapkezelő erről megállapodott -, a befektetési alapkezelőt a befektetők és képviselőik forgalmazó által felvett adatairól. Az ilyen adattovábbítás nem minősül a Tpt. szerinti értékpapírtitok vagy az üzleti titok megsértésének. A befektetési alapkezelő a jelen bekezdés alapján a részére átadásra kerülő adatokat kizárólag az értékpapírtitokra vonatkozó rendelkezések keretében, a befektetési alapkezelési tevékenységéhez szükséges célra, különösen a befektetők tájékoztatása, a befektetési alapkezelő vagy a befektetési alapok kereskedelmi kommunikációja céljára használhatja fel.

12. Az Ingatlanértékelőre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó.

13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő kijelenti, hogy a Tájékoztatóban szereplő adatok a valóságnak megfelelnek és nem hallgatott el olyan tényeket, amelyek a Tájékoztatóban szereplő információkat lényegesen módosítanák.

A folyamatos forgalmazás során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban foglalt információkon kívül más információkat vagy adatokat továbbadni. A Tájékoztatóban nem szereplő adatok a kibocsátó megerősítése nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A lehetséges Befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Alapkezelő üzleti helyzetében és ügyeiben a Tájékoztató nyilvánosságra hozatalát követően változások történhetnek.

A Tájékoztatót olyan természetes és jogi személyek, szervezetek, akiknek erre jogosítványuk nincsen, üzleti ajánlatként nem használhatják fel. Jelen magyar nyelvű Tájékoztató megfelel a Kbtv., valamint az egyéb Tőkepiaci Jogszabályok rendelkezéseinek és – a Kezelési Szabályzat és a Kiemelt Információt Tartalmazó Dokumentum mellett – ez tekintendő a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása során az egyetlen hivatalos és jogilag kötelező érvényű dokumentumnak.

Befektetési döntésük meghozatala során a Befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. A leendő Befektetők a jelen Tájékoztató tartalmát nem értelmezhetik jogi, adózási, befektetési vagy számviteli tanácsként.

Az Alapkezelő az Alap jelen Tájékoztatójában foglalt feltételeket a Befektetők hozzájárulása nélkül egyoldalúan módosíthatja. A Felügyelet engedélye, jóváhagyása a Kbtv. 72. § (4) bekezdése szerinti kivételekkel - a kezelési szabályzat módosításához szükséges.

Az Alapkezelő, továbbá a Forgalmazó kijelentik, hogy jelen Tájékoztató a Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap vonatkozásában a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz.

Az Alapkezelő, valamint a Forgalmazó kijelentik továbbá, hogy a jelen Tájékoztató elkészítése során nem hallgattak el olyan tényeket és információkat, amelyek a Befektetési Jegyek, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Kezelési Szabályzat

I. Az Alapra vonatkozó alapinformációk

1. Az Alap alapadatai

1.1. Az Alap neve

Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alap (a továbbiakban: Alap)

1.2. Az Alap rövid neve

Takarék Abszolút Hozamú Alap

1.3. Az Alap székhelye

1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

1.4. Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

Felügyeleti nyilvántartásba vétel időpontja	Nyilvántartási szám
2009. július 8.	1111-339

1.5. Az Alapkezelő neve

Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.)

Rövidített elnevezés: Gránit Alapkezelő Zrt.

1.6. A Letétkezelő neve

MBH Befektetési Bank Zrt.

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

1.7. A Forgalmazó neve

MBH Befektetési Bank Zrt.

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

1.8. Az Alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)

Az Alap nyilvánosan működő befektetési alap.

Lehetséges befektetők köre: lakossági és szakmai

1.9. Az Alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű)

Az Alap nyílt végű befektetési alap.

1.10. Az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése

Az Alap határozatlan futamidejű befektetési alap.

1.11. Annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap

Az Alap az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált befektetési alap.

Az Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap.

1.12. Az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

Az Alap által kibocsátott sorozatok száma 1 (egy), jelölése: Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap Befektetési Jegy (ISIN kód: HU0000707997).

Az Alaphoz tartozó befektetési jegyek egy sorozatba tartoznak.

1.13. Az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

Az Alap értékpapír befektetési alap.

1.14. Az Alapra vonatkozó tőke-, vagy hozamgarancia, illetve tőke vagy hozamvédelem,

Nem alkalmazandó. Az Alaphoz nem kapcsolódik tőke- és hozamgarancia, tőke- és hozamvédelem.

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Az Alap korábbi neve

- 2014. november 6. napjáig Takarékszövetkezet Invest Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap volt.
- 2014. november 6. és 2015. június 25. között Takarékszövetkezet Invest Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap volt

Az alapkezelési tevékenységet az Alap létrehozatalától 2014. november 6. napjáig a Takarékszövetkezet Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye 1122 Budapest, Pethényi köz 10.; cégjegyzékszám: 01-10-045577) látta el. A Felügyelet a 2014. október 18. napján meghozott, H-KE-III-606/2014. számú határozatával engedélyezte az Alap átadását a Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.) részére. Az átadás napja 2014. november 6., amely naptól fogva az Alap alapkezelőjeként a Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.) jár el.

A Felügyelet által 2015. május 15. napján jóváhagyott H-KE-III-551/2015 számú Egyesülési Terv értelmében 2015. június 25. napján az FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap beolvadt a Takarékszövetkezet Invest Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alapba.

A Takarékszövetkezet FHB Abszolút Hozamú Befektetési Alap neve 2018. június 1. napjától Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alapra módosul.

3. Az Alapkezelésre, továbbá a Befektetési Jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a Befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása

A jelen Kezelési Szabályzat alapján létrejövő bármely jogviszonyra, így elsősorban a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására, valamint az Alapkezelő és a Befektető közötti jogviszonyra Magyarország joga az irányadó, ezen belül különösen

- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (továbbiakban: Cstv.)
- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (továbbiakban: Szja tv.)
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (továbbiakban: Tpt.)
- 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról (továbbiakban: Különadó tv.);
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (továbbiakban: Bszt.)
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (továbbiakban: Ptk.)
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (továbbiakban: Kbfvtv.)
- 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól
- 2011/61/EU irányelv az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról
- 448/2013/EU végrehajtási rendelet a nem uniós ABAK-ok referencia-tagállamának a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv szerinti meghatározását szolgáló eljárás létrehozásáról
- 447/2013/EU végrehajtási rendelet a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv önkéntes alkalmazását választó ABAK-okra vonatkozó eljárás létrehozásáról
- 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 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
- a Bizottság 583/2010/EU rendelete (2010. július 1.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a Kiemelt Információt Tartalmazó Dokumentum tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott Kiemelt Információt Tartalmazó Dokumentum vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról
- az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról

- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályaon kívül helyezéséről (Prospektus rendelet)
- Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR)
- Az Európai Parlament és a Tanács 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete - a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet)
- 89/2023. (III. 22.) Korm. rendelet gazdasági, finanszírozási tárgyú intézkedésekről

A hivatkozott jogszabályok szövege elektronikusan elérhető egyebek között az alábbi címen: <https://www.mnb.hu/felugyelet/szabalyozas/jogszabalyok>

A magyarországi jogszabályok teljes és hatályos szövege megtalálható az alábbi webhelyen: Jogszabálykereső (Magyarország.hu).

Fent nevesített jogszabályokon túl alkalmazandók az azokban foglalt utalószabályok folytán alkalmazandó további jogszabályok, valamint az azokban foglalt felhatalmazó rendelkezések alapján kiadott egyéb jogszabályok is.

Minden, a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyban, így különösen a Befektetési Jegyek forgalmazását szabályozó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében az Alap Tájékoztatója, a Kezelési Szabályzata, valamint az e pontban felsorolt jogszabályok rendelkezései az irányadók.

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

A Befektetők jogait részletesen a Kezelési Szabályzat 10. pontja tartalmazza.

Tekintettel arra, hogy mind az Alapkezelő, mind az Alap székhelye Magyarországon található, a Befektető és az Alap között létrejövő jogviszonyra a magyar jog, valamint a Magyarországon közvetlenül alkalmazandó európai uniós jogi normák szabályai az irányadók. A felek között létrejött jogviszonyból eredő bármely jogvita elbírálására a magyar jog mindenkor hatályos hatásköri és illetékességi szabályai szerinti magyarországi székhelyű rendes bíróság az illetékes.

A magyar bíróság által hozott ítéletek külföldi elismerésére és végrehajtására a hatályos magyar és a vonatkozó európai uniós jogszabályok – így különösen a polgári és kereskedelmi ügyekben a joghatóságról, valamint a határozatok elismeréséről és végrehajtásáról szóló, az Európai Parlament és a Tanács 2012. december 12-i 1215/2012/EU rendeletének szabályai az irányadók.

II. A Befektetési Jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

5. A Befektetési Jegy ISIN azonosítója

HU0000707997

6. A Befektetési Jegy névértéke

1,- Ft, azaz egy forint

7. A Befektetési Jegy devizaneme

A befektetési jegy devizaneme magyar Forint.

8. A Befektetési Jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk

A Befektetési Jegyek névre szóló, dematerializált formájú értékpapírként kerülnek kibocsátásra a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 7–9. §-ai, valamint a dematerializált értékpapírok előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól szóló 284/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet szabályai szerint. A dematerializált befektetési jegyek nyomdai úton történő előállítására és fizikai kiadására nincs lehetőség.

A befektetési jegyek megkeletkeztetését a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság végzi az Alapkezelő megbízása alapján.

A befektetési jegyek nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják. A befektetési jegyek folyamatos és nyilvános forgalmazására az Alapkezelő Forgalmazót bíz meg. A Forgalmazó a befektetési jegyek értékesítésére, illetve visszaváltására közvetítőt vehet igénybe. A Forgalmazó az általa igénybe vett közvetítő tevékenységéért a befektetők felé, mint a sajátjáért felel.

A befektetési jegyek átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit Magyarországon a lakossági és szakmai befektetők részére hozza forgalomba. Az Alapra forgalomba hozott befektetési jegyek értékesítése és visszaváltása a Vezető Forgalmazó és az általa e célra igénybe vett közvetítők feladata.

A dematerializált értékpapír átruházása akkor sikeres, ha azt az új jogosult értékpapírszámláján jóváírták.

9. A Befektetési Jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A dematerializált befektetési jegy olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatait pedig az értékpapír-számla tartalmazza. A tulajdonjog igazolása értékpapír-számla kivonattal, illetve letéti igazolással történik. Az értékpapír tulajdonosának – ellenkező bizonyításig – azt kell tekinteni, akinek a számláján az értékpapírt nyilvántartják.

Tekintettel arra, hogy a Befektetési Jegyek dematerializált formában kerülnek előállításra, a Befektetési Jegyek folyamatos forgalomba hozatala során történő vásárlásának feltétele, hogy a Befektető a dematerializált Befektetési Jegyek nyilvántartására a Vezető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlával rendelkezzen.

10. A Befektetőnek a Befektetési Jegy által biztosított jogai; annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A Befektető

- jogosult a Befektetési Jegyek egy Befektetési Jegyre jutó aktuális nettó eszközértéken történő visszaváltására;
- jogosult az Alap megszűnésekor a vagyon költségekkel csökkentett arányos hányadának felvételére;
- az összevont Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot és a Kiemelt Információt Tartalmazó Dokumentum tartós adathordozón vagy az Alap (részalap) közzétételi helyén folyamatosan elérheti, és annak egy nyomtatott példányát kérésére díjmentesen átadják;
- a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást megismerheti a Kezelési szabályzatban megjelölt közzétételi helyeken, és a forgalmazási helyeken;
- jogosult arra, hogy az Alapkezelő és a Forgalmazó üzletszabályzatait megtekintse;
- jogosult továbbá a jelen Kezelési Szabályzatban, valamint a jogszabály(ok)ban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

Az Alapkezelő és az Alap a mindenkor hatályos jogszabályi előírások, valamint a vonatkozó szabályzatainak betartásával biztosítja a Befektetőinek összességével szembeni tisztességes bánásmódot. Az Alapkezelő, a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény hatálya alá tartozó Befektetőnek a Szolvencia 2 irányelv alapján fennálló jogszabályi kötelezettségeik teljesítése miatt, a befektetési alap eszközeiről a nyilvánosságra hozott adatokhoz képest többlet információ szolgáltatásra lehet kötelezett. Ezen többlet információra csak azon befektetők jogosultak, akiknek erre a Szolvencia 2 irányelvben előírt kötelezettségeik teljesítéséhez szükségük van.

A Befektetési Jegyek átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

III. Az Alap befektetési politikája és céljai azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:

11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)

Az Alap elsődleges célja, hogy globális, abszolút hozamú szemlélet keretében minél magasabb tőkenövekedést érjen el addicionális kockázatvállalás mellett hosszú távon. A potenciális befektetési terület ezért a lehető legszélesebb és globális: részvények; kötvények; bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; származtatott ügyletek. Az Alap dinamikusan változtathatja az egyes eszközök, eszközcsoportok súlyát a befektetési stratégia függvényében. A tőkeáttételes származtatott ügyletek alkalmazása során kiemelt figyelmet fordítunk a lehetséges veszteségek minimalizálására és a megfelelő kockázatkezelésre.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap befektetési politikájában a pénzpiaci- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázatvállalás mellett. Ennek elérése érdekében az Alap magasabb kockázatú eszközökbe (jellemzően részvényekbe és részvény ETF-ekbe) is befektethet, valamint spekulatív származtatott ügyleteket is köthet.

Az Alapkezelő az Alapot abszolút hozamú szemléletben kívánja kezelni. A portfólió alapját alacsony és közepes kockázatú pénzpiaci eszközök és kötvény jellegű instrumentumok képezik, ezek mellett vagy ezek terhére kockázatos termékeket vásárol az Alap, amennyiben azt érdemesnek ítéli meg. Az Alap kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, hogy a volatilitást elfogadható szinten tartsa.

A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, kötvények; bankbetétek és egyéb pénzpiaci instrumentumok; részvényre, kötvényre, devizára, árra, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek.

Az Alap teljesítményének méréséhez használt referencia mutató: 6%

Az Alap által alkalmazott referencia mutatót az Alapkezelő az Alap minimum hozamkorlátjával összhangban, belső megtérülési számítások eredményeképpen határozta meg. Az Alapkezelő a referencia mutatót évente felülvizsgálja.

Az Alap portfóliójában a Kezelési Szabályzat 13. pontjában felsorolt, a Kbftv. és a Tpt. rendelkezéseinek megfelelő eszközök szerepelhetnek, a Kezelési Szabályzat 14. pontjában meghatározott arányokban.

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

Az Alap kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet be:

- a) Betét és betétjellegű eszközök:
 - Lekötött betétek, látra szóló betétek, piaci indexált betét, folyószámlapénz;
- b) Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
 - a Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
 - a magyar jegybank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
 - az EGT vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
 - nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
- c) Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
 - Belföldi és külföldi társaságok, vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
- d) Jelzáloglevelek:

- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, valamint külföldi jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott jelzáloglevelek;
- e) Részvények:
 - hazai és nemzetközi tőzsdére vagy szabályozott piacra bevezetett részvények;
- f) Kollektív befektetési értékpapírok:
 - nyíltvégű és zártvégű befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyek (ideértve a nyersanyagokhoz kapcsolt befektetési alapokat is);
 - ETF-ek;
 - egyéb kollektív befektetési értékpapírok;
- g) Származtatott ügyletek:
 - fedezeti és befektetési célból nyitott határidős, opciós, swap, FRA és egyéb származtatott vételi és eladási ügyletek, amelyek részvényre, kötvényre, devizára, árra, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra vonatkozhatnak.

Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása.

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

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét csak a Kbftv., illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet rendelkezéseinek megfelelő eszközökbe fektetheti be.

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

Eszközök, eszközcsoportok	Minimális arány	Maximális arány
Betét és betétjellegű eszközök	0%	100%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
Jelzáloglevelek	0%	25%
Részvények	0%	90%
Kollektív befektetési értékpapírok (ideértve a nyersanyagokhoz kapcsolt befektetési alapokat és az ETF-eket is)	0%	80%
Származtatott ügyletek	-200%	200%

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

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

Az Alapkezelő az Alap tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően a bruttó és kötelezettség módszer szerint számítja ki. A tőkeáttétel mértékét az Alap kitettsége és nettó eszközértéke közötti aránnyal fejezi ki. Tőkeáttételt képez minden olyan módszer, amellyel az Alap növeli a kitettséget, akár készpénz vagy értékpapír kölcsönvételével, akár származtatott pozíciókba ágyazottan, vagy bármilyen egyéb áttételes módon.

Az ABA bruttó módszer szerint számított kitettsége a 2011/61/EU irányelv 19. cikkével és az annak alapján elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusokkal összhangban értékelt valamennyi pozíció abszolút értékének összege. Az Alap kitettségének bruttó módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK-rendelet 7. cikkének megfelelően:

- a) kizárja azon pénzeszközök és a pénzeszköz-egyenértékesek értékét, amelyek magas likviditású, az ABA bázisdevizájában tartott befektetések, amelyek könnyen ismert összegű pénzeszközre válthatók, amelyeknél elhanyagolható az értékváltozás kockázata, és hozamuk legfeljebb a három hónapos magas besorolású államkötvények hozamát éri el;
- b) a származtatott termékeket az ABAK-rendelet 10. cikkben meghatározott átváltási módszerek, valamint az ABAK-rendelet I. melléklet 4–9. és 14. pontjában rögzített módszerek alkalmazásával az adott származtatott termék egyenértékű mögöttes eszközpozíciójává alakítja;
- c) kizárja a készpénzkölcsönöket, amelyek az a) pontban említettek szerint pénzeszközökben vagy pénzeszköz-egyenértékesekben maradtak, és amennyiben az említett fizetendő összegek ismertek;
- d) figyelembe veszi a készpénzkölcsönök újrabefektetéséből eredő, a realizált befektetés piaci értéke vagy az I. melléklet 1. és 2. pontjában említett kölcsönzött készpénz teljes összege közül a magasabb értéken kifejezett kitettséget;
- e) figyelembe veszi az ABAK-rendelet I. melléklet 3. és 10–13. pontjával összhangban álló visszavásárlási vagy a fordított visszavásárlási megállapodásokon és értékpapírok kölcsönbe adásán vagy kölcsönbe vételén vagy egyéb megállapodásokon belüli pozíciókat.

Az Alap kitettségének kötelezettség módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK-rendelet 8. cikkének megfelelően jár el. A kötelezettség módszer hasonló a bruttó módszer szerint számított kitettséghez, azonban a fő különbség, hogy a származtatott pozíciók nettósításra kerülnek, illetve a fedezetinek minősülő származtatott pozíciókat kizárja.

További részleteket a kötelezettség módszer szerinti tőkeáttétel számításról, továbbá a nettósítási és fedezeti megállapodások alkalmazásáról az ABAK rendelet tartalmaz.

A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított maximális mértéke: 400%

A tőkeáttétel kötelezettség módszer szerint számított maximális mértéke: 200%

Az Alapkezelő az alábbi leegyszerűsített, fiktív példák segítségével kívánja elősegíteni különböző tőkeáttétel számítási módszerek közötti különbségek könnyebb megértését:

Fiktív példa a befektetési alap eszközüsszetételére	Tőkeáttétel a bruttó módszer szerint	Tőkeáttétel a kötelezettség módszer szerint
50% 3 hónapnál rövidebb futamidejű kötvény 50% részvény <i>Határidős ügyletekkel lefedezett részvénykitettsé- g aránya az összes részvényen belül: 0%</i>	50%	100%
100% részvény <i>Határidős ügyletekkel lefedezett részvénykitettsé- g aránya az összes részvényen belül: 0%</i>	100%	100%
100% külföldi devizában denominált részvény <i>Határidős ügyletekkel lefedezett részvénykitettsé- g aránya az összes részvényen belül: 80%</i>	180%	100%
100% külföldi devizában denominált részvény <i>Határidős ügyletekkel lefedezett részvénykitettsé- g aránya az összes részvényen belül: 80%-os fedezés 40%-nyi ellenirányú határidős ügylettel</i>	220%	100%

Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása.

A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van. Az Alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének kétszeresét.

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

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

A tőkeáttétel maximális mértéke és számítási módja megegyezik a 78/2014. Korm. rendeletben meghatározott mértékkel, a jelen Kezelési Szabályzat 24.4 pontjában foglaltaknak megfelelően.

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

A gazdasági, finanszírozási tárgyú intézkedésekről szóló 89/2023. (III. 22.) Korm. rendelet 1. § (2) bekezdés rendelkezései értelmében az Alapkezelő 2024. április 01-ig nem vásárolhat az Európai Unió tagállamának jegybankja által kibocsátott, forint devizanemben denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.

16. A portfólió devizális kitettsége

Az Alap számára az Alapkezelő nem határoz meg célarányokat a devizakitettségre vonatkozóan. Az Alap nem hazai devizában történő befektetéseit az Alapkezelő jellemzően – de nem minden esetben – forintba fedezi.

17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása

Nem alkalmazandó. Az Alaphoz nem kapcsolódik tőke- és hozamgarancia, tőke- és hozamvédelem.

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt, 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez biztosítékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hiteljogviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. Nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a Forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

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

Az Alap eszközeinek akár 100%-át fektetheti valamely EGT-állam, vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, azzal a korlátozással, hogy eszközeinek legfeljebb 35%-át fektetheti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága

Nem alkalmazandó.

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni

Nem alkalmazandó.

22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk

Nem alkalmazandó.

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja

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

- BNP Paribas
- Deutsche Bank AG
- ERSTE BANK HUNGARY ZRT.
- ERSTE Jelzálogbank Zrt.
- ING BANK NV (Amszterdam)
- ING BANK NV Magyarországi Fióktelepe
- KBC Bank NV

- Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.
- MBH Bank Nyrt.
- MBH Befektetési Bank Zrt.
- OTP Bank Nyrt.
- Raiffeisen Bank International AG
- Raiffeisen Bank Zrt.
- Saxo Bank
- Societe Generale Group
- Unicredit Bank Hungary Zrt.
- Gránit Bank Zrt.
- CITIBANK EUROPE PLC. (Budapest)
- Citigroup Global Markets Europe AG (Frankfurt)
- JP Morgan SE (Frankfurt)
- BofA Securities Europe SA
- Concorde Értékpapír Zrt.
- Equilor Befektetési Zrt.
- Optiver V.O.F

A fenti lehetőség egyértelműen növeli az Alap partnerkockázatát és kibocsátói kockázatát:

Partnerkockázat

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben a közreműködő partnerek közül egy vagy több kötelezettségeinek nem tesz eleget maradéktalanul, akkor az eszközeik portfólióban elfoglalt jelentős súlya miatt hátrányosan befolyásolhatja a befektetési jegyek árfolyamát.

Kibocsátói kockázat

Az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek. Ennek következtében előfordulhat a kibocsátó részéről a fizetési kötelezettség elhalasztása, részben vagy egészben történő megtagadása, még szélsőséges esetben a fizetéseképtelenség esete, ami az Alap portfólióját és nettó eszközértékét árfolyamveszteség vagy alacsony likvidációs érték formájában hátrányosan érintheti

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség

Az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása engedélyezett. A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van.

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

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

24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt

Nem alkalmazandó.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

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

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

Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben vagy a 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.

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.

A befektetési alapkezelő az alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:

1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.

A befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
- b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is),
- c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
- d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív

- és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
- e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.

A szállítási kötelezettséggel vagy annak vevő által választható lehetőségével járó rövid pozíció nem nettósítható nem-szállításos származtatott hosszú pozícióval.

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább 80 százalékban fedi az indexkosár összetételét.

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

Reuters, Bloomberg, Interactive Brokers, MNB honlapja, ÁKK Zrt. honlapja, BAMOSZ honlapja, BÉT hivatalos honlapja.

24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát

Az Alap portfóliójában található származtatott ügyletek a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdésének g) pontjában felsoroltak alá tartoznak, így az Alap vonatkozásában külön figyelemfelhívás nem szükséges.

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez biztosítékot nyújtani.

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

Nem alkalmazandó.

IV. A kockázatok

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

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

A Befektetési Jegybe történő befektetéshez kapcsolódó kockázatokat a Befektetőknek saját maguknak kell felmérniük.

Az Alapkezelő ezúton hívja fel a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő

összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek húsz százalékát, ezért az ebből fakadó speciális partnerkockázatról részletesen a lenti 26.15. pontban tájékozódhatnak.

Az Alap Befektetési Jegyeibe történő befektetésből eredő kockázatokat, illetve az azokból eredő károkat kizárólag a Befektetők viselik.

Az Alappal, az Alapra kibocsátott Befektetési Jegyekkel kapcsolatos főbb kockázatok az alábbiak:

1. Politikai kockázat
2. A befektetések egyedi kockázata
3. Nemzetközi tőkepiaci kockázat
4. Származtatott termékekből eredő kockázat
5. Befektetési kockázat
6. Reálhozam kockázata
7. Társaságok kockázata
8. Devizaárfolyam-kockázat
9. Az Alap eszközeinek likviditási kockázata
10. A Befektetési Jegyek forgalmazása felfüggesztésének kockázata
11. Nettó eszközérték számításából eredő kockázat
12. Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata
13. Az Alap megszűnésének kockázata
14. A Letétkezelő kockázata
15. Partnerkockázat
16. Adószabályok változásának kockázata
17. A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata
18. Kibocsátói kockázat
19. Szakmai kockázat
20. Fenntarthatósági kockázat

Az Alap Befektetési Jegyeibe történő befektetés részletesebben az alábbi kockázatokat hordozza magában, amely egyben az Alap kockázati tényezőiről világos és közérthető magyarázatként is szolgál:

1. Politikai kockázat

A magyarországi és külföldi monetáris és gazdaságpolitikai szervek (jegybank, kormány) által követett monetáris, jövedelmi és költségvetési politika alapvetően befolyásolja a piacokat, különösen az állampapírpiacon hozamszintjét és a részvények, vállalatok értékelését, operatív működését. Ezért a Befektetési Jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer, jövedelem- és kamatpolitika stb. Mindemelllett a befektetők kötvényektől, részvényektől és egyéb befektetési eszközöktől elvárt hozamára (kockázati prémiumra) is számottevő hatással van a mindenkori kormány és jegybank gazdaságpolitikája. Közvetlenül a magyarországi, közvetetten pedig a külföldi országok politikai helyzete befolyásolhatja az Alap Befektetési Jegyeinek árfolyamát.

2. A befektetések egyedi kockázata

Az Alap befektetéseinek hozamait döntően befolyásolják az országban zajló makrogazdasági folyamatok. Az elérhető hozamokat alapvetően meghatározza, hogy a gazdaság a konjunktúraciklusnak éppen melyik szakaszában van. Ezen túlmenően az egyes vállalatok gazdálkodási tevékenysége is hordoz magában kockázatokat (pl. veszteséges gazdálkodás, csőd, felszámolás stb.), ami a részvények áralakulásában

tükröződik és áttételesen hat az Alap eszközeinek árfolyamára, amely egyedi kockázatok közvetetten kedvezőtlenül is érinthetik a Befektetési Jegyek árfolyamát.

3. Nemzetközi tőkepiaci kockázat

A külföldi tőkepiaci trendek közvetetten szintén befolyásolják az Alap eszközeinek hozamait. A külföldi befektetők kereslete az általuk elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják közvetetten a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonló hatás érvényesülhet a nemzetközi részvénytőkepiaci hangulat esetében is. A részvénytőkepiaci tendenciák meghatározó eleme a nemzetközi tőzsdéken uralkodó befektetői hangulat. Ennek közvetett hatásai időnként erőteljesebbek lehetnek az egyes részvények árfolyamára - ezáltal a Befektetési Jegyek árfolyamára is -, mint az a fundamentumokból következne.

4. Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap működése során árupiaci, deviza és egyéb származtatott termékek széles körét veheti igénybe, annak érdekében, hogy az aktuális stratégiájának megfelelő portfólióösszetételt kialakítsa. Származtatott pénzügyi termékek mindig az alaptermék árfolyamváltozásának felnagyításával, illetve a pozíció finanszírozásának megkönnyítésével teszik lehetővé, hogy akár az alap nettó eszközértékénél nagyobb pozíciókat vegyünk fel. A tőkeáttétel alkalmazása jelentős kockázati faktort jelenthet turbulens piaci környezetben, amikor az alaptermék árának változása hatványozódva jelentkezhet a származtatott termék árában és ezáltal a befektetési jegy árfolyamában is.

5. Befektetési kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a törvényi szabályozás betartásával és az Alap befektetési politikáját követve saját belátása szerint állítja össze. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetést részletes elemzést követően hajt végre, nincs garancia arra, hogy az Alap nem szenved el árfolyamvesztést. A Befektetési Jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár és az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az Alap teljesítményét, vagy jövőbeni hozamát.

6. Reálhozam kockázata

A fogyasztói árindex emelkedése mindig rejt magában némi bizonytalanságot, így előfordulhat, hogy az infláció – bizonyos múltbeli időszakot tekintve – meghaladja az állampapírpiacon hozamát. Tekintettel arra, hogy a Befektetési Jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír- és részvénytőkepiaci hozamoktól, egységesen a kamatkörnyezettől függ, az Alap nominális teljesítménye egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

7. Társaságok kockázata

Az Alap befektetési politikája lehetőséget nyújt gazdálkodó szervezetek által kibocsátott értékpapírokba történő befektetésre, így az ezen instrumentumokból eredő árfolyam-, és vállalati kockázatokat az Alap közvetlenül viseli.

8. Devizaárfolyam-kockázat

Az Alap forintban denominált eszközökön kívül egyéb devizában kibocsátott vagy elszámolt instrumentumokba is fektethet, ezért az Alap a nem forintban történő befektetések során árfolyam-kockázatot vállal fel, mely közvetlenül érinti az Alap eszközeinek forintban kifejezett értékét.

9. Az Alap eszközeinek likviditási kockázata

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása változhat. Ez esetben elképzelhető, hogy ha jelentősen romlik egy eszköz likviditása, akkor azt a nyilvántartási értéke alatt tudja csak az Alapkezelő értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési Jegy árfolyamát.

10. A Befektetési Jegyek forgalmazása felfüggesztésének kockázata

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását a Kbftv. alapján az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt a Befektetők érdekében akkor függesztheti fel, ha

- a) az Alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint 10 %-ára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ,
- b) az Alapkezelő, a letétkezelő vagy a Vezető Forgalmazó – a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásának legfeljebb 3 munkanapra történő szünetelésének kivételével – nem képes tevékenységét ellátni,
- c) az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

A fenti esetben a Felügyelet az Alapkezelő intézkedésének hiányában a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását felfüggesztheti.

Az Alapkezelő a Befektetési Jegyek visszaváltását a Befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a Befektetési Jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt az Alap likviditása – figyelembe véve az Alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt – veszélybe kerül. A fenti esetben a Felügyelet az Alapkezelő intézkedésének hiányában a Befektetési Jegyek visszaváltását felfüggesztheti.

A Felügyelet a Befektetők érdekében meghatározott időre, de legfeljebb 30 napra szintén felfüggesztheti a Befektetési Jegyek forgalmazását, amennyiben

- a) az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének, vagy
- b) az Alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

A Felügyelet indokolt esetben az Alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.

A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény 172. § (1) bekezdése alapján felhatalmazást kapott az MNB elnöke, hogy a Monetáris Tanács által meghatározott stratégiai keretek között, a Pénzügyi Stabilitási Tanács döntésének megfelelően a pénzügyi közvetítőrendszer biztonságos működése érdekében az érintett tevékenység folytatására jogosult valamennyi, az említett törvény 39. §-ában meghatározott törvények hatálya alá tartozó személyre és szervezetre kiterjedően határozott időre, de legfeljebb 90 napra egyes, a 39. §-ban meghatározott törvények hatálya alá tartozó tevékenységek végzését, e tevékenységek körébe tartozó szolgáltatások nyújtását, ügyletek kötését, termékek forgalmazását rendeletben tiltsa meg, korlátozza vagy feltételekhez kösse abban az esetben, ha az érintett tevékenység végzése a pénzügyi közvetítőrendszer egészének működése szempontjából a pénzügyi közvetítőrendszer stabilitását veszélyeztető jelentős kockázattal jár, azzal, hogy a tevékenység végzése megtiltásának további feltétele, hogy ez a kockázat más módon nem hárítható el. Jelentős kockázattal jár azon tevékenység végzése, amely alapján - az érintett tevékenységet végző személyek és szervezetek száma vagy az érintett tevékenységet végző szervezet vagy személy ügyfeleinek, hitelezőinek száma, illetve a tevékenységgel érintett üzleti érték alapján - megalapozottan feltehető, hogy

- a) nagyszámú, a 39. §-ban meghatározott szervezet és személy ügyfelének, hitelezőjének érdeke sérül, vagy
- b) a pénzügyi közvetítőrendszer működésének átláthatósága csökken.

Az egyes tevékenységek végzésének feltételeit a rendeletben úgy kell meghatározni, hogy az a jelentős kockázat elhárítására alkalmas legyen, és ne eredményezze a jelentős kockázat mérsékléséhez feltétlenül szükséges mértéknél jobban a szerződési szabadság korlátozását.

11. Nettó eszközérték számításából eredő kockázat

Az Alapkezelő célja az volt az eszközök értékelési szabályainak kialakításakor, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze a portfólió pillanatnyi értékét. Egyes kevésbé likvid értékpapíroknál azonban előfordulhat, hogy azok utolsó piaci ára, amely az értékelés alapját képezi, nem friss, ezért nem tükrözi helyesen az adott eszköz piaci értékét. Ekkor - miután a nettó eszközérték enyhe felül-, vagy alulértékeltiséget mutathat - a nettó eszközértéken való forgalmazás miatt a Befektetők által realizált hozam minimálisan eltérhet az Alap portfólióját alkotó piaci eszközök tényleges értékének változásától.

12. Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jön létre. Az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel az Alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a Befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejártá előtt kénytelenek Befektetési Jegyeiket visszaváltani.

13. Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha saját nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül átlagosan nem éri el 20.000.000,- Ft-ot, azaz húszmillió forintot.

14. A Letétkezelő kockázata

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

15. Partnerkockázat

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap nettó eszközértékét és a Befektetési Jegy árfolyamát. Az Alap bruttó eszközértékének 20%-ánál nagyobb kitettséggel rendelkezhet partnerei felé a stratégiának megfelelő portfólió kialakításakor. A betéti és egyéb ügyletek során előfordulhat, hogy a bruttó eszközérték 20%-ánál nagyobb összegű követelés keletkezik az egyes partnerekkel szemben, ami kiemelt kockázatot jelenthet a befektető számára. Az Alapkezelő ezért kiemelt figyelmet fordít a partnerek tőkehelyzetének vizsgálatára.

16. Adószabályok változásának kockázata

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

17. A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata

A Befektetési Jegyre adott vételi és visszaváltási megbízás megadásának időpontjában a Befektetők nem ismerik a Befektetési Jegyek pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesülni fog. Az Alap árazása „utólagos” megállapítású, azaz a teljesüléskori árfolyam csak a megbízást követően válik ismertté. A teljesítési árfolyam pontos ismeretének hiánya ezért bizonyos fokú kockázatot jelent.

18. Kibocsátói kockázat

Annak kockázata, hogy az értékpapír kibocsátója fizetési kötelezettségét nem tudja a szerződési feltételeknek megfelelően teljesíteni sem esedékességgkor, sem egy későbbi időpontban, melynek révén az alapnak vesztesége keletkezhet.

19. Szakmai kockázat

Az Alapkezelő az esetlegesen felmerülő szakmai kockázat kezelésére megfelelő belső működési kockázatkezelési politikát és eljárásrendet dolgoz ki. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében előírtaknak megfelelően rendelkezik olyan további szavatolóórákéval, amely képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

Az Alap különböző kockázattípusoknak való kitettségét a következő táblázat foglalja össze:

Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
1. Politikai kockázat	***
2. A befektetések egyedi kockázata	***
3. Nemzetközi tőkepiaci kockázat	***
4. Származtatott termékekből eredő kockázat	****
5. Befektetési kockázat	*
6. Reálhozam kockázata	**
7. Társaságok kockázata	**
8. Devizaárfolyam-kockázat	***
9. Az Alap eszközeinek likviditási kockázata	**
10. Befektetési Jegyek forgalmazása felfüggesztésének kockázata	*
11. Nettó eszközérték számításából eredő kockázat	*
12. Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata	*
13. Az Alap megszűnésének kockázata	*
14. Letétkezelő kockázata	*
15. Partnerkockázat	**
16. Adó jogszabályok változásának kockázata	*
17. A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata	*
18. Kibocsátói kockázat	***
19. Szakmai kockázat	*
Magyarázat: ****: jelentős; ***: számottevő; **: nem elhanyagolható; *: nem jelentős, minimális	

20. Fenntarthatósági kockázat

A Fenntarthatósági kockázatok általános leírása

A Fenntarthatósági kockázat a pénzügyi termék teljesítményét fenyegető – fenntarthatósági szempontú – veszélyként írható le, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatással lehet a befektetés értékére.

A Fenntarthatósági kockázatokon belül a környezeti kockázatok olyan, a környezettel kapcsolatos események, beleértve az éghajlatváltozásból és az egyéb környezeti károsodásból eredő tényezőket, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják. Társadalmi kockázatoknak olyan társadalmi tényezőket (pl. munkaügyi viták) tekinthetünk, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják. Az irányítási kockázatok közé pedig olyan vállalatirányítási tényezőket (pl. átlátható vállalati struktúra hiánya) sorolhatunk, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják.

Ezen kockázatok eltérő jellegűek, attól függően, hogy milyen időtávon tekintünk rájuk:

- Rövid távon a Fenntarthatósági kockázat jellemzően eseménykockázat. Az ilyen kockázatok általában csak akkor befolyásolják a befektetés megtérülését, ha egy esemény ténylegesen bekövetkezik. Ilyen esemény lehet például egy baleset (amely például egy környezeti károsodás hatásainak kompenzálása érdekében peres eljárást eredményez); bírósági ügyek és büntetések (például a szociális jogszabályok be nem tartása miatt); botrányok (például, ha egy vállalatról kedvezőtlen hírek jelennek meg, mert az emberi jogokat nem tartják tiszteletben az előállítási lánc egészében, vagy mert egy vállalat termékei nincsenek összhangban a fenntarthatósággal kapcsolatos szabályozással). Minél kevésbé veszi figyelembe a kibocsátó a fenntarthatósági törekvéseket, annál nagyobb eséllyel következnek be ezen kockázatok rövid távon.
- Hosszabb távon a Fenntarthatósági kockázat olyan kockázatokra utal, amelyek hosszú távon alakulhatnak ki, mint például: az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységek (például az autóipar egyes részei); a fogyasztók termékpreferenciáinak megváltoztatása (például a fenntarthatóbb termékek iránti nagyobb érdeklődés); nehézségek a munkaerő toborzásban; megnövekedett költségek (például biztosítótársaságok, amelyek a változó időjárási viszonyok miatt nagyobb kárigényekkel szembesülnek). Mivel ezek a kockázatok hosszú távon alakulnak ki, a vállalatok lépéseket tehetnek annak mérséklésére, például termékkínálatuk megváltoztatásával, előállítási láncuk átszervezésével stb.

A Fenntarthatósági kockázatok integrálása

Az SFDR 6. cikke szerinti Fenntarthatósági kockázatok az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatalába integrálásakor úgy tekinti, hogy azok az eszközök egyéb kockázatai között jelennek meg és az Alapkezelő a Fenntarthatósági kockázatok kezelését a már meglévő befektetési döntéshozatali és kockázatkezelési folyamata részének tekinti.

Az Alapkezelő úgy tekinti, hogy a Fenntarthatósági kockázatok az alapok hozamát biztosító ingatlanok és pénzügyi eszközök egyéb kockázatai között megjelennek. Az alapokban levő ingatlanok és pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a Fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet, tehát a Fenntarthatósági kockázatok az alapok hozamára valószínűsíthetően negatív hatást gyakorolnak. Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt elsősorban hozam és kockázati szempontokat mérlegel, azonban e kockázatokon belül megjelennek az adott eszköz Fenntarthatósági kockázatai is. Az Alapkezelő folyamatosan értékeli az alapul szolgáló befektetéseket a kibocsátók szintjén, és – ahol releváns – az eszközallokáció és a regionális vagy ágazati szintű allokáció szintjén is. Ezen rendszeres felülvizsgálatok

során a Fenntarthatósági kockázatok a befektetés megtérülését befolyásoló számos hozam és kockázati szempont elemek egyikeként mérlegelésre kerülhetnek.

A fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatósága a pénzügyi termékek szintjén

Az Alapkezelő az SFDR rendelet 4. cikk (1) bekezdésének b) pontját alkalmazza, vagyis intézményi szinten nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait.

Az Alapkezelő az SFDR rendelet (18) preambulumbekzdésére hivatkozva, a Alapkezelő méretére és nagyságrendjére tekintettel nem dolgozott ki külön eljárást a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre¹ gyakorolt főbb káros hatásainak figyelembevételére.

Az Alapkezelő ugyanakkor elkötelezett az SFDR rendelet céljainak teljesülése mellett, továbbá jelentős erőfeszítéseket tesz azok megvalósulásáért. Azonban tekintettel az SFDR rendelet által előírt közzétételi kötelezettségek információigényére és részletezettségére – mely beszerzéséhez és előállításához a jelenlegi hazai, de még a nemzetközi szolgáltatók, illetve szakmai infrastruktúra sem tud költséghatékony és teljeskörű megoldást kínálni – a befektetők hozamának növelését és érdekeinek védelmét szem előtt tartva, továbbá a megtévesztő és nem transzparens tájékoztatás elkerülése érdekében amíg nem változnak azon – az Alapkezelőtől független – feltételek, melyekkel a befektetők tájékoztatása maradéktalanul és világos módon teljesíthető, addig az Alapkezelő nem veszi figyelembe a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait.

26.1 Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

Az Alapkezelő rendszeresen stresszteszteteket végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi számára, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát.

Tekintettel arra, hogy az Alap nyílt végű és határozatlan időre jött létre, a befektetési jegyek az Alap futamideje alatt a Kezelési Szabályzat 42. pontjában foglaltak szerint visszaválthatók.

Az Alap éves és féléves jelentése a Kbftv. 6. melléklet X. pontjának megfelelően tartalmazza az Alap olyan eszközeinek arányát, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak, az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodást, valamint az Alap aktuális kockázati profilját és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszereket.

¹ SFDR rendelet 2. cikk 24. pontja alapján környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések

V. Az eszközök értékelése

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

Az Alap eszközei értékelésének, illetve az Alap nettó eszközértéke számításának feladatát a Letétkezelő látja el, amely tevékenysége során a letétkezelői szerződés és a vonatkozó jogszabályok – így különösen a Kbtv. 38. § valamint a 124-126. § – rendelkezései szerint jár el.

A Befektetőknek az Alappal szemben fennálló követelése értékét az Alap nettó eszközértéke határozza meg. A Befektetési Jegyek forgalomba hozatala, folyamatos forgalmazása vagy bevonása során a Befektetési Jegyek vételi és visszaváltási árfolyamát a Befektetési jegyek aktuális egy jegyre jutó nettó eszközértéke alapján kell megállapítani.

Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket Befektetési jegy sorozatonként, az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján, a jelen Kezelési Szabályzatban foglaltak szerint kell meghatározni.

Az Alap nettó eszközértékének kiszámítását a Letétkezelő végzi oly módon, hogy a nettó eszközérték kiszámításával kapcsolatban a Kbtv. 38. §-ában részletezett értékelési tevékenységgel kiszervezés keretében az Alapkezelő a MBH Befektetési Bank Zrt.-t bízta meg, amely feladatokat ellenőrzési céllal az Alapkezelő a saját rendszerében is folyamatosan ellát.

Az Alap nettó eszközértéke és egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéke minden forgalmazás elszámolási napon megállapításra kerül.

Az Alap T napra érvényes nettó eszközértéke az Alap T napi vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat is – csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

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

A piaci érték megállapításának szabályai

Az Alap 1 Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő adott (T) napra vonatkozóan a T+1 napon állapítja meg és teszi közzé az alábbi alapelvek figyelembevételével:

- T napi árfolyam adatokkal a 28-29. pontban részletezett számítási eljárások alapján meghatározza az Alap T napi eszközeinek piaci értékét.
- A piaci értékhez hozzáadja a T napig az Alapnak járó követeléseket, és levonja a T napig az Alapot terhelő kötelezettségeket.
- Az Alap kötelezettségeit növelik az Alap működésével kapcsolatos költségek (pl. az alapkezelői díj, a letétkezelői díj, a felügyeleti díj, a könyvvizsgálói díj stb.) T napig kalkulált időarányos része.
- A Letétkezelő a portfólióba be/kikerülés napjának a kötés napját tekinti.
- Az Alap eszközértékét az egyes értékpapírok/portfólióelemek értékelési szabályok szerint kiszámított árfolyama és darabszámuk szorzata adja.

- A Letétkezelő a T forgalmazás-elszámolási napra érvényes egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket úgy állapítja meg, hogy a fent leírt alapelvek és a 28-29. pontban részletezett számítási eljárások alapján az Alap T napon birtokolt eszközeiből és kötelezettségeiből számított nettó eszközértékét elosztja a T napon forgalomban lévő Befektetési Jegyek darabszámával.

A nettó eszközérték közzététele

A Letétkezelő az általa T+1 napon kiszámított, az Alap T forgalmazás-elszámolási napra vonatkozó nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket T+1 napon az Alapkezelő saját honlapján (www.granitalapkezelő.hu) naponta közzéteszi (emellett a Befektetők szélesebb körű tájékoztatása céljából a Letétkezelő közreműködésével lehetőség szerint a www.bamosz.hu honlapra is naponta feltölti).

A hibás nettó eszközérték számítás miatt szükséges elszámolási kötelezettség részletes eljárási szabályai

Az Alapkezelő köteles minden, az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot késedelem nélkül, a nettó eszközérték megállapításának rendszerességéhez igazodva megküldeni a Letétkezelőnek.

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor, a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja az Alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket a helyes értékre minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba érintett.

Az Alapkezelő a javított nettó eszközérték(ek)et a hiba feltárását és javítását követően hivatalos közzététel keretében haladéktalanul közzéteszi az Alapkezelő internetes honlapján (www.granitalapkezelő.hu).

Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő vagy a Letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő és a Letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.

Ha a Befektetési Jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a Befektetővel legfeljebb 30 napon belül el kell számolni kivéve, ha

- a) a hibás nettó eszközérték számítás miatti egy Befektetési Jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy Befektetési Jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét;
- b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg Befektetőnként az egyezer forintot;
- c) az Alapkezelő a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a Befektetési Jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a Befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben az Alapot ért vagyonsökkenést az Alapkezelő vagy a Letétkezelő pótolja az Alap számára.

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

A nehezen értékelhető eszközök értékelésének módjáról, az ABAK-rendelet 71. cikk (2) bekezdésének megfelelően az Alap Kezelési Szabályzata rendelkezik.

Az Alap nehezen értékelhető eszközeinek értékelési szabályainak meghatározása az alábbi esetekben indokolt:

- a) az értékelés kizárólag egyetlen üzletfél vagy bróker által biztosított forrásból rendelkezésre álló árakon alapul;
- b) az értékelés illikvid tőzsdei árakon alapul;
- c) az értékelést az Alapkezelőhöz kapcsolódó felek befolyásolják;
- d) az értékelést más jogalanyok befolyásolják, akiknek pénzügyi érdekeltségük lehet az Alap teljesítményében;
- e) az értékelés azon üzletfél által rendelkezésre bocsátott árakon alapul, aki létrehozott egy eszközt, különösen akkor, ha ez a személy az Alap ezen eszközben fennálló pozícióját is finanszírozza;
- f) az értékelést az Alapkezelőn belüli egy, vagy több személy befolyásolja.

Az értékelési szabályok magukban foglalják továbbá a felülvizsgálati folyamatot, beleértve az egyedi értékek ésszerűségére vonatkozó elegendő és megfelelő vizsgálatokat és ellenőrzéseket. Az ésszerűséget a megfelelő szintű objektivitás fennállása szempontjából kell értékelni. Ezek a vizsgálatok és ellenőrzések kiterjednek legalább a következőkre:

- a) az értékek ellenőrzése az üzletfelektől beszerzett árak egymással történő és különböző időszakok közötti összehasonlításával;
- b) az értékek validálása a realizált árak és a legutóbbi könyv szerinti értékek összehasonlításával;
- c) az értékelési forrás hírnevének, következetességének és minőségének figyelembevétele;
- d) összehasonlítás harmadik féltől származó értékekkel;
- e) kivételek vizsgálata és dokumentációja;
- f) azoknak az eltéréseknek a kiemelése és tanulmányozása, amelyek szokatlanok tűnnek, vagy amelyek az eszköztípusra meghatározott értékelési referencia szerint változnak;
- g) elavult árak és azokkal kapcsolatos paraméterek keresése;
- h) összehasonlítás a kapcsolódó eszközök vagy az azokkal összefüggő fedezeti ügyletek árával;
- i) a modellalapú árképzésben alkalmazott inputok felülvizsgálata, különösen azoké, amelyekkel kapcsolatban a modellben szereplő ár jelentős érzékenységet mutat.

A befektetési eszközök árának forrásai, az árazás módszerei, a pozíciók méretével és likviditásával, a piaci feltételek változásaival kapcsolatos kiigazítások értékelése, modellek alkalmazása az értékeléshez

A nettó eszközérték kiszámításával kapcsolatban a Kbtv. 38. §-ában részletezett értékelési tevékenységgel kiszervezés keretében az Alapkezelő a MBH Befektetési Bank Zrt.-t bízta meg, az értékelés helyességét az Alapkezelő folyamatosan ellenőrzi.

Az Alap befektetési eszközeit azok árának elérhetősége alapján az Alapkezelő négy csoportba sorolja:

- Pénzügyi eszközök, amelyek esetében likvid tőzsdei kereskedésből származó, Fair Értéket adó ár érhető el

- Pénzügyi eszközök, amelyek esetében a piaci ár nem likvid tőzsdei kereskedésből származik, ezért az OTC ár megbízhatóbb, vagy nem tőzsdei termékek és csak OTC ár érhető el
- Pénzügyi eszközök elérhető, piaci tranzakcióban kialakult ár nélkül, vagy az ár 90 napnál régebbi (illikvid eszközök)
- Speciális eszközök: ingatlanok, befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési értékpapírok (kivéve a tőzsdén kereskedetteket), egyéb speciális eszközök

A Kbtv. 128. § (2) bekezdése értelmében illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.

Az illikviddé vált befektetési eszközök azonosítása az Alapkezelő Operációs vezetőjének feladata közé tartozik. Mivel az illikviditás gyakran relatív fogalom, azaz csak az adott piaci körülmények függvényében azonosítható, ezért az Alapkezelő nem határoz meg objektív kritériumot, csak támpontot ad az értékeléshez. Ugyanakkor az Operációs vezetőnek az illikviddé vált eszközök azonosítása során mindenkor az Alap valamennyi befektetőjének érdekeit szem előtt tartva kell eljárnia. Döntését minden esetben alá kell támasztania és dokumentálnia kell.

A likviditás, illetve illikviditás eldöntéséhez az alábbi szempontok figyelembe vétele szükséges:

- a tranzakciók átlagos gyakorisága és mérete, figyelemmel az adott pénzügyi eszköz életciklusára is,
- a piaci szereplők száma és típusa,
- a vételi és eladási árfolyamok közötti átlagos különbség (spread).

Az Alapkezelő az olyan pénzügyi eszközöket, amelyek piaci ára 90 napnál régebbi és a 90 nap elteltével sem határozható meg rá ár, átsorolja az illikviddé vált eszközök közé.

Értékelés rendkívüli helyzetekben

Rendkívüli helyzetek adódnak olyankor, amikor a kialakult piaci viszonyok nem teszik lehetővé egyes befektetési eszközök Fair Értékének megbízható módon történő megállapítását. Az ilyen helyzetek jellemzően mesterséges, nem fenntartható árakhoz, árazáshoz vezetnek, ezért megkövetelik az egyébként alkalmazott árazási, értékelési módszerek felfüggesztését és más, alternatív árazás alkalmazását.

Az alábbi, a teljesség igénye nélkül felsorolt események potenciálisan rendkívüli helyzetnek minősülnek:

- jelentős hatású bejelentés a jegybank, a kormány vagy a szabályozó oldaláról;
- természeti katasztrófák, zavargások, amik a piaci kereskedés felfüggesztéséhez vezetnek;
- a kereskedés hiánya egy adott eszköz esetében;
- a tőkepiacon kialakuló jelentős áringadozás
- a hitelpiacok likviditásának összeomlása, jelentős visszaváltási nyomás

Mivel ezen események rendkívülinek számítanak, piaci hatásuk pedig nem egyértelmű, nem létezik általános módszer az érintett befektetési eszközök Fair Értékének meghatározására ilyen helyzetekben. A rendkívüli helyzetek azonosítása és figyelemmel kísérése az Alapkezelő Front Office vezetőjének a feladata. Az előírt alternatív értékelési módszerek a rendkívüli események fennállása idején folyamatosan alkalmazandók.

A rendkívüli események esetén az értékelési politikában előírtaktól való eltérést dokumentálni kell, a döntést ezen felül haladéktalanul közzé kell tenni az Alap közzétételi helyein.

Az eszközök értékelési szabályai

Az Alap egyes eszközeinek T napi piaci értékét – ahol T a nettó eszközérték vonatkozási dátuma – az alábbiak szerint kell meghatározni.

Látra szóló betét

A bankszámla pozitív egyenlegének T napig – ezt a napot is beleértve – megszolgált időarányos kamata plusz a bankszámla T napi záró állománya összegeként kerül értékelésre. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

Lekötött betét

A bankbetét a lekötött betét T napig – ezt a napot is beleértve – járó időarányos kamattal megnövelt összegeként kerül értékelésre.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, Magyar Állam által kibocsátott állampapírok:

A fix és változó kamatozású kötvények a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett, az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált nettó árfolyam és a T napra vonatkozó felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, a T napra vonatkozó árfolyamot a bekerülési nettó árfolyamon, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kerülnek értékelésre.

Ha az értékpapírok kikerültek az ÁKK árfolyamjegyzéséből (3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejűek), akkor ezen értékpapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által T napon nyilvánosságra hozott 3 hónapos referenciahozamból kalkulált nettó árfolyam és T napig járó felhalmozott kamat összegeként kerül megállapításra.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott forintban denominált állampapírok:

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejű állampapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által T napon nyilvánosságra hozott 3 hónapos referenciahozamból kalkulált nettó árfolyam és T napra vonatkozó felhalmozott kamat összegeként kerül megállapításra.

A Kamatozó Kincstárjegyek, a Prémium Magyar Államkötvények, Bónusz Magyar Államkötvények és minden egyéb elsődleges árjegyzésbe nem bevont magyar állampapír T napi értéke a bekerülési érték és a T napig felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, nem forintban denominált állampapírok illetve külföldi állampapírok:

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon - a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más

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

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

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

Egyéb, nyilvánosan forgalomba hozott (tőzsdén jegyzett), hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények és jelzáloglevelek piaci értéke a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által - közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha ilyen árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni, amennyiben az 30 napnál nem régebbi.

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

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

Ha a fenti módszerek nem alkalmazhatók, akkor értékelést az adott Alapban történt utolsó üzletkötés szerinti nettó ár alapján kell elvégezni. Amennyiben az utolsó üzletkötés napján egynél több ügylet is történt az adott értékpapírra vonatkozóan, úgy azoknak az átlagos nettó tranzakciós árát kell figyelembe venni az érték meghatározásakor.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékének meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot,
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

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

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

Ha a fenti módszerek nem alkalmazhatók, akkor értékelést az adott Alapban történt utolsó üzletkötés szerinti nettó ár alapján kell elvégezni. Amennyiben az utolsó üzletkötés napján egynél több ügylet is történt

az adott értékpapírra vonatkozóan, úgy azoknak az átlagos nettó tranzakciós árát kell figyelembe venni az érték meghatározásakor.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékének meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot,
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

Tőzsdére bevezetett részvények

A tőzsdére bevezetett részvények T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra meghatározni.

Ha az adott napon nem volt ügyletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Kollektív befektetési értékpapírok

A befektetési jegyek T napi piaci értékét az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által T napra közzétett záróárfolyam alapján kell meghatározni. Ha az adott napra vonatkozóan az adatszolgáltató cégek által nincs közzétett árfolyam, akkor a T napi piaci értéket az alap kezelője által közzétett legutolsó (de T napnál nem frissebb) egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

A tőzsdére bevezetett ETF-ek T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell meghatározni. Ha az adott napon nem volt ügyletkötés, vagy a T napra az árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

A fenti szabálytól eltérően a magyarországi kibocsátású és a BAMOSZ honlapján szereplő befektetési jegyek piaci értékét a letétkezelők által a BAMOSZ hivatalos honlapján T napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell kiszámítani. Ha az adott napra vonatkozóan a BAMOSZ honlapján nincs közzétett árfolyam, akkor a T napi piaci értéket a BAMOSZ honlapján közzétett legutolsó (de T napnál nem frissebb) egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

29. A származtatott ügyletek értékelése

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

Tőzsdei származtatott ügyletek:

Tőzsdei származtatott ügyleteket az adott tőzsde – mely tőzsdén a tranzakció lebonyolításra került – hivatalos, T napi elszámolóára szerint kell értékelni.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:

Deviza forwardok és swapok esetében az adott devizapárra vonatkozó, Bloomberg vagy más professzionális adatszolgáltató által sztenderd lejáratokra közölt FX swappont jegyzésekből lineáris interpolációval kell

meghatározni az adott swappont értéket, majd ezt kell hozzáadni a T napi MNB árfolyamhoz. Ezt követően a forward kötési árfolyam és a kiszámolt aktuális piaci forward árfolyam különbsége adja az ügylet jövőértékét. Ezt diszkontálva az elszámolási devizanemben jegyzett megfelelő bankközi kamatlábbal kapjuk az ügylet aktuális értékét.

Kamatswapok esetében amennyiben több ár is elérhető egy tőzsdén nem kereskedett (OTC) csereügyletre, akkor az alábbi sorrend szerint kell figyelembe venni az árakat:

- bank vagy befektetési vállalkozás által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam,
- az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam az alaptermékek árfolyamának figyelembe vételével, valamint a számítás módszerének dokumentálásával.

Opció ügyletek (amennyiben tőzsdei ár nem áll rendelkezésre):

A vásárolt opciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó üzletkötői partner mint befektetési szolgáltató által jegyzett (pl.: Interactive Brokers UK. Ltd., Saxo Bank A/S) vagy a letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS, BLOOMBERG által közölt vételi és eladási árakból meghatározott középárfolyam alapján történik. Amennyiben az árjegyzés T napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor vagy a BLOOMBERG-en található opció árazási modellek közül Letétkezelő által kiválasztott módszerrel vagy az alábbi módon kell az opciók értékét meghatározni:

Európai opció esetén: a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás (implied volatility) felhasználásával a Black-Scholes modell alapján számított érték

Amerikai opció esetén:

- vételi opció: az alaptermék T napi prompt árfolyama mínusz a kötési ár, amennyiben az eredmény pozitív, különben nulla;
- eladási opció: a kötési ár mínusz az alaptermék T napi prompt árfolyama, ha az eredmény pozitív, egyébként nulla.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése, valamint az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek árfolyamának megállapítása:

Nyílt végű értékpapír-befektetési alap esetében, ha az Alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikviddé vált, az Alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek az Alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.

Az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során az Alap egyéb eszközeitől elkülönítetten kell nyilvántartani. Ezzel együtt az Alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban kell megosztani, 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 az 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.

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap a befektetések hozamát (kamat, osztalék, árfolyamnyereség stb.) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap – jelen Kezelési Szabályzat III. fejezetében részletezett – befektetési politikájának megfelelően. Ennek eredményeképpen a Befektetők a befektetések hozamához kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásakor, illetve az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá.

32. Hozamfizetési napok

Nem alkalmazandó.

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

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

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

VIII. Díjak és költségek

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

Az Alapot terhelő díjakat és költségeket az Alapkezelő lehetőség szerint időarányosan terheli az Alapra, csökkentve ezáltal az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték költségelszámolás miatti esetleges ingadozását. Előre ismert mértékű költségeket a számla beérkezését és pénzügyi teljesítését megelőzően a Letétkezelő egyetértésével a költségek kötelezettségként történő elhatárolásával fokozatosan, illetve

folyamatosan terhelhet az Alapra. Az egyes időszakok költségeinek részletes bemutatását az Alap féléves és éves jelentései tartalmazzák. Az Alapkezelő a kezelési díjat nem terhelheti az Alapra, ha az Alap átlagos saját tőkéje legalább 3 hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum 50 %-át, mindaddig, ameddig az utolsó 3 hónapra számított átlagos saját tőke ismételten el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum 50 %-át. A mentes időszakban felmerülő kezelési díj utólagosan sem terhelhető az Alapra.

36.1. Az Alap által az Alapkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az Alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Alap működtetésével kapcsolatos díjak, költségek:

Az Alapkezelőt az Alap befektetéseinek kezelésével kapcsolatosan alapkezelési díj illeti meg.

A forgalmazási díj a Forgalmazó, valamint annak megbízottjai szolgáltatásának díja, mértéke az Alapkezelő és Forgalmazó között létrejött egyedi szerződésben kerül meghatározásra.

A forgalmazási díj az alapkezelési díjjal együtt kerül kiszámításra és elhatárolásra. Az alapkezelési és forgalmazási díjat az Alapkezelő és a Letétkezelő naponta számolja és határolja el. A díj vetítési alapja az Alap nettó eszközértéke. A díj megfizetése számla ellenében, az Alap folyószámlájának terhére történik. Az Alap alapkezelési és forgalmazási díja együttesen (éves szinten): maximum 2,00 % + sikerdíj.

Az alapkezelési díj kiszámítása következő képlet alapján történik: alapkezelési díj = "alapkezelési és forgalmazási díj" – forgalmazási díj.

Sikerdíj:

Az Alapkezelő az Alap kezeléséért sikerdíjat is jogosult felszámítani. Az Alap sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark struktúrán alapszik. Az Alap által alkalmazott sikerdíjküszöb:

$$\text{HWM} + 6\%$$

Az Alap esetében alkalmazott referencia-időszak hossza 5 év, amely az idő előrehaladtával görgetéses alapon kerül meghatározásra. Abban az esetben, ha az Alap indulása óta még nem telt el 5 év, a referencia-időszak az Alap indulása óta eltelt időszak.

Sikerdíj csak abban esetben kerülhet kifizetésre, ha az Alap a referencia-időszak során felmerült esetleges alulteljesítést a minimum hozamkorláttal növelt HWM-mel (sikerdíjküszöb) szemben teljes mértékben ledolgozta.

A sikerdíj mértéke, számítása, elhatárolása és levonása az alábbiak szerint történik:

A sikerdíj csak abban az esetben illeti meg az Alapkezelőt, ha az Alap sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a High-Water Mark minimum hozamkorláttal növelt értékét (sikerdíjküszöb). A minimum hozamkorlát értéke 6%. A High-Water Mark értéke az utolsó 5 év legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértéke. A sikerdíj mértéke a sikerdíjküszöb feletti többlethozam 20%-a.

Év közben a sikerdíjküszöb feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból az adott évre fizetendő sikerdíjat, míg a sikerdíjküszöbtől elmaradó teljesítmény esetén az adott évre vonatkozó esetlegesen már elhatárolt sikerdíj-állományból felold az Alap javára. Év közben a minimum hozamkorlát időarányosan kerül figyelembevételre. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására évente egyszer, az adott naptári év végén kerül sor. A sikerdíj számításának módszere a következő:

- ha $\frac{H_N}{HWM * (1+S)} > 1$, akkor:

$$0.2 * \left(\frac{H_N}{HWM * (1+S)} - 1 \right) * \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N v_i$$

- ha $\frac{H_N}{HWM * (1+S)} \leq 1$, akkor 0

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

- ha $\frac{H_t}{HWM * (1+S * (\frac{t}{N}))} > 1$, akkor

$$K_t = 0.2 * \left(\frac{H_t}{HWM * (1+S * (\frac{t}{N}))} - 1 \right) * \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t v_i$$

- ha $\frac{H_t}{HWM * (1+S * (\frac{t}{N}))} \leq 1$, akkor $K_t=0$

Ahol a jelölések a következők:

HWM: High-Water Mark. A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték az adott napot megelőző elmúlt 5 naptári év utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjai közül. Ha az Alap indulása óta még nem telt el 5 év, a HWM a legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alap indulása óta eltelt időszakban az adott évek utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjai közül.

H_N : a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték az adott naptári év utolsó napján.

H_t : a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték a t. naptári napon (amennyiben az adott napra vonatkozóan nem került nettó eszközérték meghatározásra, akkor a legutolsó kiszámolt nettó eszközérték)

N: az adott év naptári napjainak száma.

v_i : a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított nettó eszközérték a i. naptári napon (amennyiben az adott napra vonatkozóan nem került nettó eszközérték meghatározásra, akkor a legutolsó kiszámolt nettó eszközérték)

K_t : a t. naptári napon elhatárolt teljes sikerdíj-állomány amennyiben az forgalmazási nap (ha $K_t > K_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, azonban ha $K_t < K_{t-1}$ akkor a tartalékot K_t mértékéig fel kell oldani)

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

S: minimum hozamkorlát, melynek értéke 0,06.

Az Alapkezelő a sikerdíj modell meghatározásakor törekedett a konzisztencia biztosítására. Az Alap által alkalmazott minimum hozamkorlátot az Alapkezelő belső megtérülési számítások eredményeképpen, előre meghatározott, fix megtérülési ráta alapján határozta meg. Az Alapkezelő álláspontja szerint az Alap esetében a HWM felett alkalmazott 6%-os minimum hozamkorlát védi a befektetők érdekeit és ésszerű ösztönzőt jelent az Alapkezelő számára.

Az Alapkezelő a sikerdíjról vagy annak egy részéről lemondhat, ekként dönthet úgy, hogy nem él a sikerdíj vagy a sikerdíj meghatározott része levonása és elhatárolása lehetőségével. Az Alapkezelő vállalja, hogy 2022. január 1. napját követően a 2022. január 1. napja és az Alap Magyar Nemzeti Bank 11/2021. (VII.1.) számú a befektetési alapkezelők által alkalmazott sikerdíjakról szóló ajánlásának (Ajánlás) megfeleltetett sikerdíj-modelljét rögzítő Kezelési szabályzat módosítása hatályba lépésének napja közötti időszak vonatkozásában sikerdíjat nem számol el, vagy a sikerdíj elszámolására kizárólag akként kerül sor, hogy az Alap Ajánlás szerinti sikerdíj-modellje és az Alap hatályos kezelési szabályzatában szereplő sikerdíj (Sikerdíjak) egyaránt kiszámításra kerül s a két modell alapján kiszámított Sikerdíjak különbözetéről az Alapkezelő lemond. Az Alapkezelő vállalja, hogy amennyiben ezen időszak tekintetében a sikerdíj egészéről nem mond le, abban az esetben a sikerdíj levonása és elhatárolása kizárólag a Befektetői érdekek szem előtt tartásával, a Befektetők tekintetében kedvezőbb számítás szerint valósulhat meg.

Mintapéllda sikerdíj kiszámítására

Az alábbi fiktív mintapéldák arra szolgálnak, hogy a befektetők számára jobban áttekinthető legyen az Alap kezelése során alkalmazott sikerdíj modell. Az egyszerűség kedvéért a mintapéldákban alapfeltételezés, hogy az Alapnak 1 db befektetési jegye van forgalomban. Az első táblázatban egy 17 éves időszakon keresztül kerül bemutatásra az Alap által alkalmazott sikerdíj modell. A táblázatban látható, hogy sikerdíj csak abban esetben kerülhet kifizetésre, ha az Alap a referencia-időszak során felmerült esetleges alulteljesítést a minimum hozamkorláttal növelt HWM-mel (sikerdíjküszöb) szemben teljes mértékben ledolgozta.

Értékek 3 tizedesjegyre kerekítve	Egy jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után	HWM	Sikerdíjküszöb	Egy jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt	Egy jegyre elszámolt sikerdíj
1. év vége	4,000	4,000	0,000		-
2. év vége	1,000	4,000	4,240	1,000	Nincs
3. év vége	2,000	4,000	4,240	2,000	Nincs
4. év vége	3,000	4,000	4,240	3,000	Nincs
5. év vége	3,000	4,000	4,240	3,000	Nincs
6. év vége	5,648	4,000	4,240	6,000	0,352
7. év vége	6,797	5,648	5,987	7,000	0,203

8. év vége	7,841	6,797	7,205	8,000	0,159
9. év vége	7,500	7,841	8,312	7,500	Nincs
10. év vége	8,000	7,841	8,312	8,000	Nincs
11. év vége	5,000	8,000	8,480	5,000	Nincs
12. év vége	4,000	8,000	8,480	4,000	Nincs
13. év vége	3,000	8,000	8,480	3,000	Nincs
14. év vége	3,000	8,000	8,480	3,000	Nincs
15. év vége	4,000	8,000	8,480	4,000	Nincs
16. év vége	5,860	5,000	5,300	6,000	0,140
17. év vége	7,642	5,860	6,212	8,000	0,358

A teljes időszakot áttekintő táblázat után négy mintapélda levezetésén keresztül kerül bemutatásra az Alap sikerdíj modelljének működése. Mind a négy példa esetében a lenti táblázatok két csillaggal (**) jelölt mezője tartalmazza a tárgyév utolsó napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt. A táblázatokból látható az Alap teljesítménye a referencia-időszak évei alatt.

Időszak	1. év vége	2. év vége	3. év vége	4. év vége	5. év vége	6. év vége	6. év végén egy jegyre elszámolt sikerdíj
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4,00*	1,00*	2,00*	3,00*	3,00*	6,00**	$(6-4,24)*0,2=0,352$
HWM	4,00					-	-
Sikerdíjküszöb	$4*1,06=4,24$						
Szöveges magyarázat	Az első mintapéldában a 6. év utolsó napja a vizsgált nap. Ekkor az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdíj levonása előtt 6,00. A referencia-időszak ebben az esetben az 1. végétől a 6. év végéig tart. A sikerdíj kalkulációnál alkalmazott HWM értéke így az 1. év végi 4, hiszen ekkor volt a legmagasabb az egyre jegyre jutó nettó eszközérték az aktuális évet megelőzően a referencia-időszakban. A HWM ismeretében meghatározható a sikerdíjküszöb, aminek értéke $HWM + 6\%$, jelen esetben 4,24. A sikerdíj elszámolására akkor van lehetőség, ha az adott év végén az egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a sikerdíjküszöböt. Ez a feltétel jelen mintapéldában teljesül, hiszen a 6 nagyobb, mint a 4,24. Az elszámolt sikerdíj a két érték különbségének, vagyis a sikerdíjküszöbhez képest elért felülteljesítésnek a 20%-a, ami ebben az esetben a táblázat utolsó oszlopában látható számítás alapján 0,352 egy befektetési jegyre vetítve.						

* A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után

** A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt

Időszak	4. év vége	5. év vége	6. év vége	7. év vége	8. év vége	9. év vége	9. év végén egy jegyre elszámolt sikerdíj
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,00*	3,00*	5,648*	6,797*	7,841*	7,50**	Nincs
HWM	7,841					-	-
Sikerdíjküszöb	$7,841*1,06=8,312$						

Szöveges magyarázat	A második mintapéldában a 9. év utolsó napja a vizsgált nap. Ekkor az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdíj levonása előtt 7,50. A referencia-időszak ebben az esetben az 4. végétől a 9. év végéig tart. A sikerdíj kalkulációnál alkalmazott HWM értéke így a 8. év végi 7,841, ekkor volt ugyanis a legmagasabb az egyre jegyre jutó nettó eszközérték az aktuális évet megelőzően a referencia-időszakban. A HWM ismeretében meghatározható a sikerdíjküszöb, aminek értéke $HWM + 6\%$, jelen esetben 8,312. A sikerdíj elszámolására akkor van lehetőség, ha az adott év végén az egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a sikerdíjküszöböt. Ez a feltétel jelen mintapéldában nem teljesül, hiszen a 7,50 kisebb, mint a 8,312. Ennek megfelelően ebben az esetben nem kerül elszámolásra sikerdíj.
---------------------	--

* A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után

** A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt

Időszak	5. év vége	6. év vége	7. év vége	8. év vége	9. év vége	10. év vége	10. év végén egy jegyre elszámolt sikerdíj
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,00*	5,648*	6,797*	7,841*	7,500*	8,00**	Nincs
HWM	7,841					-	-
Sikerdíjküszöb	$7,841 \cdot 1,06 = 8,312$						
Szöveges magyarázat	A harmadik mintapéldában a 10. év utolsó napja a vizsgált nap. Ekkor az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdíj levonása előtt 8,00. A referencia-időszak ebben az esetben az 5. végétől a 10. év végéig tart. A sikerdíj kalkulációnál alkalmazott HWM értéke így az előző példához hasonlóan a 8. év végi 7,841, ekkor volt ugyanis a legmagasabb az egyre jegyre jutó nettóeszközérték az aktuális évet megelőzően a referencia-időszakban. A HWM ismeretében meghatározható a sikerdíjküszöb, aminek értéke $HWM + 6\%$, jelen esetben 8,312. A sikerdíj elszámolására akkor van lehetőség, ha az adott év végén az egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a sikerdíjküszöböt. Ez a feltétel jelen mintapéldában nem teljesül, hiszen a 8 kisebb, mint a 8,312. Ennek megfelelően ebben az esetben nem kerül elszámolásra sikerdíj. Ebben a mintapéldában annak ellenére nem kerül elszámolásra sikerdíj, hogy a 10. év végi árfolyam meghaladja a HWM értékét. A sikerdíj elszámolás feltétele ugyanis a sikerdíjküszöb, és nem a HWM meghaladása.						

* A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után

** A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt

Időszak	11. év vége	12. év vége	13. év vége	14. év vége	15. év vége	16. év vége	16. év végén egy jegyre elszámolt sikerdíj
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	5,00*	4,00*	3,00*	3,00*	4,00*	6,00**	$(6,0 - 5,3) \cdot 0,2 = 0,14$
HWM	5,00					-	-
Sikerdíjküszöb	$5,00 \cdot 1,06 = 5,30$						
Szöveges magyarázat	A negyedik mintapéldában a 16. év utolsó napja a vizsgált nap. Ekkor az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdíj levonása előtt 6,00. A referencia-időszak ebben az esetben az 11. végétől a 16. év végéig tart. A sikerdíj kalkulációnál alkalmazott HWM értéke így az 11. év végi 5, hiszen ekkor volt a legmagasabb az egyre jegyre jutó nettó eszközérték az aktuális évet megelőzően a referencia-időszakban. A HWM ismeretében meghatározható a sikerdíjküszöb, aminek értéke $HWM + 6\%$, jelen esetben 5,30. A sikerdíj elszámolására akkor van lehetőség, ha az adott év végén az egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a sikerdíjküszöböt. Ez a feltétel jelen mintapéldában teljesül, hiszen a 6 nagyobb, mint az 5,30. Az elszámolt sikerdíj a két érték különbségének, vagyis a sikerdíjküszöbhez képest elért felülteljesítésnek a 20%-a, ami ebben az esetben a táblázat utolsó oszlopában látható számítás alapján 0,14 egy befektetési jegyre vetítve.						

* A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után

** A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt

Az alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza a befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalának és folyamatos forgalmazásának költségeit. Az Alapkezelő a Kbtv. 26. § (3) és 32. § (1) bekezdése alapján jogosult arra, hogy az alapkezelési díj egy részét a Forgalmazó, a közvetítő vagy a Befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés).

36.2. Amennyiben azt az Alap közvetlenül fizeti, az Alap által a Letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

A Letétkezelőt szolgáltatásaiért letétkezelési díj illeti meg. A letétkezelési díjat az Alapkezelő és a Letétkezelő naponta számolja és határolja el. A letétkezelési díj szabad- és munkaszüneti napok után is felszámításra kerül. A díj vetítési alapja az Alap nettó eszközértéke. A díj megfizetése számla ellenében, az Alap folyószámlájának terhére történik. Az Alap letétkezelési díja (éves szinten): maximum 0,20%. Letétkezelési díj= "letétkezelési és értékelői díj"

36.3. Amennyiben azt az Alap közvetlenül fizeti, az Alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Az Alap könyvvizsgálójának fizetendő díj az Alapkezelő és a könyvvizsgáló között létrejött szerződés alapján éves fix összeg. A díj elhatárolása naponta történik, míg megfizetése a szerződésben foglaltak szerint, két egyenlő részletben történik. Az elhatárolt díj megfizetése számla ellenében, az Alap folyószámlájának terhére történik. Az Alap könyvvizsgálói díja (éves szinten): maximum 1.900.000,- HUF+ÁFA

Az Alap a hatályos jogszabályok szerint az MNB részére negyedévente változó mértékű díjat köteles fizetni. Az Alap által fizetendő felügyeleti díj számításának vetítési alapja az Alap nettó eszközértéke. Az MNB felé fizetendő díj mértéke (éves szinten): 0,035%

Számviteli, könyvvezetési költségek az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében. Az Alap által ilyen szolgáltatásokkal kapcsolatban kifizetett díjak éves szinten maximum 3.000.000,- HUF + ÁFA.

37. Az Alapot és a Befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket

Az Alapot terhelheti minden egyéb, a 36. pontban meghatározottakon túli kiadás és költség, amely az Alap kezelésével kapcsolatban merül fel, és az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, vagy előre nem kalkulálható.

Az Alapot terhelik az Alap kezelésével kapcsolatosan felmerülő

- elszámolóházak által felszámított költségek (értékpapír transzfer díj, értékpapírszámla vezetéssel kapcsolatos díjak);
- a számlavezető bankkal kötött mindenkor hatályos kondíciós listában feltüntetett bankköltségek (számlavezetési díj, bankon kívüli utalás tranzakciós díja);
- befektetési szolgáltatások (pl. értékpapírok adásvétele, tranzakciós költségek, tőzsdei megbízások) költségei az azt nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében;
- befektetéssel kapcsolatos kutatás és elemzés, vagy pénzügyi eszközökkel végzett ügyletekhez kapcsolódó általános ajánlások díja, költsége;
- a befektetési szolgáltatóknak, ügynököknek fizetett egyéb díjak;
- az Alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak, rendelkezésre tartási jutalékok és bankköltségek;
- az Alap esetleges felszámolásával kapcsolatos minden egyéb költség és díj;
- jogerős bírósági/hatósági határozat alapján az Alapot terhelő fizetési kötelezettség;
- az Alaphoz kapcsolódó MNB eljárások során felmerülő minden költség és kiadás (kivéve a befektetési alapok egyesülése során felmerülő költségeket);

- az eljárási költségekkel és az eljárással kapcsolatban felmerülő minden egyéb kiadás;
- jogi szolgáltatások (az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében);
- marketing és kommunikációs költségek (az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében);
- az Alappal szembeni vagy az Alap általi esetleges igényérvényesítés költségei;
- az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb díjak, jutalékok, költségek (pl. fenti díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges adófizetési kötelezettség stb.);
- minden olyan adófizetési kötelezettség, melynek alanya az Alap.

A jelen pont szerinti költségek egy naptári évben, nem haladhatják meg az Alap nettó eszközértékének 2%-át azzal, hogy ezen költségek vonatkozásában az Alapnak az adott költség felmerülésének napján meglévő nettó eszközértéket kell figyelembe venni.

Az Alapkezelő a Kbtv. 26. § (3) és a 32. § (1) bekezdése alapján jogosult arra, hogy a kezelési díj egy részét a forgalmazó, a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés). Az Alapkezelő csak olyan visszatérítésre vonatkozó egyedi megállapodást köthet, amely megfelel a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek, különösen az ABAK-rendelet harmadik fél, illetve a harmadik fél nevében eljáró személy által vagy neki fizetett díjra, jutalékra vagy nyújtott nem pénzbeli juttatásra vonatkozó előírásainak (ABAK-rendelet 24. cikk (1) és (2) bekezdés). A visszatérítés kiszámításának módja és mértéke az egyedi megállapodásban előre meghatározásra kerül, azonban a visszatérítés mértéke legfeljebb az alapkezelési díj 100%-a lehet. Tekintettel ezen megállapodások eseti és előre nem tervezhető jellegére, az Alapkezelő nem tud a jövőben esetlegesen felmerülő visszatérítések pontos összegéről a jelen Szabályzatban beszámolni. Az Alapkezelő felhívja a befektetők figyelmét, hogy amennyiben ilyen típusú ösztönzőt kíván nyújtani, arról a honlapján (a www.granitalapkezeslo.hu oldalon) az érintett szolgáltatás nyújtása előtt az adott megállapodások lényeges pontjainak összefoglalásával tájékoztatást nyújt. Így a befektetők számára az Alap befektetési jegyeinek megvétele és visszaváltása előtt biztosított a tájékozódás lehetősége. Az egyedi megállapodások során fizetett visszatérítésekről az Alapkezelő az Alap befektetőjének kérésére a honlapon közzétett nyilvánosságra hozatalon túl, a kérés Alapkezelőhöz beérkezésétől számított 30 napon belül, részletes tájékoztatást nyújt.

A Befektetőt terhelő egyéb költségek, díjak az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez valamint az adóigazoláshoz kapcsolódó díjak, melyeket a Forgalmazó a vonatkozó Üzletszabályzata szerint, az ahhoz kapcsolódó mindenkor hatályos Kondíciós Listában meghatározott mértékben számít fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott befektetési jegyeit a Forgalmazónál vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó a vonatkozó Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó a vonatkozó Üzletszabályzatát a Forgalmazási Helyeken a Befektetők rendelkezésére bocsátja, illetve honlapján folyamatosan elérhetővé teszi. A visszaváltott befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó mindenkor hatályos Kondíciós Listájában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.

38. Ha az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke

A befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke (éves szinten) maximálisan 3,00% lehet.

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

Nem alkalmazandó.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazandó.

IX. A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása

41. A Befektetési Jegyek vétele

Az Alap Befektetési Jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott Befektetési Jegyek, azaz azokat a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják. A Befektetési Jegyek folyamatos és nyilvános forgalmazására az Alapkezelő Forgalmazót bíz meg. A Forgalmazó az értékesítés során vele szerződéses kapcsolatban álló közvetítőt is igénybe vehet. A Forgalmazó az általa igénybe vett közvetítő tevékenységéért a Befektetők felé, mint a sajátjáért felel.

41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásának alapja a Forgalmazási- elszámolási napra vonatkozó egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték számítási módja és gyakorisága a 27. pontban kerül bemutatásra. A Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint - a Befektetési Jegyek forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, és a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve - a Forgalmazó az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyekre a forgalmazási napokon az ügyletek befogadási ideje alatt köteles a befektetési jegyekre vonatkozó adásvételi megbízásokat befogadni. A befektetési jegy tulajdonosok a forgalmazás részletes feltételeiről, a forgalmazási napokról, az ügyletek befogadási idejéről, illetve az esetleges alternatív értékesítési csatornákról (internet banki, telefonos szolgáltatás, stb.) a forgalmazási helyeken, illetve a Forgalmazó honlapján, a www.mbhbefektetesibank.hu oldalon tájékozódhatnak.

A Forgalmazó az adott forgalmazási napon tájékoztatja az Alapkezelőt és a Letétkezelőt az adott forgalmazási napon felvett vételi és visszaváltási megbízások összegéről vagy darabszámáról. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a befektető a befektetési jegyeket a forgalmazónak adott vételi megbízással és az értékesítési ár megfizetésével szerezhetik meg. A befektetési jegyek vásárlása során a befektető a befektetni kívánt forintösszeget határozza meg. A jóváírásra kerülő befektetési jegyek darabszáma megegyezik a felszámítható vételi jutalékkal csökkentett rendelkezésre álló fedezeti összeg és a forgalmazási napra érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték hányadosának egész részével a T+2 forgalmazás-teljesítési napon az adásvételi szerződés megkötését követően. A befektetni kívánt forintösszeget a vételi megbízás alkalmával a Befektetőnek a Forgalmazónál vezetett, elszámolásra kijelölt pénzeszámláján az ügylet fedezeteként rendelkezésre kell bocsátani. A megbízás teljesítésének feltétele, hogy a teljes, a vásárlást terhelő értékesítési ár rendelkezésre álljon a Befektetőnek a Forgalmazónál vezetett, elszámolásra kijelölt pénzeszámláján és a befektető érvényes megbízási szerződést kössön a Forgalmazóval.

A Befektetési Jegyek forgalmazása a MBH Befektetési Bank Zrt., mint Vezető forgalmazó székhelyén és fiókhálózatában a Forgalmazó vonatkozó Üzletszabályzatában meghatározott időpontokban lehetséges. A befektetési jegyek forgalmazását a Forgalmazó elektronikus csatornáin keresztül is lehetővé teheti a Forgalmazó vonatkozó Üzletszabályzatának Kondíciós Lista mellékletében meghatározott módon és időben.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Forgalmazás-elszámolási nap az a forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi megbízásokat elszámolják, meghatározva a Befektetőknek teljesítéskor jóváírandó befektetési jegy darabszámot. Vételi megbízás esetén forgalmazás-elszámolási napnak a T nap minősül.

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Forgalmazás-teljesítési nap az a forgalmazási nap, amelyen az elszámolt vételi megbízások ellenértékét (befektetési jegy darabszámot) a Befektetők felé jóváírják. Vételi megbízás esetén forgalmazás-teljesítési napnak a T+2 nap minősül.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

Az Alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt visszaválthatják. Az Alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit a befektetők számára hátrányosan kizárólag úgy módosíthatja, hogy a Befektetőket a módosítás hatálybalépését legalább 30 nappal és legalább 1 forgalmazási nappal megelőzően tájékoztatja.

42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

A befektetési jegyek visszaváltásának alapja a forgalmazási-elszámolási napra vonatkozó egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték számítási módja és gyakorisága a 27. pontban kerül bemutatásra.

A Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint - a Befektetési Jegyek forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, és a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve - a Forgalmazó az Alap által kibocsátott befektetési jegyekre a forgalmazási napokon az ügyletek befogadási ideje alatt köteles a befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízásokat befogadni. A Befektetési Jegy tulajdonosok a forgalmazás részletes feltételeiről, a forgalmazási napokról, az ügyletek befogadási idejéről, illetve az esetleges alternatív értékesítési csatornákról (internet banki, telefonos szolgáltatás, stb.) a forgalmazási helyeken, illetve a Forgalmazó honlapján, a www.mbhbefektetesibank.hu oldalon tájékozódhatnak.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektető a tulajdonában álló és a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján a Forgalmazó rendelkezésére bocsátott befektetési jegyeket a Forgalmazóval a befektetési jegyek visszavásárlására vonatkozó szerződés megkötésével válthatja vissza. A Befektető által a T napon – a befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő második forgalmazási napon (T+2 napon) a T napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján, a visszaváltási díj egyidejű felszámítása mellett teljesíti. Visszaváltáskor a befektető a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámát határozza meg.

A Forgalmazó a visszavásárolt befektetési jegyek ellenértékét a visszaváltás lebonyolításának napján (T+2 nap) a Befektető Forgalmazónál vezetett, elszámolásra kijelölt pénzeszámlájára írja jóvá a visszaváltási díj egyidejű levonásával.

A befektetési jegyek forgalmazása a MBH Befektetési Bank Zrt., mint Vezető forgalmazó székhelyén és fiókhálózatában a Forgalmazó vonatkozó Üzletszabályzatában meghatározott időpontokban lehetséges. A befektetési jegyek forgalmazását a Forgalmazó elektronikus csatornáin keresztül is lehetővé teheti a

Forgalmazó vonatkozó Üzletszabályzatának Kondíciós Lista mellékletében meghatározott módon és időben.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Forgalmazás-elszámolási nap az a forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a Befektetőknek teljesítéskor járó ellenértéket. Visszaváltási megbízás esetén forgalmazás-elszámolási napnak a T nap minősül.

A befektető által a T napon – a befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő második forgalmazási napon (T+2 napon) a T napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján, a visszaváltási díj egyidejű felszámítása mellett teljesíti.

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Forgalmazás-teljesítési nap az a forgalmazási nap, amelyen a visszaváltandó befektetési jegy darabszámot a Befektetők értékpapírszámláján terhelik. Visszaváltási megbízás esetén forgalmazás-teljesítési napnak a T+2 nap minősül.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1 A forgalmazási maximum mértéke

A folyamatos forgalmazás során a befektetési jegyek mennyisége felülről nincs korlátozva.

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

Nem alkalmazandó.

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

A befektetési jegyek folyamatos adásvétele a forgalmazási-elszámolási napra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken történik. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték számítási módja és gyakorisága a 27. pontban kerül bemutatásra.

44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez – részben vagy egészben – a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg

Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek vásárlásához, és visszaváltásához kapcsolódó jutalékot a Befektetőknek kell megfizetni a vásárlás, illetve visszaváltás időpontjában, mely a Forgalmazót illeti meg.

A befektetési jegyek forgalmazása során a Forgalmazó által felszámítható forgalmazási jutalék a vásárlási, illetve visszaváltási tranzakció árfolyamértékének maximum 3%-a. A díj a Befektető pénzéből a befektetés, illetve a befektetés hozamának kifizetése előtt maximálisan levonható összeg. Ezeknél a Befektető kevesebbet is fizethet, a Forgalmazó saját díjszabásában a jutalék mértéke tekintetében a Befektetők számára kedvezőbb feltételeket állapíthat meg. A Forgalmazó által a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során felszámított forgalmazási jutalékok mértékét a Forgalmazó mindenkor hatályos Díjjegyzéke tartalmazza.

Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez valamint az adóigazoláshoz kapcsolódó díjakat a Forgalmazó a vonatkozó Üzletszabályzata szerint, az ahhoz kapcsolódó mindenkor hatályos Kondíciós Listában meghatározott mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó a vonatkozó Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó a vonatkozó Üzletszabályzatát a Forgalmazási Helyeken a Befektetők rendelkezésére bocsátja, illetve honlapján folyamatosan elérhetővé teszi.

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

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

Az Alap befektetési jegyei nincsenek bevezetve szabályozott piacra.

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

Az Alap befektetési jegyeit Magyarországon forgalmazzák.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap folyamatos forgalmazását az Alapkezelő, illetve a Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti. A folyamatos forgalmazás szüneteltetésére illetve felfüggesztésére a Kbftv. forgalmazás szüneteltetésére, illetve felfüggesztésére vonatkozó szabályai rendelkeznek, így különösen a Kbftv. 76. § (2) bekezdés b) pontja, a 95. § (2) bekezdése, a 108. § (1) és (4) bekezdése, a 113-115. §-ok, valamint a 128. § (8) bekezdése.

X. A befektetési alapra vonatkozó további információ

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható

Az Alap befektetési politikája és elnevezése 2015. június 26. napjától megváltozott. Az alábbi adatok a változások utáni befektetési politika szerint működő Alap múltbeli teljesítményét tükrözik.

Az Alap létrehozásának éve: 2009

Adott évi hozamok:

2016: 1,43%

2017: 8,11%

2018: -4,86%

2019: 4,43%

2020: 1,50%

2021: 2,5%

2022: 0,64%

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

Nem alkalmazandó.

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

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

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

Az Alapkezelő kijelenti, hogy az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet előírásai az Alap vonatkozásában nem értelmezhetőek, mert nem alkalmaz értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

52. Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

Cégnév: Gránit Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén: Diófa Alapkezelő Zrt.)

Céjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-046307

53. A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

Cégnév: MBH Befektetési Bank Zrt.

Céjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg.01-10-041206

A letétkezelő a Kbtv. 64. § (7)-(9), 75. § (5), 79. § (3), 124. § (3). 136. § (1)-(2) bekezdésben meghatározott feladatokat látja el, továbbá az Alapkezelővel kötött megállapodás alapján megállapítja az Alap nettó eszközértékét.

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

Cégnév: TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Céjogi forma: korlátolt felelősségű társaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-09-279282

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

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

MBH Befektetési Bank Zrt.

Rövidített elnevezés: MBH Befektetési Bank Zrt.

Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

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

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

Nem alkalmazandó.

58. A prime brókerre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó.

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

Az Alapkezelő tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe.

Az Alap nettó eszközértékének kiszámítását a Letétkezelő végzi oly módon, hogy a nettó eszközérték kiszámításával kapcsolatban a Kbtv. 38. §-ában részletezett értékelési tevékenységgel kiszervezés keretében az Alapkezelő a MTB Zrt.-t bízta meg. A MTB Zrt. a letétkezelői és független értékbecslői tevékenység szétválasztásának Kbtv. jogszabályi követelményének megfelel.

Budapest, 2024.02.22.

Gránit Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz, de tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.