



Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap

„A”, „B”, „E”, „U”, „Q” és „R” sorozatának

Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott, a jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzatot jóváhagyó határozatának száma és dátuma:

H-KE-III-539/2024.

2024. augusztus 27.

Alapkezelő

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (1133 Budapest, Váci út 116-118.)

Forgalmazó

Raiffeisen Bank Zrt (1133 Budapest, Váci út 116-118.)

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

Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

Letétkezelő

Raiffeisen Bank Zrt (1133 Budapest, Váci út 116-118.)

A jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzat hatályba lépésének napja:

2024. szeptember 01.

A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet módosításáról szóló 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelettel megállapított rendelkezések alkalmazási időpontja: 2024. szeptember 01.

Tájékoztató

ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

A jelen magyar nyelvű tájékoztató (továbbiakban Tájékoztató) és Kezelési Szabályzat (továbbiakban Kezelési Szabályzat) a magyar jog és különösen a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbftv.) és a 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet rendelkezései alapján nyújt információkat a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Alapkezelő) által kezelt Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alapról (továbbiakban: Alap) a Befektetőknek.

Jelen Tájékoztató egymástól elválaszthatatlan szerkezetben tartalmazza az Alapkezelő által kezelt nyilvános, nyílt végű Alap tájékoztatóját és kezelési szabályzatát.

A Tájékoztató és Kezelési Szabályzat – a Kbftv. rendelkezéseivel összhangban – tartalmazza az Alap, mint kibocsátó jogi, gazdasági, pénzügyi helyzete Befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatokat. Az Alapkezelő, az Alap, mint Kibocsátó nevében eljárva a jelen Tájékoztatóban foglaltakért felelősséget vállal, amelyet a Tájékoztató végén aláírásával erősít meg.

Mivel a Befektetési jegyek vásárlása kockázatokat is magában rejt, rendkívül fontos, hogy a Befektetők döntésük meghozatala előtt alaposan tekintsék át a jelen dokumentumot, különös tekintettel a IV. 26. fejezetben foglaltakra.

Javasoljuk a Befektetőknek, hogy befektetési döntésüket a releváns információk teljes körének megismerése alapján, a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, továbbá a Kiemelt Befektetői Információ ismeretében hozzák meg. A Tájékoztató adózással kapcsolatos, az engedélyezések hatályos szabályokon alapuló információkat is tartalmaz. Mindazonáltal, felhívjuk a tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy a Tájékoztató nem értelmezhető a Befektetők részére nyújtott adózási, számviteli, jogi tanácsként. A Befektetők a Tájékoztató ismeretében, a kockázatok és lehetőségek felméréseivel, saját kockázatviselő képességük figyelembe vételével hozzák meg döntésüket a befektetésről, amely döntéshez tanácsos kikérniük befektetési tanácsadóik, jogi tanácsadóik véleményét.

Felhívjuk Befektetők figyelmét, hogy a Befektetési Jegyekkel kapcsolatos döntésük meghozatalát megelőzően konzultáljanak befektetési tanácsadóval és tájékozódjanak az aktuális adószabályozás-ról. A Befektetők a jelen Tájékoztató tartalmát nem tekinthetik jogi, adózási, vagy számviteli tanácsnak.

Fogalmak

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-rendelet	A Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete
Alap	A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt, ÁÉKBV-nek minősülő Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap szöveggörnyezettől függően összes vagy bármely sorozata.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt., mely az Alap kezelése tekintetében ÁÉKBV-alapkezelőnek minősül
Alap saját tőkéje	Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési Jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működésük során a saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos. A nyíltvégű befektetési alapok esetében a forgalomban lévő befektetési jegyek száma és ezzel a befektetési alap saját tőkéje a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása következtében folyamatosan változhat. Az Alap forgalomban lévő Befektetési jegyei mennyiségének felső korlátja nincs.
ÁÉKBV	a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbftv. 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 egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő (az Alapkezelő az Alap vonatkozásában).
ÁÉKBV-irányelv:	Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról.
ÁKK	Államadósság Kezelő Központ
Államkötvény	Egy évnél hosszabb, eredeti lejáráttal rendelkező állampapír.
Állampapír	Állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.
Állampapír-kibocsátó	Az alábbiakban felsorolt jogi személyek bármelyike, amely hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt bocsát ki: a) az Európai Unió, b) az Európai Unió valamely tagállama, ideértve annak kormányzati szervét, ügynökségét vagy különleges célú gazdasági egységét, c) az Európai Unió szövetségi államberendezkedésű tagállama esetében a szövetség tagjai, d) több tagállam közös különleges célú gazdasági egysége, e) több tagállam által finanszírozás mobilizálása, valamint súlyos finanszírozási problémákkal küzdő vagy finanszírozási szempontból veszélyeztetett tagjai számára pénzügyi segítségnyújtás céljából alapított nemzetközi pénzügyi intézmény, vagy

	f) az Európai Beruházási Bank,
BAMOSZ	Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége
Banki Munkanap (vagy Banki Nap)	Minden nap, amelyen a Letétkezelő üzleti tevékenység végzésére nyitva tart (ide nem értve az MNB által engedélyezett zárvatartás időtartamát).
Befektetési alap	A Kbtv.-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma.
Befektetési alapkezelő	Befektetési, alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező ABAK, illetve ÁÉKBV-alapkezelő. A befektetési alap törvényes képviselője, aki a befektetési alap nevében eljár. A befektetési alapkezelő a befektetési alap nyilvántartásba történő bejegyzéséig is eljárhat a befektetési alap javára.
Befektetési alapba befektető alap	A Kbtv. értelmében annak minősülő befektetési alap.
Befektetési Jegy	A Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap, mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír. Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek összessége.
Bszt.	A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. Törvény.
Befektető	A Befektetési jegyek tulajdonosa.
BÉT	Budapesti Értéktőzsde
Contract for difference (CFD) ügylet	Különbözeti szerződés. Az FSA által felhatalmazott és szabályozott kereskedővel kötött megállapodás valamely kereskedési eszköz nyitó és záró értéke közötti különbözetnek a CFD-k számával szorzott értéke beváltására. A CFD-k köthetők részvényre, tőzsdeindexre, kötvényre, kamatlábra, árucikkre vagy devizára, mint mögöttes piacra.
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.
Devizabelföldi	A Tpt. 5. § (1) bekezdés 30. pontjában ekként meghatározott személy.
Devizakülföldi	A Tpt. 5. § (1) bekezdés 31. pontjában ekként meghatározott személy.
Duration (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.
EGT állam	Az Európai Unió tagállama és az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes más állam.
EMIR	A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet.
ESA-k	European Supervisory Authorities (Európai Felügyeleti Hatóságok): European Banking Authority (EBA), European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA), European Securities and Markets Authority (ESMA)
ESMA	European Securities and Markets Authority (korábban CESR): Európai Értékpapír piaci Hatóság
Értékelési Nap	Az Alap futamideje alatt minden Banki Munkanap, az Alap nyilvántartásba vételét követő munkanappal kezdődően, mely napokra vonatkozóan a Befektetési jegyek árfolyama meghatározásra kerül.
Értékelési Politika	Az Alapkezelő által 2014. július 22-én a Kbtv. és az ABAK-rendelet által előírt tartalommal elfogadott, azóta többször módosított szabályzat, ami meghatározza azokat az árazási forrásokat és eljárásokat, amelyek felhasználhatók az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési eszközeinek értékeléséhez.

Értékpapír-finanszírozási ügylet	<p>a) repoügylet;</p> <p>b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;</p> <p>c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;</p> <p>d) értékpapírügyletkez kapcsolódó hitel</p>
Értékpapír-sorozat	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény eltérő rendelkezése hiányában az azonos előállítású, azonos jogokat megtestesítő értékpapír egy meghatározott időpontban forgalomba hozott teljes mennyisége, illetve az eltérő időpontban forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége. Egy befektetési alap nevében egy vagy több sorozatot alkotó, egyazon sorozaton belül azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő befektetési jegyek bocsáthatók ki.
Értékpapírügyletkez 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.
Értékpapír vagy áru kölcsönbe adása és értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele	Olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat vagy árukat ad át azzal a kötelezettségvállalással, hogy a kölcsönbe vevő azonos értékpapírokat, illetve árukat fog visszaadni valamely konkrét jövőbeli időpontban vagy amikor a kölcsönbe adó erre kéri; az ügylet az értékpapírokat vagy árukat átadó szerződő fél szempontjából értékpapír vagy áru kölcsönbe adásának, az átvevő szerződő fél szempontjából pedig értékpapír vagy áru kölcsönbe vételének tekintendő.
Értékpapírszámla	A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.
Felügyelet	A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: MNB), illetve jogelődjei (2000. április 01. és 2013. szeptember 30. közötti időszakban a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, a jelen Tájékoztatóban röviden PSZÁF).
Fenntarthatósági kockázat	Olyan környezeti, társadalmi vagy vállalat irányítási (ESG) esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat az érintett cég pénzügyi és jövedelmi helyzetére, valamint hírnevére, azon keresztül pedig a befektetés értékére.
A fenntarthatósági kockázat integrálása a döntéshozatali folyamatba	Olyan általános megközelítése, amely a hagyományos pénzügyi elemzést kiegészíti a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) szempontokkal és beépíti azokat a befektetési döntéshozatalba. Annak vizsgálatáról szól, hogy melyek egy befektetés legjelentősebb fenntarthatósági kockázatai, és hogy a befektetés várható hozama kompenzálja-e ezeket a kockázatokat.
Fenntarthatósági tényezők	Környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.
Folyamatos forgalmazás	A nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt.
Forgalmazás-elszámolási nap	Az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások elszámolásra kerülnek, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket.
Forgalmazás-teljesítési nap:	Az a nap, amelyen az elszámolt befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások ellenértéke a befektetők felé teljesítésre, ill. jóváírásra kerül.
Forgalmazó	A kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában részt vevő Forgalmazók listáját a Tájékoztató III. 11. pontja tartalmazza.
Forgalmazó Üzletszabályzata	A forgalmazó tevékenységét szabályozó, szerződési feltételeit rögzítő szabályzat.

Forgalomba hozatal	A kollektív befektetési értékpapír keletkezése és az első tulajdonosnak történő átadása.
Főbb káros hatás (Principal Adverse Impact – PAI)	Egy befektetés Fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatása, amelyek az ún. káros fenntarthatósági indikátorok (adverse sustainability indicators) alapján azonosíthatók. Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR-rendelet) 4. cikke alapján értelmezendő fogalom.
Harmadik ország	Az az ország, amely nem minősül EGT-államnak.
Határidős ügylet	Értékpapírra, vagy más befektetési eszközre alapozott nem azonnali ügylet
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	Minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát, vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti.
Hosszú pozíció	Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg.
Hpt.	A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény.
Javadalmazási Politika	Az Alapkezelő által 2014. július 22-én a Kbtv. és az ABAK-rendelet által előírt tartalommal elfogadott, azóta többször módosított, az ÁÉKBV-irányelvvel harmonizált szabályzat. A Javadalmazási Politika alkalmazása kiterjed az Alapkezelő által kifizetett bármilyen javadalmazásra, az Alap által közvetlenül kifizetett bármilyen összegre, ideértve a nyereségrészesedést, és az Alap kollektív befektetési értékpapírjának bármilyen formában történő átadását, amennyiben abban az alkalmazottak azon kategóriája részesül, amely magában foglalja a felső vezetést, a kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottakat, valamint a teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozókat, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő alap kockázati profiljára.
Kbftv.	A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény.
KELER Zrt.	KELER Központi Értéktár Zrt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. . törvény alapján működő szakosított hitelintézet.
KELER Szabályok	A KELER Zrt. Szabályzatai, Kondíciós Listái, Elszámolóházi leiratai és Eljárási rendjei.
Kezelési Szabályzat	Az Alap kezelése során alkalmazandó különös szabályokat magában foglaló, a Tájékoztatóhoz csatolt dokumentum.
Kibocsátó	Az Alap
Kibocsátási pénznem	Az Alap Befektetési jegyeinek pénzneme sorozatonként. Az Alap A", „B”, „Q” és „R” sorozata esetében forint, az „E” sorozat esetében euró, az „U” sorozat esetében pedig USA dollár.
Kiemelt Befektetői Információk (KIID)	Az ÁÉKBV-ről és az egyéb nyilvános nyílt végű befektetési alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum.
Kincstárjegy	Egy éves vagy annál rövidebb eredeti lejáratú állampapír.
Kockázatmentes eszköz	Az Alapkezelő kockázatmentes eszköznek tekint egy olyan bankbetétekből és állampapírokból álló portfoliót, amelynek átlagos hátralévő futamideje nem haladja meg a fél évet.
Kockázatmentes Érték (VaR)	Olyan kockázati mérőszám, ami egy befektetési portfolió várható legnagyobb veszteségét méri adott időtávra vonatkozóan, adott megbízhatósági (konfidencia) szint mellett.
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).
Kötvény	Minden a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján annak minősülő, hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó vagy diszkont értékpapír.
Közzétételi hely	Az Alap közzétételi helyei: Az Alapkezelő honlapja: alapok.raiffeisen.hu és a Felügyelet által üzemeltetett kozzetetelek.mnb.hu honlap. Az Alapkezelő közzétételi helyei: Az Alapkezelő honlapja: alapok.raiffeisen.hu, valamint a Felügyelet által működtetett kozzetetelek.mnb.hu honlap.
Lakossági befektető	Szakmai befektetőnek nem minősülő befektető.
Letétkezelési szerződés	Az Alapkezelő és a Letétkezelő között az Alappal kapcsolatban aláírt megállapodás.
Letétkezelő	A Kbtv. 62. § (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 a Raiffeisen Bank Zrt.
Likvid eszköz	A pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repo, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.
Minimum Hozamkorlát (MHK)	Előre meghatározott, fix, minimum megtérülési ráta, melyet az Alap adott sorozatának el kell érnie ahhoz, hogy Sikerdíj Elszámlásra kerülhessen sor. Az Alapkezelő sorozatonként eltérő Minimum Hozamkorlátot állapíthat meg, amelyet évente felülvizsgál.
MNB tv.	A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX törvény
Nettó eszközérték	Az Alap tulajdonában álló eszközök – ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – értéke csökkentve az Alapot terhelő kötelezettségekkel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is, amely mind az egész Alapra, mind a Befektetési jegyre kiszámításra kerül minden Értékelési Napon.
Opció	Egy opció vételi vagy eladási jogot testesít meg az alapul szolgáló eszközre, egy előre rögzített áron, egy előre meghatározott időpontban (európai opció), vagy időpontig (amerikai opció). Az opció alapjául szolgáló eszköz a jelen Tájékoztató értelmében értékpapír, index, devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés lehet, a teljesítés pedig kizárólag pénzbeli elszámolással történhet.
Pénzpiaci eszköz	A fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacon kereskednek.
Pénzügyi eszköz	a) az átruházható értékpapír, b) a pénzpiaci eszköz, c) a kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír, d) az értékpapírhoz, devizához, kamatlábhoz vagy hozamhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, pénzügyi index vagy intézkedés, amely fizikai leszállítással teljesíthető vagy pénzben kiegyenlíthető, e) az áruhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, amelyet pénzben kell kiegyenlíteni vagy az ügyletben résztvevő felek valamelyikének választása szerint pénzben kiegyenlíthető, ide nem értve a teljesítési határidő lejártát vagy más megszűnési okot, f) az áruhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, amely fizikai leszállítással teljesíthető, feltéve hogy

	<p>azzal szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kereskednek,</p> <p>g) az f) pont alá nem tartozó, más származtatott pénzügyi eszköz jellemzőivel rendelkező, áruhoz kapcsolódó opció, tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős ügylet, csereügylet, valamint bármely más származtatott ügylet, amely fizikai leszállítással teljesíthető, és nem kereskedelmi célt szolgál, ha azt elismert elszámolóházon keresztül számolják el vagy rendszeres pótbefizetési kötelezettség érvényes rá,</p> <p>h) a hitelkockázat átruházását célzó származtatott ügylet,</p> <p>i) a különbözőre vonatkozó pénzügyi megállapodás,</p> <p>j) az éghajlati, időjárás változóhoz, fuvardíjhoz, légszennyező anyag vagy üvegházhatású gáz kibocsátásához, inflációs rátához vagy más hivatalos gazdasági statisztikához kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás vagy bármely más származtatott ügylet, eszköz, amelyet pénzben kell kiegyenlíteni vagy amely az ügyletben résztvevő felek valamelyikének választása szerint pénzben kiegyenlíthető, ide nem értve azt az esetet, ha a megszűnés oka a nemteljesítés,</p> <p>k) egyéb, az a)-j) pontban nem említett eszközhöz joghoz, kötelezettséghez, indexhez, intézkedéshez kapcsolódó származtatott ügylet, eszköz, amely rendelkezik a többi származtatott eszköz valamelyikének jellemzőivel, ideértve azt, hogy valamely szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kereskednek vele, elismert elszámolóházon keresztül számolják el és teljesítik vagy rendszeres pótbefizetési kötelezettség érvényes rá, valamint a Bizottság 1287/2006/EK rendeletének 39. cikkében meghatározott származtatott ügylet.</p>
Portfólió duration	A portfóliót alkotó kötvények duration-jének súlyozott számtani átlaga, ahol a súlyokat az egyes kötvények portfólión belüli súlyai adják.
Portfólió jelentés	Az Alapkezelő által havi rendszerességgel a Kbftv.-ben meghatározott tartalommal készített jelentés.
Ptk.	A polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény.
Referenciamutató, Referencia Index	<p>Az Európai Parlament és Tanács (EU) 2016/1011 rendelete (2016. június 8.) a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról (Benchmark rendelet) értelmében olyan Index, amely referenciaként szolgál valamely pénzügyi eszköz vagy pénzügyi ügylet alapján fizetendő összeg vagy a pénzügyi eszköz értékének meghatározásához, vagy amelyet befektetési alap teljesítményének mérésére használnak, az Index megtérülésének nyomon követése vagy egy portfólió eszközallokációjának meghatározása vagy a teljesítménydíjak kiszámítása céljából, és ahol az Index olyan szám,</p> <p>a) amelyet közzétesznek vagy nyilvánosság számára hozzáférhetővé tesznek;</p> <p>b) amelyet rendszeres időközönként:</p> <p>i. részben vagy egészben valamilyen képlet vagy bármely más számítási módszer alkalmazásával vagy értékeléssel határoznak meg; és</p> <p>ii. egy vagy több alapul szolgáló eszköz értéke vagy árak, például becsült árak, tényleges vagy becsült kamatlábak, jegyzési ajánlatok és jegyzések vagy más értékek vagy felmérések alapján határoznak meg.</p>
Repo ügylet	Olyan, megállapodásban szabályozott ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírok vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó olyan garantált jogokat ruház át, amelyek esetében a garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírokhoz vagy az árukhoz való jogokkal rendelkezik, úgy, hogy a megállapodás nem teszi lehetővé a szerződő fél számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut egyszerre több szerződő félre ruházza át vagy adja biztosítésként, továbbá kötelezettséget ír elő azoknak, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapíroknak vagy áruknak meghatározott áron történő visszavásárlására, az átruházó szerződő fél által meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban; a megállapodás az értékpapírokat, illetve

	árakat eladó szerződő fél szempontjából repomegállapodásnak, az azokat megvásárló szerződő fél szempontjából fordított repomegállapodásnak tekintendő.
Részvény	Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír.
Rövid pozíció	Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg.
Sikerdíj	A Kezelési Szabályzat 36. pontjában leírtak szerint számított, az Alapkezelőt megillető díj.
Sikerdíj Elszámolás	Azon elszámolás, amelynek nyomán az adott naptári év tekintetében kifizethető Sikerdíj megállapításra kerül és a Sikerdíj kifizethetővé válik. A Sikerdíj Elszámolás napja a naptári év utolsó Értékelési Napja.
Szabályozott piac	Az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, ahol meghatározott szabályok szerint a kereslet és a kínálat egy helyen koncentrálódik és kielégíti a Tpt.-ben meghatározott feltételeket.
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;
Számlavezető	Bármely befektetési szolgáltató, aki jogosult dematerializált értékpapírok nyilvántartására is alkalmas értékpapírszámla, valamint a pénzügyi elszámoláshoz szükséges pénzszámla vezetésre, illetve ahol biztosított az ügyfelek állományainak elkülönített nyilvántartása
Származtatott (derivatív) ügylet	Olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ, és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivátiva)
SZJA törvény	A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény
Tájékoztató	A Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalát szolgáló, a Felügyelet által jóváhagyott dokumentum, melynek a Kezelési Szabályzat is mellékletét (részét) képezi.
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.
Tpt.	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv.
Ügyfél	Az a személy, aki a Kbftv. alapján az Alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, ide nem értve a Befektetőt.
Üzleti év	Az Alap üzleti éve a naptári évvel egyezik meg.
Vétel-eladás ügylet" (buy-sell back) és „eladás-visszavásárlás ügylet" (sell-buy back)	Olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírok vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó garantált jogokat vásárol vagy ad el, és amely ügylet során vállalja, hogy meghatározott áron, valamely jövőbeli időpontban ugyanolyan típusú értékpapírokat, árukat vagy ilyen garantált jogokat ad el, illetve vásárol vissza; az adott ügylet az értékpapírokat, árukat vagy garantált jogokat megvásárló szerződő fél szempontjából vétel-eladás ügyletnek, az azokat eladó szerződő fél szempontjából pedig eladás-visszavásárlás ügyletnek minősül; e vétel-eladás ügyletre és eladás-visszavásárlás ügyletre a 9. pont értelmében vett repomegállapodás, illetve fordított repomegállapodás nem irányadó.
Vételi Opció	A vételi opció vásárlója az általa fizetett opciós díj ellenében jogot szerez arra, hogy egy előre meghatározott időpontban (európai vételi opció), vagy egy előre meghatározott időtartamon belül (amerikai vételi opció) előre meghatározott áron előre meghatározott értékben vásároljon az alapul szolgáló eszközből.
78/2014 (III.14) Kormányrendelet	A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól rendelkező kormányrendelet.

Egyéb, a fentiekben nem definiált fogalmak használata esetén az elnevezések alatt a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény fogalomhasználatát értjük.

Tartalomjegyzék

I.	AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	14
1.	Az Alap alapadatai.....	14
2.	Az Alappal kapcsolatos határozatok.....	16
3.	Az Alap kockázati profilja.....	18
4.	A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége.....	20
5.	Adózási információk.....	21
II.	A FORGALOMBA HOZATALLAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK.....	23
6.	A Befektetési jegyek forgalomba hozatala.....	23
III.	A KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ RÉSZLETES INFORMÁCIÓK.....	24
7.	Az Alapkezelőre vonatkozó információk.....	24
8.	A Letétkezelőre vonatkozó információk.....	33
9.	Az Alap könyvvizsgálójára vonatkozó információk.....	33
10.	Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik.....	34
11.	A Forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként).....	35
12.	Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk.....	36
13.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	36
IV.	Felelősség vállaló nyilatkozat.....	37
I.	AZ ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK.....	38
1.	Az Alap alapadatai.....	38
2.	Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk.....	40
3.	A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a Befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása.....	40
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.....	41
II.	A Befektetési jegyekre vonatkozó információk (sorozatonként).....	42
5.	A Befektetési jegyek ISIN azonosítója.....	42
6.	A Befektetési jegyek névértéke.....	42
7.	A Befektetési jegyek devizaneme.....	42
8.	A Befektetési jegyek előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk.....	42
9.	A Befektetési jegyekre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja.....	42
10.	A Befektetőknek a Befektetési jegyek által biztosított jogai, annak leírása, hogy az Alap 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 Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	43
III.	Az Alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható.....	44
11.	Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....	44
	földrajzi és iparági specializáció.....	44
12.	A befektetési stratégia, az Alap céljai megvalósításának eszközei.....	44

13.	Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása	45
14.	Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya.....	47
15.	A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét.....	48
16.	A portfólió devizális kitettsége.....	49
17.	Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	49
18.	Hitelfelvételi szabályok.....	49
19.	Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti.....	50
20.	A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága	50
21.	Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	50
22.	A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk.....	50
23.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, ha az Alap alapok alapja.....	50
24.	Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....	52
25.	Az ingatlan alapra vonatkozó speciális rendelkezések	55
IV.	A kockázatok	57
26.	A kockázati tényezők bemutatása	57
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 alkalmazott módszereket	64
29.	A származtatott ügyletek értékelése.....	68
30.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	69
VI.	A hozammal kapcsolatos információk.....	70
31.	A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	70
32.	Hozamfizetési napok	70
33.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	70
VII.	Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	70
34.	A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	70
35.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	70
VIII.	Díjak és költségek.....	71
36.	Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	71
37.	Az Alapot és a Befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket	76

38.	Ha az Alap eszközeinek legalább 20%-át más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke	76
39.	A részalapok közötti váltás feltételei és költségei	76
40.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	76
IX.	A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	78
41.	A Befektetési jegyek vétele	78
42.	A Befektetési jegyek visszaváltása	79
43.	A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	80
44.	A Befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	80
45.	Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a Befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák 85	
46.	Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a Befektetési jegyeket forgalmazzák 85	
47.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	85
X.	Az Alapra vonatkozó további információ	86
48.	Az Alap múltbeli teljesítménye	86
49.	Amennyiben az Alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei	86
50.	Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a Befektetők jogaira	87
	<u>A megszűnési eljárás kötelező elindításának esetei</u>	87
	<u>A megszűnés egyéb esetei</u>	87
	A megszűnés hatása a befektetők jogaira	87
51.	Minden további információ, amely alapján a Befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	88
XI.	Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	91
52.	Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk	91
53.	A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk, feladatai	91
54.	A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk, feladatai	92
55.	Olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik	92
56.	A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk, feladatai	92
57.	Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk, feladatai	93
58.	A prime brókerre vonatkozó információk	93
59.	Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása	93

I. AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

1. Az Alap alapadatai

1.1 az Alap neve:	Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap
1.2 az Alap rövid neve:	nem alkalmazandó
1.3 az Alap székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
1.4 az Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
1.5 a Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
1.6 a Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.
1.7 az Alap működési formája:	nyilvános
1.8 az Alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű):	nyílt végű
1.9 az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése:	határozatlan
1.10 annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap:	az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált

- 1.11 az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól:
- Az Alap által kibocsátott dematerializált, névreszóló Befektetési jegyek hat sorozatba tartoznak, jelölésük „A”, „B”, „E”, „U” „Q”.
- ISIN azonosító „A” sorozat: HU0000702774
 ISIN azonosító „B” sorozat: HU0000708888
 ISIN azonosító „E” sorozat: HU0000718531
 ISIN azonosító „U” sorozat: HU0000719968
 ISIN azonosító „Q” sorozat: HU0000722855
 ISIN azonosító „R” sorozat: HU0000724406
- Az „A” és „B” sorozatok forintban denomináltak, névértékük 2 Ft, a „Q” és „R” sorozat forintban denominált, névértéke 1 Ft az „E” sorozat euróban denominált, névértéke 1 EUR, az „U” sorozat USA dollárban denominált, névértéke 1 USD. A Forgalmazók által felszámított forgalmazási jutalékok Befektetési jegy sorozatonként eltérőek lehetnek. Az alkalmazott alapkezelési díj sorozatonként eltérő lehet. A „Q” és „R” sorozatú Befektetési jegyek esetében büntető jutalék felszámítására nincs lehetőség.
- A „B”, „E”, „U”, „Q” és „R” sorozatú Befektetési jegyek esetében átváltásra nincs lehetőség.
- Az Alap által kibocsátott „A”, „B”, „E”, „R” és „U” sorozatú Befektetési Jegyeket mind Lakossági, mind Szakmai Befektetők megvásárolhatják, a „Q” sorozatba tartozó Befektetési Jegyeket kizárólag Szakmai Befektetők vásárolhatják.
- A folyamatos forgalmazás időszakában az Alap „R” sorozatú Befektetési Jegyei megvásárlásának feltétele, hogy a Befektető portfóliókezelési keretszerződést kössön a Raiffeisen Bank Zrt. privátbanki üzletágával (Friedrich Wilhelm Raiffeisen Private Banking).
- Szélsőséges piaci körülmények között előfordulhat, hogy az Alap „A”, „B”, „Q” és „R” jelű sorozata esetében az egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközérték (árfolyam) csökkenése nagyobb lesz az alkalmazott kockázatkezelési modell (Value at Risk) által előrejelzettnél. Nagyobb mértékben igaz ez az Alap eurós, „E” jelű és USA dolláros, „U” jelű sorozatára, az alkalmazott kockázatkezelési modell ugyanis az Alap forint teljesítményére valószínűsít egy maximális veszteséget, amit a devizaárfolyam változások tovább növelhetnek.
- Az egyéb díjak és költségek, illetve egyéb jellemzők tekintetében a Befektetési jegy sorozatok megegyeznek.
- Az Alapot és a Befektetőket terhelő költségek, díjak és jutalékok a Kezelési Szabályzat 36. és 37. fejezeteiben kerülnek bemutatásra.
- 1.12 az Alap külön jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa:
- Az Alap értékpapíralap.
 Az Alap a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 1/B. § (2) bekezdése szerinti típusa: abszolút hozamú alap.
- 1.13 annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra
- Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt az Alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése:

1.14 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb az Alap BAMOSZ besorolása: abszolút hozamú alap információ:

2. Az Alappal kapcsolatos határozatok

2.1 az Alap működési formájától és fajtájától függően a Kezelési Szabályzat, a Tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény Alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként):

Az Alap kibocsátásról hozott alapkezelői döntés határozatának száma: 6/1997. (1997.10.22.) igazgatósági határozat.

Az Alap befektetési politikájának megváltoztatásáról hozott alapkezelői döntés határozatának száma: 5/2001. (2001.04.11) igazgatósági határozat.

Döntés a Befektetési jegyek dematerizált értékpapírrá történő átalakításáról: 1/2002. (2002.09.03) igazgatósági határozat.

Döntés a „B” sorozat bevezetéséről: 1/2010. (2010.04.12) igazgatósági határozat.

Döntés a „E” sorozat bevezetéséről: 1. sz. igazgatósági határozat (2016. november 29.).

Döntés az „U” sorozat bevezetéséről: 1. sz. igazgatósági határozat (2017. november 20.)

Döntés a „Q” sorozat bevezetéséről: 1. sz. igazgatósági határozat (2019. május 24.)

Döntés az „R” sorozat bevezetéséről: 2. sz. igazgatósági határozat (2019. október 11.)

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):

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte:

„A” sorozat: 110.120/1998, 1998. december 23.

„B” sorozat: KE-III-437/2010., 2010. október 27.

„E” sorozat: H-KE-III-867/2016., 2016. december 27.

„U” sorozat: H-K-III-23/2018., 2018. január 05.

„Q” sorozat: H-K-III-434/2019., 2018. július 22.

„R” sorozat: H-K-III-708/2019., 2019. december 14.

2.3 az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte:

Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja: 1999. január 19., a nyilvántartásbavételt elrendelő PSZÁF határozat száma: 110.120-1/1999.

2.4 az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban:

1111-74

<p>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:</p>	<p>Döntés Master Management Agreement (kiszervezési szerződés) megkötéséről a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H-val: 1. sz. igazgatósági határozat. (2019.02.22)</p>
<p>2.6 a Kezelési Szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló Felügyeleti határozatok száma, kelte:</p>	<p>110.120-3/1999., 1999. július 12. 110.120-6/2000., 2000. november 14. 110.120-8/2001., 2001. június 6. 110.120-9/2001., 2001. október 29. III-110.120-10/2002., 2002. május 22. III-110.120-11/2002., 2002. november 11. III-110.120-12/2003., 2003. július 14. III-110.120-13/2003., 2003. október 20. III/110.120-14/2004., 2004. július 9. E-III/110.120-15/2005., 2005. április 22. E-III/110.120-16/2006., 2006. szeptember 07. E-III/110.120-17/2006., 2006. december 22. E-III/110.120-18/2007., 2007. szeptember 20. E-III/110.120-19/2007., 2007. október 18. EN-III/TTE-85/2010., 2010. március 12. KE-III-437/2010., 2010. október 27. KE-III-60/2011., 2011. február 11. KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06. H-KE-III-369/2012., 2012. szeptember 13. H-KE-III-634/2012., 2012. december 18. H-KE-III-491/2013., 2013. augusztus 01. H-KE-III-164/2015., 2015. január 19. H-KE-III-649/2015., 2015. július 09. H-KE-III-867/2016., 2016. december 27. H-KE-III-285/2017., 2017. május 16. H-KE-III-391/2017., 2017. június 21. H-KE-III-514/2017., 2017. augusztus 02. H-KE-III-714/2017., 2017. október 31. H-KE-III-23/2018., 2018. január 05. H-KE-III-246/2018., 2018. június 18. H-KE-III-171/2019., 2019. április 12. H-KE-III-434/2019., 2019. július 22. H-KE-III-708/2019., 2019. december 14. H-KE-III-412/2020., 2020. augusztus 25. H-KE-III-740/2021., 2022. november 28. H-KE-III-253/2023., 2023. június 02. H-KE-III-489/2023., 2023. július 26. H-KE-III-807/2023., 2023. november 29. H-KE-III-245/2024., 2024. május 30.</p>

2.7 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó információ:

3. Az Alap kockázati profilja

3.1 az Alap célja

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése (sorozatonként értelve).

Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

3.2 annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az Alap Befektetési jegyeit szánják

Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek vásárlói - a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint – belföldi illetékességű és külföldi illetékességű, devizabelföldi és devizakülföldi - természetes-, jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt lehetnek.

Az Alap jellemző célcsoportja az átlagost meghaladó pénzügyi ismeretekkel rendelkező, az átlagosnál nagyobb kockázatviselési hajlandósággal és kockázattűrő képességgel, valamint legalább 5 éves befektetési időhorizonttal rendelkező ügyfélkör.

A folyamatos forgalmazás időszakában az Alap „R” sorozatú Befektetési Jegyei megvásárlásának feltétele, hogy a Befektető portfóliókezelési keretszerződést kössön a Raiffeisen Bank Zrt. privátbanki üzletágával (Friedrich Wilhelm Raiffeisen Private Banking).

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

Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:

- Állampapírok;
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
- Származtatott ügyletek;
- Bankbetét és Deviza;
- Kollektív befektetési értékpapírok;
- Tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok (SZIT, REIT, egyéb részvények);

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap származtatott ügyletet is köthet!

3.4 Figyelemfelhívás az Alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely az Alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza:

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap Befektetési jegyeibe történő befektetéssel járó kockázati tényezőket a Kezelési Szabályzat IV. 26. pontja tartalmazza.

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

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a befektetési cél elérése érdekében, a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálva köthet. Származtatott ügylet köthető a kockázatok csökkentése érdekében (fedezeti pozíció), de lehet aktív befektetési eszköz is.

Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitétsége elérheti az Alap Nettó eszközértékének

200%-át. A származtatott eszközök összesített piaci értéke nem érheti el az Alap Nettó eszközértékének 5%-át.

A származtatott eszközök alkalmazása miatt számolni kell a partner kockázattal a nem tőzsdei származtatott ügyletek esetében.

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

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

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

Az Alap esetében a jelen pont 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

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél fogva bizonyos időszakokban erőteljesen ingadozhat.

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 tagállam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

3.10 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ: Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1 Annak a helynek a megnevezése, ahol az Alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információ, 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

Közzétételi hely:

Az Alap hirdetményei az Alap nevében eljáró Alapkezelő honlapján (alapok.raiffeisen.hu), valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a kozzetetelek.mnb.hu oldalon jelennek meg.

Az Alappal kapcsolatos dokumentumok elérhetősége:

A jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések (éves-, féléves jelentések, havi portfóliójelentések) valamint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények megtekinthetők a Forgalmazási helyeken és az Alapkezelő székhelyén, valamint az Alap Közzétételi helyein: az alapok.raiffeisen.hu és a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a kozzetetelek.mnb.hu oldalon.

A Letétkezelő és a Forgalmazó a Kbtv. szerinti közzétételi kötelezettségeit az információinak a saját honlapján, és ha a Felügyelet nyújt ilyen szolgáltatást a Kbtv. szerinti közzétételek céljára, a hivatalosan kijelölt információátviteli rendszeren való megjelentetésével teljesíti.

Az Alapkezelő közzétételi helyei: az Alapkezelő honlapja: alapok.raiffeisen.hu és a Felügyelet által működtetett kozzetetelek.mnb.hu

4.2 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ:

Az Alap nettó eszközértékére és árfolyamára vonatkozó információk az Alapkezelő honlapján (alapok.raiffeisen.hu) túl a www.bamosz.hu honlapon is közzétételre kerülnek.

5. Adózási információk

5.1 az Alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása

A jelen fejezetben szereplő információk a Tájékoztató módosításának időpontjában érvényes jogszabályok szerint kerültek megfogalmazásra, amelyek a később megváltozhatnak. Ezért felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Befektetési jegyek vásárlását megelőzően konzultáljanak befektetési tanácsadóval és tájékozódjanak az aktuális szabályozásról. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget olyan esetben, amikor a Befektetőnek az adózással kapcsolatos jogszabályok hiányos ismerete okozott kárt.

Az Alap adózása

Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény rendelkezése 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 az alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét. Az adó éves mértéke az adóalap 0,05 százaléka.

Az Alap a jogszabály szerint Magyarországon nem fizet adót a keletkező nyeresége után.

Az Alap külföldi befektetéseinek 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 jogszabályai és – ha ilyen létezik és az alkalmazható – az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

5.2 a befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ

Belföldi illetőségű természetes személyek adózása – a Befektetési Jegyből származó jövedelem után fizetendő adó

Azon természetes személyek, akik Magyarországon a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény („Szja törvény”) alanyaként annak 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 kötelesek fizetni. Amennyiben felvetődik, hogy a magánszemélyre más országok adóügyi szabályai vonatkozhatnak, akkor az adott országgal kötött kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény (ha van ilyen) határozza meg, hogy a magánszemély magyar adóilletőségűnek minősül-e.

A befektetési jegy esetében – az Szja törvényben meghatározott tőzsdén keresztül történő átruházást kivéve – a hozam, valamint az értékesítése során elért árfolyamnyereség (azaz a bekerülési ár és az eladási ár járulékos költségekkel korrigált különbözete) az Szja. törvény 65.§-a szerinti **kamatjövedelemnek minősül és Magyarországon 15%-os adó terheli**, azzal, hogy amennyiben az értékesítésre (beváltásra, visszaváltásra, átruházásra), hozam kifizetésére a törvény szerinti kifizetőn keresztül kerül sor, e **kifizető az adót ügyletenként állapítja meg, vonja le és fizeti meg és a magánszemélynek az adóbevallásában nem kell feltüntetnie**. A 2016. január 1-jét megelőzően megszerzett befektetési jegyek esetében a 2016. január 1-jétől megszolgált jövedelmekre alkalmazható a 15 %-os adómérték. A megelőző időszakokban megszolgált jövedelmekre a korábban hatályos adómértékeket kell alkalmazni (Szja tv. 84/G§ (5a)).

A természetes személyt a 2023. július 1-t követően megszerzett befektetési jegyre vonatkozóan szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség is terheli az Szja törvény 65. §-a szerinti kamatjövedelmének – az ingatlanalap befektetési jegyéből származó kamatjövedelem kivételével – a kamatjövedelmet terhelő személyi jövedelemadó alapjaként figyelembe vett összege után. A szociális hozzájárulási adó mértéke 13%.

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.

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 értékeként a jogelőd értékpapírjának megszerzésére fordított értékét 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 hosszú távú megtakarítások ösztönzésének céljából került kidolgozásra a 2010. január 2-től életbe lépett törvénymódosítás, mely tartós befektetés esetén kedvezményes adókulcs alkalmazását teszi lehetővé. A személyi jövedelemadóról szóló törvény szabályai szerint a befektetési szolgáltatóval kötött tartós befektetési szerződés (TBSZ) keretében történő befektetés esetén, a befektető kedvezményes adózási feltételekben részesülhet az SZJA törvényben foglalt feltételekkel: a TBSZ megkötése esetén az ügyfelek az első adóév végéig gyűjthetik a befektetésre szánt tőkét, majd az ún. gyűjtőév lejártát követően 3 éves befektetés esetén a hozamot 10%, illetve további 2 éves befektetés esetén 0% jövedelemadó terheli.

Ezen kívül lehetőség nyílik a törvényi feltételeknek való megfelelés esetén a befektetési jegyek nyugdíj-előtakarékossági számlára történő helyezésére is.

Belföldi jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok adózása

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. Törvény 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.

Külföldi illetőségű természetes személyek, illetve jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok adózása

A külföldi illetőségű természetes személyek tulajdonában lévő befektetési jegyekből származó jövedelmet terhelő személyi jövedelemadó megállapításánál figyelembe kell venni a külföldi befektetési jegy tulajdonos adózás szempontjából megállapított illetőségét.

- Az Európai Unió valamely tagállamában illetőséggel rendelkező személyek esetén az EU Megtakarítási Irányelvének megfelelően a befektetési jegyek hozamából nem történik adólevonás, a befektető az illetősége szerinti országban teljesíti az adókötelezettségét ezen jövedelme után.
- Az olyan befektető esetén, akinek az adózási illetősége EU-n kívüli országban van, figyelembe kell venni a Magyarország és az illetőség országa között esetleg fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményt (feltéve, hogy a befektető az illetőségét megfelelően igazolta). Ha az egyezmény nem engedi meg a jövedelem adóztatását Magyarországon, akkor abból nem kell személyi jövedelemadót levonni. Ha azonban az egyezmény megengedi a jövedelem adóztatását Magyarországon, akkor a kifizetőnek le kell vonnia a személyi jövedelemadót (az egyezmény szerinti adókulccsal).
- Az egyezmény hiányában (vagy ha a befektető nem igazolja az illetőségét) a külföldi illetőségű természetes személyekre ugyanúgy a belföldiekre vonatkozó adójogszabályok vonatkoznak.

A külföldi illetőségű jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok, szervezetek tulajdonában lévő befektetési jegyek átruházásából, beváltásából, visszaváltásából, származó árfolyamnyereség a Tájékoztató megjelenésének időpontjában nem esik Magyarországon adókötelezettség alá.

Egyéb

A jelen tájékoztatás nem minősül adótanácsadásnak. Javasoljuk, hogy az adózással kapcsolatos általános kérdéseket illetően szükség szerint egyeztessenek adótanácsadójukkal. A tartós befektetési számla, nyugdíj-előtakarékossági számla tekintetében konzultáljanak számlavezető szolgáltatójukkal is döntésük meghozatala előtt. A Tájékoztató nem tér ki a befektetők döntéseit érintő valamennyi adóelőírássra: a jogszabályok tartalmának pontos megismerése a befektető érdeke és feladata.

II. A FORGALOMBA HOZATALLAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

6. A Befektetési jegyek forgalomba hozatala

6.1 A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei

6.2 A forgalomba hozatali mennyiségi maximum, illetve minimum mértéke

6.3 Az allokáció feltételei

6.3.1 A jegyzési maximum elérését követő allokáció módja

6.3.2 A jegyzési maximum elérését követő allokáció lezárásának időpontja

6.3.3 Az allokációról való értesítés módja

6.4 A Befektetési jegyek forgalomba hozatali ára

6.4.1 A fenti ár közzétételének módja

6.4.2 A fenti ár közzétételének helye

6.5 A Befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek

Az Alap esetében a 6.1 – 6.5 pontok nem alkalmazandók.

III.A KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ RÉSZLETES INFORMÁCIÓK

7. Az Alapkezelőre vonatkozó információk

7.1 az Alapkezelő neve, cégformája:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő részvénytársaság
7.2 az Alapkezelő székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118. Az Alap székhelye az Alapkezelő székhelye szerinti tagállammal megegyező tagállamban található. Levelezési cím: 1133 Budapest, Váci út 116-118.
7.3 az Alapkezelő cégjegyzékszám:	Cg 01-10--043917
7.4 az Alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése:	1997. július 4., az Alapkezelő határozatlan időre alakult
7.5 ha az Alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása:	Raiffeisen Kötvény Alap „A”, „B”, „I” és „Q” sorozat Raiffeisen Részvény Alap „A”, „B”, „Q” és „R” sorozat Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja „A”, „B”, „E”, „Q” és „U” sorozat Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „A”, „E”, „Q” és „U” sorozat Raiffeisen Forte Származtatott Alap „A”, „E”, „Q”, „R” és „U” sorozat Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja „A” és „B” sorozat Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap Raiffeisen Ingatlan Alap „A”, „A180”, „B”, „C”, „D”, „D180”, „U” és „U180” sorozat Raiffeisen ESG Megatrend Részvény Alapok Alapja „A”, „B”, „E”, „Q” és „U” sorozat Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja „A”, „B”, „E”, „Q”, „R” és „U” sorozat Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja „A”, „E”, „Q”, „R” és „U” sorozat Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja „A”, „E”, „F” és „U” sorozat Raiffesisen ESG Vegyes Alapok Alapja „A”, „E”, „F” és „U” sorozat Raiffesisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja „A”, „E” és „U” sorozat
7.6 az egyéb kezelt vagyon nagysága:	A 2008-as évet megelőzően az Alapkezelő dinamikusan volt képes növelni az alapokban kezelt vagyon állományát, mely 2007. december 31-én 169 milliárd forintot tett ki. A 2008-as tőkepiaci válság negatív hatással volt az alapokban kezelt vagyon állományára, mely 2009. december 31-én 111,5 milliárd forintot tett ki. 2010-ben újra növekedési pályára állt a kezelt vagyon, amely 2014. végén megközelítette a 210 milliárd forintot. 2015-től kezdve a kezelt vagyon csökkenésnek indult, ami csak 2016. utolsó negyedévében állt meg. A vagyon azóta újra dinamikusan növekszik és 2024. május 31-én meghaladta az 574 Mrd Ft-ot, amivel az Alapkezelő a nyilvános

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:

alapok tekintetében a 7. legnagyobb piaci szereplő volt Magyarországon, 4,03%-os piaci részesedéssel.

Igazgatóság:

Váradai Zoltán

Az Igazgatóság elnöke. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgató-helyettese, a midoffice terület vezetője. Üzleti elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Simon Péter

Igazgatósági tag. A Raiffesien Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója. Üzleti elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Holtzer Péter

Külső Igazgatósági tag. Üzleti elérhetősége: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Felügyelő Bizottság:

Rajna Gábor

A Felügyelő Bizottság elnöke. A Raiffeisen Bank Zrt vezérigazgató-helyettese, a lakossági (retail) üzletág vezetője. Üzleti elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Michal Kustra

Felügyelő Bizottsági tag. A Tatra Asset Management vezérigazgatója, a Raiffeisen Capital Management igazgatósági tagja. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. korábbi igazgatósági tagja. Üzleti elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Honos Péter

Külső Felügyelő Bizottsági tag. Üzleti elérhetősége: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

7.8 az Alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt:

80.000.000 Ft (2023. december 31.), amely összeg teljes egészében befizetésre került

7.9 az Alapkezelő saját tőkéjének összege:

4.400.816.385 Ft (2023. december 31.),

7.10 az Alapkezelő alkalmazottainak száma:

Az Alapkezelőnek a 2024. május 31-i állapot szerint 26 főállású alkalmazottja van.

7.11 azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre az Alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe:

Az Alap vonatkozásában releváns tevékenységek és feladatok, amelyekre az Alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe:

- panaszkezelés
- belső ellenőrzés,
- jogszerű magatartás ellenőrzése
- befektetéskezelés

7.12 befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése:

Az Alap esetében az Alapkezelő a befektetéskezelés részbeni ellátására szerződést kötött a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH-val (Mooslackengasse 12, 1190 Wien, Ausztria).

7.13 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának részletes bemutatása (így pl. a javadalmazás és a juttatások

Az RBI Csoport, a Raiffeisen Bank Zrt. és az Alapkezelő egyszerű és átlátható javadalmazási rendszert alkalmaz, amely tükrözi a Csoport, a Raiffeisen

kiszámításának módja, a javadalmazás és a juttatások megállapításáért felelős személyek – amennyiben javadalmazási bizottság létezik -, a javadalmazási bizottság tagjainak megnevezése)

Bank Zrt. és az Alapkezelő üzleti stratégiáját, és összhangban áll a jogszabályi előírásokkal.

A javadalmazási irányelvek az üzleti stratégiát és a hosszú távú vállalati célkitűzéseket, érdekeket és értékeket támogatják.

A javadalmazási elvek érdekellentét elkerülését célzó intézkedéseket is tartalmaznak.

A javadalmazási elvek és politikák összhangban vannak a hatékony és eredményes kockázatvállalási és irányítási gyakorlattal és elősegítik annak alkalmazását, valamint kerülnek – különösen az irányítási folyamatokon (pl. teljesítmény menedzsment folyamat, kockázati bizottságok, bónusz keret megközelítés) keresztül – az intézmény kockázattűrő képességét meghaladó, nem megfelelő kockázatvállalásért járó ösztönzők juttatását.

A stratégiánk, a jövőképünk és a javadalmazási rendszer összhangba hozásával arra törekszünk, hogy a javadalmazási rendszer átstrukturálásával és a változó bér korlátozásával minden szinten optimalizáljuk a kockázatunkat, egy megbízható, eredményes, több éves távlatban pontosabb költségtervezést támogató és lehetővé tevő kockázatkezelés kialakításával.

A javadalmazási rendszer alapjai: a munkaköri besorolási rendszer, a bérpiaci összehasonlítások és a teljesítmény. Külön szabályok vonatkoznak azokra a munkatársakra, akiknek a szakmai tevékenysége jelentős hatással van az intézmény kockázati profiljára („Identified Staff”).

A javadalmazás versenyképes, megfizethető és ésszerű mértékű, valamint a munkakör relatív értéke, a bérpiaci mértékek és gyakorlatok szerint kerül meghatározásra.

Célunk a munkatársaink fejlődésének támogatása, elégedettségének és lojalitásának elérése a pénzügyi stabilitás biztosításával, a dolgozók fejlődésére összpontosítva a teljesítménymenedzsment eszközei révén.

A fix és a változó bér arányának kiegyensúlyozottnak kell lennie, minden alkalmazott garantált jövedelme a teljes javadalmazásának kellően nagy hányadát kell, hogy képviselje biztosítva a pénzügyi stabilitást, másrészt lehetővé téve egy teljes mértékben rugalmas változó javadalmazásra vonatkozó gyakorlat működését, beleértve azt a lehetőséget is, hogy változó javadalmazást ne fizessenek.

A változó bér az alábbiakból állhat: éves bónusz és egyéb változó bér.

A változó javadalmazás teljes összege nem korlátozhatja az RBI Csoport, a Raiffeisen Bank Zrt. és az Alapkezelő azon képességét, hogy megerősítse tőkéjét.

Minden változó bérfizetési feltételrendszernek tartalmaznia kell a minimális elvárt teljesítménynek és a változó bér kifizethető maximumának a szabályozását.

Változó javadalmazás nem fizethető ki olyan csatornákon keresztül vagy olyan módszerekkel, amelyek lehetővé teszik a Javadalmazási politika követelményeinek kikerülését.

Minden változó bér kifizetés alapja a teljesítmény; a kifizetés során tekintetbe kell venni:

- az egyéni / szervezeti egység teljesítménye (beleértve az RBI Csoport Etikai Kódexének és Compliance szabályzatainak való megfelelést),
- a Csoport, a Raiffeisen Bank Zrt. és az Alapkezelő teljesítményét (ahol alkalmazható)
- a kockázati, likviditási és tőkeköltségeket.

Az egyéni teljesítmény az elért eredmények és a mennyiségi és minőségi mutatókkal mért viselkedések / kompetenciák mentén, a teljesítménymenedzsment folyamat keretében, pénzügyi és nem pénzügyi kritériumok alapján kerül értékelésre.

Az RBI Csoport / Raiffeisen Bank Zrt. / Alapkezelő teljesítménye a mennyiségi és minőségi mutatókkal, KPI-k segítségével mért eredmények alapján kerül meghatározásra.

A javadalmazási és teljesítménymenedzsment rendszer optimalizálása azt eredményezi, hogy még inkább fókuszba kerül a minőség és az ügyfelekkel való hosszú távú kapcsolat.

A kontroll és értékelési funkciót ellátó alkalmazottak javadalmazása független az általuk felügyelt egységek teljesítményétől; az ő javadalmazásuk a saját szervezeti célkitűzéseik elérése alapján kerül meghatározásra, tekintet nélkül az általuk ellenőrzött üzleti tevékenységek eredményeitől. Esetükben a fix bérnek a változó bérhez képest nagyobb súlyt kell képviselnie.

A garantált változó javadalmazás nem összeegyeztethető a megalapozott kockázatkezelési gyakorlattal, valamint a teljesítményhez kötött bérezés elvével, így a garantált változó javadalmazás kivételes jellegű, csak új alkalmazottak felvételekor kerül rá sor, akkor van rá lehetőség, ha az Raiffeisen Bank Zrt./Alapkezelő tőkeellátottsága megfelelő és a foglalkoztatás első évére korlátozódik.

Az Alapkezelő Igazgatósága és Felügyelő Bizottsága tagjainak az e szerepükhöz kapcsolódó javadalmazásról az RBHU, mint egyedüli tulajdonos képviselője évente hoz döntést, az éves jelentés elfogadásával egyidejűleg.

A javadalmazás fix része az **alapbér**, amely nem változik az intézmény vagy az egyén teljesítménye vagy az elért eredmények függvényében. Az alapbérnek elsősorban az egyéni képességeket, szakmai tapasztalatot, a betöltött munkakör felelősségi szintjét, összetettségét kell tükröznie és nemi szempontból semlegesnek kell lennie. Az alapbér kialakítása a munkakör tartalmát és ez alapján a munkakör értékét tükrözi, semmilyen módon nem függ a munkakört betöltő munkavállaló nemi identitásától.

Az alapbér meghatározása főleg a munkaköri besorolási szintekhez kapcsolódó és a piaci adatok alapján meghatározott bérsávok mentén történik.

A **változó bér** egy fenntartható, kockázati szempontból is alátámasztott teljesítményeket, valamint az alapelvárásokat meghaladó, extra erőfeszítéseket díjazó javadalmazási elem. A változó bérnek team és/vagy egyéni szintű teljesítményhez vagy eredményhez kell kapcsolódnia, továbbá (ahol releváns) az RBI csoport és a Raiffeisen Bank Zrt./Alapkezelő teljesítményétől/eredményétől függ.

Általános elvként szerepkörtől és a szervezeti hierarchiában elfoglalt helytől függetlenül valamennyi alkalmazott jogosult lehet rövid távú készpénzes változó javadalmazásra.

A változó javadalmazás formája és mértéke munkakör csoportonként eltér a tevékenységi körtől, a munkakör relatív értékétől (besorolásától) és a hierarchiában elfoglalt helytől függően. A megkülönböztetés alapja a belső viszonylagosság és a helyi piaci gyakorlat.

Az egyes munkakörökre és besorolási szintekre a 100%-os teljesítményszintnek megfelelő „target” bónusz kerül meghatározásra. A „jogosultság” ebben az összefüggésben nem a bónusz összegének a kifizetésére való jogosultságot jelent, csak lehetőséget az adott változó bérprogramban való részvételre.

A fix és a változó bérelemek megfelelően kiegyensúlyozottak kell legyenek a teljes javadalmazáson belül és a Raiffeisen Bank Zrt. Javadalmazási Politikájának és a Csoport keretrendszernek meg kell felelniük. A „target” változó bérnek „érzékeny” mértékűnek kell lennie, de nem vezethet az alkalmazott keresetének ésszerűtlen ingadozásához, és nem ösztönözhet túlzott kockázatvállalásra.

A Raiffeisen Bank Zrt. Humánpolitikai Főosztálya a helyi gyakorlatnak és a Csoport keretrendszernek megfelelően az Alapkezelő ügyvezetőivel egyeztetve meghatározza a „target” változó bér mértékét (az alapbér százalékában), amit a Raiffeisen Bank Zrt. Menedzsmentje hagy jóvá. Amennyiben bármely funkció esetében a „target” változó bér mértéke meghaladja az alapbér 75%-át, vagy a változó javadalmazás megállapított (kifizetendő) összege meghaladja az alapbér 150%-át, a Raiffeisen Bank Zrt. Igazgatóságának a jóváhagyása szükséges.

A „target” változó bér nem haladhatja meg a kötelező törvényi vagy jogszabályi határértékeket (pl. teljes mértékben meg kell felelnie a javadalmazás változó összetevőjének a maximális megengedett összegére vonatkozó rendelkezéseknek).

A változó bér fizetésének előfeltétele a teljesítménymenedzsment rendszer megléte. Az eredmények meghatározása pénzügyi és nem pénzügyi mutatók/célok segítségével történik. Ezek lehetnek RBI csoport, Raiffeisen Bank Zrt., Alapkezelő, team vagy egyéni szinten meghatározott célok. A

célok mennyiségi és minőségi célok lehetnek. A kockázatkezelési, audit, compliance és HR funkciót végző alkalmazottak teljesítménymérésének tükröznie kell az adott funkció specifikus követelményeit, és függetlennek kell lenniük az általuk felügyelt és támogatott egységek teljesítményétől.

Az alkalmazottak részére történő változó bér kifizetéseknek tükröznie kell az egyén és az üzleti egység RBHU- és RBI csoport teljesítményéhez való hozzájárulását.

Bármiféle bónusz szétosztás és kifizetés csak a Javadalmazási Politikában előírt előfeltételek (step-in-criteria) teljesítése esetén lehetséges. Bármely változó javadalmazási program keretében történő kifizetések esetén ezek összege nem haladhatja meg a target változó bér 200%-át.

A bónusz keret meghatározásával kapcsolatos végső számítást a Raiffeisen Bank Zrt. HR területe végzi, amikor az év végi eredmények rendelkezésre állnak, és azt a Raiffeisen Bank Zrt, mint egyedüli tulajdonos képviselője hagyja jóvá az alábbi szempontok figyelembevételével:

- A Raiffeisen Bank Zrt. részére jóváhagyott bónusz keret aránya a bottom-up (a target bónusz mértékekkel számolt) bónusz kerethez képest.
- Az Alapkezelő adózott eredményre és a kezelt befektetési alapok teljesítményére vonatkozó éves célkitűzéseinek a megvalósulása.

A bónusz keret végső összeg kiszámításához a bottom-up tervezett bónusz keretet kell megszorozni a Raiffeisen Bank Zrt. bónusz keret arányával valamint az Alapkezelő által elért eredmények és súlyok figyelembevételével kialakult teljesítés %-kal.

A Raiffeisen Bank Zrt. részére jóváhagyott bónusz keret kiszámításának részletesebb leírását, a használt teljesítménymérőket a Raiffeisen Bank Zrt. Javadalmazási Politikája tartalmazza.

Ezzel együtt a Raiffeisen Bank Zrt., mint egyedüli tulajdonos képviselője saját döntése alapján a számított bónusz kerettől eltérő bónusz keret kifizetését hagyhatja jóvá.

A kiszámított/jóváhagyott éves bónusz keret szétosztása az arra jogosult alkalmazottak között az egyéni teljesítményük alapján történik.

Az Alapkezelőnek minden évben azonosítania kell az Alapkezelő és a Raiffeisen Bank Zrt. kockázatvállalására jelentős hatást gyakorló munkaköröket/munkavállalókat.

Az Identified Staff kiválasztási folyamata során méltányos, érthető és egyenlő elbánást kell biztosítani minden alkalmazott részére, valamint figyelembe kell venni és tiszteletben kell tartani az alkalmazandó helyi jogszabályokat.

Az „Identified Staff” esetében alkalmazandó szabályok:

- Bármely változó javadalmazás jelentős része, azaz legalább 50 %-a a készpénztől eltérő eszközből kell, hogy álljon. Az Alapkezelő erre a célra egyik befektetési alapját használja.

- A változó javadalmazás jelentős részét – és minden esetben legalább 40%-át – halasztva, legalább 3 éves időtartamra elosztva kell kifizetni.
- A kötelmi és munkajog általános elveinek sérelme nélkül, a teljes változó javadalmazást jelentősen csökkenteni kell, amennyiben a Raiffeisen Bank Zrt./Alapkezelő pénzügyi teljesítménye jelentősen elmarad a várakozásoktól vagy negatív, az aktuális javadalmazásban és a korábban keresett összegek kifizetésében egyaránt érvényesítve a csökkentéseket, ez utóbbiaknál a „malus” vagy „clawback” szempontokat is figyelembe véve.

A Bónusz kifizetési modell az ún. Teljesen Érintett Identified Staff és a Részben Érintett Identified Staff esetében eltérő lehet, a Javadalmazási Politika rendelkezései szerint.

Döntéshozó testületek

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának feladatai:

- A Javadalmazási Politika elveinek elfogadása, rendszeres időközönkénti felülvizsgálata, a Javadalmazási Politika jóváhagyása;
- A Javadalmazási Politika végrehajtásának legalább évenkénti ellenőrzése az RBHU Belső Ellenőrzési Főosztályának szakmai támogatásával.
- Az Alapkezelő javadalmazási politikájára vonatkozó részletes iránymutatások rendszeres felülvizsgálata a Csoport keretrendszer alapján, felelőség annak végrehajtásáért, megvalósításáért;
- Végső döntés az Alapkezelő Identified Staff kategóriába tartozó munkavállalóinak kiválasztására és a rájuk érvényes speciális javadalmazási elvekre vonatkozóan a Csoport keretrendszerrel és a Javadalmazási Politikával összhangban;
- A kockázatkezeléssel és megfelelőség-ellenőrzéssel foglalkozó vezető tisztviselők javadalmazásának közvetlen felügyelete;
- Javadalmazási programok, végkielégítési programok, biztosítási programok és más juttatási programok illetve azok jelentős módosításainak a jóváhagyása és rendszeres felülvizsgálata (a célkitűzések és/vagy azok súlyozásának a módosítása nem tekintendő jelentős módosításnak).
- Jóváhagyja az Alapkezelő által indított megtartó ösztönző programokat.
- Meghozza a Malus / Clawback esetekhez kapcsolódó döntéseket.

Javadalmazási Bizottság

Figyelemmel az Alapkezelő méretére, belső szervezeti felépítésére és tevékenysége jellegére és összetettségére, valamint az általa kezelt

kollektív befektetési formák méretére, javadalmazási bizottság felállítására nem kerül sor. A javadalmazási bizottság Kbftv.-ben meghatározott hatáskörébe tartozó feladatokat az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága látja el.

A Raiffeisen Bank Zrt., mint az Alapkezelő egyedüli részvényese (képviselője útján):

- Döntés az Alapkezelő ügyvezetőinek éves változó béréről
- Döntés az Identified Staff körébe tartozó munkavállalók éves változó béréről

Az Alapkezelőben kifizethető éves bónusz keret összeg, valamint az Alapkezelő munkavállalói részére történő szétosztás fő elveinek a jóváhagyása;

7.14 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. („Alapkezelő”) egy objektív, átlátható, méltányos, a jogszabályi előírásokkal összhangban levő javadalmazási struktúrát működtet. Az Alapkezelő javadalmazási rendszere összhangban van a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel és elősegíti annak alkalmazását, és nem ösztönzi a kezelésében lévő befektetési alapok kockázati profiljával, kezelési szabályzatával nem összeegyeztethető kockázatvállalást. A Javadalmazási Politika összhangban van az Alapkezelő és az általa kezelt befektetési alapok vagy ezen alapok befektetőinek üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, értékeivel és hosszú távú érdekeivel, és az érdekellentétek elkerülését célzó intézkedéseket tartalmaz.

Az Alapkezelő célja a motivált, minőségi munkaerő vonzása és megtartása, és az alkalmazottak oly módon történő jutalmazása, hogy az Alapkezelő és a Raiffeisen Bank Zrt. a jövőbeni kihívásokat a hatékony és eredményes kockázatkezelés elveivel összhangban tudja kezelni.

A méltányos és igazságos elbánás az Alapkezelőnél és az RBI Csoport egészében általánosan alkalmazott alapelv a teljes javadalmazás terén. A Javadalmazási Politika kialakításának a célja az Alapkezelő, a Raiffeisen Bank Zrt. és az RBI Csoport hosszú távú stratégiájának támogatása, valamint megfelelő keretek biztosítása az Alapkezelő részére a saját helyi piacán való tevékenységre.

A Javadalmazási Politika nemi szempontból semleges, azaz a munkatársak az egyenlő munkáért vagy az egyenlő értékű munkáért egyenlő díjazásban részesülnek.

Általános elvként a Javadalmazási Politika a Csoport Javadalmazási keretrendszer helyi megvalósítását biztosítja az Alapkezelő minden munkavállalói kategóriájában, az Alapkezelő ügyvezetőit is beleértve. Az RBI Csoport Általános és Egyedi Javadalmazási Elveinek Alapkezelőn belüli végrehajtása során minden munkavállaló az alábbi kategóriába sorolható be:

Éves bónuszra jogosult munkavállalók a RIF ügyvezetőit is beleértve
A Javadalmazási Politika az Alapkezelő Igazgatósági és Felügyelő Bizottsági tagjaira vonatkozó általános javadalmazási előírásokat is tartalmaz.

A jogszabályok által előírt javadalmazási stratégia és elvek kialakításánál az Alapkezelő szem előtt tartja az „Arányosság Elvét”. Az Arányosság Elvének a célja a javadalmazási politika és gyakorlat következetes illeszkedésének biztosítása az intézmény egyéni kockázati profiljához, kockázatvállalási hajlandóságához és stratégiájához, az elvekben foglalt célok legeredményesebb megvalósítása érdekében.

Az Arányosság Elve alapján az Alapkezelő, a szervezet méretétől, belső szerkezetétől és a tevékenysége jellegétől, hatókörétől és összetettségétől függően alkalmazhatja a kapcsolódó rendelkezéseket. A javadalmazási előírások arányos alkalmazása előtt el kell végezni az „Identified Staff” körbe tartozó munkavállalók beazonosítását a vonatkozó jogszabályi előírásoknak, valamint a Raiffeisen Bank Zrt. Javadalmazási Politikájában (annak mellékletében) szereplő feltételek szerint.

Az Alapkezelő biztosítja, hogy Javadalmazási Politikája megfelelően tükrözze a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését a 2019/2088 SFDR rendelet elvárásainak megfelelően.

A Javadalmazási Politikában nem részletezett kérdésekben a Raiffeisen Bank Zrt. javadalmazási politikájának előírásai alkalmazandók.

Az Alapkezelő a Teljes Javadalmazás Megközelítést alkalmazza, amely lefedi az alkalmazottak részére a munkájukért, erőfeszítésükért, eredményeikért nyújtott pénzbeli és nem pénzbeli juttatások és elismerések teljes körét. A Teljes Javadalmazás Megközelítés az alábbi elemeket tartalmazza:

- Bérek
- Béren kívüli juttatások
- Teljesítmény alapú elismerési rendszerek
- Fejlődési és karrier lehetőségek
- Egyensúly megteremtése munka és magánélet között

A Javadalmazási Politika általános iránymutatást tartalmaz a teljesítménnyel arányos, piaci követelményeknek megfelelő, a Teljes Javadalmazás Megközelítés szerinti bérezésre, béren kívüli juttatásokra és egyéb elismerésre.

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 Javadalmazási Politikája elérhető az Alapkezelő honlapján (<https://alapok.raiffeisen.hu/documents/alapkezelo>), valamint a forgalmazási helyeken nyomtatott formában is megtekinthető.

8. A Letétkezelőre vonatkozó információk

8.1 a Letétkezelő neve, cégformája:	Raiffeisen Bank zártkörűen működő részvénytársaság
8.2 a Letétkezelő székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118. Levelezési cím: 1133 Budapest, Váci út 116-118.
8.3 a Letétkezelő cégjegyzékszám:	Cg 01-10-041042
8.4 a Letétkezelő fő tevékenysége:	TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
8.5 a Letétkezelő tevékenységi köre:	<ul style="list-style-type: none"> - betét gyűjtése és más visszafizetendő pénzeszköz – saját tőkét meghaladó mértékű – nyilvánosságtól történő elfogadása - hitel és pénzkölcsön nyújtása - pénzforgalmi szolgáltatások nyújtása - készpénz-helyettesítő fizetési eszköz kibocsátása, illetőleg az ezzel kapcsolatos szolgáltatás nyújtása (a tevékenység folytatására vonatkozó MNB-engedélynek megfelelően) - kezesség és bankgarancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása - valutával, devizával – ide nem értve a pénzváltási tevékenységet -, váltóval, illetve csekkel saját számlára vagy bizományosként történő kereskedelmi tevékenység - pénzügyi szolgáltatás közvetítése - letéti szolgáltatás, széfszolgáltatás - hitel referencia szolgáltatás - pénzváltási tevékenység - bizományosi tevékenység - kereskedelmi tevékenység - értékpapírok letéti őrzése és az azzal kapcsolatos nyilvántartások vezetése - értékpapír letétkezelés - ügyfélszámla-vezetés - értékpapírszámla-vezetés - értékpapír-kölcsönzés
8.6 a Letétkezelő alapításának időpontja:	1986. december 10.
8.7 a Letétkezelő jegyzett tőkéje:	50.000.000.000.- Ft (2023. december 31.)
8.8 a Letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje:	462.728 M Ft (2023. december 31. konszolidált pénzügyi kimutatás IFRS szerint)
8.9 a Letétkezelő alkalmazottainak száma:	A letétkezelőnek a 2024. május 31-i állapot szerint 2423 főállású alkalmazottja van.

9. Az Alap könyvvizsgálójára vonatkozó információk

9.1 a könyvvizsgáló társaság neve, cégformája: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

9.2 a könyvvizsgáló társaság székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.

9.3 a könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma: 000083

9.4 természetes személy könyvvizsgáló neve:

9.5 természetes személy könyvvizsgáló címe: Az Alap esetében a 9.4 – 9.6 pontok nem alkalmazandók.

9.6 természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma:

10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik

10.1 a tanácsadó neve, cégformája:

10.2 a tanácsadó székhelye:

10.3 a tanácsadó cégjegyzékszám, a cégjegyzéket vezető bíróság vagy más szervezet neve:

10.4 az Alapkezelővel kötött szerződés lényeges rendelkezései, a tanácsadó díjazására vonatkozó kivétellel, amelyek fontosak lehetnek a befektetőkre nézve: Az Alap esetében a 10.1 – 10.5 pontok nem alkalmazandók.

10.5 a tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei:

11. A Forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)

		„A” sorozat		
		„B” sorozat		
		„E”, „U”, „Q” és „R” sorozat		
11.1 a Forgalmazó neve, cégformája:	Raiffeisen Bank zártkörűen működő részvénytársaság	SPB zártkörűen működő részvénytársaság	Befektetési zártkörűen működő részvénytársaság	Concorde Értékpapír zártkörűen működő részvénytársaság
11.2 a Forgalmazó székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118. Levelezési cím: 1133 Budapest, Váci út 116-118.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8 Levelezési cím: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8		1123 Budapest, Alkotás utca 55-61. Levelezési cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
11.3 a Forgalmazó cégjegyzékszám:	Cg 01-10-041042	Cg. 01-10-044420		Cg. 01-10-043521
11.4 a Forgalmazó tevékenységi köre:	TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)	TEÁOR 67.12 Értékpapír-, árutózsdei ügynöki tevékenység		TEÁOR 65.23 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
11.5 a Forgalmazó alapításának időpontja:	1986. december 10.	2000. augusztus 11.		1997. június 30. (Az 1993-ban alapított Concorde Értékpapír Ügynökség Kft. jogutódja.)
11.6 a Forgalmazó jegyzett tőkéje:	50.000.000.000 Ft (2023. december 31.)	500.000.000 Ft (2023. december 31.)		12.8.8709.641 Ft (2023. december 31.)
11.7 a Forgalmazó utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje	462.728 M Ft (2023. december 31. konszolidált pénzügyi kimutatás IFRS szerint)	548.664 e Ft (2023. december 31.)		9.641.723 e forint. (2023. december 31.)
11.8 a Befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a Forgalmazó által felvett adatoknak az Alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége	Az Alapkezelő kérésére a Forgalmazó tájékoztatást adhat az Alapkezelő számára a Befektetőknek az Alap Befektetési jegyeinek forgalmazásához kapcsolódó adatairól. Az Alapkezelő részére átadott adatokat kizárólag az értékpapírtitokra vonatkozó rendelkezések betartásával, az Alap kezeléséhez szükséges célra, különösen a Befektetők tájékoztatása, az Alapkezelőnek az Alaphoz kapcsolódó kereskedelmi kommunikációja céljából használja fel.			

12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

12.1 az ingatlanértékelő neve:

12.2 az ingatlanértékelő székhelye:

12.3 az ingatlanértékelő cégjegyzék-
száma, egyéb nyilvántartási száma:

12.4 az ingatlanértékelő tevékenységi
köre:

Az Alap esetében a 12.1 – 12.8 pontok nem alkalmazandók.

12.5 az ingatlanértékelő alapításának
időpontja:

12.6 az ingatlanértékelő jegyzett tőkéje:

12.7 az ingatlanértékelő saját tőkéje

12.8 az ingatlanértékelő alkalmazottainak
száma

13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

IV. Felelősség vállaló nyilatkozat

Az Alap, mint Kibocsátó nevében eljáró Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) jelen felelősségvállaló nyilatkozattal kijelenti, hogy jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Befektetési Jegy tulajdonosával szemben a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó nevében eljáró Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. felel.

Budapest, 2024. augusztus 12.

.....
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
(1133 Budapest, Váci út 116-118.)

Váradi Zoltán
Vezérigazgató-helyettes

Heller Anikó
Elszámolás vezető

Kezelési Szabályzat

I. AZ ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

1. Az Alap alapadatai

1.1 az Alap neve:	Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap
1.2 az Alap rövid neve:	nem alkalmazandó
1.3 az Alap székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
1.4 az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma:	Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja: 1999. január 19., a nyilvántartásbavételt elrendelő PSZÁF határozat száma: 110.120-1/1999., lajstromszám: 1111-74
1.5 az Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
1.6 a Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
1.7 a Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.
1.8 az Alap működési formája , a lehetséges befektetők köre:	nyilvános, az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyeket mind lakossági, mind szakmai befektetők megvásárolhatják
1.9 az Alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű):	nyílt végű
1.10 az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése:	határozatlan
1.11 annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált

- 1.12 az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól:
- Az Alap által kibocsátott dematerializált, névreszóló Befektetési jegyek hat sorozatba tartoznak, jelölésük „A”, „B”, „E”, „U”, „Q”, „R”.
- ISIN azonosító „A” sorozat: HU0000702774
 ISIN azonosító „B” sorozat: HU0000708888
 ISIN azonosító „E” sorozat: HU0000718531
 ISIN azonosító „U” sorozat: HU0000719968
 ISIN azonosító „Q” sorozat: HU0000722855
 ISIN azonosító „R” sorozat: HU0000724406
- Az „A” és „B” sorozatok forintban denomináltak, névértékük 2 Ft, a „Q” és „R” sorozat forintban denominált, névértéke 1 Ft az „E” sorozat euróban denominált, névértéke 1 EUR, az „U” sorozat USA dollárban denominált, névértéke 1 USD. A Forgalmazók által felszámított forgalmazási jutalékok Befektetési jegy sorozatonként eltérőek lehetnek. Az alkalmazott alapkezelési díj sorozatonként eltérő lehet. A „Q” és „R” sorozatú Befektetési jegyek esetében büntető jutalék felszámítására nincs lehetőség.
- A „B”, „E”, „U”, „Q” és „R” sorozatú Befektetési jegyek esetében átváltásra nincs lehetőség.
- Az Alap által kibocsátott „A”, „B”, „E”, „R” és „U” sorozatú Befektetési Jegyeket mind Lakossági, mind Szakmai Befektetők megvásárolhatják, a „Q” sorozatba tartozó Befektetési Jegyeket kizárólag Szakmai Befektetők vásárolhatják.
- A folyamatos forgalmazás időszakában az Alap „R” sorozatú Befektetési Jegyei megvásárlásának feltétele, hogy a Befektető portfóliókezelési keretszerződést kössön a Raiffeisen Bank Zrt. privátbanki üzletágával (Friedrich Wilhelm Raiffeisen Private Banking).
- Szélsőséges piaci körülmények között előfordulhat, hogy az Alap „A”, „B”, „R” és „Q” jelű sorozata esetében az egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközérték (árfolyam) csökkenése nagyobb lesz az alkalmazott kockázatkezelési modell (Value at Risk) által előrejelzettnél. Nagyobb mértékben igaz ez az Alap eurós, „E” jelű és USA dolláros, „U” jelű sorozatára, az alkalmazott kockázatkezelési modell ugyanis az Alap forint teljesítményére valószínűsít egy maximális veszteséget, amit a devizaárfolyam változások tovább növelhetnek.
- Az egyéb díjak és költségek, illetve egyéb jellemzők tekintetében a Befektetési jegy sorozatok megegyeznek.
- Az Alapot és a Befektetőket terhelő költségek, díjak és jutalékok a Kezelési Szabályzat 36. és 37. fejezeteiben kerülnek bemutatásra.
- 1.13 az Alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa:
- Az Alap értékpapíralap.
- Az Alap a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 1/B. § (2) bekezdése szerinti típusa: abszolút hozamú alap.
- 1.14 annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy
- Az Alap tekintetében az Alapkezelő tőke- és/vagy hozamgaranciát nem vállal, tőke és hozamvédelem befektetési a politika által nem biztosított.

kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése:

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Az Alap BAMOSZ besorolása: abszolút hozamú alap

3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a Befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása

Minden, a Tájékoztató vagy a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, így különösen a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása tekintetében és az azokhoz kapcsolódó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, az Alapkezelő Üzletszabályzata és az alábbi jogszabályok és iránymutatások az irányadóak:

- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.)
- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.)
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (Ptk.)
- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (Cstv.)
- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Szja tv.)
- 2018. évi LII. törvény a szociális hozzájárulási adóról
- 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról szóló 2010. július 1-jei 583/2010/EU rendelet
- 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
- 2013. évi CXXXIX törvény a Magyar Nemzeti Bankról
- 44/2013. (XII.29.) MNB rendelet a felügyeleti díj megfizetésének, kiszámításának módjáról és feltételeiről
- Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról (ÁÉKBV-irányelv)
- az Európai Parlament és Tanács (EU) 2016/1011 rendelete (2016. június 8.) a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról

- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR-rendelet)
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet)
- Az ESMA34-39-992 HU számú iránymutatása az ÁÉKBV-knél és bizonyos típusú ABA-knál alkalmazott sikerdíjakról
- Az MNB befektetési alapkezelők által alkalmazott sikerdíjakról szóló 11/2021. (VII.1.) számú ajánlása
- Európai Parlament és a Tanács 1286/2014/EU rendelete (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról, illetve a kapcsolódó végrehajtási rendeletek ((EU) 2017/653 és (EU) 2021/2268)
- egyéb vonatkozó jogszabályok

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 Alap letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek

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

A Befektetési Jegyek megszerzésével a befektető elfogadja, hogy az Alap és a befektető között létrejövő jogviszonyra a magyar jog szabályai – és azon keresztül a Magyarországon közvetlenül alkalmazandó európai uniós jogi aktusokban foglalt rendelkezések – az irányadók.

Az Alapkezelő és a Befektető, illetve az Alap és a Befektető közötti vitás ügyeket a felek először megkísérik békés úton, közvetlen egyeztetés útján rendezni. Az Alapkezelő a Befektető által szóban vagy írásban benyújtott panaszt, amennyiben azt már a közléskor megalapozottnak találja, azonnal orvosolja. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy arra a közléstől számított harminc napon belül írásban válaszol az Alapkezelő. Amennyiben a jogviták békés úton való rendezésére tett törekvés, az egyeztetési eljárás nem vezet megegyezésre, a felek polgári peres eljárás során érvényesíthetik követeléseiket és a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bírósághoz fordulnak.

A magyar bíróság által hozott ítéletek külföldi elismerésére és végrehajtására a hatályos magyar jogszabályok és vonatkozó európai uniós jogi aktusok – így különösen a polgári és kereskedelmi ügyekben a joghatóságról, valamint a határozatok elismeréséről és végrehajtásáról szóló, 2000. december 22-i 44/2001/EK tanácsi rendelet szabályai az irányadók.

II. A Befektetési jegyekre vonatkozó információk (sorozatonként)

	„A” sorozat	„B” sorozat	„E” sorozat	„U” sorozat	„Q” sorozat	„R” sorozat
5. A Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000 702774	HU0000 708888	HU0000 718531	HU0000 719968	HU0000 722855	HU0000 724406
6. A Befektetési jegyek névértéke	2 Ft	2 Ft	1 Eur	1 USD	1 Ft	1 Ft
7. A Befektetési jegyek devizaneme	Magyar forint	Magyar forint	euró	USA dollár	Magyar forint	Magyar forint

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

Az Alap Befektetési Jegyei névre szóló, dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A dematerializált értékpapír elektronikus úton rögzített és továbbított, értékpapírszámlán nyilvántartott, az értékpapír valamennyi tartalmi kellékét azonosítható módon tartalmazó adatösszesség. Átruházása kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

A dematerializált Befektetési Jegyeket a központi értéktár az Alapkezelő kezdeményezésére, az Alapkezelő által megállapított értéknappal keletkezteti, illetve törli. Az Alap által forgalomba hozott Befektetési Jegy esetében a központi értéktár a Forgalmazás-elszámolási napoknak megfelelő gyakorisággal állítja elő, illetve törli a Befektetési Jegyeket az Alapkezelő, illetve megbízottja utasítása alapján.

A dematerializált értékpapírok vásárlásához szükséges, hogy a befektető értékpapír-számlával rendelkezzen. Az értékpapír-számla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló dematerializált értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti. A dematerializált formában kibocsátott befektetési jegyek a folyamatos forgalmazás során fizikailag nem kérhetőek ki.

9. A Befektetési jegyekre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A Befektetési jegyek az Alap Forgalmazóinál vezetett értékpapírszámlán kerülnek jóváírásra és nyilvántartásra. A befektető Befektetési jegyek feletti tulajdonjogát a Számlavezető által kiállított számlakivonat igazolja.

A Ptk. 6:578. §-a szerint a dematerializált értékpapír jogosultjának annak az értékpapírszámlának a jogosultját kell tekinteni, amelyiken a dematerializált értékpapírt nyilvántartják. A dematerializált értékpapír jogosultja jogosultságát az értékpapírszámla vezetője által kiállított számlakivonattal vagy jogosulti igazolással igazolhatja a számlakivonat vagy a jogosulti igazolás kiállításának időpontjában. A számlakivonat és a jogosulti igazolás nem minősül értékpapírnak. A számla adatainak és a számláról kiállított okirat tartalmának eltérése esetén a számla adatait kell valósnak tekinteni.

Ha a dematerializált értékpapír jogosultjának személye nem átruházás útján változik meg, az új jogosult a jogszerzés igazolása mellett kérheti, hogy a dematerializált értékpapírt az értékpapírszámláján írják jóvá. A korábbi jogosult számlájának megterhelését és a dematerializált értékpapírnak az új jogosult számláján való jóváírását a dematerializált értékpapírok átruházására vonatkozó szabályok megfelelő alkalmazásával kell végrehajtani.

10. A Befektetőknek a Befektetési jegyek által biztosított jogai, annak leírása, hogy az Alap 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 Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő nem tesz megkülönböztetést a Befektetők között, minden Befektető ugyanazon tisztességes bánásmódban részesül.

A Befektetési Jegy tulajdonosa jogosult arra, hogy

- az Alapkezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a Befektetési jegyeket vagy azok egy részét – a Forgalmazó pénztári óráiban – visszaváltsa a visszaváltási jutallékkal csökkentett egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközértéken;
- amennyiben a Befektetési Jegyek visszaváltására vonatkozó megbízása a Kbtv. 108.§ (4) bekezdés (a visszaváltás felfüggesztésének vagy szünetelésének esete) alapján függőben van, úgy a befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni, a megbízás visszavonása esetén a Befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel;
- az Alap megszűnése esetén az Alap végelszámolását vagy felszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen;
- a Tájékoztatót tartós adathordozón vagy az Alap Közzétételi Helyén folyamatosan elérje, és kérésére a Tájékoztató egy nyomtatott példánya számára díjmentesen átadásra kerüljön;
- kérésére a kiemelt befektetői információ nyomtatott példánya számára díjmentesen szerződéskötéskor átadásra kerüljön;
- kérésre a rendszeres tájékoztatások (éves jelentés, féléves jelentés, havi portfólió jelentés) nyomtatott példánya számára díjmentesen átadásra, eljuttatásra kerüljön;
- az Alap múltbeli – ha az Alap legalább 5 éve működik – 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték adatait elérje;
- a Kbtv.-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást megismerje a Tájékoztatóban megjelölt Közzétételi Helyeken;
- az Alapkezelő és a Forgalmazó üzletszabályzatát megtekintse;
- az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést megtekintse; továbbá
- gyakorolja a jogszabályban meghatározott egyéb jogokat

A Befektető rendelkezik mindazon további jogokkal, amelyek a jelen Tájékoztatóban és annak elválaszthatatlan részét képező Kezelési szabályzatban foglaltak.

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

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

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése sorozatonként értelmezve.

Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

Az Alapnak nem célja az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik sem környezeti, sem társadalmi jellemzőket előmozdító céllal és stratégiával, illetve nem kifejezett célja az SFDR-rendelet, illetve a Taxonómia rendelet szerinti fenntartható befektetések, illetve környezeti szempontból fenntartható befektetések megvalósítása. Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatok kezelését integrálja, így az Alap megfelel az SFRD rendelet 6. cikkének.

földrajzi és iparági specializáció

Az Alap neve	Földrajzi	Iparági / Szektor
	specializáció	
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap	Globális	-

12. A befektetési stratégia, az Alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap abszolút hozamcélú alap, azaz a befektetési és kockázati limitek adta kereteken belül pozitív hozam elérésére törekszik a tőkepiaci fejleményektől függetlenül úgy, hogy célja egyben a kockázatmentes hozamot és az Alap kockázati profiljához, mérsékelt magas árfolyam ingadozással jellemezhető eszközök által dominált várható összetételéhez igazodó kockázati prémiumot reprezentáló pénzügyi mutató meghaladása.

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a Likvid eszközökön felül elsősorban befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba, valamint származtatott eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoporthoz, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. A megvásárolt befektetési alapok lehetnek pénzügyi, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális vagy vegyes (multi-asset) alapok.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az egyes befektetési eszközök arányát úgy határozza meg kockázatkezelési eljárásai segítségével, hogy az Alap lehetséges legnagyobb vesztesége az „A” és „B” jelű forintos sorozatokra értelmezve egy év alatt jó eséllyel (99%-os megbízhatósági szint mellett) ne haladja meg a 34,90%-ot (kockázatosított érték vagy VaR limit).

Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti és befektetési célú származtatott ügyletet is köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja.

Az Alapkezelő az Alap esetében a fenti pénzügyi mutatónak megfelelő Minimum Hozamkorlátot (MHK) alkalmaz, amelynek mértékét minden évben felülvizsgálja. Az MHK egyes évekre vonatkozó értékei sorozatonként az alábbi táblázatban található:

Minimum Hozamkorlát	2023.01.01-2023.12.31	2024.01.01-től
„A” sorozat	12,0%	8,5%
„B” sorozat	12,0%	8,5%
„Q” sorozat	12,0%	8,5%
„R” sorozat	12,0%	8,5%
„E” sorozat	3,0%	3,5%
„U” sorozat	4,0%	5,0%

Az alkalmazott Minimum Hozamkorlát nem jelent az Alap bármely sorozata teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet. Az Alap egyes sorozatainak Minimum Hozamkorlát számítása során az Alapkezelő a deviza fedezés hatásának figyelembe vételekor becslést alkalmazott, ami a 2024-es évre vonatkozóan a forint sorozatok („A”, „B”, „Q” és „R”) esetében 3,5%pontos emelkedést, az EUR sorozat („E”) esetében pedig 1,5%pontos csökkenést okozott az alapul vett USD sorozat („U”) esetében megállapított Minimum Hozamkorláthoz képest.

Az Alapkezelő a fenti Minimum Hozamkorlát alapján Referencia árfolyamot számol a Kezelési Szabályzat 36. pontjában leírtak szerint, amit teljesítményértékelés (összehasonlítás) és Sikerdij kiszámítása céljából használ 2023. január 1-től. Az Alap ezen Referencia árfolyama az Alapkezelő Javadalmazási Politikájával összhangban, az Alap menedzselésében résztvevő alkalmazottak éves teljesítményének értékeléséhez és javadalmazásához kerülhet felhasználásra egy összetett értékelés részeként.

Az Alapkezelő a tervezett portfólió struktúráján az Alap futamideje alatt saját hatáskörében a jelen Kezelési Szabályzatban, a Kbftv.-ben és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben foglalt korlátok figyelembe vételével szabadon módosíthat az Alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében.

Az Alapkezelő a Kbftv.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós, származékos és visszavásárlási ügyletek), amivel megítélése szerint az Alap eszközértéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető. Az Alap jelen Kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja, a változtatások csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével léphetnek hatályba.

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 a következő eszközkategóriákba fektethet:

- **Állampapírok** - Állampapír-kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
- **Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok** - Nem Állampapír-kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, vagy EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok, illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2.§ (1)-(2) bekezdésének megfelelő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
- **Bankbetét** - látraszóló, illetve lekötött bankbetétek (forintban és devizában).
- **Kollektív befektetési értékpapírok**
- **Származtatott eszközök** - szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, illetve olyan OTC származtatott ügyletek, amelyeknek az alapul szolgáló eszközei a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet 2.§ (1) bekezdésében felsorolt eszközök (a fent felsorolt eszközkategóriákon felül elsősorban a részvények), továbbá részvény és egyéb pénzügyi indexekre, kamatlábra, devizaárfolyamra alapozott derivatívák.
- **Tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok:**

- Ingatlanbefektetési társaság részvényei (SZIT) - A szabályozott ingatlanbefektetési társaságokról szóló 2011. évi CII. törvényben meghatározott szabályozott ingatlanbefektetési társaság részvényei.
- Nyereségük kiemelkedően magas hányadát alacsony adóterhek mellett osztalékként kifizető ingatlantársaságok értékpapírai (REIT).
- Egyéb részvények.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az **Alap származtatott ügyletet köthet fedezeti (kockázat csökkentési) és befektetési céllal is!**

Az Alapkezelő az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365. számú rendeletben szabályozott ügyletek közül kizárólag repo ügyletet / fordított repo ügyletet (e pont alkalmazásában: repo ügylet), illetve vétel-eladás ügyletet / eladás-visszavásárlás ügyletet (e pont alkalmazásában: E/V ügylet) köthet.

Az Alap repó ügyletet és E/V ügyletet a befektetési céljainak teljesítésére, likviditásának költséghatékony biztosítása érdekében, illetve a szabad likvid eszközök befektetése céljából köthet.

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

Az Alap az alábbi limiteket alkalmazza az egyes portfólió elemekre vonatkozóan az Alap eszközeinek arányában:

Portfólió elem	Maximális és minimális arány	
	Max	Min
Állampapírok összesen	100%	0%
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott állampapírok	100%	0%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott állampapírok	100%	0%
Egyéb állampapírok	20%	0%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	50%	0%
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50%	0%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50%	0%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	10%	0%
Hitelintézet által kibocsátott kötvény*	10%	0%
Betét	40%	0%
Forint betét	40%	0%
Deviza betét	40%	0%
Kollektív befektetési értékpapírok összesen	84,99%	0%
ÁÉKBV-nek minősülő kollektív befektetési értékpapírok összesen	84,99%	0%
Nem ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírok összesen	30%	0%
A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet 2.§ (1) bekezdés e) pontjában szabályozott, egy adott ÁÉKBV vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírja (egyedi limit)	20%	0%
Ingtalan befektetési társaság (SZIT, REIT) részvényei	20%	0%
Egyéb részvények	20%	0%
Származtatott eszközök összesített piaci értéke	4,99%	-4,99%

* kivéve a jelen Kezelési Szabályzat 15. pontjában felsorolt eseteket

Az Alap a fentiekben meghatározott korlátozásokon felül a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben meghatározott keretek között fekteti be a tőkét. A portfólió elemeinek tervezett aránya nincs, a megengedett eszközök köre és a befektetési korlátok szélesek.

A fenti táblázatban megjelölt minimális és maximális limiteket az Alapkezelő akként alkalmazza, hogy azokkal nem alakít ki vagy ér el olyan eszközportfóliót, amely a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet 1/C. §-ában meghatározott egyéb befektetési alap típusokra vonatkozik és amely az Alap típusának, illetve altípusának megváltoztatását és az Alap elnevezésének módosítását tenné szükségessé.

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét

Az Alap a jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzat által meghatározott korlátok figyelembevételével alakítja ki portfólióját.

Ezen kereteken belül bármely technikával, eszközzel vagy hitelfelvételi jogosítvánnyal élhet az Alap céljainak elérése érdekében.

Az Alap csak olyan állampapírokba és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, illetve tagsági jogokat megtestesítő értékpapírokba fektethet, amelyek

- a) szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok,
- b) EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok,
- c) egy éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok, feltéve, hogy
 - a forgalomba hozatali feltételek kötelezettségvállalást tartalmaznak arra, hogy a kibocsátó kezdeményezi az értékpapírok valamely, a fenti a) vagy b) pontban meghatározott szabályozott piacra illetve kereskedési platformra történő bevezetését, és
 - a bevezetés a forgalomba hozataltól számított egy éven belül megtörténik,

Az Alap eszközeinek legfeljebb 10%-át tarthatja hitelintézet által kibocsátott kötvényben, ide nem értve

- a) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 8. § (6) bekezdésében és a 18. § (3) bekezdésében meghatározott eseteket,
- b) a szakosított hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt és a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 72a. és 72b. cikkében meghatározott feltételeknek megfelelő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.

Az Alap kollektív befektetési értékpapírokba eszközölt befektetéseire az alábbi korlátozás érvényes, az Alap az ezen eszközkategórián belül kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet be:

- a) ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok, vagy
- b) egyéb kollektív befektetési formák által nyilvánosan forgalomba hozott nyílt végű értékpapírok, feltéve, hogy:
 - az egyéb kollektív befektetési forma jogszabály alapján prudenciális felügyelet hatálya alatt áll, és ez a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank megítélése szerint egyenértékű a közösségi jogszabályokban megállapított felügyelettel, és a hatóságok közötti megfelelő együttműködés biztosított,
 - az egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírok tulajdonosainak védelme egyenértékű az ÁÉKBV befektetési jegyei tulajdonosai számára biztosított védelemmel, beleértve az eszközök elkülönített módon való kezelésére, a hitelfelvételre, a kölcsönnyújtásra, valamint az átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezetlen vásárlásaira vonatkozó szabályokat,

- az egyéb kollektív befektetési forma tevékenységéről félévenként és évenként olyan jelentések készülnek, amelyek lehetővé teszik az eszközök és források, a bevételek és a ráfordítások, valamint az elszámolási időszakban végzett tevékenységek felmérését

Az Alap betételhelyezéseire az alábbi korlátozások érvényesek:

Hitelintézeteknél elhelyezett, látra szóló vagy felmondható, legfeljebb 12 hónapos lejáratú betétek, feltéve, hogy a hitelintézet létesítő okirat szerinti székhelye valamely tagállam területén található, vagy amennyiben a hitelintézet székhelye nem egy tagállam területén található, olyan prudenciális szabályok hatálya alá tartozik, amelyek a Felügyelet megítélése szerint egyenértékűek a közösségi jogszabályokban megállapított előírásokkal,

Az Alap származtatott eszközeire az alábbi korlátozások érvényesek:

A fenti a) és b) pontban említett szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (a továbbiakban: OTC származtatott ügyletek), feltéve, hogy

- ezen OTC származtatott ügyletekben részt vevő üzletfelek prudenciális felügyelet hatálya alatt álló és a Felügyelet által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények, továbbá
- ezen OTC származtatott ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelése biztosított és az ÁÉKBV kezdeményezésére egy ellentételező ügylettel bármikor tisztességes piaci értéken eladhatók, felszámolhatók vagy lezárhatók,

Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-át (Tőkeáttétel limit).

Az Alapkezelő akár az Alap teljes eszközértékére vonatkozóan köthet repo, fordított repo, vétel-eladás és eladás-visszavásárlás ügyleteket.

További korlátozások az Alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök kölcsönzésére, az eszközök terhelhetőségére vonatkozóan:

- Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.
- Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.
- Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.
- Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében nem vehet és nem adhat kölcsön értékpapírt

16. A portfólió devizális kitettsége

Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba vagy egyéb befektetési eszközbe, amelyek aránya a származtatott ügyletekkel elért tőkeáttétel miatt 100%-nál nagyobb is lehet.

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

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap eszközeinek 10%-a erejéig hitelt vehet fel 3 hónapnál rövidebb futamidőre, melyhez jogosult óvadékot nyújtani.

Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. A Kormányrendelet alkalmazása során 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 esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

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

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

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

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

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

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

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

Referencia mutató használata

Az Alap befektetési céljához kizárólag abban az esetben használhat fel egy referenciamutatót vagy több referenciamutató kombinációját, ha azt olyan referenciamutató-kezelő állítja elő, amely szerepel A pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011. számú Rendeletének (2016. június 8.) 36. cikkében említett nyilvántartásban, vagy ha maga a referenciamutató szerepel a 36. cikkben említett nyilvántartásban.

A befektetési stratégia lehetséges piacainak bemutatása

Az alábbiakban azon piacok is feltüntetésre kerültek, amelyeken kereskedett befektetési eszközök közvetlenül, avagy származtatott eszközökön, illetve befektetési alapokon keresztül közvetve az Alap portfóliójának részét képezhetik. A legfontosabb piacok az alábbiak:

Pénzpiac

A pénzpiac a rövid, egy éven belüli lejáratú pénzügyi eszközök piaca. Ide tartoznak a látra szóló és lekötött bankbetétek, változó kamatozású bankbetétek, diszkontkincstárjegyek és rövid lejáratú vállalatok által kibocsátott pénzügyi eszközök is. A bankközi pénzpiac a bankrendszer likviditásának szabályozásában játszik fontos szerepet. A bankok közötti üzletkötések futamideje 1 naptól 1 évig terjed. A rövidebb futamidejű bankközi pénzügyi kamatok változása a bankok pénzigényében beálló változásokat követi, ennek köszönhetően a kamatszintek jelentősen ingadozhatnak. A befektetési alapok szabad pénzeszközeik kihelyezésekor bankok ügyfeleiként jelenhetnek meg a bankközi pénzpiacon.

Kötvénypiac

A kötvénypiac a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok elsődleges és másodlagos piaca. Az elsődleges piac a kötvénypiacnak az a része, amelyen az értékpapírok kibocsátásra kerülnek. A másodlagos piacon a már meglévő befektetési eszközök adásvétele folyik. A kötvénypiac az alábbi részpiacokra osztható:

Állampapírok piaca: Az Állampapírpiac Alapkezelő szempontjából egyik legfontosabb befektetési területe a hazai állampapírpiac. A magyar nyilvánosan kibocsátott állampapírok piaca az utóbbi években jelentős fejlődésen ment keresztül, ami hozzájárult a piac likviditásának és átláthatóságának fejlett piaci szintre emelkedéséhez. A magyar állampapírok a hazai kötvénypiac legnagyobb és legismertebb „szereplői”, melyeket a magyar állam az Államadósság Kezelő Központon (ÁKK) keresztül az államháztartás finanszírozására bocsát ki. Az ÁKK heti rendszerességgel rendez aukciókat, amelyek az állampapírok elsődleges piacát jelentik. Az aukciók között az úgynevezett másodlagos piacon lehet – többnyire befektetési társaságok közbeiktatásával – az állampapírokkal kereskedni. Mind az elsődleges, mind a másodlagos piac nyitva áll a devizakülföldi befektetők előtt, növelve ezzel az állampapírok keresletét, s ezáltal a piac likviditását is.

Vállalati kötvények piaca: egy vállalati kötvény gazdasági társaság által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. A hazai vállalati kötvények piaca még viszonylag fejletlen, csak kevés kedvező hitelbesorolású kötvény van forgalomban. A kisszámú és viszonylag alacsony összegű kibocsátások miatt e piaci szegmens kevésbé likvid másodlagos piaccal rendelkezik. A likviditás hiánya miatt a vállalati kötvények piacán kialakuló vételi és eladási árak közötti marzs jellemzően jóval szélesebb, mint az állampapírok piacán. A tengerentúli és az európai fejlett gazdaságok vállalati kötvénypiacai jóval fejlettebb a hazainál.

Jelzáloglevelek piaca: A jelzáloglevél az aktuális magyar törvényi szabályozás értelmében kizárólag a jelzálog-hitelintézet által a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. Törvény alapján kibocsátott, bemutatóra vagy névre szóló, átruházható értékpapír. A jelzáloglevelek magyarországi piaca jelenleg még kezdetleges, kialakulása folyamatban van. A fejlettebb tőkepiacokon a jelzáloglevelek piaca kiterjedtebb, a kibocsátott sorozatok száma lényegesen nagyobb, a papírok likviditása az állampapírokéét közelíti.

Devizapiac

A deviza piacok (vagy röviden FX piacok) a legnagyobb forgalmú piacok a világon. A globális deviza piac egy napi forgalma ma már mintegy 4000 Mrd dollárra tehető (2001-ben még csak 1200 Mrd dollár). A devizapiaci forgalom annak hatására bővül, hogy egyre nő a fedezeti alapok (hedge fund), biztosítótársaságok, központi bankok és egyéb, nem klasszikus banki tevékenységet folytató pénzügyintézetek ereje, és a piacot vonzóbbá teszi a technológiai fejlődés, az elektronikus kereskedelmi rendszerek kiépülése. Országok szerinti bontásban Nagy-Britanniában zajlik a devizapiaci kereskedelem 37 százaléka, a második az Egyesült Államok 18 százalékkal, a harmadik Japán 6 százalékkal, a negyedik-ötödik helyen pedig Szingapúr és Svájc áll, egyaránt 5 százalékos részesedéssel. Az egyes devizákat tekintve az amerikai dollár visszaszorulóban van, az euró és a japán jen szerepe pedig nő.

A hazai deviza piac egy napi átlagos forgalma összehasonlításképpen 1-2 Mrd dollár körül van. A hazai deviza piac forgalmának 80-85%-a euróban zajlik, 10%-a dollár, a maradék nagy része pedig svájci frank üzlet. A hazai spot forint-deviza piacon a külföldi szereplők szerepe a forgalmi adatok alapján jelentősnek mondható, a napi kereskedés felét az ő tranzakcióik adják.

Részvénypiac

A részvénypiac a tagsági jogot megtestesítő értékpapírok elsődleges és másodlagos piaca. A nyilvánosan kibocsátott részvények koncentrált kereskedési helye a tőzsde. A tőzsde teremti meg a likviditást és az átláthatóságot a tőzsdei szereplők számára.

A nyilvánosan kibocsátott magyar részvények legfőbb piaca Budapesti Értéktőzsde (BÉT). A BÉT leglikvidebb szereplői emellett külföldi tőzsdéken is forognak, köztük legfontosabb a londoni SEAQ.

A közép-kelet európai térség fontos piaccal még a prágai és a varsói részvénypiac. A régió legnagyobb és leglikvidebb részvénypiaca a Varsói Tőzsde. A közép-kelet európai régió meghatározó tőzsdéinek szektorösszetétele szempontjából kiemelhető a bank-, a telekommunikációs és az olajipari szektorok dominanciája.

A tágabb értelemben értelmezett európai fejlődő, konvergáló régió része az orosz részvénypiac is, amely ugyan nem az Európai Unióhoz, de annak gazdasági színvonalához konvergál. A legjelentősebb orosz tőzsde az RTS, amelyet 1995-ben azzal a céllal alapítottak, hogy összefogja a különböző regionális tőzsdéket és ezzel létrejön egy egységes szabályozott orosz részvénypiac. Az orosz részvénypiac a régió legkockázatosabb piacának számít.

A régió részvénytársaságainak egyik közös jellemzője, hogy befolyással van rájuk a globális részvénytársasági hangulat (ez különösen annak ismeretében igaz, hogy a régió fejlődő piacnak tekintett tőzsdéin a legnagyobb piaci szereplők a külföldi intézményi befektetők). Ezt a hangulatot pedig a befektetők vezető fejlett részvénytársaságokon tanúsított magatartása határozza meg. A fejlett részvénytársaságok közül a legnagyobb befolyással az Egyesült Államok, Európa és Japán tőzsdéi bírnak. Azok közül is kiemelkedik a new yorki tőzsde szerepe, amely különösen az utóbbi évtizedekben – a fejlett piacok közötti együttmozgás erősödése révén – lett a globális részvénytársasági teljesítmény legfontosabb indikátora. A fejlett részvénytársaságokat elsősorban a likvid és jó megítélésű, ún. bluechip részvények nagy száma és a kisebb árfolyamingadozás jellemzi és különbözteti meg a fejlődő piacoktól.

A részvénytársaságok egésze vagy egy része adott időszaki teljesítményének jellemzésére a tőzsdék vagy más külső szolgáltatók tőzsdeindexeket számolnak. Összetételük szerint az indexek lefedhetnek egy adott országot (pl. a BUX, a Dow Jones vagy a német DAX indexek), egy adott térséget (pl. az IFC CEE, ami a kelet-európai országok tőzsdéit foglalja magába), egy földrészt (pl. az EURO STOXX 50), az egész világot (pl. az MSCI World index), de léteznek szektorindexek is. A széles körben használt indexekre derivatív piacok épültek fel, ahol opciós és határidős kontraktusokkal lehet „fogadni” az indexek várható teljesítményére.

Ingtatlanpiac

Az ingatlanpiacok alapvető sajátossága, hogy az ingatlanok vételárának megtérülési ideje viszonylag hosszú, ezért az ingatlanba csak hosszú távon érdemes befektetni. Ezen felül pedig az ingatlanbefektetések kockázata sem elhanyagolható, az ingatlanok hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok változásával párhuzamosan – nehézségekbe ütközhet. Az ingatlanpiac jellemzően több éves ciklusokban mozog, amely eltérhet a gazdaság egyéb szektorainak ciklusától, azaz az ingatlanpiacon realizálható hozam alakulása nem feltétlenül egyezik meg az alternatív befektetési eszközökön elérhető hozamok alakulásával.

Kockázati szempontból az ingatlan piacok legfontosabb sajátossága az ingatlanok korlátozott, időről időre megszűnő likviditása, értékesítésének átmeneti ellehetetlenülése.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

24.1 származtatott Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési Szabályzatban ügyletek alkalmazása megfogalmazott befektetési cél elérése érdekében köthet. Származtatott ügylet köthető a kockázatok csökkentése érdekében (fedezeti pozíció), de lehet aktív befektetési eszköz is. esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség:

24.2 a származtatott A megengedett származtatott ügyletek köre

termékek, illetve a Az Alap csak olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek megfelelnek a következő feltételeknek:

származtatott ügyletek lehetséges köre:

A 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben meghatározott szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek), feltéve, hogy

1. ezen OTC származtatott ügyletek alapul szolgáló eszközei a 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet 2.§ (1) bekezdése hatálya alá tartozó eszközök, továbbá olyan pénzügyi indexek, kamatlábak, devizaárfolyamok vagy valuták, amelyekbe az Alap a Kezelési Szabályzat szerinti befektetési célkitűzései értelmében befektethet,
2. ezen OTC származtatott ügyletekben részt vevő üzletfelek prudenciális felügyelet hatálya alatt álló és az MNB által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények, továbbá

3. ezen OTC származtatott ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelése biztosított és az Alap kezdeményezésére egy ellentételező ügylettel bármikor tisztességes piaci értéken eladhatók, felszámolhatók vagy lezárhatók.

A tőzsdén kívüli adásvételi ügylet akkor minősül határidősnek, ha a kötésnap és a teljesítés napja között értékpapír esetében több mint nyolc nap, deviza esetében több mint két banki nap telik el. A teljesítés időtartamától függetlenül nem minősül határidős ügyletnek az értékpapírok jegyzési eljárás ill. aukció keretében történő megvásárlása ill. visszavásárlási aukció, felvásárlási ajánlat elfogadása során történő eladása, a deviza azonnali értékpapírügylethez kapcsolódó adás-vétele.

Az Alap esetében **megengedett származtatott ügyletek és alaptermékek körét** az alábbi táblázat tartalmazza:

Származtatott ügylet (derivatíva)	Alaptermék
Sztenderd derivatívák	
Tőzsdei határidős ügylet (futures)	Kötvény, Részvény, Kamatláb, Deviza, Index
Opció ügylet	Kötvény, Részvény, Kamatláb, Deviza, Index
Csereügyletek (Swap), a Teljeshozam-csereügyletek kivételével, ide sorolva az ún. különbözeti (CFD) ügyleteket	Kötvény, Részvény, Kamatláb, Deviza, Index
Nem tőzsdei határidős ügylet (forward)	Kötvény, Részvény, Kamatláb, Deviza, Index
Speciális derivatívák	
Repo és fordított repo ügyletek	Kötvény
Vétel-eladás ügylet (buy-sell back) és eladás-visszavásárlás ügylet (sell-buy back)	Kötvény

24.3 azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján az Alap eltérési lehetőséggel él:

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

24.4 a származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok:

A teljes nettósított kockázati kitétségre vonatkozó limit

Az Alap a Kbftv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-át.

24.5 az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai:

A származtatott ügyletek nettósítási szabályai

Az Alapkezelő a 2010. július 28-i keltezésű, CESR/10-788 referencia számú ESMA iránymutatást veszi figyelembe a származtatott pénzügyi eszközök használatával generált járulékos és teljes nettósított kockázati kitétség számításakor az ún. kötelezettségvállalási módszert alkalmazva. Az Alapkezelő minden egyes származtatott pénzügyi eszköz pozíciót az adott származtatott eszköz mögöttes eszközében található egyenértékű pozíció piaci értékére vált át (szabványos kötelezettségvállalási módszer).

Az Alapkezelő az Alap esetében a Kezelési Szabályzatban meghatározza a teljes nettósított kockázati kitétség maximumát a 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet által biztosított limiten belül.

A nettósított kockázati kitettség számítása során az Alapkezelő a származtatott pénzügyi eszközökön keresztül felvállalt járulékos kockázati kitettség értékét az alábbi eljárásokkal csökkenti („nettósítja“):

- nettósítás: vonatkozhat egyazon alaptermékre kötött származtatott pénzügyi eszközökben vállalt rövid és hosszú pozíciók egymással szembeni nettósítására függetlenül az egyes származtatott ügyletek lejáratú időpontjától, valamint egy adott származtatott pénzügyi eszközben (ahol az alaptermék vagy átruházható értékpapír, vagy pénzügyi eszköz, vagy kollektív befektetési értékpapír) vállalt hosszú (rövid) pozíció és a megfelelő alaptermékben vállalt rövid (hosszú) pozíció egymással szembeni nettósítására
- fedezeti ügyletek: származtatott pénzügyi eszközökre és/vagy alaptermékerekre kötött ügyletek kombinációja, ahol az alaptermék nem szükségszerűen egyezik meg és célja, hogy más származtatott pénzügyi eszközben vagy az alaptermékben meglévő kockázatot csökkentse

A fenti nettósítás akkor alkalmazható, ha ezek a megoldások nem hagynak figyelmen kívül nyilvánvaló és lényeges kockázatokat, és a kockázati kitettség egyértelmű csökkenését eredményezik.

Amennyiben a származtatott pénzügyi eszközök használata nem eredményez járulékos kockázati kitettséget vagy járulékos tőkeáttételt az Alap számára, akkor a mögöttes kitettséget nem kell figyelembe venni a kötelezettségvállalási módszer alkalmazásakor.

Amennyiben az Alap portfóliójában kizárólag kockázatmentesnek tekinthető eszközt tart és a befektetési céljának eléréséhez szükséges piaci kitettséget származtatott pénzügyi eszközön keresztül biztosítja, az adott származtatott pozíciót nem kell figyelembe venni a kötelezettségvállalási módszer alkalmazásakor, amennyiben az előző követelmény érvényesül.

Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

- 24.6 az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése: Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékerekre felbontva kell kezelni. Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.
- 24.7 az értékeléshez felhasználni kívánt árnformációk forrása: Az értékeléshez a BLOOMBERG, illetve a REUTERS képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyam adatokat kell felhasználni.
- 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, Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát:

24.9 az adott tárgykörre vonatkozó információk: Az Alap jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteikhez óvadékot nyújtani, amennyiben a szolgáltatást nyújtó szerződéses partner szerepel az Alapkezelő Partner Limit Szabályzatában, mint megengedett partner és az óvadék nyújtását szabályozó szerződés nem tartalmaz a piaci normáktól eltérő feltételeket.

25. Az ingatlan alapra vonatkozó speciális rendelkezések

25.1 annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap:

25.2 annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap:

25.3 annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap:

25.4 egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma összességében:

25.5 egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottan:

25.6 az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya:

25.7 az ingatlanalapra háruló kockázatok:

25.8 az ingatlanalapra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés stratégiája és megvalósításának főbb elvei:

25.9 az alap nyilvántartásba vételét megelőző forgalomba hozatal kapcsán

Az Alap esetében a 25.1 – 25.9 pontok nem alkalmazandók.

történt apportálás esetén az
apportálandó ingatlanok
részletes bemutatása:

IV. A kockázatok

26. A kockázati tényezők bemutatása

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Az Alap Befektetési jegyeit vásárló Befektetők az Alap portfóliójában lévő egyedi befektetési eszközök és a Befektetési jegyeknek az Alap egésze értékét reprezentáló árfolyama ingadozásának kockázatával kell szembenézniük. A Befektetési jegyek árfolyama az Alapok portfóliójában lévő befektetési eszközök mindenkori piaci értékétől függően napról napra változik és akár tartósan csökkenhet is. Az Alap esetében a Kezelési Szabályzat szerint megengedett befektetési eszközök árfolyamának változékonysága miatt elengedhetetlen a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati tényezők áttanulmányozása.

Az Alapot, jellegéből adódóan jelentős mértékben közvetetten – a megvásárolt befektetési alapok értékének változásán keresztül – érintik mindazok a kockázatok, amelyek egy tipikus – közvetlenül az Alap befektetési célpontjait jelentő eszközökbe fektető - befektetési alap nettó eszközértékét befolyásolják.

FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK

Fenntarthatósági (ESG) kockázatok alatt az Alapkezelő azokat a környezeti (E), szociális (S) vagy vállalatirányításhoz, kormányzáshoz kapcsolódó (G) eseményeket vagy körülményeket érti, amelyek érdemi negatív hatást válthatnak ki vagy potenciális érdemi negatív hatásnak tehetik ki egy befektetés értékét, amennyiben bekövetkeznek. Egy jelentős szelete a fenntarthatósági kockázatoknak a vállalatokhoz és egyéb kibocsátókhoz (főleg államokhoz, vagy szupranacionális intézményekhez) kapcsolódó környezeti és reputációs kockázat (például egy bojkottfelhívás a munkajogi szabályokat megszegő módon előállított vagy egy adott országban előállított termékek ellen). A befektetési döntések során a fenntarthatósági kockázatokat az Alapkezelő az egyes befektetések kockázat/hozam értékelése során veszi figyelembe.

Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, hanem a „klasszikus” kockázati kategóriák, mindenelekőt a piaci kockázat sajátos aspektusának, így a fenntarthatósági kockázatok kezelését az Alapkezelő a már meglévő befektetés döntéshozatali és kockázatkezelési folyamata részének tekinti. . Az Alapkezelő ezen döntéshozatali és kockázatkezelési folyamat során különböző stratégiákat alkalmazhat és értékelhet az egyes befektetési alapok stratégiájának megvalósítása során. Ezen stratégiák közül jelenleg az ESG integráció az, ami iránt az Alapkezelő szervezeti szinten is elkötelezett, ezért valamennyi alapja esetében alkalmazza és feltételnek tekinti az összes többi stratégia termékszintű alkalmazásához.

FENNTARTHATÓSÁGI (ESG) KOCKÁZATOK INTEGRÁLÁSA A BEFEKTETÉSI DÖNTÉSHOZATALI FOLYAMATBA

A fenntarthatósági kockázatok integrálása alatt az Alapkezelő a releváns és lényeges ESG szempontok szisztematikus és az Alap befektetési céljával arányos figyelembevételét érti a befektetések értékelése, illetve a befektetési limitek kialakítása során. Az Alapkezelő ebben a folyamatban morális szempontokat nem, vagy csak minimálisan érvényesít, a döntéseket elsősorban gazdasági/pénzügyi megfontolások, az azonosított, várható hozamra gyakorolt kockázatok alapján hozza meg), így lehetőség szerint egyetlen lehetséges befektetést sem zár ki pusztán etikai alapon (az esetleges csoport szintű kizárások kivételével).

Az Alapkezelő meggyőződése, hogy a releváns és lényeges ESG szempontok szisztematikus figyelembe vétele teljesebb körű elemzésekhez és megalapozottabb befektetési döntésekhez vezet. Hosszabb távon azok a vállalkozások és országok, amelyek fenntartható módon bánnak az erőforrásaikkal, valószínűsíthetően gazdaságilag is jobban fognak teljesíteni azokhoz képest, mint amelyek nem fektetnek hangsúlyt erre. Ebből következően az ESG szempontok gazdasági jelentőséggel bírnak, és így a tradicionális, fundamentális elemzés részét képezik.

Az Alapkezelő az ESG kockázatok közül az érdeminek ítélt kockázatokkal foglalkozik. Érdemi az az ESG kockázat, ami hosszabb távon érdemben befolyásolhatja egy társaság vagy ország pénzügyi, gazdasági teljesítményét, és akár a további működés ellehetetlenüléséhez, vagy az adósságszolgálat nem teljesítéséhez is vezethet. Ilyen lehet az olyan környezeti externália, amelynek a társaságra terhelése pénzügyileg megroppantáná a vállalkozást, vagy ami negatívan befolyásolná egy közösség életszínvonalát, jövedelemtermelő képességét, az olyan szociális jellegű körülmények, mint például a gyerekmunkára épülő üzleti modell, amelynek a megszüntetése egyben a vállalkozás pénzügyi ellehetetlenüléséhez vezet, egy ország esetében a kedvezőtlen demográfiai változások, illetve az olyan irányítási jellegű hiányosságok, amely a vállalkozás operatív vezetése részéről beláthatatlan mértékű kockázatok felvállalásához

vezethet, illetve amelyek a kisebbségi tulajdonosok érdekeinek jelentős sérülését okozhatják, nemzeti szinten pedig pl. a korrupció intézményesülése vagy a nyugdíjrendszer hosszútávú fenntarthatóságának sérülése.

Az Alapkezelő különböző információforrásokból gyűjti a fenntarthatósággal kapcsolatos információkat, úgymint a sajtó, a professzionális adatszolgáltatók valamint az elemzőcégek, és folyamatosan figyeli, hogy az adott befektetés hogyan teljesít fenntarthatósági szempontból. Az Alapkezelő fenntarthatósági szempontok alapján nem zár ki egyetlen befektetést sem, ugyanakkor érdemi kockázat felmerülése esetén végső soron kerüli vagy felszámolja az adott befektetést.

Az Alapkezelőnek lehetősége van a fenntarthatósági kockázatok figyelembevétele és kezelése során olyan stratégiát kialakítani, ami nem közvetlenül az egyes tulajdonosi vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok ESG szempontok szerinti kiválasztására irányul, hanem egy, vagy több ESG stratégia kombinációját megvalósító befektetési alap vagy alapok értékelésére és kiválasztására. Az ilyen stratégia alkalmazása során az Alapkezelő a kiválasztott alap vagy alapok külső szolgáltatók által biztosított értékelésére (amennyiben az elérhető), illetve azokra a közzétett információkra támaszkodik, amelyeket az adott alap vagy alapok kezelői az SFDR rendelet alapján tesznek meg.

Mivel az Alap tőkéjét elsősorban más alapkezelő társaságok kollektív befektetési értékpapírjaiba fekteti, az Alapkezelő megvizsgálja, hogy az érintett alapkezelő társaságok hogyan kezeli a fenntarthatósági kockázatokat, és azok megfelelnek-e az SFDR-rendelet 8. vagy 9. cikkelye alá tartozó rendelkezések által támasztott elvárásoknak. A vizsgálat lényegi eleme, hogy az érintett befektetési alap befektetési stratégiája mely befektetéseket zár ki a befektetési univerzumból fenntarthatósági szempontok alapján, illetve milyen befektetési limiteket alkalmaz. Az alapok kiválasztása (közvetett befektetések) során az Alapkezelő tehát az ESG integráción felül további elvárásokat támaszt, így a kiválasztott befektetési alap stratégiájának része lehet egyes befektetések pusztán etikai alapon történő kizárása is.

Az Alapnak nem célja az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik sem környezeti, sem társadalmi jellemzőket előmozdító céllal és stratégiával, illetve nem kifejezett célja az SFDR-rendelet, illetve a Taxonómia rendelet szerinti fenntartható befektetések, illetve környezeti szempontból fenntartható befektetések megvalósítása. Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatok kezelését integrálja, így az Alap megfelel az SFDR-rendelet 6. cikkének.

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamatba történő integrálására szolgáló, az Alapkezelő által alkalmazható stratégiákról további információ érhető el az Alapkezelő honlapján (alapok.raiffeisen.hu/fenntarthato-befektetesek).

A FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK AZ ALAP TELJESÍTMÉNYÉRE GYAKOROLT VALÓSZÍNŰ HATÁSAI ÉRTÉKELÉSÉNEK EREDMÉNYE

Az Alapkezelő részére ezidáig rendelkezésre álló adatok és információk¹ szerint az ESG szempontokat figyelembe vevő befektetési alapok teljesítménye nem tér el érdemben az ESG szempontokat figyelmen kívül hagyó alapokétól, vagyis a fenntarthatósági szempontok integrálása nem járt kimutathatóan alacsonyabb hozammal. Az elérhető adatok alapján az ESG szempontokat integráló alapok árfolyamvesztés kockázata kisebb, ami különösen a szélsőséges tőzsdei árfolyamingadozást hozó időszakban mutatkozott meg – statisztikailag szignifikáns módon – stabilabb teljesítmény formájában. Az elemzés következtetése az volt, hogy az ESG kockázatok integrálása képes csökkenteni az adott alap piaci kockázatait.

Megfelelő következtetés lehet ezért az, hogy az ESG kockázatok befektetési döntéshozatalba való integrálása hosszú távon javíthatja az Alap kockázattal korrigált teljesítményét, illetve jelentősen hozzájárulhat a nem szisztematikus (nem a tőkepiac egészét érintő, egyedi) kockázatok csökkentéséhez is.

Szintén elmondható általánosan, hogy a fenntarthatósági kockázatok alacsonyabbak azon befektetési alapok esetében, amelyek kezelői a befektetési döntések során a fenntarthatósági szempontokat is figyelembe veszik. Mivel az azonosított érdemi fenntarthatósági kockázatokat az Alapkezelő a kockázat/hozam értékelés során figyelembe veszi, ezért a fenntarthatósági kockázatok hatását alacsonyabbnak értékeli egy hasonló befektetési politikát követő, de a fenntarthatósági kockázatokat figyelembe nem vevő kollektív befektetési formához képest.

Ugyanakkor összességében, és elsősorban a közvetett befektetesként (befektetési alapokon keresztül) vállalati kibocsátók értékpapírjaiba eszközölt befektetések (részvénybefektetések, vállalati kötvények) esetében a

¹ Morgan Stanley: Sustainable Reality, Analyzing Risk and Returns of Sustainable Funds, 11.000 befektetési alap 2014 és 2018 közötti teljesítménye alapján készített 2019-es elemzés

fenntarthatósági kockázat releváns és érdemi, az ezekkel kapcsolatos negatív esemény vagy körülmény bekövetkezése, a többi kockázathoz hasonlóan a befektetések értékére negatívan hathat.

A FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL KÁROS HATÁSOK ÁTLÁTHATÓSÁGA

Az Alapkezelő, figyelembe véve a méretét, tevékenységének jellegét, illetve nagyságrendjét, valamint az általa kezelt befektetési alapok típusait, illetve azt a tényt, hogy az Alapkezelő a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásai számszerűsítését az SFDR, illetve a kapcsolódó szabályozástechnikai standardok alapján az ESG integrációt kiegészítő olyan stratégiának tekinti, ami az SFDR 8. cikke szerinti közzétételi kötelezettségek teljesítéséhez vezethet, ezen felül azt a tényt, hogy az általa kezelt azon befektetési alapok, amelyek az ESG integráción felül valósítanak meg fenntarthatósági kockázatok kezelésére szolgáló stratégiát, jelenleg kizárólag úgynevezett „alapok alapja” konstrukcióban működnek, illetve figyelemmel az Európai Bizottság által 2022. május 17-ére datált (2022. május 25-én megjelentetett) Q&A dokumentumra, amelyet az ESA-k által 2022. május 13-án közzétett kérdésekre válaszul adott, amely dokumentum 1. számú kérdésére adott válasz szerint külön választható a fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatóságának szervezeti szinten történő biztosítása a pénzügyi termék szintjén megvalósítottól, úgy döntött, hogy a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait szervezeti szinten nem számszerűsíti. Az Alapkezelő ezen döntését az általa kezelt befektetési alapok típusának, a kezelt vagyon összetételének és nagyságának, az elérhető adatok bővülésének függvényében minden évben felülvizsgálja.

A fentiek mentén, amennyiben az Alapkezelő valamelyik alapja kollektív befektetési értékpapírokba (befektetési alapokba) fektet és az Alapkezelő elegendő információval rendelkezik az adott alap/alapok alapkezelője/alapkezelői befektetési döntéseinek kedvezőtlen hatásairól (az SFDR-rendelet alapján előírt közzétételi kötelezettségek keretében közzétett, vagy egyéb információk alapján), és az Alapkezelő érintett alapjának kellően nagy kitétséget jelenti(k) az ESG stratégiával rendelkező alap/alapok, akkor az Alapkezelő a közzétett információk és a mögöttes befektetések értékelésén keresztül figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait. Amennyiben az Alapkezelő ilyen információval nem rendelkezik, vagy az nem elérhető, nem tekinthető úgy, hogy figyelembe veszi a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait.

Az előző bekezdésben foglaltak kivételével az Alapkezelő többi alapja esetében nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait mindaddig, amíg nem dönt úgy, hogy azt szervezeti szinten is számszerűsíti.

A fentiek alapján az Alapkezelő az Alap tekintetében jelenleg nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait.

AZ (EU) 2020/852 (TAXONÓMIA) RENDELET SZERINTI TÁJÉKOZTATÁS:

Az Alap által eszközölt befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

AZ ALAPOT ÉRINTŐ SPECIFIKUS KOCKÁZATOK:

A GAZDASÁGI KÖRNYEZETBŐL ADÓDÓ (PIACI) KOCKÁZAT

A nemzetközi gazdasági környezet, az egyes célországok kormányainak illetve nemzeti bankjainak politikája, intézkedései, az egyes országok gazdasági teljesítménye jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, így különösen

- a részvények árfolyamára
- az állampapírok hozamára,
- a betéti hozamokra,
- azon társaságok teljesítményére, amelyekkel szemben az Alap a megvásárolt befektetési jegyeken keresztül kitétséggel rendelkezik,
- a vállalati szektor teljesítményére és az üzleti életre általában.

Az egyes országok kormányzati gazdaságpolitikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket. A Nettó eszközértéket és így a Befektetési jegyek forgalmazási árfolyamát különösen befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint.

Mindezek következtében az értékpapírpiacon időnként nagymértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek ellen az Alapkezelő a legnagyobb gondosság mellett sem tudja teljes egészében megvédeni az Alap pozícióját. Az árfolyam-ingadozások hatását az Alapkezelő a portfólió diverzifikálásával csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyes időszakokban csökken, vagy nem növekszik olyan mértékben, mintha a teljes portfólió csakis alacsony kockázatú befektetésekből állna.

POLITIKAI KOCKÁZATOK

Az egyes országok mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló valuták forinttal szembeni árfolyamát.

LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

A portfóliók elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú vagy lejárat nélküli papírok esetében - vagy az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése időről időre nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. Ennek oka, hogy egyes értékpapírcikkek likviditása a viszonylag kisszámú szereplő és a széles értékpapír-kínálat hiánya miatt időnként nem kielégítő. Ráadásul az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára.

Az Alap egyik előnye, hogy a Likvid eszközökön felül jelentős mértékben olyan eszközökbe fektet, amelyek folyamatos visszaváltása – a forgalmazásnak a törvény által biztosított esetekben elrendelt felfüggesztése kivételével – biztosított. Így amennyiben az Alapokból pénzkivonás történik, az Alapkezelő haladéktalanul tud intézkedni a likviditás megteremtése érdekében. Figyelembe kell azonban venni, hogy az Alapból történő jelentős pénzkivonás olyan piaci környezetben is történhet, amikor az Alap portfólióját alkotó egyes befektetési alapok maguk is likvidálási nehézségekkel küzdenek a kereslet hirtelen beszűkülése következtében. Ilyen esetekre az Alapkezelő az Alap befektetéseinek megfelelő diverzifikációjával (a befektetések szétaprózásával) védekezhet a likviditási nehézségek elkerülése érdekében, (leszámítva azt az esetet, amikor a mögöttes befektetési alapok forgalmazása szünetel vagy felfüggesztésre kerül), de a portfólió eszközértékét ebben az esetben is hátrányosan érintheti a portfólió elemeinek értékvesztése.

ÁRAZÁSI KOCKÁZAT

Az Alapkezelő úgy alakította a forgalmazás feltételeit, hogy a Befektetési jegyekre T-3 napon felvett megbízás forgalmazása a T napon közzétett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Azaz a Befektető a T-3 napon adott megbízása megadásakor nem ismeri azt az árfolyamot, amelyen a megbízás teljesülni fog. Mivel az Alap befektetési célja szerint vegyesen részvény, kötvény és egyéb piaci kitétséget nyújtó befektetési alapokba eszközöl befektetéseket, a T napi forgalmazási árfolyam jelentősen eltérhet a T-3 napon érvényes árfolyamtól.

HITELFELVÉTELHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZAT

Az Alap eszközeinek 10%-a erejéig hitelt vehet fel 3 hónapnál rövidebb futamidőre, melyhez jogosult óvadékot nyújtani.

A Befektetőnek ezért számolnia kell azzal, hogy bizonyos időszakokban (például likviditási stresszhelyzetben) az Alap által igénybe vett hitel a Befektetési jegyek árfolyamának nagyobb ingadozásához vezethet.

DEVIZA ÁRFOLYAM KOCKÁZATOK

Az Alap portfólióját alkotó egyes értékpapírok különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak az egyes devizákban kifejezett értéke forintra, euróra vagy USA dollárra konvertálva az adott deviza és a forint, euró vagy USA dollár közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ugyanakkor az Alap devizaárfolyam mozgásból származó kockázatát a befektetési célként szereplő (egyébként jellemzően euróban és dollárban denominált) befektetési alapok deviza kitétsége határozza meg, ami szerteágazó az Alap globális befektetési fókusza miatt.

AZ ÉRTÉKPAPÍROK KIBOCSÁTÓIHOZ, A BETÉTEK FELVEVŐIHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK

Az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, ami az Alap portfólióját és a Befektetési jegyek tulajdonosait a hozamok elmaradása, árfolyamvesztés, vagy alacsony likvidációs érték formájában hátrányosan érintheti.

Amennyiben az Alap által birtokolt értékpapírok kibocsátója (ideértve az egyes államokat is), vagy az Alap betéteit felvevő hitelintézet fizetéseképtelenné válik, és nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét, a fizetési kötelezettség teljesítését részben vagy egészben megtagadja, vagy a fizetési kötelezettségének nem megfelelő időben tesz eleget, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

A KOCKÁZATKEZELÉSI MODELLEL ÖSSZEFÜGGŐ KOCKÁZAT

Szélsőséges piaci körülmények között előfordulhat, hogy az Alap egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközértékének (árfolyamának) csökkenése nagyobb lesz az alkalmazott kockázatkezelési modell (Value at Risk) által előrejelzetté. Különösen igaz ez az Alap eurós, „E” jelű és USA dolláros, „U” jelű sorozatára (az alkalmazott kockázatkezelési modell ugyanis az Alap forint teljesítményére valószínűsít egy maximális veszteséget, amit a devizaárfolyam változások tovább növelhetnek).

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 jegyek árfolyamát.

A FORGALMAZÁS SZÜNETELTETÉSE, FELFÜGGESZTÉSE

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a Befektetési jegyek forgalmazása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazó vagy a központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető (Kbftv. 113. § (1) bekezdés). A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a Befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását (értékesítését és visszaváltását egyaránt) az Alapkezelő az alábbi esetekben felfüggesztheti fel:

- 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,
- Befektetési Jegyek értékesítése vagy visszaváltása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazó vagy a központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető és ezen akadály fennálltának időtartama alatt várhatóan meghaladja vagy már meghaladta a folyamatos forgalmazás szüneteltetésének a Kbftv. 113. § (1) bekezdésben meghatározott leghosszabb időtartamát,
- az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítéséről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig.

Az Alapkezelő az Alap Befektetési jegyeinek visszaváltását felfüggesztheti, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a Befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt az Alap likviditása – az Alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt figyelembe véve – veszélybe kerül.

Az Alapkezelő a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának és a visszaváltás felfüggesztéséről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a Befektetőket és a Felügyeletet.

A **Felügyelet** a fenti esetekben az Alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását, valamint a Befektetési Jegyek visszaváltását.

A Felügyelet a Befektetők érdekében felfüggesztheti a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

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

A Befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazás felfüggesztését kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

Az Alap Nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni (kivéve azt az esetet, amikor az Alap adott sorozata szerinti Nettó eszközértéke nem állapítható meg).

AZ ADÓSZABÁLYOK ESETLEGES MEGVÁLTOZÁSA

A Befektetési jegyekre vagy az Alapra vonatkozó jelenleg hatályos adózási szabályok a jövőben megváltozhatnak, amelyek a jelenlegihez képest hátrányosan érinthetik a Befektetési jegyek tulajdonosait.

AZ INGATLANOK ÉRTÉKÉBEN REJLŐ KOCKÁZAT

Az ingatlanpiacokat időnként nagymértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek a megvásárolt ingatlan alapokon keresztül jelentősen befolyásolhatják az Alap Nettó eszközértékét. Ennek következtében előfordulhat, hogy az Alap egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke bizonyos időszakokban nem növekszik olyan mértékben, mintha a teljes portfólió csakis alacsony kockázatú befektetésekből (pl. állampapírokból/állampapír alapokból) állna.

AZ INGATLANPIAC SAJÁTOSÁGAI

Az ingatlanok vételárának megtérülési ideje viszonylag hosszú, ezért az ingatlanba csak hosszú távon érdemes befektetni. Ezen felül pedig az ingatlanbefektetések kockázata sem elhanyagolható, az ingatlanok hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok változásával párhuzamosan – nehézségekbe ütközhet. Az ingatlanpiac jellemzően több éves ciklusokban mozog, amely eltérhet a gazdaság egyéb szektorainak ciklusától, azaz az ingatlanpiacon ingatlan befektetési alapokon keresztül realizálható hozam alakulása nem feltétlenül egyezik meg az alternatív befektetési eszközökön elérhető hozamok alakulásával.

AZ INGATLANOK HASZNOSÍTÁSÁBÓL EREDŐ KOCKÁZAT

Az Alap befektetése között szereplő ingatlan befektetési alapok ingatlan befektetéseinek jövedelemtermelő képességet befolyásolja a bérbevevő fizetőképessége, a bérbeadott ingatlanok fenntartási és üzemeltetési költségeinek (adók, felújítási költségek stb.) változása. Ezen felül a bérleti szerződések a bérlő részéről történő felmondása – a felmondással

járó esetleges büntető díjak ellenére – bevétel kiesést okozhatnak, amennyiben az ingatlant átmenetileg nem, vagy csak rosszabb feltételekkel sikerül bérbe adni.

AZ INGATLANOK BIZTOSÍTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ KOCKÁZAT

Az ingatlan alapok kezelése során az alapkezelő az adott alap portfóliójában lévő, biztosítható ingatlanokra teljes körű vagyonbiztosítást köt. Az Alap portfóliójában lévő ingatlan alapok ingatlan befektetéseinek bekövetkező káresemény esetén azonban a biztosító által az adott alap javára megtérített összeg nem feltétlenül egyezik meg az adott ingatlannak a nettó eszközérték számítás alapján bekövetkezett értékcsökkenésével.

A SAJÁT TŐKE CSÖKKENÉSÉNEK KOCKÁZATA

Egy Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az adott Alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Ez esetben a Befektetési jegy tulajdonosok az általuk kívántnál esetleg előbb kapják vissza a Befektetési jegybe fektetett pénzüket.

PARTNER KOCKÁZAT A NEM TŐZSDEI SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ESETÉBEN

Az Alap portfóliójában lévő, nem tőzsdei ügyletek keretében megkötött, nem szabványosított származtatott ügyletek magukban hordozzák azt a kockázatot, hogy az ügyleti partner fizetőképességében változás áll be, ami miatt az ügyleti partner – esetleges fizetéképtelensége miatt – nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségeit az Alap számára.

26.1 Az Alap likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása: Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

Az Alapkezelő legalább évente egyszer stresszhelyzetekben is vizsgálja az Alap likviditási kockázatát mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, az Alap befektetési stratégiájának, likviditási profiljának, a befektető típusának és az Alap visszaváltási politikájának figyelembevételével

Az Alapkezelő likviditáskezelési szabályzata az alábbi kockázatokat azonosítja a likviditás kezeléssel kapcsolatban:

- **Az Alap befektetési eszközeinek likviditásából származó kockázat (eszköz oldali likviditási kockázat):**
Annak a kockázatát jelenti, hogy az Alapban tartott eszközöket nem, vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni.
- **A Befektetők visszaváltási jogaiból következő likviditási kockázat (forrás oldali likviditási kockázat):**
Annak a kockázatát jelenti, hogy az Alap nem tud eleget tenni a kötelezettségeinek, főként a befektetők tőke kivonásának teljesítésére vonatkozóan.

Az Alapkezelő likviditáskezelési szabályzata és eljárásai biztosítják, hogy:

1. az Alap kötelezettségeinek megfelelő likviditási szint fenntartását, amely az Alap eszközeinek a piacon fennálló relatív likviditására vonatkozó értékelésen alapul, figyelembe véve a lezáráshoz szükséges időt és azt az árat vagy értéket, amelyen az említett eszközök lezárhatók, valamint az egyéb piaci kockázatokkal vagy tényezőkkel szembeni érzékenységüket;

2. az az Alap eszközportfóliója likviditási profiljának nyomon követését, tekintettel az egyes eszközök fedezeti hozzájárulására, amely jelentős hatást gyakorolhat a likviditásra, valamint tekintettel a lényeges kötelezettségekre, valamint a feltételes vagy másmilyen kötelezettségvállalásokra, amelyekkel az Alap kötelezettségeivel kapcsolatosan rendelkezhet. E célból az Alapkezelő figyelembe veszi az Alap befektetői bázisának profilját, a befektetések relatív méretét és az ezekre a befektetésekre vonatkozó visszaváltási határidőket;

3. amennyiben az Alap más kollektív befektetési vállalkozásokba fektet be - kivéve, ha a másik kollektív befektetési vállalkozás a szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű, harmadik országbeli piacon aktívan kereskedik - az ezen más kollektív befektetési vállalkozások kezelői által elfogadott likviditáskezelési megközelítés nyomon követését, többek között időszakos felülvizsgálatok lefolytatásával (ezek célja a visszaváltási politikájában bekövetkezett változások nyomon követése);

4. az Alap pozícióinak, valamint az Alap eszközportfóliójának likviditási profiljára jelentős hatást gyakorló, tervezett befektetések mennyiségi és minőségi kockázatainak értékelését annak érdekében, hogy megfelelően mérni lehessen azok általános likviditási profilra gyakorolt hatását;

Az Alapkezelő az Alap eszközeit likviditási kockázat szempontjából 4 csoportba osztja: magas, közepes, alacsony likviditású eszközök, valamint illikvid eszközök. Az Alap likviditásának mérésére az Alapkezelő a pénz, további devizák és magas likviditású eszközök arányát számszerűsíti a Nettó eszközértékhez képest. Ez alapján vizsgálja, hogy a múltbeli visszaváltási adatok alapján mekkora likvid eszköz arányt és ezen belül mekkora pénz hányadot kell tartani. Erre vonatkozóan az Alapkezelő limiteket határoz meg figyelembe véve az Alap jellegét, nagyságrendjét és összetettségét.

V. Az eszközök értékelése

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

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, illetve illikvid eszközök esetén szakértői becslés alapján a Kezelési Szabályzatban írtak szerint kell meghatározni.

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A Letétkezelő naponta megállapítja az Alap nettó eszközértékét, és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket (ami megegyezik a forgalmazási árfolyammal) és gondoskodik a közzétételről. A Letétkezelő a Nettó eszközértéket az Alapkezelő honlapján (alapok.raiffeisen.hu) legkésőbb a megállapítást követő 2. Banki Munkanapon teszi közzé.

A Letétkezelő T értékelési napra vonatkozóan az Alap egy Befektetési jegyére jutó Nettó eszközértéket úgy állapítja meg legalább 6 tizedes jegy pontosságig, hogy az Alap T napi nettó eszközértékét elosztja a T napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával.

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

Hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás

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 a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a Nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított Nettó eszközértéket az Alapkezelő a javítást követően haladéktalanul közzéteszi az Alap Közzétételi helyein.

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 valamely Befektetési jegy forgalmazására hibás Nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget **a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha**

- a) a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy Befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes Nettó eszközértéken egy Befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,
- b) a hibás és a helyes Nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg Befektetőnként az egyezer forintot, vagy
- 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 vagyoncsökkenést az Alapkezelő vagy a Letétkezelő pótolja az Alap számára.

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 alkalmazott módszereket**

A Nettó eszközérték meghatározása

Az Alap Nettó eszközértékét Befektetési jegy sorozatonként T napra vonatkozóan T napon a Kibocsátási Pénznemben (forint, euró és USA dollár) kifejezve határozza meg a Letétkezelő. A Nettó eszközérték számításakor az Alap T-1 napi záró állapot szerint meglévő eszközeinek piaci értékét T napra vonatkozóan, azok T-1 napi záró árfolyamának és T-1 napi hozamadatainak figyelembevételével a következőkben részletezendő számítási módok szerint kell meghatározni. Az eszközök T napra megállapított piaci értékéből a Nettó eszközérték meghatározásához le kell vonni az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket.

A befektetési eszközök árazási módszerei (az egyes eszköztípusokra alkalmazott értékelési módszerek)

Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök	Nem tőzsdei (OTC) ár alapján értékelt eszközök
<p>A 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet alapján az Alap által megszerzett értékpapírnak az érintett rendelet 2.§ (1) bekezdésében és a 3.§ (1) bekezdésének a), b), e), f) és g) pontjában meghatározottakon túl a következő feltételeknek kell megfelelnie:</p> <p>a) az értékpapírról megbízható értékelés áll rendelkezésre, ami</p> <p>aa) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében a naponta pontosan megállapítható piaci árat vagy a kibocsátótól független értékelési rendszer által rendelkezésre bocsátott pontos, megbízható, rendszeres árat jelenti,</p> <p>ab) az aa) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapír kibocsátójától vagy mértékadó befektetési elemzésből származó rendszeresen meghatározott értékelést jelenti,</p> <p>b) az értékpapírról megfelelő információ áll rendelkezésre, ami</p> <p>ba) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - a szabályozott piac rendelkezésére bocsátott rendszeres, pontos, átfogó információt jelenti,</p> <p>bbb) a ba) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - az Alapkezelő rendelkezésére bocsátott rendszeres és pontos információt jelenti,</p>	
<p>A nem Kibocsátási Pénznemben nyilvántartott, azaz külföldi portfólió elemeket a T-1 nap érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamok alapján kell értékelni.</p>	
<p>Ha egy befektetési eszköz értékelése tőzsdei árfolyam alapján történik és a befektetési eszközt több tőzsdén jegyzik, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Ha ezen a tőzsdén az adott napon nem volt rá kötés, a Letétkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni.</p> <p>Tőzsdei ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ az adott eszköz kereskedését felfüggesztik ▪ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi ▪ az adott eszközt a Letétkezelő egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította ▪ újonnan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kötés ▪ rendkívüli helyzetek 	<p>A BLOOMBERG, illetve REUTERS képernyőkön vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni.</p> <p>Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróárak egyértelműen nem határozható meg, a Letétkezelő dokumentált döntése alapján a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló, valamely nagy nemzetközi hírügynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.</p> <p>OTC ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi ▪ az adott eszközt a Letétkezelő egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította ▪ új értékpapír, amelyre még nem jegyezték árat ▪ rendkívüli helyzetek
<p>A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során.</p>	

Betét

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni. A Nettó eszközértéket a látra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná.

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításhoz az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam által kibocsátott forintban denominált állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát a következő pontban leírtak szerint kell meghatározni.

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

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záró-árfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, 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 értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záró-árfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, 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 értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

A Budapest Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti Értéktőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi záróárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni.

Valamely külföldi tőzsdére bevezetett részvényeket a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyamon kell értékelni. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került.

Tőzsdei bevezetés esetén, amennyiben egy adott részvényre nem született még tőzsdei kötés, a részvény beszerzési értéken kerül értékelésre.

Tőzsdén kereskedett alapok (ETF-ek)

A Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyam. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került.

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Külföldi nyilvános nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírok

A tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) értékelésével megegyező módon.

Ingyatlanbefektetési társaság részvényei (SZIT), nyereségük kiemelkedően magas hányadát alacsony adóterhek mellett osztalékként kifizető ingatlantársaságok értékpapírai (REIT)

A Budapest Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti Értéktőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi záróárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni.

Egyébként a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyam. Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi záróárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni.

A kötelezettségek értékelése

Az Alap T értékelési napon fennálló kötelezettségei az alábbi módon kerülnek meghatározásra:

- Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek – amennyiben azokat nem teljes egészében az Alapkezelő viseli – az Alap első üzleti évében egyenletesen elosztva kerülnek az Alapra terhelésre.
- Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre.

Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre.

29. A származtatott ügyletek értékelése

A származtatott eszközök árazási módszerei (az egyes eszköztípusokra alkalmazott értékelési módszerek):

Tőzsdén kívüli határidős vételi és eladási megállapodások (forward)

A mögöttes instrumentum piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi / eladási árfolyam jelenértékének a különbözetével egyezik meg.

Tőzsdén kívüli opciós ügyletek

Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.

Tőzsdén kívüli csereügyletek

Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.

Tőzsdén kívüli CFD ügyletek

A nyitóár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteként kell értékelni.

Tőzsdei származtatott ügyletek

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közzétett T-1 napi hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.

Repo és fordított repo ügylet

Passzív (fordított) repo (értékpapír vétel és eladás): nem kell a repó tárgyát képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbséget T-1 napi időarányos részét kell követelésként beállítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam-különbséget T-1 napig számolt időarányos részét kell a fordított repo ügylet T-1 napi piaci értékének tekinteni.

Aktív repo (értékpapír eladás és visszavásárlás): az ügylet tárgyát képező befektetési eszköz T-1 napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján T-1 napra számolt piaci értékeként kell meghatározni, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbséget T-1 napi időarányos részét

Vétel-eladás ügylet (buy - sell back) és eladás-visszavásárlás ügylet (sell - buy back)

Vétel-eladás (buy – sell back) ügylet esetén két független ügyletként kerül értékelésre a pozíció: a vételi lábon az ügylet tárgyát képező befektetési eszköz T-1 napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján T-1 napra számolt piaci értéknek megfelelően kell meghatározni, a határidős eladási lábon pedig az értékpapír eladási ügylet rögzített ellenértékének T napra számolt jelenértéke (a megfelelő deviza és lejárat szerinti kamatlábbal diszkontálva) pozitív előjellel (követelésként), míg az ügylet tárgyát képező értékpapír T-1 napi bruttó árfolyam alapján számolt piaci értéke negatív előjellel (kötelezettségként) kerül be a Nettó eszközértékbe. Ha az ügylet során, az ügylet tárgyát képező értékpapír kamatot fizet, a Nettó eszközértéket a kuponfizetés diszkontált értékével korrigálni kell.

Eladás-visszavásárlás (sell-buy back) ügylet esetén két független ügyletként kerül értékelésre a pozíció: az eladási lábon a Nettó eszközértékből kikerül az eladott értékpapír és bekerül az ellenértékként kapott összeg. A határidős vételi lábon az értékpapír vételi ügylet ellenértékének T napra számolt jelenértéke (a megfelelő deviza és lejárat szerinti kamatlábbal diszkontálva) negatív előjellel, míg az ügylet tárgyát képező értékpapír T-1 napi bruttó árfolyam alapján számolt értéke pozitív előjellel kerül be a Nettó eszközértékbe. Ha az ügylet során, az ügylet tárgyát képező értékpapír kamatot fizet, a Nettó eszközértéket a kuponfizetés diszkontált értékével korrigálni kell.

Amennyiben valamely eszköz értékeléséhez modell alkalmazása mellett dönt a Letétkezelő, az Alapkezelő által az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása keretében leggyakrabban használt derivatív eszközök esetében az alábbi modellek szolgálnak iránymutatásul. A Letétkezelő ettől eltérő modell alkalmazása mellett is dönthet.

Opciók

A plain vanilla opciók esetén a Black-Scholes-Merton modell alkalmazandó. A modell alkalmazása során az alaptermék volatilitását múltbeli adatok alapján kell becsülni, vagy ha az alapterméknek létezik likvid derivatívája, akkor az abból visszaszámolt volatilitás is alkalmazható. A képletben használt kockázatmentes kamatláb hozamgörbe becslési módszerek alapján határozandó meg.

Egyéb útvonalfüggő vagy speciális kifizetésfüggvénnyel rendelkező opciók esetén monte carlo szimuláció segítségével kell az opciókat árazni. Mivel a modell pontos paraméterei csak a tényleges termék/konstrukció ismeretében adhatóak meg, ezért ezeket meghatározni a Letétkezelő hatásköre.

Deviza Forwardok és Swapok

Az adott devizapárra vonatkozó, Bloomberg vagy más professzionális adatszolgáltató által sztenderd lejáratokra közölt FX swappont jegyzésekből lineáris interpolációval kell kiszámolni az adott lejáratra vonatkozó swappont értéket, majd ezt kell hozzáadni az aznapi 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.

Kamat Swapok

A Bloomberg által felkínált árazási modell.

Tőzsdei határidős ügyletek (futures)

Tőzsdei határidős vételi ügyletek esetén a pozíció értéke az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének (elméleti határidős ár) és a határidős ügylet kötési árfolyamának a különbségeként adódik, forintra átszámítva. Tőzsdei határidős eladási ügyletek esetén a pozíció értéke az ügylet kötési árfolyamának és az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének a különbségeként adódik, forintra átszámítva. Az alaptermék felkamatoztatása során figyelembe kell venni az alaptermék hozamfizetését és az alaptermék devizájában denominált államkötvényekből becsült hozamgörbe megfelelő pontját.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Amennyiben az Alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikvidé vált, az Alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikvidé 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 „IL” sorozatjellel ellátott Befektetési Jegyek nem visszaválthatóak.

Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről az Alapkezelő dönt, amelynek során az „IL” sorozatjelű Befektetési Jegyeket az Alap Befektetési Jegyeire cseréli, a Befektetési Jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.

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

Az Alap Befektetési Jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

Az „50 A Befektetési alap nettó eszközértékének megállapítása” elnevezésű Felügyeleti adatszolgáltatást az Alapkezelőnek forintban kifejezett értékek alapján kell teljesítenie. A tábla esetében a forintra történő átszámítás

igazodik az Alap jelen Kezelési Szabályzat 28. pontjában részletezett nettó eszközérték számítási módszertanához, azaz a T-1 nap érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamok alapján történik minden esetben.

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

32. Hozamfizetési napok

A Kezelési Szabályzat 31. pontjában foglaltakra figyelemmel az Alap tekintetében nincs hozamfizetési nap.

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

VII. Az 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 bankgarancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia): Az Alap tekintetében az Alapkezelő tőke- és/vagy hozamgaranciát nem vállal.

34.2 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem): Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

VIII. Díjak és költségek

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

Az Alapkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget a lehetőségek szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan, egyenletesen terhel az Alapra.

Az Alap működésével kapcsolatos költségeket az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja. Amennyiben a módosítás a Befektetőket terhelő költségek emelkedését jelenti, a módosításhoz a Felügyelet engedélye szükséges.

Az Alapot terhelő költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben felsorolásra kerülnek. Az Alapkezelő a lehetőségekhez képest mindent el fog követni, hogy az Alapot terhelő költségek éves szinten ne haladják meg az Alap átlagos nettó eszközértékének 3%-át.

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

Alapkezelési díj: éves mértéke maximum 2,00%;

Az Alapkezelő ettől a díjtól lefelé bármikor eltérhet. Az alkalmazott díj sorozatonként eltérő lehet.

Az Alapkezelő a Kbtv. 26.§ (3) bekezdése alapján jogosult arra, hogy az alapkezelési díj egy részét a forgalmazó (forgalmazói díj), a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés). A visszatérítés mértéke az alapkezelési díj maximum 80%-a.

A visszatérítés kiszámítására naponta, elszámolására negyedévente kerül sor a következő képlet segítségével:

Visszatérítés = napi állomány (db) * egy befektetési jegyere jutó nettó eszközérték * alapkezelési díj (%) * visszatérítés mértéke (%)

A forgalmazói díj, mint az Alapkezelő által közvetített szolgáltatások díja nem terhelhető közvetlenül az Alapra, azok az alapkezelési díj részeként kerülnek felszámításra az Alappal szemben, azaz azokat az alapkezelési díj tartalmazza.

Az Alapkezelő főszabály szerint harmadik feleknek nem nyújt rendszeresen ösztönzöt.

Az Alapkezelési díj a fentiekben részletezett díjtételeken túl magában foglalja az Alapkezelő által a harmadik fél részére esetlegesen fizetendő ösztönzőket is (pl. értékesítési versenyek, szerzési jutalék). A harmadik fél részére nyújtandó anyagi vagy nem anyagi természetű juttatás mértékének számítása során az Alapkezelő a harmadik féllel kötendő egyedi megállapodásban rögzített keretrendszert használja. A díjakkal, jutalékokkal, egyéb ösztönzőkkel kapcsolatos ilyen eseti megállapodások lényeges pontjainak összefoglalója a megállapodás megkötésének időpontjában a Befektetők számára közzétételre kerül és az Alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy az Alap Befektetőjének kérésére ezen túlmenő részletes tájékoztatást nyújt. Az Alapkezelő az ilyen eseti ösztönzők alkalmazása esetén köteles úgy eljárni, hogy a Befektetők érdeke ne sérüljön. Az Alapkezelő által esetlegesen nyújtandó eseti juttatások, ösztönzők kifizetése az alapkezelési díj terhére történik, így nem növeli az Alap díjterhelését.

Az alapkezelési díjat az Alapkezelő az utolsó közzétett nettó eszközérték forgalmazással korrigált értékére vetítve naponta számolja el (azzal a forgalmazással korrigálva, amelynek teljesülési napja megegyezik azzal a nappal, amelyre a nettó eszközérték kiszámításra került). Az alapkezelési díj kifizetésére minden következő hónap első munkanapján – azaz havonta – kerül sor.

Számviteli díj: a számviteli díj éves mértéke nettó 1.884.000 Ft.

Az Alapra a számviteli díj ÁFA-val növelt értéke kerül felszámításra. Nem kerül felszámításra a számviteli díj időarányos része az adott hónapban, ha az Alap előző havi átlagos nettó eszközértéke nem érte el az 1.000.000.000 Ft-ot.

A számviteli díjat az Alapkezelő naponta számolja el, kifizetésére minden következő hónap első munkanapján – azaz havonta – kerül sor.

Sikerdíj

Az Alapkezelő 2023. január 1-től az Alap adott sorozata esetében Sikerdíjat határol el egy adott Értékelési Napon, amennyiben a High-on-High-modell alapján erre jogosult, illetve az adott sorozat egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközértéke meghaladja a Referencia árfolyam értékét. **A Sikerdíj mértéke a felülteljesítés 10%-a**, ami napi szinten kumulált módon kerül elhatárolásra. Az elhatárolás napi szinten nő vagy csökken aszerint, hogy az adott napon az Alap adott sorozata hogy teljesített a Referencia árfolyamhoz képest. Amennyiben az Alap egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközértéke nem teljesíti a High-on-High-modell feltételeit, vagy a Referencia árfolyam alá kerül, abban az esetben a kumulált elhatárolás teljes egészében visszaírásra kerül az érintett sorozat tekintetében. Negatív Sikerdíj nem kerül elhatárolásra. A Sikerdíjat az Alap a naptári év utolsó Értékelési Napján Számolja el sorozatonként és fizeti ki az Alapkezelőnek, vagy ha az Alap megszűnik, akkor a megszűnés előtti utolsó Értékelési Napon.

A Magyar Nemzeti Bank 11/2021. (VII.1.) számú ajánlásával összhangban **az Alapkezelő a High-on-High-modellt használja a Sikerdíj számításához, és 2023. december 31-ig évi 12,0%-os Minimum Hozamkorlátot (MHK) határoz meg az Alap forintos sorozatai („A”, „B” „Q” és „R”), 4,0%-ot az USA dollárban denominált sorozat („U”) és 3,0%-ot az EUR-ban denominált sorozat („E”) esetében.** Az Alapkezelő **2024. január 01-től évi 8,5%-os Minimum Hozamkorlátot (MHK) határoz meg az Alap forintos sorozatai („A”, B, „Q” és „R”), 5,0%-ot az USA dollárban denominált sorozat („U”) és 3,5%-ot az EUR-ban denominált sorozat („E”) esetében.** A High-on-High-modell biztosítja, hogy ugyanarra a teljesítményre kétszer ne kerüljön Sikerdíj elszámolásra. A Minimum Hozamkorlát sorozatonkénti meghatározásánál az Alapkezelő az adott sorozat(ok) denominációján, az adott sorozat(ok) deviza fedezési stratégiáján és az aktuális kamatkörnyezeten felül figyelembe vette, hogy az Alap kockázata, a megcélzott portfólió összetétel és az alapok alapja konstrukció által lehetővé tett diverzifikáltság alapján várhatóan a közepesnél magasabb lesz, de el fog maradni egy teljesen részvényekből és egyéb kockázatos eszközökből építkező portfólióra jellemzőnél. A High-on-High-modell mentén kialakított és Minimum Hozamkorláttal ellátott Sikerdíj modell célja, hogy az Alapkezelő érdekelt legyen a hosszú távú Minimum Hozamkorlát feletti teljesítmény elérésében, és az elért többletteljesítményben osztozzon a befektetőkkel úgy, hogy a többletteljesítményből a befektetők kapják a nagyobb szeletet. A fenti modell biztosítja, hogy az Alapkezelő csak abban az esetben részesülhet Sikerdíj kifizetésben, amennyiben az Alap egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke a referencia időszak (5 év) alatti, a Referencia árfolyammal szemben korábban kialakult alaulteljesítést ledolgozza.

High-on-High érték: az alábbi, a Sikerdíj számítást bemutató fejezetben a High-on-High érték alatt a High-on-High-modellből adódó, azon utolsó egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték értendő, melyre a referencia időszak során Sikerdíj elszámolásra került. Amennyiben az Értékelési napot megelőző 5 évben nem történt Sikerdíj Elszámolás, abban az esetben a

High-on-High érték az Értékelési napot megelőző naptári év végi utolsó egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékkel lesz azonos.

Sikerdíj kalkuláció:

Amennyiben

- $\dot{A}RF_t > HoH_t$
- $\dot{A}RF_t > BM_t$
- $SD_t > 0$

akkor

$$SD_t = \sum_{t=k}^n F_t \text{ ahol}$$

$$F_t = \left(\frac{\dot{A}RF_t}{\dot{A}RF_{t-1}} - \frac{BM_t}{BM_{t-1}} \right) * NE\acute{E}_{t-1} * S$$

egyébként

$$SD_t = 0$$

Abban az esetben, ha a t Értékelési napon ment az egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközérték a Referencia árfolyam fölé, a képlet annyiban módosul, hogy az $\dot{A}RF_{t-1}$ helyére a BM_{t-1} kerül. Továbbá abban a speciális esetben, amikor évváltáskor a Referencia árfolyam értéke újraszámolásra kerül, mivel kiesik az 5 évvel korábbi alulteljesítés, olyankor a képletben a BM_{t-1} értéke valójában a BM_t Minimum Hozamkorlátal visszakamatoztatott értéke.

A Referencia árfolyam értékének meghatározása:

BM_t : az adott sorozathoz tartozó Referencia árfolyam értéke a t Értékelési napon.

$$BM_t = BM_{t-1} * \left(1 + \left((1 + MHK)^{m/365} - 1 \right) \right)$$

ahol m: a t és t-1 Értékelési napok között eltelt naptári napok száma, és

MHK: Minimum Hozamkorlát

2022. december 30-án az Alap valamennyi sorozata esetén a High-on-High érték (HoH_t), az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték ($\dot{A}RF_t$), illetve a Referencia árfolyam értéke (BM_t) megegyezik.

A 2023-as évtől kezdődően, ha az adott naptári év végén történik Sikerdíjfizetés, akkor a High-on-High érték és a Referencia árfolyam értéke a Sikerdíj Elszámoláskor érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték szintjére emelkedik. A Referencia árfolyam értéke év közben a Minimum Hozamkorlát alapján emelkedik, mely emelkedés mértéke sorozattól függően 2023-ban évi 12,0%, 4,0% vagy 3,0%, 2024-ben évi 8,5%, 5,0% vagy 3,5%.

Amennyiben kialakul, az Alap 5 éves periódusban köteles ledolgozni a Referencia árfolyamhoz képesti alulteljesítését. Ennek megfelelően 2027.12.31-én, amennyiben az azt megelőző 5 év egyikében sem történt Sikerdíjfizetés, akkor a Referencia árfolyam értéke a 2023.12.29-i egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközérték Minimum Hozamkorlát szerinti felkamatoztatott értékével egyezik meg, vagy a 2027.12.31-i egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékkel, ha ez utóbbi a magasabb. 2027.12.31-e után minden év végén megvizsgálásra kerül, hogy történt-e Sikerdíjfizetés a megelőző 5 évben, ha nem, akkor ez előzőekben bemutatott eljárás mentén kiesik egy év a megfigyelési horizontból, és a Referencia árfolyam értéke a leírt módon változik.

A fentiekben használt képletekhez tartozó definíciók:

BM_{t-1} : az adott sorozathoz tartozó Referencia árfolyam értéke a t-1 Értékelési Napon

\hat{ARF}_t : az adott sorozat Sikerdíj elhatárolás és levonása előtt számított, egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközértéke a t Értékelési Napon

\hat{ARF}_{t-1} : az adott sorozat Sikerdíj elhatárolás és levonása előtt számított, egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközértéke a t-1 Értékelési Napon

$NE\acute{E}_{t-1}$: az adott sorozat t-1 napig felhalmozott költségekkel csökkentett Nettó eszközértéke a t-1 Értékelési Napon

SD_t : az elhatárolt Sikerdíj értéke t Értékelési Napon

S : sikerdíj mértéke, mely minden sorozat esetén 10%

k : forgalmazási (Értékelési) napok száma, melyet az alábbi lépések mentén kapunk:

1. Megnézzük, hogy melyik Értékelési nap volt az utolsó, melyre igaz, hogy adott Értékelési napon az Alap adott sorozatának az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke a Referencia árfolyam és a High-on-High érték felett volt, azonban a megelőző Értékelési napon még a Referencia árfolyam vagy High-on-High érték alatt volt.
2. Ezután megvizsgáljuk, hogy az első pontban meghatározott időpont és az előző naptári év utolsó Értékelési napja között hány nap telt el, ez a különbség lesz a k értéke.

Azaz k biztosítja, hogy csak azoknak az Értékelési napoknak a sikerdíj elhatárolásait kumuláljuk az SD_t számításánál, melyek a High-on-High érték és a Referencia árfolyam utolsó felülteljesítési időszakában keletkeztek. Amennyiben az év utolsó Értékelési napján történt Sikerdíj-fizetés, és az év első Értékelési napján a Referencia árfolyam felett teljesít az Alap adott sorozata, akkor k (és n) értéke 1.

n : az előző naptári év végi utolsó Értékelési naptól eltelt forgalmazási (értékelési) napok száma a t Értékelési napig

HoH_t : a t Értékelési napon érvényes High-on-High érték

Példa a Sikerdíj számításra (az Alap forintos sorozataira vonatkozóan):

	Befektetési jegy árfolyama év elején	Befektetési jegy hozama	Befektetési jegy árfolyama év végén	Referencia árfolyam az év elején	Minimum hozamkorlát	Referencia árfolyam az év végén	High-on-High érték az év elején	Sikerdíj terhelés?
1. év	1,000	2,00%	1,020	1,000	12,00%	1,120	1,000	Nincs
2. év	1,020	26,00%	1,285	1,120	12,00%	1,254	1,000	Van
3. év	1,285	15,00%	1,478	1,285	12,00%	1,439	1,285	Van*
4. év	1,478	-2,00%	1,448	1,478	12,00%	1,655	1,478	Nincs
5. év	1,448	9,00%	1,579	1,655	12,00%	1,854	1,478	Nincs
6. év	1,579	17,00%	1,847	1,854	12,00%	2,076	1,478	Nincs
7. év	1,847	15,00%	2,124	2,076	12,00%	2,326	1,478	Nincs
8. év	2,124	15,00%	2,443	2,326	12,00%	2,605	1,478	Nincs
9. év	2,443	17,00%	2,858	2,443	12,00%	2,736	2,443	Van**
10. év	2,858	-2,00%	2,801	2,858	12,00%	3,201	2,443	Nincs

* A 3. év elején a Referencia árfolyam értéke 1,285-re ugrik, mivel a 2. év végén sikerdíj fizetés történt. Hasonlóan a High-on-High érték is 1,285-re emelkedik. Ugyanez történik a 4. év elején is.

** A 9. év elején lecsökken a Referencia árfolyam értéke, mivel az 5 éves megfigyelésből kiesik a 4. év. A 5. év elejétől újrászámolt 4 éves Referencia árfolyam azonban alacsonyabb, mint a 8. év végi befektetési jegy árfolyam, így a kettő közül a szigorúbbat használjuk, mivel így a múltbeli felülteljesítésre nem terhelődik sikerdíj, csak a 9. évben keletkezettre.

	Befektetési jegy árfolyama év elején	Befektetési jegy hozama	Befektetési jegy árfolyama év végén	Referencia árfolyam az év elején	Minimum hozamkorlát	Referencia árfolyam az év végén	High-on-High érték az év elején	Sikerdíj terhelés?
1. év	1,000	2,00%	1,020	1,000	12,00%	1,120	1,000	Nincs
2. év	1,020	26,00%	1,285	1,120	12,00%	1,254	1,000	Van
3. év	1,285	15,00%	1,478	1,285	12,00%	1,439	1,285	Van*
4. év	1,478	-2,00%	1,448	1,478	12,00%	1,655	1,478	Nincs
5. év	1,448	2,00%	1,477	1,655	12,00%	1,854	1,478	Nincs
6. év	1,477	13,00%	1,669	1,854	12,00%	2,076	1,478	Nincs
7. év	1,669	15,00%	1,920	2,076	12,00%	2,326	1,478	Nincs
8. év	1,920	15,00%	2,208	2,326	12,00%	2,605	1,478	Nincs
9. év	2,208	14,00%	2,517	2,279	12,00%	2,553	2,208	Nincs**
10. év	2,517	-2,00%	2,467	2,517	12,00%	2,819	2,208	Nincs

* A 3. év elején a Referencia árfolyam értéke 1,285-re ugrik, mivel a 2. év végén sikerdíj fizetés történt. Hasonlóan a High-on-High értéke is 1,285-re emelkedik. Ugyanez történik a 4. év elején is.

** A 9. év elején lecsökken a Referencia árfolyam értéke, mivel az 5 éves megfigyelésből kiesik a 4. év. A 5. év elejétől újrászámolt 4 éves Referencia árfolyam magasabb, mint a 8. év végi befektetési jegy árfolyam, így ebben az esetben az újrászámolt Referencia árfolyam lesz a szigorúbb, ezt kell használni. A 9. évben azonban még nem sikerül ledolgozni az 5. év alulteljesítését, ennek megfelelően nem kerül kifizetésre Sikerdíj.

36.2 amennyiben azt az befektetési alap közvetlenül fizeti, az Alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja:

Letétkezelési díj: éves mértéke maximum 0,08%;

A letétkezelési díjat az Alapkezelő az utolsó közzétett nettó eszközértékre vetítve naponta számolja el. A letétkezelési díj kifizetésére minden következő hónap első munkanapján – azaz havonta – kerül sor.

Egyéb, a Letétkezelő által felszámított vagy továbbhárított díjak és költségek:

- a KELER Zrt. által felszámított díjak a mindenkor érvényes KELER Díjszabályzat szerint
- az Alap hitelkeret és hitelköltségei az Alapkezelő és Raiffeisen Bank Zrt. között létrejött mindenkor hatályos megállapodás alapján
- a Letétkezelő által – költségnövekedés miatt – továbbhárított egyéb díjak: az Alapkezelő és Letétkezelő között létrejött mindenkor hatályos megállapodások alapján (WARP díj) vagy az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó felek és Letétkezelő között létrejött mindenkor hatályos megállapodások értelmében felszámított díjak (nemzetközi alletétkezelői, elszámolóházi szolgáltatások díjai)

Az Alapot terhelő és a Letétkezelő által megelőlegezett, igazolt költségekről azok megelőlegését követően a Letétkezelő számlát állít ki és azt megküldi az Alapkezelő részére. Amennyiben az Alapkezelő a számlával kapcsolatosan, annak kézhezvételét követő 5 napon belül nem támaszt kifogást, úgy a Letétkezelő a számla összegével megterheli az Alap pénzforgalmi számláját.

36.3 amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, az Alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja:

Könyvvizsgálónak fizetendő díj: a könyvvizsgálói díj éves nettó maximális mértéke 1.200.000 Ft.

Az Alapra a könyvvizsgálói díj ÁFA-val növelt értéke kerül felszámításra az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos szerződés alapján.

A könyvvizsgálói díjat az Alapkezelő naponta számolja el. A könyvvizsgálói díj a számlák beérkezésekor kerül kifizetésre.

Felügyeleti díj: az Alap által az MNB-nek fizetendő változó felügyeleti díj éves mértéke az Alap Nettó eszközértékének 0,35 ezreléke.

A felügyeleti díjat az Alapkezelő az utolsó közzétett nettó eszközértékre vetítve naponta számolja el. A felügyeleti díj negyedévente kerül kifizetésre.

Az Alap EMIR-ben előírt kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges **LEI kód fenntartási költsége:** 100 USD / év

Az Alap kezelési szabályzata módosításának engedélyezésére irányuló eljárásért az MNB-nek fizetendő **igazgatási szolgáltatási díj,** alkalmanként 50.000 Ft.

37. Az Alapot és a Befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket

A Befektetőket terhelő egyéb költségek és díjak:

A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatában és Kondíciós listájában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli. Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzatában és Kondíciós listájában meghatározott mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a Forgalmazó a kapcsolódó díjakat a hivatkozott dokumentumok szerinti mértékben számítja fel. A forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatát és Kondíciós listáját a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg, illetve megismerhetik a Forgalmazó honlapján is.

Az Alapot terhelő egyéb költségek és díjak::

- Az Alap ügyletei kapcsán felmerülő, befektetési szolgáltatóknak fizetett költségek;
- az ESG-elemzéseknek a befektetési folyamatba történő integrálásával (ESG pontszámok megállapításával) kapcsolatban felmerült, külső adatszolgáltatóknak fizetett díjak;
- A Befektetők Kbftv. által előírtak szerinti információkkal való ellátásának költségei;
- Jogi szolgáltatás díja;
- Az Alap érdekében végzett reklám és marketing költségei;
- Az EMIR előírásainak történő megfeleléssel kapcsolatban felmerülő egyéb költségek;
- az Alapot az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény rendelkezése alapján terhelő adó;

Az Alapot terhelő, jelent pont szerinti egyéb költségek egy naptári évben nem haladhatják meg az Alap Nettó eszközértékének 0,5%-át.

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

Az Alap befektetési céljaként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke az Alap esetében 2,5%.

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő nem terhelhet kezelési díjat az Alapra, ha az Alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra

számított átlagos saját tőke ismételten el nem éri az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő kezelési díj utólagosan sem terhelhető az Alapra.

Az Alapkezelő kollektív befektetéskezelési tevékenységének végzése során harmadik személytől (az Alaptól és annak befektetőitől eltérő személy) nem részesül juttatásban. Amennyiben az Alapkezelő, vagy annak munkatársa harmadik felektől juttatást kap (pénz, áru, szolgáltatás) és amennyiben ez összeférhetlenséghez vezetne, úgy az Alapkezelő jogszabályi kötelezettségének eleget téve feltárja, kezeli azt, és erről nyilvántartást vezet. Az Alapkezelő a Befektetők tájékoztatása érdekében Összeférhetlenségi politikájának tartalmi kivonatát honlapján (alapok.raiffeisen.hu) nyilvánosságra hozza, amely ezen esetek kezelésére is tartalmaz előírásokat.

IX. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A Befektetési jegyek vétele

41.1 a vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje:

Az Alap futamideje alatt a Forgalmazó – a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, továbbá az érintett Forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve – **minden Banki munkanapon (forgalmazási nap) köteles elfogadni a Befektetési jegyre vonatkozó vételi megbízásokat, valamint Forgalmazás-elszámolási napot biztosítani.**

A Befektetési jegyek értékesítése a Forgalmazó forgalmazásban résztvevő fiókjaiban a Forgalmazó üzletszabályzatában meghatározott időpontokban (a Forgalmazó mindenkori kondíciós listájában meghatározott befogadási határidőig) lehetséges. A megbízás napján a befogadási határidőt követően leadott és a Forgalmazó által a következő forgalmazási napra befogadott vételi megbízás teljesítésére a vételi megbízás Forgalmazó általi befogadását követő negyedik forgalmazási napon kerül sor.

A Befektetési jegyek személyesen vagy meghatalmazott által vásárolhatók meg a forgalmazási helyeken. A Befektetési jegyek értékesítése a Raiffeisen Bank Zrt. elektronikus csatornáin keresztül is lehetséges a Raiffeisen Bank Zrt. üzletszabályzatában meghatározott módon és időben. A Raiffeisen Bank Zrt.-nél mind készpénzes, mind átutalással történő forgalmazásra van lehetőség.

A Forgalmazók folyamatos forgalmazásban résztvevő fiókjainak listáját az 1. számú Melléklet tartalmazza.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a Forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére vonatkozó szerződés megkötésével és a vételár egyidejű megfizetésével szerezhetik meg.

A vételi szerződésen megjelölt vételár, illetve az eladási jutalék megfizetése a Befektető által megjelölt módon, azaz - ahol erre lehetőség kínálkozik - készpénzzel a Forgalmazási helyen a Forgalmazó pénztárába történő befizetéssel, illetve vételárnak és az eladási jutaléknak megfelelő összegnek a Befektető Forgalmazónál vezetett számláján történő rendelkezésre bocsátásával teljesíthető. A megvásárolt Befektetési jegyek a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán a Forgalmazás-teljesítési napon kerülnek jóváírásra

A Befektetési jegyek vételére vonatkozó szerződéseket a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá. A dematerializált értékpapírok vásárlásához szükséges, hogy a Befektető értékpapír-számlával rendelkezzen.

A telefonos, internetes, illetve az automatikus Befektetési jegy-vételek részletes szabályait a Forgalmazó és a Befektető között létrejött megállapodások és a Forgalmazó szabályzatai rögzítik, de azok kondícióikat tekintve (elszámolási napok, költségek stb.) nem térhetnek el az egyéb Befektetők számára megadott kondícióktól.

Amennyiben a Forgalmazás-elszámolási nap, illetve a Forgalmazás-teljesítési nap az eladás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan Forgalmazás-elszámolási, illetve Forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése megszűnik. Amennyiben a Befektetőnek a Befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízása az előbbiek alapján függőben van, úgy a Befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni. A megbízás visszavonása esetén a Befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel.

41.2 a vételi megbízásokra vonatkozó **forgalmazás-elszámolási nap:**

A megbízás napját követő 3. forgalmazási nap az Alap valamennyi sorozata esetében.

A Befektetők által T-3 napon - a vételár és az eladási jutalék egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő harmadik forgalmazási napon (T nap), mint **Forgalmazás-elszámolási napon** érvényes forgalmazási árfolyam alapján teljesíti.

41.3 a vételi megbízásokra vonatkozó **forgalmazás- teljesítési nap**: A megbízás napját követő 4. forgalmazási nap.
A **Forgalmazás-teljesítési nap** – az a nap, amelyen az elszámolt Befektetési jegy vételi megbízások ellenértéke a Befektetők felé teljesítésre kerül – a megbízás napját követő negyedik forgalmazási nap.

42. A Befektetési jegyek visszaváltása

42.1 a visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje: A Befektetési jegyek forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve a Forgalmazó **minden Banki Munkanapon (forgalmazási nap) köteles elfogadni a Befektetési jegyre vonatkozó visszaváltási megbízásokat, valamint Forgalmazás-elszámolási napot biztosítani.**
A Befektetési jegyek visszaváltása a Forgalmazó forgalmazásában résztvevő fiókjaiban a Forgalmazó üzletszabályzatában meghatározott időpontokban (a Forgalmazó mindenkor kondíciós listájában meghatározott befogadási határidőig) lehetséges. A megbízás napján a befogadási határidőt követően leadott és a Forgalmazó által a következő forgalmazási napra befogadott visszaváltási megbízás teljesítésére a visszaváltási megbízás Forgalmazó általi befogadását követő negyedik forgalmazási napon kerül sor.

A Befektetési jegyek személyesen vagy meghatalmazott által válthatók vissza a forgalmazási helyeken. A Befektetési jegyek visszaváltása a Raiffeisen Bank Zrt. elektronikus csatornáin keresztül is lehetséges a Raiffeisen Bank Zrt. üzletszabályzatában meghatározott módon és időben.

A Forgalmazók folyamatos forgalmazásban (így a Befektetési jegyek visszaváltásában) résztvevő fiókjainak listáját az 1. számú Melléklet tartalmazza.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektetők a tulajdonukban álló és a Forgalmazónál értékpapírszámlán tartott Befektetési jegyeket a Forgalmazóval a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződés aláírásával válthatják vissza. A Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződéseket (megbízásokat) a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá.

A Forgalmazó a visszaváltási szerződésen szereplő visszaváltási árat a Befektető által a szerződésben megjelölt módon, azaz – ahol erre lehetőség kínálkozik – készpénzben a Forgalmazási helyen a Forgalmazó pénztárából történő kifizetéssel, avagy minden esetben a Befektető által megjelölt számlára a visszaváltás napján történő átutalással teljesíti a visszaváltást terhelő költségek (visszaváltási jutalék) egyidejű levonásával.

A Forgalmazó a Befektetők Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási szerződés (visszaváltási megbízás) alapján kizárólag abban az esetben teljesít, ha a Befektetők a Befektetési jegyeket a Forgalmazóhoz transzferálták.

A telefonos, internetes, illetve az automatikus Befektetési jegy-visszavásárlások részletes szabályait a Forgalmazó és a Befektető között létrejött megállapodás és a Forgalmazó szabályzatai rögzítik, de azok kondícióikat tekintve (elszámolási napok, költségek stb.) nem térhetnek el az egyéb Befektetők számára megadott kondícióktól.

Amennyiben a Forgalmazás-elszámolási nap, illetve a Forgalmazás-teljesítési nap a visszaváltás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan Forgalmazás-elszámolási, illetve Forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése megszűnik. Amennyiben a Befektetőnek a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízása az előbbieken alapján függőben van, úgy a Befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni. A megbízás visszavonása esetén a Befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel.

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 forgalmazás-elszámolási nappal megelőzően tájékoztatja.

42.2 a visszaváltási megbízásokra vonatkozó A megbízás napját követő 3. forgalmazási nap az Alap valamennyi sorozata esetében.
A Befektetők által a T-3 napon - a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - adott visszaváltási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő

<p>forgalmazás-elszámolási nap:</p> <p>42.3 a visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap:</p>	<p>harmadik forgalmazási napon (T nap), mint Forgalmazás-elszámolási napon a T napra érvényes forgalmazási árfolyam alapján, a visszaváltási jutalék egyidejű felszámítása mellett teljesíti.</p> <p>A Befektető a megbízás teljesítésére megjelölhet ettől eltérő napot is.</p> <p>A megbízás napját követő 4. forgalmazási nap.</p> <p>A Forgalmazás-teljesítési nap – az a nap, amelyen az elszámolt Befektetési jegy visszaváltási megbízások ellenértéke a Befektetők felé jóváírásra kerül – a megbízás napját követő negyedik forgalmazási nap.</p>
---	--

43. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

<p>43.1 a forgalmazási maximum mértéke:</p> <p>43.2 a forgalmazási maximum elérését követő eljárás (allokációs eljárás), az értékesítés újraindításának pontos feltételei:</p>	<p>A forgalomba kerülő Befektetési Jegyek száma nincs korlátozva.</p> <p>Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.</p>
--	--

44. A Befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

<p>44.1 a fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága:</p> <p>44.2 a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez – részben vagy egészben – az Alapot vagy a Forgalmazót vagy az Alapkezelőt illeti meg:</p>	<p>A T. Forgalmazás-elszámolási napon az eladási és visszaváltási ár (forgalmazási árfolyam) megegyezik a Letétkezelő által a T. Forgalmazás-elszámolási napra meghatározott és közzétett egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékkel. A Letétkezelő az Alap egy Befektetési jegyére jutó Nettó eszközértéket sorozatonként naponta, legalább 6 tizedes jegy pontosságig állapítja meg.</p> <p>A Letétkezelő naponta megállapítja az Alap nettó eszközértékét, és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket sorozatonként (ami megegyezik a forgalmazási árfolyammal) és gondoskodik a közzétételről. A Letétkezelő a Nettó eszközértéket az Alapkezelő honlapján legkésőbb a megállapítást követő 2. Banki Munkanapon teszi közzé.</p> <p>Az Alapkezelő vagy megbízása alapján a Letétkezelő a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános befektetési alapok múltbeli – ha a befektetési alap legalább 5 éve működik – 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.</p> <p>A Befektetési jegyek Forgalmazói a saját kondíciós listáik szerint a forgalmazás során eladási-, illetve visszaváltási jutalékokat számíthatnak fel. A Forgalmazók által felszámítható díjak azonban semmilyen körülmények között nem haladhatják meg a jelen fejezetben meghatározott maximális mértékeket.</p> <p>A Forgalmazók a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a Befektetők felé a megvásárlásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított értékre vetített eladási jutalékokot, a Befektetési jegyek visszaváltásakor visszaváltási jutalékokot számíthatnak fel. A Forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor bizonyos esetekben – a visszaváltási (vagy átváltási) jutalék mellett – büntető jutalékokot számíthatnak fel. Az eladási, visszaváltási, illetve büntető jutalék alapja a megvásárolandó, illetve visszaváltandó Befektetési jegyekre jutó tranzakciókori Nettó eszközérték. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított eladási jutalék megfizetése a Befektetési jegyek eladásával, a visszaváltási, illetve büntető jutalék megfizetése a Befektetési jegyek visszaváltásának teljesítésével egyidejűleg esedékes.</p> <p>A Forgalmazó visszaváltási jutalékként ún. átváltási jutalékokot számít fel, ha a Befektető a visszaváltással egyidejűleg a visszaváltás összegét valamely, az Alapkezelő által kezelt befektetési Alap Befektetési jegyeinek vásárlására fordítja (átváltás). Az átváltási jutalék mellett büntető jutalék felszámítására kerül sor, amennyiben a büntető jutalék felszámításának feltételei fennállnak.</p> <p>A „B”, „E”, „U”, „Q” és „R” sorozatú Befektetési jegyek esetében átváltásra nincs lehetőség.</p>
---	---

Forgalmazási jutalékok az „A” sorozatú Befektetési jegyek esetében

Eladási jutalék: maximum 3%

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített forint értéke nem érné el a 3.000 Ft-ot vagy ha a forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor az eladási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 3.000 Ft.

Visszaváltási jutalék:

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 4%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon túl, de egy éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 3%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő egy éven túl, de három éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2,5%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 3 éven túl kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2%-a;

Amennyiben a fentiek szerint alkalmazott százalékos díjak tranzakcióra vetített forint értéke nem érné el a 3.000 Ft-ot vagy ha a Forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor a visszaváltási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 3.000 Ft.

Az eladási és visszaváltási jutalék teljes egészében a Forgalmazót illeti meg.

Átváltási jutalék: maximum 0,5%

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített forint értéke nem érné el az 1.500 Ft-ot vagy ha a forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor az átváltási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 1.500 Ft.

Büntető jutalék: 2%

Visszaváltási vagy átváltási jutalék mellett a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított érték 2%-a kerül felszámításra a következő esetekben:

a) a Befektetési jegyek eladása és a visszaváltása között kevesebb, mint 5 banki munkanap telt el;

b) a Befektetési jegyek eladása (Befektető által történő megvásárlása) és az Alapkezelő által kezelt más befektetési Alap Befektetési jegyeire történő átváltása között kevesebb, mint 5 banki munkanap telt el;

c) a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja az 100.000.000 Ft-ot, azaz egymillió forintot és az erre vonatkozó igényét a Befektető az Alapkezelő számára írásban nem jelezte legalább a visszaváltást megelőző 5 banki munkanappal korábban (az összeg, a Forgalmazó és a dátum megjelölésével). Ebben az értelemben egy tranzakciónak számít az egy Befektető által 5 banki munkanapon belül a Befektetési jegyekre adott visszaváltási megbízások összessége (az értesítési kötelezettség az első visszaváltás napját legalább öt banki munkanappal megelőző banki munkanapon terheli a Befektetőt). Több részletben történő visszaváltás esetén a büntető jutalék felszámítása az összevont tranzakciós érték alapján történik.

Forgalmazási jutalékok az „B” sorozatú Befektetési jegyek esetében

Eladási jutalék: maximum 3%

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített forint értéke nem érné el a 3.000 Ft-ot vagy ha a forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor az eladási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 3.000 Ft.

Visszaváltási jutalék:

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 4%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon túl, de egy éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 3%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő egy éven túl, de három éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2,5%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 3 éven túl kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2%-a;

Amennyiben a fentiek szerint alkalmazott százalékos díjak tranzakcióra vetített forint értéke nem érné el a 3.000 Ft-ot vagy ha a Forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor a visszaváltási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 3.000 Ft.

Az eladási és visszaváltási jutalék teljes egészében a Forgalmazót illeti meg.

Büntető jutalék: 2%

Visszaváltási vagy átváltási jutalék mellett a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított érték 2%-a kerül felszámításra a következő esetekben:

a) a Befektetési jegyek eladása és a visszaváltása között kevesebb, mint 5 banki munkanap telt el;

b) a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja az 100.000.000 Ft-ot, azaz egymillió forintot és az erre vonatkozó igényét a Befektető az Alapkezelő számára írásban nem jelezte legalább a visszaváltást megelőző 5 banki munkanappal korábban (az összeg, a Forgalmazó és a dátum megjelölésével). Ebben az értelemben egy tranzakciónak számít az egy Befektető által 5 banki munkanapon belül a Befektetési jegyekre adott visszaváltási megbízások összessége (az értesítési kötelezettség az első visszaváltás napját legalább öt banki munkanappal megelőző banki munkanapon terheli a Befektetőt). Több részletben történő visszaváltás esetén a büntető jutalék felszámítása az összevont tranzakciós érték alapján történik.

Forgalmazási jutalékok az „E” sorozatú Befektetési jegyek esetében

Eladási jutalék: maximum 3%

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített értéke nem érné el a 15 EUR-t vagy ha a forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor az eladási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 15 EUR.

Visszaváltási jutalék:

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 4%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon túl, de egy éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 3%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő egy éven túl, de három éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2,5%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 3 éven túl kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2%-a;

Amennyiben a fentiek szerint alkalmazott százalékos díj tranzakcióra vetített értéke nem érné el a 15 EUR-t vagy ha a Forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor a visszaváltási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 15 EUR.

Az eladási és visszaváltási jutalék teljes egészében a Forgalmazót illeti meg.

Büntető jutalék: 2%

A visszaváltási jutalék mellett a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított érték 2%-a kerül felszámításra a következő esetekben:

a) a Befektetési jegyek eladása és a visszaváltása között kevesebb, mint 5 banki munkanap telt el;

b) a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja az 400.000 EUR-t, azaz négyszázezer eurót és az erre vonatkozó igényét a Befektető az Alapkezelő számára írásban nem jelezte legalább a visszaváltást megelőző 5 banki munkanappal korábban (az összeg, a Forgalmazó és a dátum megjelölésével). Ebben az értelemben egy tranzakciónak számít az egy Befektető által 5 banki munkanapon belül a Befektetési jegyekre adott visszaváltási megbízások összessége (az értesítési kötelezettség az első visszaváltás napját legalább öt banki munkanappal megelőző banki munkanapon terheli a Befektetőt). Több részletben történő visszaváltás esetén a büntető jutalék felszámítása az összevont tranzakciós érték alapján történik.

Forgalmazási jutalékok az „U” sorozatú Befektetési jegyek esetében

Eladási jutalék: maximum 3%

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített értéke nem érné el a 15 USD-t vagy ha a forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor az eladási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 15 USD.

Visszaváltási jutalék:

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 4%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon túl, de egy éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 3%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő egy éven túl, de három éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2,5%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 3 éven túl kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2%-a;

Amennyiben a fentiek szerint alkalmazott százalékos díj tranzakcióra vetített értéke nem érné el a 15 USD-t vagy ha a Forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor a visszaváltási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 15 USD.

Az eladási és visszaváltási jutalék teljes egészében a Forgalmazót illeti meg.

Büntető jutalék: 2%

A visszaváltási jutalék mellett a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított érték 2%-a kerül felszámításra a következő esetekben:

a) a Befektetési jegyek eladása és a visszaváltása között kevesebb, mint 5 banki munkanap telt el;

b) a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja az 400.000 USD-t, azaz négyszázezer USA dollárt és az erre vonatkozó igényét a Befektető az Alapkezelő számára írásban nem jelezte legalább a visszaváltást megelőző 5 banki munkanappal korábban (az összeg, a Forgalmazó és a dátum megjelölésével). Ebben az értelemben egy tranzakciónak számít az egy Befektető által 5 banki munkanapon belül a Befektetési jegyekre adott visszaváltási megbízások összessége (az értesítési kötelezettség az első visszaváltás napját legalább öt banki munkanappal megelőző banki munkanapon terheli a Befektetőt). Több részletben történő visszaváltás esetén a büntető jutalék felszámítása az összevont tranzakciós érték alapján történik.

A büntető jutalék (az „A”, „B”, „E” és „U” sorozat esetében) fele-fele arányban kerül jóváírásra a Forgalmazó, illetőleg az Alapkezelő javára. Nem kerül felszámításra a fenti táblázatban szereplő büntető jutalék, csupán a Forgalmazó által normál körülmények között felszámítható jutalék akkor, amennyiben a Befektetési jegy tulajdonos által adott napon a Befektetési jegyre bejelentett visszaváltás(ok) értéke megegyezik az ugyanazon nap általa eszközölt Befektetési jegy vásárlás(ok) értékével (önkötés).

Forgalmazási jutalékok a „Q” sorozatú Befektetési jegyek esetében

Eladási jutalék: maximum 3%

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített forint értéke nem érné el a 3.000 Ft-ot vagy ha a forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor az eladási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 3.000 Ft.

Visszaváltási jutalék: maximum 3%

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített forint értéke nem érné el a 3.000 Ft-ot vagy ha a Forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor a visszaváltási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 3.000 Ft.

Az eladási és visszaváltási jutalék teljes egészében a Forgalmazót illeti meg.

Forgalmazási jutalékok az „R” sorozatú Befektetési jegyek esetében

Eladási jutalék: maximum 3%

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített forint értéke nem érné el a 3.000 Ft-ot vagy ha a forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor az eladási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 3.000 Ft.

Visszaváltási jutalék:

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 4%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon túl, de egy éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 3%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő egy éven túl, de három éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2,5%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 3 éven túl kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2%-a;

Amennyiben a fentiek szerint alkalmazott százalékos díjak tranzakcióra vetített forint értéke nem érné el a 3.000 Ft-ot vagy ha a Forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor a visszaváltási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 3.000 Ft.

Az eladási és visszaváltási jutalék teljes egészében a Forgalmazót illeti meg.

A Forgalmazó által a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során felszámított jutalékok pontos mértékét a Forgalmazó Kondíciós listája/Díjjegyzéke határozzák meg.

Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó üzletszabályzatához a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén juthatnak hozzá.

A Befektetőt közvetlenül terhelő költségeket az Alapkezelő egyoldalúan, a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

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

Az Alap Befektetési jegyeinek tőzsdei vagy egyéb szervezett/szabályozott piacra történő bevezetésére nem kerül sor.

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

A Befektetési jegyek vételére, eladására kizárólag Magyarországon kerül sor.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

X. Az Alapra vonatkozó további információ

48. Az Alap múltbeli teljesítménye

	„A” sorozat		„B” sorozat		„E” sorozat		Az Alap összesített nettó eszközértéke Ft
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam €	
2023.12.29	14,40%	8,216238	14,48%	8,091390	8,76%	1,246897	14 789 382 764
2022.12.30	-2,12%	7,182065	-2,43%	7,068051	-9,92%	1,146447	17 600 641 507
2021.12.31	12,34%	7,337432	12,05%	7,243960	11,03%	1,272646	20 254 787 836
2020.12.31	7,83%	6,531624	7,59%	6,464964	2,82%	1,146209	12 399 670 628
2019.12.31	10,01%	6,057572	9,79%	6,008772	8,98%	1,114735	9 580 723 080
2018.12.28	-2,71%	5,506575	-3,07%	5,472887	-3,55%	1,022860	7 285 873 200
2017.12.29	3,86%	5,660075	3,70%	5,646260	6,02%	1,060533	4 697 437 630
2016.12.31	13,54%	5,449919	13,54%	5,449919	-	-	1 910 879 784
2015.12.31	-1,85%	4,799878	-1,85%	4,799878	-	-	2 030 544 654
2014.12.31	-6,55%	4,890208	-6,55%	4,890208	-	-	2 433 948 759
2013.12.31	-3,53%	5,232724	-3,53%	5,232724	-	-	3 171 572 460

	„Q” sorozat		„U” sorozat		„R” sorozat	
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam €
2023.12.29	14,85%	1,427819	10,90%	1,336337	16,48%	1,412221
2022.12.30	-1,28%	1,243157	-7,94%	1,205047	-0,76%	1,212409
2021.12.31	13,36%	1,259252	12,08%	1,309035	13,03%	1,221639
2020.12.31	8,57%	1,110818	4,60%	1,167931	8,08%	1,080783
2019.12.31	2,31%	1,02312	11,69%	1,116523	-	-
2018.12.28	-	-	-0,03%	0,999697	-	-

Az alap befektetési politikája 2017. február 6-tól jelentősen megváltozott, ezen időpont előtti teljesítmény nem irányadó. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését (forgalmazási díjak és adók levonása előtt). A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alap jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap/sorozat indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak. Az Alap („A” sorozat) 1999. január 20-án, a „B” sorozat 2011. június 01-én, az „E” sorozat 2017. február 07-én, az „U” sorozat 2018. január 23-án, a „Q” sorozat 2019. szeptember 13-án, az „R” sorozat pedig 2020. január 30-án indult indult.

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

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

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

Az Alap megszűnését kiváltó körülmények

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határoz. Az Alapkezelő megszűnésről hozott határozatáról haladéktalanul tájékoztatja a Felügyeletet, rendkívüli közzététel útján a Befektetőket és az Alap hitelezőit.

A megszűnési eljárás kötelező elindításának esetei

Kötelező megindítani a megszűnési eljárást, amennyiben:

- az Alap Saját tőkéje 3 hónapon keresztül nem éri el átlagosan a 20 millió forintot,
- az Alap Nettó eszközértéke negatívvá válik,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenységi engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- az Alapkezelőt a Felügyelet kötelezte az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak,

A Letétkezelő folytatja le a megszűnési eljárást, amennyiben az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenységi engedélyét a Felügyelet visszavonta, vagy az Alapkezelőt a Felügyelet kötelezte az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át.

A megszűnés egyéb esetei

- Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás, amennyiben az Alap összes Befektetési jegyére a Befektetők visszaváltási megbízást adtak.
- Az Alap megszűnik másik befektetési alapba történő beolvadása esetén, a beolvadás napjával.

A megszűnés hatása a befektetők jogaira

Az Alap a megszűnési eljárás alatt a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat szerint működik az alábbi eltérésekkel:

- a Nettó eszközérték havonta egyszer kerül megállapításra és közzétételre, feltüntetve, hogy az Alap megszűnés alatt áll,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésre kerül,
- az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető.

Az Alapkezelő az Alap tulajdonába tartozó **teljes vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő 5 munkanapon belül megszűnési jelentést készít**, amelyet a Felügyelethez benyújt és a Befektetők felé közzétesz. Ezt követően a Letétkezelő megkezdi a rendelkezésre álló összeg kifizetését a Befektetők részére. A Befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a Befektetők részére történő kifizetésig.

A pozitív Saját tőkével rendelkező Alap esetén az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló pozitív összegű tőke a Befektetőket Befektetési jegyeik arányában illeti meg. Negatív Saját tőkével rendelkező Alap megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

A Felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal az Alapkezelő kérelmére törli az Alapot a nyilvántartásból. Az Alap a nyilvántartásból való törléssel megszűnik.

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

Az Alapkezelő az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365. számú rendeletében (e pont alkalmazásában: Rendelet) foglalt tájékoztatást az alábbiakban teszi meg:

Az Alap által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek:

Az Alap repo ügyletet / fordított repo ügyletet (e pont alkalmazásában: repo ügylet), illetve vétel-eladás ügyletet / eladás-visszavásárlás ügyletet (e pont alkalmazásában: E/V ügylet) köthet. Az Alapkezelő teljeshozam-csereügyletet nem köt, értékpapírt kölcsönbe nem ad és nem vesz.

Az Alap által igénybe vehető, a 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet szerinti hitel nem kapcsolódik értékpapírügyletkez, így a Rendelet 3. cikk 11. d) pontjában hivatkozott értékpapírügyletkez kapcsolódó hitel igénybevételére az Alap által nem kerül sor.

Az Alap által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozamcsereügyletek általános ismertetése:

Vétel-eladás ügylet (buy-sell back) és eladás-visszavásárlás ügylet (sell-buy back):

Olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, illetve értékpapírok tulajdonjogához kapcsolódó garantált jogokat vásárol vagy ad el, és amely ügylet során vállalja, hogy meghatározott áron, valamely jövőbeli időpontban ugyanolyan típusú értékpapírokat, vagy ilyen garantált jogokat ad el, illetve vásárol vissza; az adott ügylet az értékpapírokat, vagy garantált jogokat megvásárló szerződő fél szempontjából vétel-eladás ügyletnek, az azokat eladó szerződő fél szempontjából pedig eladás-visszavásárlás ügyletnek minősül.

Repo (aktív) és fordított (passzív) repo ügylet:

Olyan, megállapodásban szabályozott ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, illetve értékpapírok tulajdonjogához kapcsolódó olyan garantált jogokat ruház át, amelyek esetében a garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírokhoz való jogokkal rendelkezik, úgy, hogy a megállapodás nem teszi lehetővé a szerződő fél számára, hogy az adott értékpapírt egyszerre több szerződő félre ruházza át vagy adja biztosítékul, továbbá kötelezettséget ír elő azoknak, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapíroknak meghatározott áron történő visszavásárlására, az átruházó szerződő fél által meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban; a megállapodás az értékpapírokat, illetve árukat eladó szerződő fél szempontjából repomegállapodásnak, az azokat megvásárló szerződő fél szempontjából fordított repomegállapodásnak tekintendő.

Az Alap által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozamcsereügyletek használatának indoklása:

Az Alap repó ügyletet és E/V ügyletet a befektetési céljainak teljesítésére, likviditásának költséghatékony biztosítása érdekében, illetve a szabad likvid eszközök befektetése céljából köt.

Az E/V gyakorlatilag egy prompt (azonnali) és egy határiósi adásvételi ügylet kombinációja, amelynek végeredménye közgazdasági tartalmát tekintve megegyezik a repo ügylettel.

Az alkalmazandó értékpapír-finanszírozási ügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok:

- Az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok

Az Alap tulajdonában lévő EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok terhére köthet repo és E/V ügyletet.

- Az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az Alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya:

Repoügylet és E/V ügylet esetén, illetve összesített maximális értékük az Alap eszközállományának arányában egyaránt 100%.

- **Az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya:**

Repoügylet esetén 20%, E/V ügylet esetén 0%.

Repo és E/V ügyletek alkalmazására várhatóan legtöbbször az Alap likviditásának hatékony kezelése miatt kerül sor.

A szerződő felek kiválasztásának kritériumai (ideértve a jogi státust, a származási országot és a minimális hitelminősítést):

A szerződő partnerek kiválasztásának minimum követelménye, hogy az adott Partner rendelkezzen a pénzügyi tevékenységéhez szükséges Felügyeleti engedéllyel, illetve amennyiben a szerződő partner nem EU tagállam ország hatóságának engedélyével rendelkezik, a szerződő partner felügyeleti hatósága és a Felügyelet között együttműködési megállapodás legyen hatályban (EGT vagy OECD tagállam). Az Alapkezelő nem tekinti szerződési kritériumnak a hitelminősítést.

A kiválasztott szerződő partnerrel értékpapír-finanszírozási ügylet csak akkor köthető, ha közte és az Alap nevében eljáró Alapkezelő között előzetesen keretszerződés aláírására került sor.

Az Alapkezelő Partner és Kibocsátói Kockázat Kezelésére Vonatkozó szabályzatában meghatározott kritériumok alapján, a Végrehajtási Politikájában szereplő partnerek közül választja ki szerződő partnereit.

Nyitott értékpapír finanszírozási ügylet növelheti az adott szerződő partnerrel szemben vállalt kockázati kitettséget, így a szerződő partner kiválasztásánál figyelembe kell venni a szerződő partnerre vonatkozó limiteket, illetve az Alap teljes nettósított kockázati kitettségét. Az Alapkezelő éves és féléves jelentésében közli a befektetőkkel az értékpapír-finanszírozási ügyletekre vonatkozó, a Rendeletben előírt információkat.

Elfogadható biztosítékok: az elfogadható biztosítékok ismertetése, tekintettel az eszköztípusokra, kibocsátóra, lejáratra, likviditásra, valamint a biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó és a korrelációs szabályokra

Repo ügyletek esetén vagy az ügyletben szereplő értékpapírnak (aktív repo), vagy a teljes értékpapír ellenértéknek (passzív repo) a repo ügylet nyitásakor az Alap rendelkezésére kell állnia, melyek az Alap számára a repo ügylet biztosítékaként szolgálnak.

Az Alap biztosítékként ezen felül kizárólag olyan eszközöket fogadhat el, amely a befektetési politikájával összhangban van, így az elfogadható biztosítékok köre megegyezik az Alap befektetésként megcélzott instrumentumaival.

A biztosítékok értékelése: az alkalmazott biztosítékértékelési módszertan ismertetése és alkalmazásának indoklása, továbbá arra vonatkozó tájékoztatás, hogy sor kerül-e napi piaci értéken való értékelésre és napi változó letét alkalmazására:

Az ügylet fedezeteként nyújtott biztosítékok értékelése a jelen Kezelési Szabályzat 28. pontjában meghatározott elvek alapján történik.

A keretszerződések minden esetben meghatározzák a biztosítékok piaci értékének azt a minimális szintjét, amelynek elérése esetén a biztosítékot adó fél a biztosítékok kiegészítésére kötelezett.

Jogszámban meghatározott ügylettípusok, illetve a szerződő felek ilyen értelmű megállapodása esetén a keretszerződések rendelkezhetnek napi változó letét alkalmazásáról.

Kockázatkezelés: az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez, a teljeshozam-csereügyletekhez és a biztosítékkezeléshez kapcsolódó kockázatok, például működési, likviditási, partner-, letétkezelési és jogi kockázat, valamint adott esetben a biztosíték újrafelhasználásából származó kockázat ismertetése.

Partnerkockázat

Megegyezik a Kezelési Szabályzat 26. A kockázati tényezők bemutatása című fejezetében részletezett kockázattal. Annak kockázata, hogy a repo vagy E/V ügyletben érintett szerződő fél valóban teljesíti-e a szerződésben rögzített kötelezettségeit, vagyis készpénz-, illetve értékpapír-transzfereket a repo vagy E/V ügylet indításakor, illetve lejáratkor.

Ha a két fél valamelyike a futamidő alatt fizetéképtelenné válik, vagy a szerződéses feltételeket nem teljesíti, akkor a keretszerződés ide vonatkozó pontjai lépnek életbe, melynek keretében az ügylet akár lezárásra is kerülhet az eredeti ügylet adásvételként való elszámolásával vagy a visszavásárlási ügylet előrehozott elszámolásával.

Az értékpapírok kibocsátóihoz kapcsolódó kockázat

Megegyezik a Kezelési Szabályzat 26. A kockázati tényezők bemutatása című fejezetében részletezett kockázattal. Az ügyletben használt értékpapír kibocsátójának fizetéképtelensége, csődje folytán veszteséget szenvedhet el az Alap.

Likviditási kockázat

Megegyezik a Kezelési Szabályzat 26. A kockázati tényezők bemutatása című fejezetében részletezett kockázattal. Az ügyletben használt értékpapír piacán bekövetkező árjegyzések mélységének és szélességének romlása folytán veszteséget szenvedhet el az Alap.

Jogi kockázat

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek használatát és azoknak az Alapra gyakorolt következményeit jelentősen befolyásolják a jogi követelmények. Nincs biztosíték arra, hogy a jövőbeli jogszabályok vagy bírósági határozatok nem érintik hátrányosan az Alapot. Ezenkívül bizonyos ügyleteket összetett jogi dokumentumok alapján kötnek. Az ilyen dokumentumok végrehajtása nehézségekbe ütközhet, vagy értelmezésükkel kapcsolatban viták merülhetnek fel.

Letétkezelői kockázat

Az Alap eszközeit a Letétkezelő őrzi, amely az Alapot letétkezelői kockázatnak teszi ki. Ez azt jelenti, hogy az Alap ki van téve annak a kockázatnak, hogy a Letétkezelő fizetéképtelenség, gondatlanság vagy csalárd kereskedelem eredményeként az Alap tulajdonában lévő, letétkezelésbe adott eszközöket veszít el.

Aktív repo és eladás-visszavásárlás ügylet esetén az ügyletben szereplő értékpapírok és biztosítékok a partner letétkezelőjéhez kerülnek transzferálásra, míg fordított (passzív) repo és vétel-eladás ügylet esetében az Alap Letétkezelője által vezetett számlán kerül elhelyezésre. Mindkét esetben felmerülhet a fenti kockázat.

Újrafelhasználásából származó kockázat

Repo ügylet esetén az értékpapír vevője újrafelhasználhatja a kapott értékpapírokat, így fennáll annak a kockázata, hogy a repo ügylet végén ezen az értékpapírok nem állnak rendelkezésre tulajdonában. Piaci likviditás hiányában elképzelhető, hogy az értékpapír vevője nem tudja a piacon az ügyletben meghatározott időre beszerezni a megfelelő értékpapírokat, ezért a teljesítési kötelezettségének nem, vagy nem teljes mértékben tud eleget tenni.

A fenti kockázatok csökkentése érdekében a biztosítékok újrafelhasználására kizárólag a keretszerződésekben szabályozott esetekben, az ott leírt feltételekkel kerülhet sor.

Annak részletezése, hogy milyen módon történik az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és teljeshozam-csereügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése (például az alap letétkezelőjénél).

Aktív repo és eladás-visszavásárlás ügylet esetén az ügyletben szereplő értékpapírok és biztosítékok a partner letétkezelőjéhez kerülnek transzferálásra, míg fordított (passzív) repo és vétel-eladás ügylet esetében az Alap Letétkezelője által vezetett számlán kerülnek elhelyezésre.

A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése.

A biztosítékok újrafelhasználására kizárólag a keretszerződésekben szabályozott esetekben, az ott leírt feltételekkel kerülhet sor. A szerződéses partner köteles a keretszerződésen keresztül tájékoztatni az újrafelhasználásból származó kockázatokról az Alapkezelőt, aki a keretszerződést csak azok mérlegelését követően, a Befektetők érdekeinek szem előtt tartásával írhatja alá.

Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és teljeshozam-csereügyletekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakerülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása. A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban fel kell tüntetni az alapkezelő és e felek közötti kapcsolat jellegét is.

Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből származó bevétel (hozam, díj) teljes mértékben az Alapot illeti, az ügyletek díja (fizetendő kamat, díj) az Alapot terheli.

Repo ügylet esetén ha az értékpapír a repo ügylet futamideje alatt kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, akkor az az értékpapír eladóját (aktív repo esetén az Alapot, passzív repo esetén a szerződéses partnert) illeti. A keretszerződés ettől eltérően is rendelkezhet. Az ebből fakadó kockázatok csökkentése érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy csak olyan értékpapírra alapozva kössön repo ügyletet, amely a repo ügylet futamideje alatt nem fizet kamatot és/vagy nem törleszt tőkét.

Az Alapkezelő főszabályként törekszik arra, hogy olyan értékpapírok képezzék az E/V ügylet tárgyát, melyek az ügylet lejáratáig nem fizetnek kamatot. Ha az ügylet során, az ügylet tárgyát képező értékpapír kupont fizet, ennek kezeléséről az ügyletkötést megelőzően a szerződő felek megállapodnak.

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

52. Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk

Cégnév: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10--043917

53. A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk, feladatai

Cégnév: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042

Az Alapkezelő az Alap letétkezelésével a Kbtv. 62. § (1) bekezdésének rendelkezése alapján letétkezelőt köteles megbízni, aki a Kbtv. 62. § (1) bekezdés szerint a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 68. pont a) pont aa) alpontban foglalt intézmény lehet.

A Letétkezelő tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és az Alap és az Alap Befektetőinek érdekeit szem előtt tartva jár el. A Letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységeket az Alap részére, amelyek az Alap, annak Befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a Letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

A Letétkezelő a Kbtv-ben, így különösen a 62-63. § (7)-(9), 75. § (5), 79. § (3), 124-126. § bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.

A Letétkezelő szerződésben vállalt kötelezettségei az alábbiak:

- a) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap kollektív befektetési értékpapírjainak jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek;
- b) biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya az Alap nevére nyitott, a jogszabályokban meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve;
- c) ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését
- d) vezeti az Alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát;
- e) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján minden egyéb eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az Alap tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik;
- f) végrehajtja az Alapkezelőnek az Alap pénzügyi eszközeire vonatkozó utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap kezelési szabályzatával;
- g) elvégzi az eszközök és kötelezettségek értékelését, és meghatározza az Alap összesített és az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértékét;
- h) ellenőrzi, hogy az Alap megfelel-e a jogszabályokban és a befektetési alap kezelési szabályzatában foglalt befektetési szabályoknak;
- i) ellenőrzi, hogy a kollektív befektetési értékpapírok értékesítése, visszaváltása vagy érvénytelenítése a jogszabályokkal és az Alap kezelési szabályzatával összhangban történik-e;

- j) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a kollektív befektetési értékpapírok forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos piaci gyakorlatnak megfelelő határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- k) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az Alap szabályzatával összhangban használja-e fel.

A Letétkezelő felelős az Alap vagy az Alap Befektetői felé a Kbtv. 62. § (7) bekezdés a) pontja értelmében letétbe helyezett pénzügyi eszközöknek a Letétkezelő vagy a letétkezeléssel megbízott harmadik fél általi elvesztéséért. A letétben őrzött pénzügyi eszközök elvesztése esetén a Letétkezelő indokolatlan késedelem nélkül ugyanolyan típusú pénzügyi eszközöket vagy az eszközöknek megfelelő pénzügyi összeget bocsát az Alap vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő rendelkezésére. A Letétkezelőt nem lehet felelősségre vonni abban az esetben, ha bizonyítani tudja, hogy az eszközök elvesztése olyan, érdemleges befolyásán túlmenő külső esemény miatt következett be, amely minden észszerű erőfeszítés ellenére is elkerülhetetlen lett volna.

A Letétkezelő felelősséggel tartozik az Alapnak illetve az Alap Befektetőinek minden általuk amiatt elszenvedett veszteségért, hogy a Letétkezelő hanyagságból vagy szándékosan nem tett maradéktalanul eleget a jogszabályban előírt kötelezettségeinek.

54. A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk, feladatai

Cégnév: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Cégforma: korlátolt felelősségű társaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-09-071057

A Könyvvizsgáló a könyvvizsgálói feladatokat:

- a számvitelről szóló 2000. év C. tv.
- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény
- a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek teljesítéséről szóló 215/2000 (XII.11) kormányrendelet-,
- a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. tv. és annak módosításai

alapján végzi.

55. Olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik

Az Alapkezelő az Alap kezelése során olyan külső befektetési tanácsadót, akinek ilyen jogcímen az Alap eszközeinek terhére külön díjfizetés történik, nem vesz igénybe.

56. A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk, feladatai

Cégnév: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042

Cégnév: Concorde Értékpapír Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043521

Cégnév: SPB Befektetési Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044420

Feladatai: Az Alap Befektetési Jegyeinek forgalomba hozatala és folyamatos forgalmazása során a Forgalmazó a Kbtv. 106.§- 108.§-ainak vonatkozó rendelkezései szerint jár el.

Az Alap által forgalomba hozott Befektetési Jegyek Befektetők részére történő folyamatos forgalmazására az Alapkezelő által megbízott Forgalmazó jogosult. A folyamatos forgalmazás során leadott vételi és visszaváltási megbízások teljesítéséért a Forgalmazó felel.

Az Alap esetében – a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, továbbá a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve – az Alap futamideje alatt a Forgalmazó minden munkanapon köteles elfogadni a Befektetési Jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat.

57. Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk, feladatai

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

58. A prime brókerre vonatkozó információk

58.1 a prime bróker neve: Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

58.2 az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetlenségek kezelésének leírása: Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

58.3 a Letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközei átruházásának és újrafelhasználásának lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása: Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

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

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe (a továbbiakban: kiszervezés). Az Alapkezelő a kiszervezés során a Kbfvtv. 41. §-ában, valamint az ABAK-rendelet 75. cikkében foglalt általános elvek figyelembevételével jár el, azzal, hogy a kiszervezésre vonatkozó megállapodás hatálybalépése előtt értesíti a Felügyeletet.

Az Alap vonatkozásában releváns tevékenységek és feladatok, amelyekre az Alapkezelő harmadik személyt vesz igénybe:

- panaszkezelés
- belső ellenőrzés,
- jogszerű magatartás ellenőrzése
- befektetéskezelés

Az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt.-t bízta meg a panaszkezelési és belső ellenőrzési feladatok, valamint a jogszerű magatartás ellenőrzése (compliance) feladatának ellátásával.

Az Alap esetében az Alapkezelő a befektetéskezelés részbeni ellátására szerződést kötött a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH-val (R-KAG) (Mooslackengasse 12, 1190 Wien, Ausztria).

Tekintettel arra, hogy a befektetéskezelés funkciót részben ellátó R-KAG vezető állású személye egyben vezető állású személye az Alapkezelőnek is, az Alapkezelő gondoskodik a Kbtv. 27. § (1) bekezdésében említett potenciális összeférhetlenségi helyzet feltárásáról, kezeléséről, nyomon követéséről, az említett bekezdésben előírtak betartásáról, azaz az Alapkezelő vezető állású személye, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet az R-KAG-nak a befektetési alapkezeléshez közvetlenül kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye.

Az Alap befektetési eszközeinek értékelését az Alapkezelő Back-office területe végzi. Az értékelési feladatot ellátó Back-office terület az Alapkezelő vezérigazgatója közvetlen irányítása alá tartozik, ezáltal a befektetéskezelési funkciótól függetlenül működik. Az Alapkezelő elfogadott Javadalmazási Politikája értelmében a Back-office terület javadalmazása nem függ az Alap teljesítményétől.

Nem minősül kiszervezésnek

- forgalmazó igénybevétele kollektív befektetési értékpapírok forgalomba hozatalához, illetve a folyamatos forgalmazáshoz,
- a befektetési alapkezeléshez szorosan nem kapcsolódó tevékenységek, így különösen jogi tanácsadás, adószakértői, adótanácsadói tevékenység, kézbesítés, számítástechnikai rendszerfejlesztés, számítástechnikai üzemeltetés és karbantartás, az alkalmazottak képzése és továbbképzése, a számlázás, bérszámfejtés, könyvelés, a befektetési alapkezelő helyiségei és alkalmazottai biztonságának megteremtését célzó tevékenység harmadik személy igénybevételével történő végzése, továbbá
- az Alapkezelő részére munkaviszony keretében végzett tevékenységek.

60. *ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az ÁÉKBV-alapkezelő a befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban valamint az e pontban részletezett információkat.*

A Letétkezelő kötelezettségeinek leírását jelen Kezelési szabályzat 53. pontja tartalmazza.

A Letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységeket az Alap részére, amelyek az Alap, annak befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a Letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

A Letétkezelő a letétkezelési szerződés alapján a Kbtv-ben meghatározott feltételek teljesülése esetén egyes feladatait harmadik felekre szervezheti ki. A Letétkezelő felelősségét nem befolyásolja az a tény, hogy az Alap eszközeit érintő egyes letétkezelési funkciókat harmadik félre ruházta át.

Jelen kezelési szabályzat 53. és 60. pontjában, valamint az Alap Tájékoztatójának 8. pontjában részletezett információkat az Alapkezelő az egységes szerkezetű Tájékoztató és Kezelési Szabályzat közzétételével, illetve kérésre annak nyomtatott példánya átadásával bocsátja a Befektetők rendelkezésére.

Budapest, 2024. augusztus 12.

.....
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
(1133 Budapest, Váci út 116-118.)

Váradi Zoltán
Vezérigazgató-helyettes

Heller Anikó
Elszámolás vezető

1. sz. melléklet

A Forgalmazók forgalmazásban részt vevő fiókjai

Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61. Telefon: (+36 1) 489 22 22 Telefax: (+36 1) 489 22 44, **SPB Befektetési Zrt.** 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8 Telefon: (36-1) 483-2655 Telefax: (36-1) 483-2615,

Raiffeisen Bank Zrt. valamennyi fiókja:

Rövidnév	Régió	Ir. szám	Utca	Hétfő	pénztár	Kedd	pénztár	Szerda	pénztár	Csütörtök	pénztár	Péntek	pénztár	Pénztári ebédidő minden nap
AGOR	REBK	1133	Váci út 116-118.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
AJKA	REEN	8400	Szabadság tér 4.	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-15:00	08:00-15:00	13:00-13:30
ETEL	REBN	1115	115 Budapest, Etele út 68. (Etele Plaza)	10:00-18:00	10:00-18:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-16:00	09:00-16:00	12:30-13:00
AREP	REBK	1087	1087 Budapest, Kerepesi út 9. (Aréna Pláza)	09:00-17:00	nincs pénztári szolgáltatás	09:00-17:00	nincs pénztári szolgáltatás	09:00-17:00	nincs pénztári szolgáltatás	09:00-17:00	nincs pénztári szolgáltatás	09:00-17:00	nincs pénztári szolgáltatás	nincs pénztári szolgáltatás
ARKD	REBK	1106	Őrs Vezér tere 25/a (Árkád II.)	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	13:00-13:30
BAJA	REBK	6500	Dózsa György út 12.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
BCSB	REBK	5600	Andrássy út 19.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
BFOK	REBN	1117	Hunyadi János út 19. (Savaya Park)	09:00-18:00	09:00-18:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-16:00	09:00-16:00	12:00-12:30
BLHA	REBN	1072	Rákóczi út 44. (EMKE)	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
BORS	REBN	2040	Templom tér 22.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
CSEP	REBN	1211	Kossuth Lajos u. 85.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
DUJV	REBN	2400	Vasmű út 39.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
EGER	REBK	3300	Jókai u. 5-7.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	11:30-12:00
ERZS	REBK	1203	Kossuth Lajos u. 21-29.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
ESZT	REEN	2500	Kossuth Lajos utca 14.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
FERT	REEN	9431	Fő u. 12.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	11:30-12:00
GODO	REEK	2100	Gábor Áron u. 5.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
GONG	REEK	3200	Fő tér 12.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	11:30-12:00
GYPL	REEN	9024	Vasvári P. út 1/a. (Győr Plaza)	09:00-18:00	09:00-18:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-16:00	09:00-16:00	13:00-13:30
HEGY	REBN	1126	1123 Budapest, Alkotás utca 53., 1. emelet (MOM Park)	09:00-18:00	nincs pénztári szolgáltatás	09:00-17:00	nincs pénztári szolgáltatás	09:00-17:00	nincs pénztári szolgáltatás	09:00-17:00	nincs pénztári szolgáltatás	09:00-16:00	nincs pénztári szolgáltatás	nincs pénztári szolgáltatás
HODM	REBK	6800	Kossuth tér 6.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	11:30-12:00
JOZS	REBN	1085	Üllői út 36.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
KAPO	REBN	7400	Berzsenyi D. u. 1-3. (Kaposvár Plaza)	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
KDEB	REEK	4024	Piac u. 18.	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
KELE	REBN	1114	Bocskai út 1.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
KESZ	REBN	8360	Széchenyi utca 1-3.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	11:30-12:00
KKOR	REBK	6200	Petőfi Sándor tér 8.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	11:30-12:00
KOMA	REEN	2900	Mártírok útja 14.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
MAMU	REBN	1024	Lövőház u. 2-6. (Mammut)	09:00-18:00	09:00-18:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-17:00	09:00-16:00	09:00-16:00	12:30-13:00
NAGY	REBN	8800	Deák Ferenc tér 11-12.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
NYIS	REEK	4400	Korányi Frigyes u. 5.	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	11:30-12:00
NYUG	REBK	1066	1055 Budapest, Szent István körút 27.	08:00-17:00	nincs pénztári szolgáltatás	08:00-16:00	nincs pénztári szolgáltatás	08:00-16:00	nincs pénztári szolgáltatás	08:00-16:00	nincs pénztári szolgáltatás	08:00-15:00	nincs pénztári szolgáltatás	nincs pénztári szolgáltatás

Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap - Kezelési Szabályzat

Rövidnév	Régió	Ir. szám	Utca	Hétfő	pénztár	Kedd	pénztár	Szerda	pénztár	csütörtök	pénztár	Péntek	pénztár	Pénztári ebédidő minden nap
OBUD	REBN	1037	Szépivölgyi út 39.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
OKTO	REBK	1066	Teréz krt. 12. (Oktogon)	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
OVAR	REEN	9200	Masonmagyaróvár, Fő u. 26.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
PAPA	REEN	8500	Fő tér 15.	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
PLOR	REBK	1181	Üllői út 417.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
POLS	REBK	1152	Szentmihályi út 137.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	nincs ebédidő
RAKE	REBK	1173	Ferihegyi út 74.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
RAND	REBK	1061	Andrássy út 1.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
RDEB	REEK	4026	Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	nincs ebédidő
RERD	REBN	2030	Budai út 22.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
RFVA	REDN	8000	Palotai út 1. (Alba Plaza)	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
RGYO	REEN	9021	Arany János utca 28-32.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	nincs ebédidő
RKME	REBK	6000	Kisfaludy u. 5.	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-15:00	08:00-15:00	nincs ebédidő
RMIS	REEK	3527	Bajcsy Zs. u. 2-4. (Szinvapark)	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	nincs ebédidő
RNYI	REEK	4400	Kossuth tér 7.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	nincs ebédidő
RPEC	REDN	7621	Irgalmasok útja 5.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	nincs ebédidő
RPER	REDN	7622	Bajcsy-Zsilinszky utca 11. (Árkád)	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
RSZG	REBK	6720	Széchenyi tér 15.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	nincs ebédidő
RVAC	REEK	2400	Széchenyi utca 28-32.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
SHOP	REBN	1037	Bécsi út 136.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
SOPR	REEN	9400	Széchenyi tér 14-15.	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
SZBH	REEN	9700	Fő tér 36.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	nincs ebédidő
SZEG	REBK	6722	Kossuth Lajos sugárút 9-13.	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	nincs ebédidő
SZEK	REDN	7100	Széchenyi utca 37-39.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
SZMI	REBN	2310	Vak Bottyán u. 18.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
SZOL	REBK	5000	Szapáry út 22.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	nincs ebédidő
TBAN	REEN	2800	Fő tér 20.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	nincs ebédidő
UJPS	REBK	1045	Árpád út 112.1em (Árpád Üzletház)	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:00-12:30
VACI	REBK	1139	Váci út 81. (Center Point)	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
VARI	REBN	1015	Széna tér 1/a	08:00-17:00	nincs pénztári szolgáltatás	08:00-16:00	nincs pénztári szolgáltatás	08:00-16:00	nincs pénztári szolgáltatás	08:00-16:00	nincs pénztári szolgáltatás	08:00-15:00	nincs pénztári szolgáltatás	nincs pénztári szolgáltatás
VSZP	REEN	8200	8200 Veszprém, Mindszenty József u. 2.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
WEST	REBK	1062	1062, Váci út 1-3. (Westend) (III.C075 Ybl Miklós sétány 56.)	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	10:00-18:00	12:30-13:00
ZALA	REDN	8900	Kossuth Lajos u. 21-23.	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00
ZUGL	REBK	1148	Őrs vezér tere 24. (Sugár Üzletközpont)	08:00-17:00	08:00-17:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-16:00	08:00-15:00	08:00-15:00	12:30-13:00

2. sz. melléklet

Azon Harmadik ország tőzsdéinek vagy más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacainak, mint lehetséges befektetési helyszíneknek a felsorolása, amelyeken hivatalosan jegyzett vagy forgalmazott hitelviszonyt vagy tagsági jogokat megtestesítő értékpapírokba az Alap befektethet:

- | | | |
|----|---------------------------------|---|
| a. | Magyarország | Budapesti Értéktőzsde (BÉT) |
| b. | Luxembourg | Luxembourg Stock Exchange (BdL)
Warsaw Stock Exchange (WSE, GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie), |
| c. | Lengyelország | NewConnect |
| d. | Ausztria | Wiener Börse |
| e. | Csehország | Prague Stock Exchange (PSE), RM-SYSTÉM |
| f. | Szlovénia | Ljubljana Stock Exchange (LJSE) |
| g. | Horvátország | Zagreb Stock Exchange (ZSE) |
| h. | Románia | Bucharest Stock Exchange (Bursa de Valori București or BVB), SIBEX, RASDAQ |
| i. | Németország | Berliner Börse, Equiduct, Börse Hamburg, Börse Hannover, Börse München, Börse Stuttgart,
Börse Düsseldorf, Eurex Frankfurt, Frankfurt Stock Exchange, Tradegate Exchange
London Stock Exchange, London Stock Exchange - EQS (European Quoting Services),
London Stock Exchange - LI (London International), Plus Markets, Markit BOAT, Project
Turquoise, BATS Trading Europe, Chi-X Europe és Chi-X Global |
| j. | Egyesült Királyság | |
| k. | Globális (USA, pán-
európai) | SIGMA X MTF
New York Stock Exchange (NYSE), NYSE Alternext US, NYSE Arca, International Securities
Exchange (ISE), NASDAQ Stock Market, NASDAQ OMX PHLX, NASDAQ OMX BX, National
Stock Exchange (NSX), Chicago Stock Exchange (CHX), Arizona Stock Exchange (AZX), BATS
Exchange, Direct Edge |
| l. | Amerikai Egyesült
Államok | |
| m. | Törökország | Istanbul Stock Exchange (ISE) |
| n. | Franciaország | Euronext Paris |
| o. | Hollandia | Euronext Amsterdam |