



Az

# ERSTE NYÍLTVÉGŰ TARTÓS ÁRFOLYAMVÉDETT KÖTVÉNY ALAP

*tájékoztatója*

**Alapkezelő:** Erste Alapkezelő Zrt.

**Letétkezelő:** ERSTE Bank Hungary Zrt.

**Forgalmazó:** Erste Befektetési Zrt.

**Lajstromozási száma:** 1111-487

Hatályba lépés: 2014. január 29.

*A Tájékoztatóban foglalt információk valóságtartalmáért az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemleges felelősségvállalása nem áll fenn, így a kockázat a szokásostól eltér.*

<b>1. Fogalom magyarázat .....</b>	<b>11</b>
<b>I. A befektetési alpra vonatkozó információk .....</b>	<b>16</b>
<b>1. A befektetési alap alapadatai .....</b>	<b>16</b>
1.1 A befektetési alap neve .....	16
1.2 A befektetési alap rövid neve .....	16
1.3 A befektetési alap székhelye .....	16
1.4 A befektetési alapkezelő neve .....	16
1.5 A letétkezelő neve .....	16
1.6 A forgalmazó neve .....	16
1.7 A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános) .....	16
1.8 A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű) .....	16
1.9 A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetésé .....	16
1.10 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap. ....	16
1.11 A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól .....	16
1.12 A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap) .....	17
1.13 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése .....	17
1.14 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ .....	17
<b>2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok .....</b>	<b>17</b>
2.1 A befektetési 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) .....	17
2.2 A befektetési 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) .....	17
2.3 A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte .....	17
2.4 A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban .....	17
2.5 A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte .....	17
2.6 A kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte .....	17
2.7 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ .....	18
<b>3. A befektetési alap kockázati profilja .....</b>	<b>18</b>
3.1 A befektetési alap célja .....	18
3.2 Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit szánják .....	18
3.3 Azon eszközkategóriák, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása .....	18
- EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok .....	18

- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzüpiaci eszközök, melynek garanciavállalója egy EGT-állam vagy annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.....	19
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, továbbá olyan kötvények, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet	19
- Kollektív befektetési értékpapírok.....	19
- Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek.....	19
- Fedezeti célú származtatott ügyletek.....	19
<b>3.4</b> <i>Figyelemfelhívás a befektetési alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely a befektetési alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza</i> .....	19
<b>3.5</b> <i>A származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására</i> .....	19
<b>3.6</b> <i>Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzüpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra</i> .....	19
<b>3.7</b> <i>Amennyiben a befektetési alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás a befektetési alap befektetési politikájának ezen elemére</i> .....	20
<b>3.8</b> <i>Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás</i> .....	20
<b>3.9</b> <i>Amennyiben a befektetési alap - a Felügyelet engedélye alapján - eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzüpiaci 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</i> .....	20
<b>3.10</b> <i>Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ</i> .....	21
<b>4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége</b> .....	<b>21</b>
<b>4.1</b> <i>Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési 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 – hozzáférhetők</i> .....	21
<b>4.2</b> <i>Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ</i> .....	21
<b>5. Adózási információk</b> .....	<b>21</b>
<b>5.1</b> <i>A befektetési alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása</i> .....	21
<i>Magánszemélyek adózása</i> .....	21
<i>Szervezetek</i> .....	22
<i>Egyéb</i> .....	22
<b>5.2</b> <i>A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ</i> .....	23
<b>II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk</b> .....	<b>23</b>
<b>6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala</b> .....	<b>23</b>
<b>6.1</b> <i>A befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei</i> .....	23
<b>6.2</b> <i>A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke</i> .....	23

6.3	<i>Az allokáció feltételei</i> .....	23
6.3.1	<i>A jegyzési maximum elérését követő allokáció módja</i> .....	23
6.3.2	<i>A jegyzési maximum elérését követő allokáció lezárásának időpontja</i> .....	23
6.3.3	<i>Az allokációról való értesítés módja</i> .....	23
6.4	<i>A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára</i> .....	23
6.4.1	<i>A fenti ár közzétételének módja</i> .....	23
6.4.2	<i>A fenti ár közzétételének helye</i> .....	23
6.5	<i>A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek</i> .....	23
<b>III.</b>	<b>A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk</b> .....	<b>24</b>
<b>7.</b>	<b>A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk</b> .....	<b>24</b>
7.1	<i>A befektetési alapkezelő neve, cégformája</i> .....	24
7.2	<i>A befektetési alapkezelő székhelye</i> .....	24
7.3	<i>A befektetési alapkezelő cégjegyzékszama</i> .....	24
7.4	<i>A befektetési alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése</i> .....	24
7.5	<i>Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása</i> .....	24
7.6	<i>Egyéb kezelt vagyon nagysága</i> .....	24
7.7	<i>A befektetési 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</i> .....	24
7.8	<i>A befektetési alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt</i> .....	25
7.9	<i>A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege</i> .....	25
7.10	<i>A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma</i> .....	25
7.11	<i>Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe</i> 25	
7.12	<i>A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése</i> .....	25
<b>8.</b>	<b>A letétkezelőre vonatkozó információk</b> .....	<b>25</b>
8.1	<i>A letétkezelő neve, cégformája</i> .....	25
8.2	<i>A letétkezelő székhelye</i> .....	25
8.3	<i>A letétkezelő cégjegyzékszama</i> .....	25
8.4	<i>A letétkezelő fő tevékenysége</i> .....	25
8.5	<i>A letétkezelő tevékenységi köre</i> .....	26
8.6	<i>A letétkezelő alapításának időpontja</i> .....	26
8.7	<i>A letétkezelő jegyzett tőkéje</i> .....	26
8.8	<i>A letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje</i> 26	
8.9	<i>A letétkezelő alkalmazottainak száma</i> .....	26
<b>9.</b>	<b>A könyvvizsgálóra vonatkozó információk</b> .....	<b>26</b>
9.1	<i>A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája</i> .....	26
9.2	<i>A könyvvizsgáló társaság székhelye</i> .....	26
9.3	<i>A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma</i> .....	26

9.4	<i>Természetes személy könyvvizsgáló neve</i> .....	27
9.5	<i>Természetes személy könyvvizsgáló címe</i> .....	27
9.6	<i>Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma</i> .....	27
9.7	<i>Figyelmeztetés arra, hogy a zártkörű befektetési alap éves és féléves jelentésében közölt számviteli információkat nem kell könyvvizsgálóval felülvizsgáltatni</i> .....	27
<b>10.</b>	<b>Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik</b>	<b>27</b>
<b>11.</b>	<b>forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)</b> .....	<b>27</b>
11.1	<i>A forgalmazó neve, cégformája</i> .....	27
11.2	<i>A forgalmazó székhelye</i> .....	27
11.3	<i>A forgalmazó cégjegyzékszám</i> .....	27
11.4	<i>A forgalmazó tevékenységi köre</i> .....	27
11.5	<i>A forgalmazó alapításának időpontja</i> .....	27
11.6	<i>A forgalmazó jegyzett tőkéje</i> .....	27
11.7	<i>A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje</i> 28	
11.8	<i>A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége</i> .....	28
<b>12.</b>	<b>Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk</b> .....	<b>28</b>
<b>13.</b>	<b>Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</b> .....	<b>28</b>
	<b>Joghatóság</b> .....	<b>28</b>
	<b>Felelősségvállaló nyilatkozat</b> .....	<b>28</b>
<b>I.</b>	<b>A befektetési alaphoz vonatkozó alapinformációk</b> .....	<b>30</b>
<b>1.</b>	<b>A befektetési alap adatai</b> .....	<b>30</b>
1.1	<i>A befektetési alap neve</i> .....	30
1.2	<i>A befektetési alap rövid neve</i> .....	30
1.3	<i>A befektetési alap székhelye</i> .....	30
1.4	<i>A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma</i> .....	30
1.5	<i>A befektetési alapkezelő neve</i> .....	30
1.6	<i>A letétkezelő neve</i> .....	30
1.7	<i>A forgalmazó neve</i> .....	30
1.8	<i>A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)</i> .....	30
1.9	<i>A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)</i> .....	30
1.10	<i>A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése</i> .....	30
1.11	<i>Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap</i> .....	30
1.12	<i>A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól</i> .....	31

1.13	<i>A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)</i> .....	31
1.14	<i>Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése</i> .....	31
<b>2.</b>	<b>A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk</b> .....	<b>31</b>
<b>3.</b>	<b>A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása</b> .....	<b>31</b>
<b>II.</b>	<b>A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)</b> .....	<b>31</b>
<b>4.</b>	<b>A befektetési jegy ISIN azonosítója</b> .....	<b>31</b>
<b>5.</b>	<b>A befektetési jegy névértéke</b> .....	<b>31</b>
<b>6.</b>	<b>A befektetési jegy devizaneme</b> .....	<b>31</b>
<b>7.</b>	<b>A befektetési jegy előállításának módja</b> .....	<b>32</b>
<b>8.</b>	<b>A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja</b> .....	<b>32</b>
<b>9.</b>	<b>A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai</b> .....	<b>32</b>
	A befektetési jegy által megtestesített jogok.....	32
<b>10.</b>	<b>Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</b> .....	<b>32</b>
<b>III.</b>	<b>A befektetési alap befektetési politikája és céljai, ezen belül különösen:</b> .....	<b>33</b>
<b>11.</b>	<b>A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)</b> .....	<b>33</b>
<b>12.</b>	<b>Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei</b> .....	<b>33</b>
<b>13.</b>	<b>Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása</b> .....	<b>34</b>
	- EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok .....	34
	- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek garanciavállalója egy EGT-állam vagy annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.....	34
	- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, továbbá olyan kötvények, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet	34
	- Kollektív befektetési értékpapírok .....	34
	- Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek.....	34
	- Fedezeti célú származtatott ügyletek .....	34
<b>14.</b>	<b>Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya</b> .....	<b>34</b>
	- EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok .....	34
	- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek garanciavállalója egy EGT-állam helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.....	35

- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, továbbá olyan kötvények, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet	35
- Kollektív befektetési értékpapírok .....	35
- Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek.....	35
- Fedezeti célú származtatott ügyletek .....	36
<b>15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható .....</b>	<b>36</b>
<b>16. A portfólió devizális kitettsége .....</b>	<b>36</b>
<b>17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása .....</b>	<b>36</b>
<b>18. Hitelfelvételi szabályok .....</b>	<b>37</b>
<b>19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti .....</b>	<b>37</b>
<b>20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága .....</b>	<b>38</b>
<b>21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni.....</b>	<b>38</b>
<b>22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése.....</b>	<b>38</b>
<b>23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....</b>	<b>38</b>
<b>24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....</b>	<b>38</b>
24.1 Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség.....	38
24.2 A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre.....	38
24.3 Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt.....	39
24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok .....	39
24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai .....	39
24.6 Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése.....	39
24.7 Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása.....	39
24.8 Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát.....	39
24.9 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	39
<b>25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések .....</b>	<b>40</b>
Nem alkalmazandó.....	40
<b>IV. A kockázatok .....</b>	<b>40</b>
<b>26. A kockázati tényezők bemutatása .....</b>	<b>40</b>
A politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat .....	40

<i>A kamatszint változása miatti kockázat</i> .....	40
<i>Működési kockázat</i> .....	40
<i>Hitelezési kockázat</i> .....	40
<i>Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat</i> .....	40
<i>Az egy jegyre jutó eszközérték ismeretlenségéből eredő kockázat</i> .....	41
<i>Értékelésből eredő kockázat</i> .....	41
<i>Likviditási kockázat</i> .....	41
<i>A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése</i> .....	41
<i>Az Alap megszüntetése</i> .....	42
<i>Az Alap hitelintézetekkel szemben fennálló kockázati kitettsége</i> .....	42
<b>V. Az eszközök értékelése</b> .....	<b>42</b>
<b>27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás</b> .....	<b>42</b>
<i>A nettó eszközérték számítása során alkalmazott szabályok</i> .....	43
<i>A nettó eszközérték számításának általános szabályai</i> .....	43
<b>28. A portfólió elemeinek értékelése</b> .....	<b>44</b>
<b>29. A származtatott ügyletek értékelése</b> .....	<b>45</b>
<b>30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</b> .....	<b>45</b>
<b>VI. A hozammal kapcsolatos információk</b> .....	<b>45</b>
<b>31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása</b> .....	<b>45</b>
<b>32. Hozamfizetési napok</b> .....	<b>46</b>
<b>33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</b> .....	<b>46</b>
<b>VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása</b> .....	<b>46</b>
<b>34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret</b> .....	<b>46</b>
34.1 <i>A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)</i> .....	46
34.2 <i>A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)</i> .....	46
<b>35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</b> .....	<b>47</b>
<b>VIII. Díjak és költségek</b> .....	<b>47</b>
<b>36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja</b> .....	<b>47</b>
36.1 <i>A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</i> .....	47
36.2 <i>Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja</i> .....	48



36.3 Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja 48

<b>37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket.....</b>	<b>48</b>
<b>38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke.....</b>	<b>49</b>
<b>39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei.....</b>	<b>49</b>
<b>40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....</b>	<b>49</b>
<b>IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása.....</b>	<b>49</b>
<b>41. A befektetési jegyek vétele .....</b>	<b>49</b>
A befektetési jegyek vásárlása .....	50
41.2 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap.....	50
41.3 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap .....	50
<b>42. A befektetési jegyek visszaváltása .....</b>	<b>50</b>
42.1 Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje .....	50
A befektetési jegyek visszaváltása .....	51
42.2 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap .....	52
42.3 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap.....	52
<b>43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai .....</b>	<b>52</b>
43.1 A forgalmazási maximum mértéke .....	52
Nem alkalmazandó.....	52
43.2 A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei .....	52
<b>44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása .....</b>	<b>52</b>
44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága .....	52
44.2 A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez - részben vagy egészben - a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg.....	52
<b>45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.....</b>	<b>53</b>
<b>46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....</b>	<b>53</b>
<b>47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....</b>	<b>53</b>
<b>X. A befektetési alapra vonatkozó további információ .....</b>	<b>53</b>
<b>48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye.....</b>	<b>53</b>
<b>49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei .....</b>	<b>53</b>

50.	A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira .....	53
51.	Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről .....	53
XI.	Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk .....	53
52.	A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....	53
53.	A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....	54
54.	A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....	54
55.	Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	54
56.	A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám .....	54
57.	Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	54
1.	számú melléklet.....	55
2.	számú melléklet.....	56

## 1. FOGALOM MAGYARÁZAT

Jelen Tájékoztatóban előforduló szakkifejezések és fogalmak tartalma és értelmezése megegyezik a hatályos vonatkozó jogszabályokban különösen a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény (Btv., Törvény) és a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben (Tpt., Tőkepiaci törvény) alkalmazottakkal, illetve az általános szakmai szokványokkal.

Ennek megfelelően néhány kiemelkedően lényeges fogalom magyarázata az alábbi:

**Alap:** Erste Nyíltvégű Tartós Árfolyamvédett Kötvény Alap;

**Alapkezelő:** Erste Alapkezelő Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

**állampapír:** a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

**Btv.:** befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény

**befektetési alap:** A törvényben meghatározott feltételek szerint befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők érdekében kezel;

**befektetési alapkezelés:** a befektetési alap részére végzett kollektív portfóliókezelés;

**befektetési alapkezelő:** befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező vállalkozás;

**befektetési alap letétkezelési tevékenység:** a Bszt 5.§ (2) a. pontja szerinti tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának – ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi;

**befektetési alap letétkezelő:** a befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző szervezet;

**befektetési alap saját tőkéje:** a befektetési alap indulásakor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával megegyező tőke, amely az alap működése során a befektetési alap nettó eszközértékével azonos;

**befektetési jegy:** az e törvényben 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;

**Befektetési jegy:** az Alap által kibocsátott befektetési jegy

**befektető:** a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa;

**Befektetési Jegy Tulajdonosa:** Befektetési Jegy mindenkori tulajdonosa

**Biztosított Hozam:** Az Alap befektetési politika által biztosított hozam az Alap által kibocsátott befektetési jegyek azon tulajdonosai számára, akik a Lejárati Napján a Befektetési Jegy tulajdonosának minősülnek.

**Bszt:** a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény;

**egyedi kockázat:** az értékpapír vagy származtatott ügylet esetén az ügylet alapját képező értékpapír egyedi jellemzőihez kapcsolható árfolyamváltozás kockázata;

**értékpapír-számla:** a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;

**felosztott hozam:** a tőkenövekmény azon része, amelyet a befektetési alapkezelő a kezelési szabályzat szerint a befektetési alapkezelés eredményeképpen a befektetési jegyek után köteles kifizetni;

**Felügyelet:** a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete;

**folyamatos forgalmazás:** a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt;

**forgalmazás-elszámolási nap:** az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;

**forgalmazás-teljesítési nap:** az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják;

**forgalmazó:** a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet;

**forgalomba hozatal:** a kollektív befektetési értékpapír keletkeztetése és az első tulajdonosnak történő átadása;

**Forgalmazási helyek:** a Befektetési jegyek forgalombahozatalával megbízott Forgalmazó székhelye, Internetes kereskedési rendszerei és közvetítőinek forgalmazásra nyitva álló egységei az 1. számú mellékletnek megfelelően

**Forgalmazási idő:** minden forgalmazási hely hivatalos nyitva tartási idején belül a Befektetési jegyek forgalmazására forgalmazási helyenként megállapított nyitvatartási idő;

**Forgalmazási nap:** minden munkanap a Forgalmazónál, kivéve a forgalmazás szüneteltetését és forgalmazás Felügyelet által engedélyezett felfüggesztésének időtartamát;

**Forgalmazási Órák:** A Forgalmazási Napon belül az az időszak, amelyen belül a Forgalmazó az adott Forgalmazási helyen vételi vagy visszaváltási megbízást vesz fel, amelyek az Kezelési Szabályzat szerinti rendben teljesítendőek

**Forgalmazó:** Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

**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 kamat-megállapításig hátralévő időtartammal egyenlő (duration);

**hitelviszonyt megtestesítő értékpapír:** minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcson) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;

**jegyzés:** az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltételten és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére;

**Kezelési szabályzat:** az alap kezelése során alkalmazandó különös szabályokat tartalmazó, a jelen Tájékoztató részét képező dokumentum

**Kibocsátó:** az Alap;

**Közzétételi hely:** a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlap; valamint az Alapkezelő honlapja: [www.erstealapkezezo.hu](http://www.erstealapkezezo.hu)

**Korm. Rendelet:** 345/2011. (XII.29.) számú kormányrendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól

**Lejárat Napja:** 2014. szeptember 30.

**letétkezelő:**

a) a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, vagy

b) olyan vállalkozás, amely az ÁÉKBV-irányelv letétkezelőre vonatkozó szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jogosult letétkezelői feladatokat ellátni;

**Letétkezelő:** Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.);

likvid eszköz: a pénz, a hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott betét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

**MAX indexcsalád:** a MAX indexből (az éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokból álló a kibocsátott mennyiséggel súlyozott értékpapír kosár árfolyam alakulását reprezentáló index), RMAX indexből (a legfeljebb egy éves hátralévő futamidejű magyar állampapírokból álló a kibocsátott mennyiséggel súlyozott értékpapír kosár indexe) és a MAX Composite (lejáratától függetlenül magyar állampapírokból álló a kibocsátott mennyiséggel súlyozott értékpapír kosár indexe) indexből álló 1996. december 31-i 100 pontos bázisértékkel indított referencia index-család;

**Munkanap:** azon Naptári nap, amelyen a Forgalmazó nyitva tart;

**Naptári nap:** Közép-Európai időzóna, 0-24 óra;

**Nettó eszközérték:** a befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;

**Nettó eszközérték megállapítási időpontja:** A Letétkezelő az Alap T Forgalmazási napra vonatkozó nettó eszközértékét és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét T+1 Forgalmazási napon „A nettó eszközérték számítása során alkalmazott szabályok” c. fejezet szerinti adatok és árfolyam-információk alapján megállapítja, majd azt követően erről haladéktalanul értesíti a Forgalmazót. A nettó eszközérték megállapítás időpontja az az időpont, amikor a Forgalmazó a Forgalmazási helyek számára az Alapok befektetési jegyeinek értékesítésére rendelkezésre álló szoftverben a T Forgalmazási napi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket érvényesített adatként rögzíti.

**nyíltvégű befektetési alap:** az olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra;

**nyilvános forgalomba hozatal:** az értékpapír nem zártkörű forgalomba hozatala;

**Ptk:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény

**referencia hozam (benchmark):** egy adott értékpapír-portfólió szerkezetéhez közel álló, egy adott piac árfolyammozgásait leképező mutató, amely alkalmas arra, hogy a portfólió mérési időszakbeli hozamával összehasonlítva annak objektív, számszerűsíthető mércéje legyen;

**repó- és fordított repóügylet:** minden olyan megállapodás, amely értékpapír vagy áru tulajdonjogának, illetve az értékpapír vagy áru tulajdonjogához fűződő garantált jog

átruházására vonatkozik - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz vagy az áruhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügylethez adja biztosítékul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra vagy árura az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és biztosítékul szolgáló értékpapír vagy áru más, egyenértékű értékpapírra vagy árura kicserélhető. Az ügylet az értékpapír vagy áru eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vagy áru vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő;

**szabályozott piac:** az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, amely megfelel a következő feltételeknek:

- a) piacműködtető által működtetett és/vagy irányított multilaterális rendszer,
- b) megkülönböztetésmentesen, szabályaival összhangban összehozza több harmadik fél pénzügyi eszközökben lévő vételi és eladási szándékát, vagy elősegíti ezt oly módon, hogy az szerződést eredményez a szabályai alapján kereskedésre bevezetett pénzügyi eszköz tekintetében,
- c) a székhely szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának engedélyével rendelkezik,
- d) rendszeres időszakonként, meghatározott időben működik,
- e) szerepel az Európai Bizottság honlapján közzétett, a szabályozott piacokról készített jegyzékben,

**származtatott (derivatív) ügylet:** olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva);

**Tájékoztató:** jelen magyar nyelvű dokumentum;

**Tpt:** A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény

## **I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

### **1. A BEFEKTETÉSI ALAP ALAPADATAI**

#### **1.1 A befektetési alap neve**

Erste Nyíltvégű Tartós Árfolyamvédett Kötvény Alap

#### **1.2 A befektetési alap rövid neve**

Erste Tartós Árfolyamvédett Alap

#### **1.3 A befektetési alap székhelye**

1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26. 9. em.

#### **1.4 A befektetési alapkezelő neve**

Erste Alapkezelő Zrt.

#### **1.5 A letétkezelő neve**

ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

#### **1.6 A forgalmazó neve**

Erste Befektetési Zrt.

#### **1.7 A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)**

Az Alap nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott befektetési alap.

#### **1.8 A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)**

Az Alap nyíltvégű befektetési alap.

#### **1.9 A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése**

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napjától (2012. március 7.) **2014. szeptember 30. napjáig** terjedő **határozott futamidőig** tart (beleértve a futamidő kezdő és zárónapját is).

#### **1.10 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap.**

Az Alap nem harmonizált befektetési alap.

#### **1.11 A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól**

Erste Nyíltvégű Tartós Árfolyamvédett Kötvény Alap (egy sorozat áll rendelkezésre)



#### **1.12 A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)**

Az Alap nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

**1.13 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése**

Az Alap esetében sem tőke, sem hozamígéretre nem került sor.

#### **1.14 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Nem alkalmazandó.

### **2. A BEFEKTETÉSI ALAPPAL KAPCSOLATOS HATÁROZATOK**

**2.1 A befektetési 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)**

2012. január 16. napján kelt 1/2012. számú cégvezetői utasítás

**2.2 A befektetési 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)**

KE-III-78/2012, kelte: 2012. február 13.

**2.3 A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte**

KE-III-93/2012., kelte: 2012. március 7.

**2.4 A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban**

1111-487

**2.5 A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte**

A 2013. szeptember 16. napján kelt 43/2013. számú vezérigazgatói utasítás a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat módosításáról

A 2013. december 12 napján kelt 52/2013. számú vezérigazgatói utasítás a Kezelési Szabályzat módosításáról

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

Az MNB 2013. október 17. napján kelt, H-KE-III-742/2013. számú határozata a kezelési szabályzat módosításáról

Az MNB 2014. január 9. napján kelt, H-KE-III-3/2014. számú határozata a kezelési szabályzat módosításáról

## **2.7 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Nem alkalmazandó.

## **3. A BEFEKTETÉSI ALAP KOCKÁZATI PROFILJA**

### **3.1 A befektetési alap célja**

Az Alap célja, hogy a Kibocsátó nevében eljáró Alapkezelő által tett, a Kezelési Szabályzat 17. pontjában kifejtett Fizetési Ígéretet teljesítse. Az Alapkezelő az Alap Fizetési Ígéretének teljesítésének biztosítása érdekében az Alap induló saját tőkéjét a Kezelési szabályzatban meghatározott eszközökbe kívánja befektetni.

Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, amely biztosítja a meghirdetett Fizetési Ígéret teljesülését. Az Alap saját tőkéjét ennek megfelelően fix kamatozású eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje ne haladja meg az alap lejáratáig hátralévő futamidőt. Az Alap a következő eszközökbe kíván fektetni: EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzügyi eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe.

### **3.2 Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit szánják**

A Befektető profilja, akinek az Alap befektetési jegyeit elsődlegesen szánják:

A Befektetési jegyeket devizabelső és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok szerezhetik meg.

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik nélkülözni tudják befektetett pénzüket az Alap lejáratáig, a kötvénypiacon fektetnék be pénzüket és tervezhető hozamot szeretnének elérni. Ez az Alap nem megfelelő olyan befektetők számára, akik az alap lejáratá előtt ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

### **3.3 Azon eszközkategóriák, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása**

Az Alapkezelő az Alap eszközeit az alábbi befektetési instrumentumokban tarthatja:

- **EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

- Magyar vagy egyéb EGT-állam és OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek);
  - Magyar Nemzeti Bank vagy egyéb nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek).
- **Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek garanciavállalója egy EGT-állam vagy annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja**
  - **Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, továbbá olyan kötvények, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet**
  - **Kollektív befektetési értékpapírok**
  - **Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek**
  - **Fedezeti célú származtatott ügyletek**

Az Alap származtatott ügyleteket fedezeti célból alkalmazhat. A fedezeti célú ügyletek kötése az Alap portfóliójában megtalálható eszközök devizakockázatának csökkentését szolgálhatja.

### **3.4 Figyelemfelhívás a befektetési alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely a befektetési alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza**

A kockázati tényezőket a Kezelési szabályzat IV. fejezete tartalmazza

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

Az Alap származtatott ügyleteket (határidős deviza forward) fedezeti célból alkalmazhat. A fedezeti célú ügyletek kötése az Alap portfóliójában megtalálható eszközök devizakockázatának csökkentését szolgálhatja.

Az Alapkezelő által az Alap számára fedezeti céllal kötött származtatott ügyletekre vonatkozó részletes szabályokat a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII.29.) számú Korm. rendelet 22. §-a tartalmazza.

### **3.6 Amennyiben a befektetési 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 eszközeinek 0-100%-át fektetheti bármely OECD tagállam hivatalos devizanemében kibocsátott, vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba úgy, hogy az egy adott sorozatba tartozó értékpapírok aránya az eszközök 35%-át nem haladhatja meg azzal a kitételrel, hogy a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:

- Magyar Nemzeti Bank (1054 Budapest, Szabadság tér 8–9.)

Az Alap eszközeinek 0-100%-át fektetheti egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, melynek garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja úgy, hogy az egy kibocsátóhoz tartozó értékpapírok aránya az eszközök 35%-át nem haladhatja meg azzal a kitételrel, hogy a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:

- Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (1133 Budapest, Pozsonyi út 56.)
- Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (1051. Budapest, Nádor u. 31.)

Az Alap eszközeinek legfeljebb 50%-át fektetheti Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelekbe, továbbá olyan kötvényekbe, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, azzal a kitételrel, hogy az egy kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírok aránya nem haladhatja meg az eszközök 25%-át azzal a kitételrel, hogy a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:

- *FHB Jelzálogbank Nyrt. (1082 Budapest, Üllői út 48.)*
- *OTP Jelzálogbank Zrt. (1051. Budapest, Nádor u. 31.)*

Az Alap saját tőkéjének 0-100%-át fektetheti hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétekbe azzal a kitételrel, hogy a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettség (a látra szóló és lekötött betétekre, valamint a fedezeti célú származtatott ügyletekre vonatkozólag) meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:

- Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.);
- OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor utca 16).

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

Az Alap alapvetően átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be. Az Alap tevékenysége során nem kíván leképezni semmilyen meghatározott tőkepiaci indexet.

### **3.8 Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás**

Felhívjuk a figyelmet arra a tényre, hogy a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat.

### **3.9 Amennyiben a befektetési 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 eszközeinek 0-100%-át fektetheti egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, melynek garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja úgy, hogy az egy kibocsátóhoz tartozó értékpapírok aránya az eszközök 35%-át nem haladhatja meg azzal a kitéttel, hogy a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:

- Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (1133 Budapest, Pozsonyi út 56.)
- Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (1051. Budapest, Nádor u. 31.)

### **3.10 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Nem alkalmazandó.

## **4. A BEFEKTETŐK RÉSZÉRE SZÓLÓ TÁJÉKOZTATÁS ELÉRHETŐSÉGE**

**4.1 Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési 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**

Az Alap Kezelési Szabályzata, valamint a rendszeres tájékoztatást szolgáló jelentések megtekinthetőek és beszerezhetőek a közzétételi ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu), [www.erstealapkezelolo.hu](http://www.erstealapkezelolo.hu)), valamint a forgalmazási helyeken (1. számú melléklet).

A befektetési jegyek árfolyama a nettó eszközérték számítását követően, a kiszámítást követő napon a Forgalmazó honlapján ([www.erstebroker.hu/hu/befektetesi\\_jegy\\_arfolyamok.html](http://www.erstebroker.hu/hu/befektetesi_jegy_arfolyamok.html)), valamint a [www.bamosz.hu](http://www.bamosz.hu) honlapon megtekinthető.

### **4.2 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

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

## **5. ADÓZÁSI INFORMÁCIÓK**

### **5.1 A befektetési alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása**

#### **Magánszemélyek adózása**

A befektetési jegy tulajdonosra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, kamatot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli az Szja tv. 2011. január 1-jével hatályos szabályai szerint.

a.) 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 kamattámogatásnak minősül és Magyarországon 16% mértékű adó terheli\*, azzal, hogy amennyiben az értékesítésre, hozam, kamat 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 veszteség ezen adómegállapítás esetében nem vehető figyelembe, azonban a törvényi

feltételek fennállása esetén a magánszemélynek lehetősége nyílik - előzetes éves nyilatkozat alapján – arra, hogy az adóbevallásában érvényesítse az értékesítés során elszenvedett árfolyamveszteségét is.

\* Az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény 2013. augusztus 1-jétől hatályos rendelkezési értelmében a 2013. augusztus 1-jét követően megszerzett kamatjövedelemnek minősülő jövedelmek (ideértve a befektetési jegy értékesítése révén megszerzett hozamot) után 6%-os egészségügyi hozzájárulás (eho) fizetési kötelezettség keletkezik.

b.) A személyi jövedelemadóról szóló törvény 2011. január 1-jével hatályos szabályai szerint befektetési szolgáltatóval kötött **tartós befektetési szerződés** keretében történő befektetés esetén, a befektető az SZJA törvényben foglaltaknak megfelelő feltételekkel a törvényben meghatározott kedvezményes adózási feltételekben részesülhet. Ezen kívül lehetőség nyílik a törvényi feltételeknek való megfelelés esetén a befektetési jegyek **nyugdíj-előtakarékossági számlára** történő helyezésére is.

c.) **Külföldi illetőségű magánszemély** befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a magánszemély adóilletősége szerinti külföldi állam által kiállított illetőségigazolás birtokában, a kettős adóztatást elkerülő egyezmények alapján, ennek hiányában az Szja. törvényben foglaltak szerint állapítja meg adólevonási kötelezettségét és az adó mértékét. Az Európai Unió Magyarországon kívüli tagállamában adóilletőséggel rendelkező magánszemély esetében a kamatjövedelem esetében a kifizetőnek adatszolgáltatási kötelezettsége áll fenn azzal, hogy ebben az esetben adólevonásra - a vonatkozó uniós aktusokban foglalt kivétellel – nem kerül sor. Olyan külföldi magánszemély esetében továbbá, amelynek illetősége szerinti állammal Magyarországnak nem áll fenn kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, a kamatjövedelem után 30%-os adót kell a törvény szerinti kifizetőnek minősülő szervezetnek levonnia.

### **Szervezetek**

a) **Belföldi szervezetek** esetén adólevonásra nem kerül sor, és adózására főszabály szerint a 1996. évi LXXXI. a társasági adóról és az osztalékadóról szóló törvény (Tao.) alapján kerül sor.

b) **Külföldi szervezetek** esetében adólevonásra az alábbi esetben kerül sor a törvény szerinti kifizető részéről: mindazon külföldi szervezet (nem magánszemély), amelynek illetősége szerinti állammal Magyarországnak nem áll fenn kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye (és a törvényi rendelkezések szerint azt, hogy illetősége nem ilyen államban van, nem igazolta), ha törvény szerinti kifizetőtől kamatjövedelmet szerez (beleértve a befektetési jegy eladásából eredő árfolyamnyereséget is), 30%-os forrásadó fizetésére kötelezett. Az adó a kifizető által, az általa fizetendő jövedelemből történő levonással kerül megfizetésre azzal, hogy a járulékos költségek és a veszteség ebben az esetben nem vehetők figyelembe és az adó levonására ügyletenként kerül sor.

### **Egyéb**

A tájékoztatás nem minősül adótanácsadásnak. Sem az Alapkezelő, sem a Forgalmazó, sem pedig az Alap nem tehető felelőssé azért, ami a befektetőt a reá vonatkozó adószabályok kapcsán éri. 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 adóelőírásra: a jogszabályok tartalmának pontos megismerése a befektető érdeke és feladata.

**Az Alapkezelő a módosuló személyi jövedelemadó szabályokra tekintettel felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét az Szja. Tao és az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény (Eho) valamint a vonatkozó törvényi rendelkezéseinek beható áttekintésére a befektetési döntésük meghozatala előtt.**

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

Az Alap Magyarországon nem fizet adót a keletkező nyeresége után. A külföldi befektetésein keletkező kamat-, osztalék-, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a forrásországban adó terheli. A külföldi befektetéseken keletkező jövedelmek adózását az adott ország jogszabályai és – ha ilyen létezik – az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

## **II. A FORGALOMBA HOZATALLAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK**

### **6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALA**

#### **6.1 A befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei**

Nem alkalmazandó.

#### **6.2 A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke**

Nem alkalmazandó

#### **6.3 Az allokáció feltételei**

Nem alkalmazandó.

##### **6.3.1 A jegyzési maximum elérését követő allokáció módja**

Nem alkalmazandó

##### **6.3.2 A jegyzési maximum elérését követő allokáció lezárásának időpontja**

Nem alkalmazandó

##### **6.3.3 Az allokációról való értesítés módja**

Nem alkalmazandó

#### **6.4 A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára**

Nem alkalmazandó.

##### **6.4.1 A fenti ár közzétételének módja**

Nem alkalmazandó.

##### **6.4.2 A fenti ár közzétételének helye**

Nem alkalmazandó.

#### **6.5 A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek**

Nem alkalmazandó.

### III. A KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ RÉSZLETES INFORMÁCIÓK

#### 7. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

##### 7.1 A befektetési alapkezelő neve, cégformája

Erste Alapkezelő Zrt.

##### 7.2 A befektetési alapkezelő székhelye

1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26. 9. em.

##### 7.3 A befektetési alapkezelő cégjegyzékszama

Cg.: 01-10-044157

##### 7.4 A befektetési alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése

1993. augusztus 3. A társaság határozatlan időre alakult, üzleti évei megegyeznek a naptári évekkel.

##### 7.5 Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása

A kezelt befektetési alapok listáját a 2. számú melléklet tartalmazza.

##### 7.6 Egyéb kezelt vagyon nagysága

85 milliárd forint (2012.12.31)

##### 7.7 A befektetési alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak

Igazgatóság tagjai

**Adrianus Janmaat igazgatósági tag (1964):** közgazdász. 1995-98-ig az ING Barings NV ügyfélkapcsolati osztályának vezetője. Ezt követően 2001-ig a Deutsche Bank AG nemzetközi intézményi kapcsolattartási menedzser. 2001-2008 között az Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG csoport stratégiáért felelős senior menedzser, majd 2008-tól az Erste Sparinvest KAG vezető tisztségviselője.

**Dr. Mesterházy György Tibor igazgatósági tag (1969):** 1993-ban szerzett jogi diplomát az ELTE Állam- és Jogtudományi Karán, majd 1996-ban jogi szakvizsgát tett. Ezt követően, 1998-ban EFFAS (európai pénzügyi elemző) diplomát szerzett. 1993-tól volt a Postabank Értékpapír Rt. alkalmazottja, ahol 1993-1995. között elemzési és vállalatfinanszírozási területen dolgozott. 1995-től részt vett a vagyon- és portfóliókezelési terület kialakításában, melyet 1997-től vezetett. Ezen munkája mellett 2001-2002. között a Postabank Csoporthoz tartozó Trust Befektetési Alapkezelő Rt. vezérigazgatója, majd 2002-2004. között a Postabank Értékpapír Rt. vezérigazgató-helyettese. A Postabank és Takarékpénztár Rt. – Erste Bank Rt. általi – privatizációját követő összeolvadási folyamat eredményeként 2004-től az Erste Alapkezelő Zrt. ügyfélkapcsolati igazgatója lett. 2007-től a befektetési



terület vezetéséért is felelős, 2008-tól a társaság vezérigazgatója. 2012. március 1-től az Erste Alapkezelő igazgatósági tagjává nevezték ki.

**Pázmány Balázs igazgatóság elnöke (1975):** közgazdász. A Pénzügyi és Számviteli Főiskola elvégzése után a Janus Pannonius Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát. Első munkahelye az OTP Confidencia Kft. volt, ahol a nyugdíjpénztári vagyongazdálkodásban dolgozott, majd az OTP Értékpapír Rt.-hez történő átszervezést követően értékesítési vezető lett. 2000-ben csatlakozott az Erste Bank Befektetési Rt. vagyongazdálkodási területéhez, majd 2004-ben megbízták az Erste Ingatlan Alap irányításával. 2008. március 7-től az Erste Alapkezelő igazgatósági tagjává nevezték ki, majd az igazgatóság elnökévé.

*Felügyelő Bizottság tagjai*

Heinz Bednar

Günther Mandl

Diófási Zoltán

Cselovszki Róbert

#### **7.8 A befektetési alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt**

1.000.000.000,-Ft, azaz egymilliárd forint. (teljes egészében befizetésre került)

#### **7.9 A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege**

1 281 262 ezer Ft (2012.12.31.)

#### **7.10 A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma**

26 fő

#### **7.11 Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe**

A Batv. 25.§-a alapján a befektetési alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenységéhez tartozó bármely feladat esetén igénybe vehet harmadik személyt.

#### **7.12 A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése**

A befektetési alapkezelő jelenleg a befektetéskezeléshez nem vesz igénybe harmadik személyt.

### **8. A LETÉTKEZELŐRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

#### **8.1 A letétkezelő neve, cégformája**

ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

#### **8.2 A letétkezelő székhelye**

1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.

#### **8.3 A letétkezelő cégjegyzékszám**

Cg. 01-10-041054

#### **8.4 A letétkezelő fő tevékenysége**

64.19'08

Egyéb monetáris közvetítés

## **8.5 A letétkezelő tevékenységi köre**

További tevékenységek:

64.92'08	Egyéb hitelnyújtás
64.99'08	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
66.12'08	Értékpapír-árutőzsdei ügynöki tevékenység
66.19'08	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
66.22'08	Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
66.29'08	Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenység
68.20'08	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
6920 '08	Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
6491 '08	Pénzügyi lízing

## **8.6 A letétkezelő alapításának időpontja**

1986. december 16. (Mezőbank)

## **8.7 A letétkezelő jegyzett tőkéje**

101.000.000.000 Ft

## **8.8 A letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje**

160.415,- millió Ft (2012. évi beszámoló)

## **8.9 A letétkezelő alkalmazottainak száma**

2338 fő

## **9. A KÖNYVVIZSGÁLÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

### **9.1 A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája**

Alpine Gazdasági Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft. (Forgács Gabriella)

### **9.2 A könyvvizsgáló társaság székhelye**

1026 Budapest, Pasaréti út 59.

### **9.3 A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma**

001145 (E-003228)

#### **9.4 Természetes személy könyvvizsgáló neve**

Nem alkalmazandó.

#### **9.5 Természetes személy könyvvizsgáló címe**

Nem alkalmazandó.

#### **9.6 Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma**

Nem alkalmazandó.

#### **9.7 Figyelmeztetés arra, hogy a zártkörű befektetési alap éves és féléves jelentésében közölt számviteli információkat nem kell könyvvizsgálóval felülvizsgáltatni**

Nem alkalmazandó.

### **10. OLYAN TANÁCSADÓKKAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK, AMELYEK DÍJAZÁSA A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEIBŐL TÖRTÉNIK**

Az Alap a jelen Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban feltüntetett, személyeken kívül nem vesz igénybe olyan tanácsadót, amelynek a díjazása az Alap eszközeiből történik.

### **11. FORGALMAZÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (FORGALMAZÓNKÉNT)**

#### **11.1 A forgalmazó neve, cégformája**

Erste Befektetési Zrt.

#### **11.2 A forgalmazó székhelye**

1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.

#### **11.3 A forgalmazó cégjegyzékszám**

Cg.: 01-10-041373

#### **11.4 A forgalmazó tevékenységi köre**

M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés (főtevékenység)

Egyéb hitelnyújtás

Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

#### **11.5 A forgalmazó alapításának időpontja**

1990. március 13.

#### **11.6 A forgalmazó jegyzett tőkéje**

2.000.000.000,-Ft, azaz kettőmilliárd forint

### **11.7 A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje**

11 391 612 ezer Ft (2011.12.31.)

### **11.8 A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége**

Az alapkezelő részére nem történik a befektetőikre vagy képviselőikre vonatkozó adatszolgáltatás a Forgalmazó részéről.

## **12. AZ INGATLANÉRTÉKELŐRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

Nem alkalmazandó

## **13. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK**

### **JOGHATÓSÁG**

Minden a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásával kapcsolatban, így különösen a befektetési jegyek vételével, visszaváltásával létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, a Kibocsátó, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén alávetik magukat a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság kizárólagos joghatóságának.

### **FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT**

A Kibocsátó nevében eljáró Erste Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9. emelet) a jelen felelősségvállaló nyilatkozattal kijelenti, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Kijelenti továbbá, hogy az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó nevében eljáró Erste Alapkezelő Zrt. felel.

Budapest, 2014. január 29.

Erste Alapkezelő Zrt.

*Az*

**ERSTE NYÍLTVÉGŰ TARTÓS ÁRFOLYAMVÉDETT  
KÖTVÉNY ALAP**

*Kezelési szabályzata*

**I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK**

**1. A BEFEKTETÉSI ALAP ALAPADATAI**

**1.1 A befektetési alap neve**

Erste Nyíltvégű Tartós Árfolyamvédett Kötvény Alap

**1.2 A befektetési alap rövid neve**

Erste Tartós Árfolyamvédett Alap

**1.3 A befektetési alap székhelye**

1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26. 9. em.

**1.4 A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma**

KE-III-93/2012 kelte: 2012. március 7. 1111-487

**1.5 A befektetési alapkezelő neve**

Erste Alapkezelő Zrt.

**1.6 A letétkezelő neve**

Erste Bank Hungary Zrt.

**1.7 A forgalmazó neve**

Erste Befektetési Zrt.

**1.8 A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)**

Az Alap nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott befektetési alap.

**1.9 A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)**

Az Alap nyíltvégű, befektetési alap.

**1.10 A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése**

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napjától 2014. szeptember 30. napjáig terjedő határozott futamidő (beleértve a futamidő kezdő és zárónapját is).

**1.11 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap**

Az Alap nem harmonizált befektetési alap.

**1.12 A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól**

Erste Nyíltvégű Tartós Árfolyamvédett Kötvény Alap befektetési jegy (egy sorozat áll rendelkezésre)

**1.13 A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)**

Az Alap nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

**1.14 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése**

Az Alap esetében sem tőke, sem hozamígéretre nem került sor.

**2. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ EGYÉB ALAPINFORMÁCIÓK**

Nem alkalmazandó.

**3. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELÉSRE, TOVÁBBÁ A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALÁRA ÉS FORGALMAZÁSÁRA VONATKOZÓ, VALAMINT AZ ALAP ÉS A BEFEKTETŐ KÖZÖTTI JOGVISZONYT SZABÁLYOZÓ JOGSZABÁLYOK FELSOROLÁSA**

- befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény (Btv.)
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény (Tpt.)
- 344/2011. (XII.29) Korm. rendelet a befektetési alapkezelőkre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről
- 345/2011. (XII.29.) Korm. rendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló
- a Polgári törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény
- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (Cstv.)
- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Szja tv.)
- 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

**II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (SOROZATONKÉNT)**

**4. A BEFEKTETÉSI JEGY ISIN AZONOSÍTÓJA**

HU0000711213

**5. A BEFEKTETÉSI JEGY NÉVÉRTÉKE**

A Befektetési jegyek névértéke 1 Ft, azaz egy forint.

**6. A BEFEKTETÉSI JEGY DEVIZANEME**

A befektetési jegy devizaneme forint.

## **7. A BEFEKTETÉSI JEGY ELŐÁLLÍTÁSÁNAK MÓDJA**

A Befektetési jegyek névreszólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.

## **8. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ TULAJDONJOG IGAZOLÁSÁNAK ÉS NYILVÁNTARTÁSÁNAK MÓDJA**

A Befektetési jegyek a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva, a befektető tulajdonjogát az értékpapírszámla, vagy annak kivonata igazolja. A dematerializált értékpapír átruházására kizárólag értékpapír-számlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

## **9. A BEFEKTETŐNEK A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL BIZTOSÍTOTT JOGAI**

### **A befektetési jegy által megtestesített jogok**

A Befektetési jegyek mindenkor tulajdonosa jogosult

- a tulajdonában lévő befektetési jegyek, vagy azok egy részének a kezelési szabályzatban meghatározott módon történő visszaváltására,
- az Alap megszűnése esetén a költségekkel csökkentett vagyonból a befektetési jegyei névértéke arányának megfelelő mértékben való részesedéshez.
- a nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az alap kezelési szabályzatát és a kiemelt befektetői információt a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz
  - a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
  - b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
  - c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a kiemelt befektetői információt, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat

- a jogszabályokban meghatározott egyéb jogok gyakorlására
- a kezelési szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására

## **10. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK**

Nem alkalmazandó.



### **III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI, EZEN BELÜL KÜLÖNÖSEN:**

#### **11. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJAINAK, SPECIALIZÁCIÓJÁNAK LEÍRÁSA, FELTÜNTETVE A PÉNZÜGYI CÉLOKAT IS (PL.: TŐKENÖVEKEDÉS VAGY JÖVEDELEM, FÖLDRAJZI VAGY IPARÁGI SPECIFIKÁCIÓ)**

Az Alap célja, hogy a Kibocsátó nevében eljáró Alapkezelő által tett, az Kezelési Szabályzat 17. pontjában kifejtett Fizetési Ígéretet teljesítse. Az Alapkezelő az Alap Fizetési Ígéretének teljesítésének biztosítása érdekében az Alap induló saját tőkéjét az Kezelési szabályzatban meghatározott eszközökbe kívánja befektetni.

Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, amely biztosítja a meghirdetett Fizetési Ígéret teljesülését. Az Alap saját tőkéjét ennek megfelelően fix kamatozású eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje ne haladja meg az alap lejáratáig hátralévő futamidőt. Az Alap a következő eszközökbe kíván fektetni: EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzügyi eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe.

#### **12. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA, A BEFEKTETÉSI ALAP CÉLJAI MEGVALÓSÍTÁSÁNAK ESZKÖZEI**

Ez az Alap nem megfelelő olyan befektetők számára, akik az Alap lejáratá előtt ki akarják venni az Alapból a pénzüket. Az Alap befektetési politikáját úgy alakítjuk ki, hogy a befektetőknek stabil hozamot biztosítson az Alap lejáratig tartó időszakokra. Az Alap befektetési jegyeinek visszaváltását maximum 5% visszaváltási jutalék terheli. Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti célú származtatott ügyletet köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja.

Az Alap befektetései során az előbbieken meghatározott befektetési univerzumon belül a Magyar Állam által garantált euróban denominált kötvényekre kíván fókuszálni. Ezen befektetések devizaárfolyam kockázatát Magyar Forintra fedezi.

Az Alap engedélyezi a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet.

Az Alapkezelő ezen tervezett portfólió struktúráján az Alap futamideje alatt saját hatáskörében a jelen Kezelési Szabályzatban, a Batv.-ban és a Korm. Rendeletben és a foglalt korlátok figyelembe vételével szabadon módosíthat az Alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében, azonban mindenkor annak szem előtt tartásával, hogy a Batv. 23.§ (2) bekezdésében írt feltételnek a módosított portfólió struktúra is eleget tegyen, azaz biztosítsa a Fizetési Ígéret teljesítését.

A Batv. 23. § (2) bekezdése szerinti tőke és hozamvédelmet a befektetési politika támasztja alá.

A tőke- és hozamvédelem biztosítására egyebekben sem az Alapkezelő sem más harmadik személy garanciát vagy fizetési kötelezettséget nem vállalt.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Befektetőket megillető összeget a mindenkor hatályos adójogszabályok szerint adófizetési kötelezettség terhelheti.

**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 Alapkezelő az Alap vagyonát az alábbi befektetési eszközökben tarthatja:

**- EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

- Magyar vagy egyéb EGT-állam és OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek);
- Magyar Nemzeti Bank vagy egyéb nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek).

**- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek garanciavállalója egy EGT-állam vagy annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja**

**- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, továbbá olyan kötvények, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet**

**- Kollektív befektetési értékpapírok**

**- Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek**

**- Fedezeti célú származtatott ügyletek**

Az Alap származtatott ügyleteket fedezeti célból alkalmazhat. A fedezeti célú ügyletek kötése az Alap portfóliójában megtalálható eszközök devizakockázatának csökkentését szolgálhatja.

Az Alapkezelő által az Alap számára fedezeti céllal kötött származtatott ügyletekre vonatkozóan részletes szabályokat a 345/2011. (XII.29.) számú Kormányrendelet állapítja meg.

**14. AZ EGYES PORTFOLIÓELEMELK MAXIMÁLIS, ILLETVE MINIMÁLIS VAGY TERVEZETT ARÁNYA**

**- EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

- Magyar vagy egyéb EGT-állam és OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek);
- Magyar Nemzeti Bank vagy egyéb nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen

értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek).

*Az Alap saját tőkéjének 0-100%-át fektetheti a fentiekben meghatározott értékpapírokba úgy, hogy az egy adott sorozatba tartozó értékpapírok aránya az eszközök 35%-át nem haladhatja meg azzal a kitéttel, hogy a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:*

- Magyar Nemzeti Bank (1054 Budapest, Szabadság tér 8–9.)

**- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzüpiaci eszközök, melynek garanciavállalója egy EGT-állam helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja**

*Az Alap saját tőkéjének 0-100%-át fektetheti a fentiekben meghatározott értékpapírokba úgy, hogy az egy kibocsátóhoz tartozó értékpapírok aránya az eszközök 35%-át nem haladhatja meg azzal a kitéttel, hogy a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:*

- Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (1133 Budapest, Pozsonyi út 56.)
- MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (1051 Budapest, Nádor u. 31.)

**- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, továbbá olyan kötvények, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet**

*Az Alap saját tőkéjének legfeljebb 50%-át fektetheti fentiekben meghatározott értékpapírokba, azzal a kitéttel, hogy az egy kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírok aránya nem haladhatja meg az eszközök 25%-át azzal a kitéttel, hogy a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:*

- FHB Jelzálogbank Nyrt. (1082 Budapest, Üllői út 48.)
- OTP Jelzálogbank Zrt. (1051. Budapest, Nádor u. 31.)

**- Kollektív befektetési értékpapírok**

*Az Alap saját tőkéjének 0-10 %-át fektetheti kollektív befektetési értékpapírokba.*

**- Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek**

*Az Alap saját tőkéjének 0-100%-át fektetheti hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétekbe azzal a kitéttel, hogy a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettség (a látra szóló és lekötött betétekre, valamint a fedezeti célú származtatott ügyletekre vonatkozólag) meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:*

- Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.);
- OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor utca 16).

## - **Fedezeti célú származtatott ügyletek**

Az Alap származtatott ügyleteket fedezeti célból alkalmazhat. A fedezeti célú ügyletek kötése az Alap portfóliójában megtalálható eszközök devizakockázatának csökkentését szolgálhatja.

Az Alapkezelő által az Alap számára fedezeti céllal kötött származtatott ügyletekre vonatkozóan a 345/2011. (XII.29.) számú Korm. rendelet állapít meg részletes szabályokat.

### **15. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MINDEN ESETLEGES KORLÁTOZÁSA, VALAMINT BÁRMELY OLYAN TECHNIKA, ESZKÖZ VAGY HITELFELVÉTELI JOGOSÍTVÁNY, AMELY A BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSÉHEZ FELHASZNÁLHATÓ**

A visszaváltás céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes aránya 0 százalék.

Az Alapkezelő a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az Alap nevében, az Alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az Alapkezelő jogosult a Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

Amennyiben az Alap eszközeinek 5%-át meghaladó része illikviddé vált, az Alapkezelő a Befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek az Alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről. Az Alapkezelő az elkülönítésről szóló döntés meghozatalát követően a Bat. 103.§-ában foglaltak szerint jár el.

### **16. A PORTFÓLIÓ DEVIZÁLIS KITETTSÉGE**

Az Alap eszközeit a 14. pontban meghatározott szabályok alapján bármely OECD tagállam hivatalos devizanemében kibocsátott befektetési instrumentumba fektetheti. A devizában denominált eszközök devizakockázatának fedezésére az Alap fedezeti célú határidős ügyleteket köthet. Az alap elsődleges célja a portfóliójában található devizális kitétségből eredő kockázat kiszűrése annak érdekében, hogy a devizák árfolyamváltozásából eredő, forintban kifejezett árfolyam ingadozás minimális hatással legyen az Alap forintban kifejezett eszközértékére. Az Alapkezelő a tevékenysége során törekszik arra, hogy az Alap teljes devizapozícióját forintra folyamatosan fedezze, azonban a devizában nominált befektetések értékváltozásából fakadóan előfordulhat, hogy az Alap fedezetlen devizapozícióval rendelkezik.

### **17. HA A TŐKE-, ILLETVE HOZAMÍGÉRET A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL VAN ALÁTÁMASZTVA, AKKOR A MÖGÖTTES TERVEZETT TRANZAKCIÓK LEÍRÁSA**

Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, amely biztosítja a meghirdetett Fizetési Ígéret teljesülését. Az Alap saját tőkéjét ennek megfelelően fix kamatozású eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje ne haladja meg az alap lejáratáig hátralévő futamidőt. Az Alap a következő eszközökbe kíván fektetni: EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzügyi eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe.

Az Alap a futamideje alatt nem fizet hozamot a Befektetési Jegy Tulajdonosai részére.

A futamidő lejáratát követően a Lejárat Napján az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek tulajdonosainak minősülő befektetők (Befektetési Jegy Tulajdonosok) a befektetési jegyek

névértékének megfelelő összegre, továbbá a befektetési politika által Biztosított Hozamra jogosultak. A Biztosított Hozam értékét az Alapkezelő a forgalmazás első napján a Közzétételi helyen hirdetményben tette közzé. A Fizetési Ígéretnek megfelelő kifizetést az Alap a futamidő lejáratát követően a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelő határidőben teljesíti.

Az Alap nevében az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéret teljesülését az Alapnak az Alapkezelő által a Batv. 23.§ (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását, illetve a Fizetési Ígéret szerinti hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdéi termékekre vonatkozó befektetési politikája biztosítja, amely az Alap indulásakor előre rögzített feltételekhez kötött megtérülést biztosít. A tőke- és hozamvédelem biztosítására egyebekben sem az Alapkezelő sem más harmadik személy garanciát vagy fizetési kötelezettséget nem vállalt.

#### *A hozamvédelem hatálya:*

Az Alap által vállalt a Batv. 23. § (2) bekezdése szerinti tőke- és hozamvédelem kizárólag azon Befektetési Jegy Tulajdonosok vonatkozásában érvényes és hatályos, akik a Lejárat Napján a Befektetési jegy tulajdonosának minősülnek. Kiemelten felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a Fizetési Ígéret az Alap Lejárata Napján, azaz a futamidő végén befektetési jeggyel rendelkező befektetőt megillető összeg nagyságára vonatkozik, így nem értelmezhető a befektetési jegy tulajdonosát más jogcímen megillető összegre vonatkozóan.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Fizetési Ígéret teljesítéseként a befektetőket megillető összeget a kifizetéskor hatályos adójogszabályok alapján adófizetési- adóelőleg fizetési kötelezettség és ahhoz kapcsolódóan a kifizetőt adó- és/vagy adóelőleg levonási kötelezettség terheli, amelyre tekintettel a Befektetési Jegy Tulajdonosa által ténylegesen kézhez kapott összeg nem feltétlenül egyezik meg a jelen pont szerint Fizetési Ígéret szerinti összeggel.

A Fizetési Ígéreten alapuló fizetési kötelezettség megszűnik, amennyiben annak teljesítését, valamint a teljesítést biztosító befektetési politika megvalósítását az Alapkezelő és a Letétkezelő érdekkörén kívül eső, olyan elháríthatatlan, előre nem látható külső körülmény okozta, amelynek bekövetkezése az általuk elvárható gondosság tanúsítása mellett előre nem volt látható és elhárítható. A Fizetési Ígéret további feltétele, hogy a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen jogszabályi változás ne következzen be. Ilyen változás lehet, amennyiben az alapok adóalanyokká válnak vagy bármilyen más – a kibocsátás időpontjában nem ismert – állami vagy helyi adót kell fizetniük stb.

#### **18. HITELFELVÉTELI SZABÁLYOK**

Az Alapkezelő a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az Alap nevében, az Alap eszközeinek legfeljebb tíz százaléka erejéig, 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alapkezelő jogosult a Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

#### **19. AZON ÉRTÉKPAPÍROKAT KIBOCSÁTÓ VAGY GARANTÁLÓ ÁLLAMOK, ÖNKORMÁNYZATOK VAGY NEMZETKÖZI SZERVEZETEK, AMELYEKNEK AZ ÉRTÉKPAPÍRJAIBA AZ ALAP ESZKÖZEINEK TÖBB MINT 35 SZÁZALÉKÁT FEKTETI**

EGT-állam vagy az OECD tagállama.

**20. A LEKÉPEZETT INDEX BEMUTATÁSA ÉS AZ EGYES ÉRTÉKPAPÍROK INDEXBELI SÚLYÁTÓL VALÓ ELTÉRÉSÉNEK MAXIMÁLIS NAGYSÁGA**

A befektetési politika megvalósítása során az Alap nem kíván leképezni egyetlen tőke- vagy pénzügyi indexet vagy indexkonstrukciót sem.

**21. AZON BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA, AMELYBE A BEFEKTETÉSI ALAPBA FEKTETŐ BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK LEGALÁBB 20 SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓ MÉRTÉKBEN KÍVÁN BEFEKTETNI**

Nem alkalmazandó.

**22. A CÉL-ÁÉKBV, ILLETVE ANNAK RÉSZALAPJÁNAK MEGNEVEZÉSE**

Nem alkalmazandó.

**23. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK**

- Az Alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai:

Az Alapkezelő a törvényben előírt feltételekkel az értékpapíralap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az alap nevében kölcsönadhatja.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását és az előző bekezdésben foglaltakat kivéve az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.

Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.

Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alap tulajdonában.

**24. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEKKEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK**

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

Az Alap származtatott ügyleteket fedezeti célból alkalmazhat. A fedezeti célú ügyletek kötése az Alap portfóliójában megtalálható eszközök devizakockázatának csökkentését szolgálhatja.

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

Az Alap a következő típusú származtatott ügyleteket kötheti:

- bármely OECD tagállam devizájára vonatkozó határidős ügyletek;

Jelen szabályzat értelmében nem minősül határidős ügyletnek az értékpapírok jegyzése, aukciós kibocsátás keretében létrejött értékpapír adásvétel, értékpapírok visszavásárlási aukciója, felvásárlási ajánlat elfogadása következtében megvalósult értékesítés.

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

Nem alkalmazandó.

### **24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok**

Az Alapkezelő által az Alap számára fedezeti céllal kötött származtatott ügyletekre vonatkozóan a 345/2011. (XII. 29.) számú Kormányrendelet 22. §-a állapítja meg részletszabályokat.

### **24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai**

Az Alapkezelő rendelkezik az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósításának eljárásáról. A befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettséget abszolút értéken kell összegezni, ezek összessége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének kétszeresét.

Devizakockázatok fedezése céljából kötött forward származtatott ügyletek nem számítanak bele a teljes nettósított derivatív kockázati kitettség számolásába. Idő előtti forward ügylet lezárása, egy azonos időben lejáráó ellentétes irányú ügylet kötésével valósul meg, amely esetben a két pozíciót nettósítani kell.

### **24.6 Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése**

Nem alkalmazandó.

### **24.7 Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása**

A nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett T napi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötésiár ár különbségén kell értékelni.

Forward ügyleteknél a pozíció beértékelése oly módon történik, hogy az üzletkötési prompt árfolyam és a lejáratkori forward árfolyam függvényében a futamidő minden egyes napjához egy elméleti, időarányosan lineáris (kötési) árfolyam kerül hozzárendelésre. Az értékelés során a fentiekben meghatározott aktuális elméleti kötési árfolyamot kell az adott napi prompt árfolyamhoz viszonyítani.

Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformáció forrása: MNB hivatalos honlapja.

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

Az alap származtatott ügyleteket kizárólag csak fedezeti céllal kíván kötni.

### **24.9 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nem alkalmazandó.

## **25. INGATLANALAPRA VONATKOZÓ SPECIÁLIS RENDELKEZÉSEK**

Nem alkalmazandó.

## **IV. A KOCKÁZATOK**

### **26. A kockázati tényezők bemutatása**

Jelen Tájékoztató mögött nem áll fenn az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemleges felelősségvállalása, így a kockázat a szokásostól eltér.

Az Alapkezelő a következő, a befektetési jegyek tulajdonosait terhelő főbb kockázatokra hívja fel a befektetők figyelmét. Az Alapkezelő felhívja a figyelmet, hogy a kockázatok teljes körű felsorolására nincs mód, ebből következően előfordulhatnak a befektetőket érintő további kockázati helyzetek.

#### **A politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat**

A kormányzati politika jelentősen befolyásolhatja a gazdasági életet, ezen keresztül a pénz- és tőkepiaci feltételeket, valamint a befektetések hozamait, ami a nettó eszközérték számításán keresztül érezteti hatását a befektetési jegyek forgalmazási árfolyamában. Ilyen tényezők pl.: az infláció, kamat- és árfolyampolitika, a költségvetési deficit alakulása, a jogszabályi környezet változása különös tekintettel az adójogszabályok változására.

#### **A kamatszint változása miatti kockázat**

Az Alap portfóliójában meghatározó részt képeznek az állampapírok, és banki betétek. A piaci hozamok mértékében bekövetkező változások ellentétes irányban befolyásolják az értékpapírok árfolyamát, ami az értékelési eljárásokon keresztül érezteti hatását az Alap nettó eszközértékében, ezáltal a befektetési jegyek eladási és visszavásárlási árában is.

#### **Működési kockázat**

Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások és felügyeleti ajánlásoknak megfelelően végzi. Az ügyletmenet különböző területein, az adott jogszabályai előírásoknak megfelelő végzettségű és gyakorlati tapasztalattal rendelkező munka-társakat alkalmaz. Mindezekből függetlenül a külső ráhatás, belső személyi illetve rendszerszintű problémák következménye kihathat a kezelt Alap eredményességére.

#### **Hitelezési kockázat**

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az alap eszközei értékének jelentős csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethetnek. Az Alapkezelő az alap tőkéjének befektetését megelőzően a vásárolandó eszközöket kibocsátó intézményekkel kapcsolatban átfogó és részletes kockázati elemzést végez. A legmondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása, ami jelentős hatással lehet a befektetési jegyek árfolyamának változására.

#### **Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat**

Az Alap eszközei és annak jövedelmei között lehetnek olyanok, amelyek nem forintban, hanem devizában kerülnek meghatározásra, és a mindenkori napi forint/deviza árfolyamon kerülnek



átszámításra az eszközérték meghatározásakor. Ennek következtében a forint/deviza árfolyam alakulása lényegesen befolyásolhatja az Alap értékét és hozamát.

### **Az egy jegyre jutó eszközérték ismeretlenségéből eredő kockázat**

A befektetők a befektetési jegyek megvásárlására, ill. visszaváltására adott megbízásukkor még nem ismerik előre azt az árfolyamot, amelyen a megbízásuk teljesülni fog. A teljesítési árfolyam mindkét irányban eltérhet a megbízás adásakor ismert utolsó árfolyamtól.

### **Értékelésből eredő kockázat**

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban szereplő befektetések aktuális piaci értékét. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltiséget mutathatnak, amelyek az Alap nettó eszközértékére is hatással vannak.

### **Likviditási kockázat**

Kockázat, ha az alap eszközeit képező pozíciók eladása illetve vétele nem kellően rövid időn belül és esetlegesen jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán valósulhat meg, ami a befektetési alap visszaváltási- és kifizetési kötelezettsége eleget tevését befolyásolhatja.

### **A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése**

A nyíltvégű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha:

- a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;
- a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó – a Batv. 92. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével – nem képes a tevékenységét ellátni;
- a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével, vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha a befektetési alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

- a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy
- b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Batv. 93. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a Batv. 93. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

A felfüggesztés időtartama legfeljebb 30 nap. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.

A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

A befektetési alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

### **Az Alap megszüntetése**

Az Alap működése során előfordulhat olyan kedvezőtlen szituáció, hogy a nagyarányú visszaváltások következtében az Alap tőkéje oly mértékben csökken, hogy szükségessé válik az Alap megszüntetése a futamidő lejárta előtt.

### **Az Alap hitelintézetekkel szemben fennálló kockázati kitettsége**

Az Alap hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétekbe, átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, illetve az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletbe fektethet be, amelyből eredően a következő intézményekkel szemben fennálló kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-t:

- Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.);
- OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor utca 16)
- *FHB Jelzálogbank Nyrt. (1082 Budapest, Üllői út 48.)*
- *OTP Jelzálogbank Zrt. (1051. Budapest, Nádor u. 31.).*

## **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 a Letétkezelő határozza meg.

A Letétkezelő a nettó eszközértéket és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a megállapítás napján (T+1) közzéteszi a Közzétételi helyen, valamint a forgalmazási helyeken a befektetők számára hozzáférhetővé teszi.

Amennyiben a nettó eszközérték bármely okból nem állapítható meg, azt a tényt kell nyilvánosságra hozni, hogy miért nem került sor a nettó eszközérték meghatározására.

Az Alap nettó eszközértékét az Alap eszközeire vonatkozó a megbízás napján a jelen Tájékoztató értékelési szabályai alapján érvényesnek tekintendő piaci árfolyam-információk alapján kell meghatározni.

Ha hibás nettó eszközértéken befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc 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, illetve – ha az Kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – az Kezelési szabályzatban megállapított értéket,

**b)** a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, illetve – ha az Alapkezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy

**c)** a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó

elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonsökkenést a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő pótolja a befektetési alap számára.

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy nem él a befektetőkkel szembeni harminc napon belüli elszámolási jogával, ha a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában (árfolyam) keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettség keletkezett. Az Alapkezelő a fenti döntésénél figyelembe veszi az érintett befektetők számát, a nettó eszközértékben keletkezett hiba nagyságát. Az Alapkezelő az adott hiba kompenzációja esetén az érintett ügyfelekkel szemben azonos módon jár el.

### **A nettó eszközérték számítása során alkalmazott szabályok**

A nettó eszközérték számításának általános szabályai

- A Letétkezelő az Alap T napi nettó eszközértékét a T napon a Letétkezelő rendelkezésére bocsátott adásvételi ügyletek alapján meghatározott portfólió figyelembe vételével T+1 napon készíti el, és juttatja el az Alapkezelőnek. A Letétkezelő gondoskodik a nettó eszközérték közzétételi helyeken való T+1 napi megjelentetéséről.
- Az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő pénz- és tőkepiaci instrumentumok a későbbiekben bemutatott módon számított értékének, az Alap pénzeszközeinek és egyéb eszközeinek az értéke határozza meg, amelyet korrigálni kell a tárgynapon meghatározott követelések és kötelezettségek egyenlegével.
- Az Alap likvid eszközeinek valamint hitelviszonyt megtestesítő eszközeinek T napi nettó árfolyamát a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközérték számítás során figyelembe venni.
- Az Alapot terhelő költségeket a nettó eszközérték számítás során T napig kell elszámolni.
- Az Alap T napi nettó eszközértékében a T nap 14.30-ig felvett megbízásokból származó követeléseket illetve tartozásokat kell figyelembe venni. A T nap 14.30 után felvett megbízások a következő napi nettó eszközértékében kerülnek figyelembevételre.
- A portfólió elemeinek értékeléséhez - a 28. pontban meghatározott értékelési szabályok figyelembevételével - a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni. Forrásként alkalmazhatóak a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve egyéb források: Bloomberg, ÁKK hivatalos honlapja, MNB hivatalos honlapja, BAMOSZ hivatalos honlapja, Erste Group Bank AG.
  - Ha a nettó eszközérték számítás alapjául szolgáló adatok tekintetében felmerül, hogy adott adat piaci adatként nem vehető figyelembe (pl. az értékpapír hozama negatív, vagy az előzőleg közzétett árfolyam olyan mértékben változott, amit egyébként a piaci helyzet nem indokol), a Letétkezelő a befektetők védelme érdekében dönthet az adatok figyelmen kívül hagyásáról és használhatja a jelen Tájékoztatóban meghatározott értékelési módszereket, illetve egyéb olyan módszert is jogosult alkalmazni, amely a piaci árat szakmai megítélése alapján reálisabban tükrözi. Ezekben az esetekben dokumentálni kell mind a rendhagyó értékelés okát, mind pedig a használt árfolyam származási helyét.

## 28. A PORTFÓLIÓ ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSE

### • Pénzeszközök

A folyószámlán lévő pénzeszközök T napig felhalmozott kamata és a T napi záró állomány kerül elszámolásra.

### • Látra szóló és lekötött betét

A lekötés kori 30 napnál hosszabb lekötött betétek esetén a jelenérték számítás szabályai szerint kell a piaci értéket meghatározni és a nettó eszközértékben szerepeltetni. A 12 hónapnál rövidebb lekötött betétek esetén az MNB által az értékelést megelőző legutolsó munkanapon a Bloomberg BTMM oldalon közzétételre került, a lejáráthoz legközelebb eső BUBOR referenciahozama a számítás alapja. A 12 hónapon túl lekötött betétek esetén a diszkontáláshoz felhasznált ráta a betét lejáratához legközelebb eső swap ráta a T-1. napon, amely Bloomberg BTMM oldalon közzétételre került. Amennyiben a betét a lekötés napján rövidebb, mint 30 nap úgy a felhalmozási eljárás szerint történik az értékelés. A lekötött betéteknél a lekötött betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni.

### • Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

a) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, magyar forintban kibocsátott, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

b) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, magyar forintban kibocsátott, fix kamatozású és diszkont állampapírok esetén az ÁKK által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) a Magyar Nemzeti Bank által három hónapnál rövidebb hátralévő futamidővel kibocsátott kötvények és diszkontjegyek értékelése a beszerzés kori hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

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

- a T napi árjegyzés nettó eladási árfolyam T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó árjegyzés eladási árából T napra számított bruttó értéken történik
- Ha az árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon, tőzsdére be nem vezetett *fix kamatozású* kötvény esetében pedig a beszerzés kori hozammal T napra számított bruttó értéken történik, *változó kamatozású kötvény esetében pedig* beszerzés kori nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.
- Amennyiben az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam, vagy az adott kötvény, jelzáloglevél beszerzés kori hozammal vagy beszerzés kori nettó értékkel számított bruttó értéke a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír T napi piaci hozama és az adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb – azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult - hozamfelára (spread) alapján T napra számított bruttó értéktől 0,5%-kal eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci átértékelése a

hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír T-1 napi piaci hozama és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára (spread) alapján.

- A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, devizában denominált fix kamatozású és diszkont állampapírok, állami garanciás értékpapírok esetében az Alap utolsó üzletkötésnél használt hozam adat felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig kiszámolt felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.

- **Repo ügyletek**

Az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

- **Fedezeti célú származtatott ügyletek**

Határidős ügyletek:

A nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett T napi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötés kori ár különbségén kell értékelni.

Forward ügyleteknél a pozíció beértékelése oly módon történik, hogy az üzletkötés kori prompt árfolyam és a lejárat kori forward árfolyam függvényében a futamidő minden egyes napjához egy elméleti, időarányosan lineáris (kötési) árfolyam kerül hozzárendelésre. Az értékelés során a fentiekben meghatározott aktuális elméleti kötési árfolyamot kell az adott napi prompt árfolyamhoz viszonyítani.

- **Kollektív befektetési értékpapírok**

Az értékelés napjára vonatkozó nyilvánosan közzétett (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy az utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték és az Alap tulajdonában levő kollektív befektetési értékpapírok darabszámának szorzata.

## **29. A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSE**

- **Származtatott ügyletek**

Határidős ügyletek:

A nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett T napi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötés kori ár különbségén kell értékelni.

Forward ügyleteknél a pozíció beértékelése oly módon történik, hogy az üzletkötés kori prompt árfolyam és a lejárat kori forward árfolyam függvényében a futamidő minden egyes napjához egy elméleti, időarányosan lineáris (kötési) árfolyam kerül hozzárendelésre. Az értékelés során a fentiekben meghatározott aktuális elméleti kötési árfolyamot kell az adott napi prompt árfolyamhoz viszonyítani.

## **30. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK**

Nem alkalmazandó.

## **VI. A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK**

### **31. A HOZAM MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK ÉS KIFIZETÉSÉNEK FELTÉTELEI ÉS ELJÁRÁSA**

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseinek elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő a Kezelési

Szabályzatban meghatározott módon történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik, vagy egy részük visszaváltásával hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

### **32. HOZAMFIZETÉSI NAPOK**

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot

### **33. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK**

Nem alkalmazandó.

## **VII. A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET ÉS TELJESÍTÉSÉNEK BIZTOSÍTÁSA**

### **34. A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET**

#### **34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)**

Nem alkalmazandó.

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

Az Alap a futamideje alatt nem fizet hozamot a Befektetési Jegy Tulajdonosai részére.

A futamidő lejáratát követően a Lejárat Napján az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek tulajdonosainak minősülő befektetők (Befektetési Jegy Tulajdonosok) a befektetési jegyek névértékének megfelelő összegre, továbbá a befektetési politika által Biztosított Hozamra jogosultak. A Biztosított Hozam értékét az Alapkezelő legkésőbb a forgalmazás első napján a Közzétételi helyen hirdetményben teszi közzé. A Fizetési Ígéretnek megfelelő kifizetést az Alap a futamidő lejáratát követően a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelő határidőben teljesíti.

Az Alap nevében az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéret teljesülését az Alapnak az Alapkezelő által a Batv. 23.§ (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását, illetve a Fizetési Ígéret szerinti hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdai termékekre vonatkozó befektetési politikája biztosítja, amely az Alap indulásakor előre rögzített feltételekhez kötött megtérülést biztosít. A tőke- és hozamvédelem biztosítására egyebekben sem az Alapkezelő sem más harmadik személy garanciát vagy fizetési kötelezettséget nem vállalt.

*A hozamvédelem hatálya:*

Az Alap által vállalt a Batv. 23. § (2) bekezdése szerinti tőke- és hozamvédelem kizárólag azon Befektetési Jegy Tulajdonosok vonatkozásában érvényes és hatályos, akik a Lejárat Napján a Befektetési jegy tulajdonosának minősülnek. Kiemelten felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a Fizetési Ígéret az Alap Lejárata Napján, azaz a futamidő végén befektetési jeggyel rendelkező befektetőt megillető összeg nagyságára vonatkozik, így nem értelmezhető a befektetési jegy tulajdonosát más jogcímen megillető összegre vonatkozóan.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Fizetési Ígéret teljesítéseként a befektetőket megillető összeget a kifizetéskor hatályos adójogszabályok alapján adófizetési- adóelőleg fizetési kötelezettség és ahhoz kapcsolódóan a kifizetőt adó- és/vagy adóelőleg levonási kötelezettség

terheli, amelyre tekintettel a Befektetési Jegy Tulajdonosa által ténylegesen kézhez kapott összeg nem feltétlenül egyezik meg a jelen pont szerint Fizetési Ígéret szerinti összeggel.

A Fizetési Ígéreten alapuló fizetési kötelezettség megszűnik, amennyiben annak teljesítését, valamint a teljesítést biztosító befektetési politika megvalósítását az Alapkezelő és a Letétkezelő érdekkörén kívül eső, olyan elháríthatatlan, előre nem látható külső körülmény okozta, amelynek bekövetkezte az általuk elvárható gondosság tanúsítása mellett előre nem volt látható és elhárítható. A Fizetési Ígéret további feltétele, hogy a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen jogszabályi változás ne következzen be. Ilyen változás lehet, amennyiben az alapok adóalanyokká válnak vagy bármilyen más – a kibocsátás időpontjában nem ismert – állami vagy helyi adót kell fizetniük stb.

### **35. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK**

Nem alkalmazandó.

## **VIII. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK**

### **36. A BEFEKTETÉSI ALAPOT TERHELŐ DÍJAK, KÖLTSÉGEK MÉRTÉKE ÉS AZ ALAPRA TERHELÉSÜK MÓDJA**

Az Alapot terhelő díjakat és költségeket az Alapkezelő lehetőség szerint időarányosan terheli az Alapra, csökkentve ezáltal az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték költségelszámolás miatti esetleges ingadozását. Így bizonyos költségek kifizetését felmerülésükkor az Alapkezelő megelőlegezheti, majd az összeg nagyságától függően ezeket hosszabb idő alatt terhelheti tovább az Alapra, bizonyos előre ismert mértékű költségeket pedig már a számla beérkezését és pénzügyi teljesítését megelőzően a Letétkezelő egyetértésével a költségek kötelezettségként történő elhatárolásával fokozatosan, illetve folyamatosan terhelhet az Alapra. Az egyes időszakok költségeinek részletes bemutatását az Alap féléves és éves jelentései tartalmazzák.

#### **36.1 A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja**

**Alapkezelőnek fizetendő díj:** Az Alapkezelőt az alapkezelői feladatok ellátásáért éves díj illeti meg. A befektetők információval való ellátásával kapcsolatos költségeket – kivéve a napi nettó eszközérték folyamatos közzétételével, illetve a jogszabályban meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó közzététellel kapcsolatos költségeket - és a reklámköltségeket az Alapkezelő viseli, azok az Alapot nem terhelik.

Az Alapkezelő a kezelési díjat nem terhelheti a nyilvános befektetési alapra, ha az alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételen el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő kezelési díj utólagosan sem terhelhető az Alapra.

**Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő összesített díj mértéke maximum az utolsó közzétett nettó eszközérték  $n * 4/365$  %-a (napi 0,010959%).** A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

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

A Letétkezelő szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj mértéke maximum az utolsó közzétett nettó eszközérték  $n * 0,14/365$  %-a, mely a Letétkezelő által kiállított számla ellenében az Alapkezelő rendelkezésére kifizetésre kerül. A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

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

**Forgalmazásban résztvevő személyek díja:** a Forgalmazó, valamint a Forgalmazó forgalmazásba bevont közvetítői szolgáltatásainak díja, mértéke az Alapkezelő és a Forgalmazó valamint e közvetítők között kötött egyedi forgalmazásra vonatkozó szerződésekben kerül meghatározására.

**Az Alapkezelőnek és a forgalmazásban résztvevő személyeknek fizetendő összesített díj mértéke maximum az utolsó közzétett nettó eszközérték  $n * 4/365$  %-a (napi 0,010959%).** A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

**Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak**

Az Alap a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete részére a vonatkozó hatályos jogszabályban meghatározott mindenkori felügyeleti díjat köteles fizetni, melynek éves mértéke az Alap nettó eszközértékének 0,25 ezreléke.

**Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek**

Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek a Letétkezelő mindenkor hatályos díjjegyzéke alapján kerülnek elszámolásra. Ennek jelenlegi összege 0 Ft.

**Könyvvizsgálói díj**

Az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerült az Alapot terhelő költségek:

Az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerült az Alapot terhelő költség, amely maximum 70.000 Ft + Áfa/hó.

**37. A BEFEKTETÉSI ALAPOT ÉS A BEFEKTETŐKET TERHELŐ EGYÉB LEHETSÉGES KÖLTSÉGEK VAGY DÍJAK, KIVÉVE A 36. PONTBAN EMLÍTETT KÖLTSÉGEKET**

**Az Alap hitelvételeivel, esetleges felszámolásával kapcsolatos költségek**

Az Alapot terhelik az Alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és bankköltségek, továbbá az Alapok esetleges felszámolásával kapcsolatos minden egyéb költség és díj.

**A befektetési jegyek keletkeztetésének költségei**

A befektetési jegyek keletkeztetésének költségeit a KELER Zrt. mindenkor hatályos díjjegyzéke tartalmazza.



### **Az Alap napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdetésményeinek közzétételével kapcsolatos költségek**

Az Alap napi nettó eszközértékét, valamint egyéb hirdetésményeit a Közzétételi helyeken teszi közzé. Az ezzel kapcsolatban felmerült költségek az Alapot terhelik.

### **Az Alap vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek**

Az Alapok ügyletei kapcsán felmerülő, az értékpapír-forgalmazóknak, közvetítőknak fizetett költségek, díjak, jutalékok, KELER költségek, közzétételi költségek valamint a bankköltségek az Alapot terhelik.

#### **38. HA A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK LEGALÁBB 20 SZÁZALÉKÁT MÁS KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMÁKBA FEKTETI, A BEFEKTETÉSI CÉLKÉNT SZEREPLŐ EGYÉB KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMÁKAT TERHELŐ ALAPKEZELÉSI DÍJAK LEGMAGASABB MÉRTÉKE**

Nem alkalmazandó.

#### **39. A RÉSZALAPOK KÖZÖTTI VÁLTÁS FELTÉTELEI ÉS KÖLTSÉGEI**

Nem alkalmazandó.

#### **40. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK**

Nem alkalmazandó.

### **IX. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA**

#### **41. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELE**

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

A befektetési jegyekre történő üzletkötés, azaz a befektetési jegyek váltása a Forgalmazóval a befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatások tárgyában kötött keretjellel megállapodásoknak, az egyedi szerződéseknek a továbbá a Forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően történhet. Ezen dokumentumok határozzák meg az ügyfél ajánlata megadásának, az ajánlati kötöttségnek, az ajánlat elfogadásának a szabályait, az üzletkötéssel és annak elszámolásával kapcsolatos, jelen Kezelési Szabályzatban eltérően meg nem állapított szabályokat. A meghatalmazotti eljárás szabályaira szintén a felsorolt dokumentumok rendelkezései irányadók.

A Forgalmazó hivatkozott Üzletszabályzata alapján lehetőség nyílik az interneten történő üzletkötésre is, amennyiben az Ügyfél ennek a Forgalmazó Üzletszabályzatában meghatározott előfeltételeivel rendelkezik, a Forgalmazási helyek tekintetében közzétett Internetes kereskedési rendszerekben. A „vásárlás módja” ebben az esetben is azonos az Kezelési Szabályzatban foglaltakkal.

A befektetési jegyek váltására kizárólag jelen Tájékoztató rendelkezéseinek megfelelő megbízás megadása útján kerülhet sor.

Az ügyfél köteles biztosítani, hogy – legkésőbb a megbízás adásakor – vétel esetén a befektetési jegyek vételi jutalékkal növelt teljes vételára az ügyfél Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján rendelkezésre álljon. A késedelmes átutalásból eredő esetleges veszteségekért a Forgalmazó és az Alapkezelő felelősséget nem vállal.

Az adott Forgalmazási napon 14.30-ig felvett megbízást a Forgalmazó a következő Forgalmazási napon teljesíti, a megbízás napjára érvényes forgalmazási jutalékkal korrigált egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken, az adott napon 14.30-at követően felvett megbízás teljesítésére csak az ezt követő második Forgalmazási napon kerül sor.

### **A befektetési jegyek vásárlása**

A megbízási (bizományosi) szerződésben meg kell határozni a vásárolandó befektetési jegyek megnevezését, a tranzakció irányát (vételt), valamint a befektető meghatározza azt az összeget, amelyet befektetési jegyek vásárlására kíván fordítani.

Amennyiben a befektető által a megbízási (bizományosi) szerződésben megjelölt keretösszegeből egész számú befektetési jegy maradékösszeg nélkül nem vásárolható, úgy a megbízás annyi befektetési jegy vételére érvényes, amelynek ára (egész darabszám szorozva a teljesítés napján érvényes nettó eszközértékkel, növelve a forgalmazási jutalék összegével) a befektető által a megbízási szerződésben megjelölt keretösszeghez legközelebb eső, annál kisebb összeg a kerekítés szabályai alapján.

Az Alap befektetési jegyeinek vásárlása esetén a megvásárolt befektetési jegyeket a Forgalmazó a teljesítés napján írja jóvá az ügyfél értékpapír számláján.

#### **41.2 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap**

Az Alap forgalmazás elszámolási napja vétel esetén T munkanap.

#### **41.3 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap**

Az Alap esetén forgalmazás-teljesítési nap vétel esetén T+1 munkanap

### **42. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA**

#### **42.1 Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje**

A befektetési jegyekre történő üzletkötés, azaz a befektetési jegyek visszaváltása a Forgalmazóval a befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatások tárgyában kötött keretjellelű megállapodásoknak, az egyedi szerződéseknek a továbbá a Forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően történhet. Ezen dokumentumok határozzák meg az ügyfél ajánlata megadásának, az ajánlati kötöttségnek, az ajánlat elfogadásának a szabályait, az üzletkötéssel és annak elszámolásával kapcsolatos, jelen Tájékoztatóban eltérően meg nem állapított szabályokat. A meghatalmazotti eljárás szabályaira szintén a felsorolt dokumentumok rendelkezései irányadók.

A Forgalmazó hivatkozott Üzletszabályzata alapján lehetőség nyílhat az interneten történő üzletkötésre is, amennyiben az Ügyfél ennek a Forgalmazó Üzletszabályzatában meghatározott előfeltételeivel rendelkezik, a Forgalmazási helyek tekintetében közzétett Internetes kereskedési rendszerekben. A „visszaváltás módja” ebben az esetben is azonosak az Kezelési Szabályzatban foglaltakkal.

A befektetési jegyek visszaváltására kizárólag jelen Tájékoztató rendelkezéseinek megfelelő megbízás megadása útján kerülhet sor.

Az ügyfél köteles biztosítani, hogy – legkésőbb a megbízás adásakor – eladás esetén a visszaváltani kívánt értékpapír mennyiség az ügyfél Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján rendelkezésre álljon. A késedelmes transzferből eredő esetleges veszteségekért a Forgalmazó és az Alapkezelő felelősséget nem vállal.

Az adott Forgalmazási napon 14.30-ig felvett megbízást a Forgalmazó a következő Forgalmazási napon teljesíti (forgalmazás-elszámolási nap), a megbízás napjára érvényes forgalmazási jutalékkal korrigált egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken, az adott Forgalmazási napon 14.30-at követően felvett megbízás teljesítésére csak az ezt követő második Forgalmazási napon (forgalmazás-elszámolási nap) kerül sor.

A nettó eszközérték kiszámításának módját, gyakoriságát és közzétételének módját az Kezelési szabályzat 27. pontja tartalmazza.

Az ügyfél köteles 3 forgalmazási nappal a visszaváltás előtt a Forgalmazónak bejelenteni, ha egy forgalmazási napon a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek értéke eléri illetve meghaladja az 500 millió forintot. Amennyiben az Ügyfél bejelentési kötelezettségének nem tett eleget, az Alapkezelő jogosult a visszaváltást visszautasítani, amelyről a Forgalmazó tájékoztatja az Ügyfelet. Amennyiben a Forgalmazó a bejelentési kötelezettség elmaradása miatt a visszaváltás visszautasításáról tájékoztatja az Ügyfelet, az Ügyfél érintett megbízása érvénytelennek minősül.

### **A befektetési jegyek visszaváltása**

A megbízási (bizományosi) szerződésben meg kell határozni a visszaváltandó befektetési jegyek megnevezését, mennyiségét, a tranzakció irányát (eladás). A befektető a visszaváltandó befektetési jegyek darabszáma helyett meghatározhatja a visszaváltással az Alapból kivonni kívánt pénz összegét is. Amennyiben a befektető darabszámot és visszaváltással az Alapból kivonni kívánt pénzösszeget is meghatároz, úgy a Forgalmazó kizárólag a megjelölt darabszám alapján teljesíti a megbízást, a megbízásnak a visszaváltással az Alapból kivonni kívánt pénz összegére vonatkozó részét nem írotnak tekinti.

Amennyiben a befektető a visszaváltással az Alapból kivonni kívánt pénzösszeget határozza meg és a megbízás teljesítésének napján érvényes árfolyamon számítva az értékpapír számláján lévő befektetési jegyek visszaváltási jutalékkal terhelt értéke (darabszám szorozva a teljesítés napján érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, csökkentve a visszaváltást terhelő forgalmazási jutalékkal) nem éri el a befektető által megjelölt, az Alapból kivonni kívánt pénzösszeget, vagy nagyobb darabszámra ad megbízást, úgy a Forgalmazó az ilyen megbízást nem teljesíti, vagyis részteljesítés nem lehetséges.

Amennyiben a befektető a megbízási (bizományosi) szerződésben visszaváltással az Alapból kivonni kívánt pénzösszeget határozza meg, úgy a megbízás annyi befektetési jegy eladására érvényes, amelynek visszaváltási ára (darabszám szorozva a megbízás napján érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékkel, csökkentve a visszaváltást terhelő forgalmazási jutalékkal) a kerekítés általános szabályai szerint a befektető által a megbízási szerződésben megjelölt pénzösszeghez a legközelebb esik.

A Forgalmazó a befektető értékpapír számláját a megbízás teljesítésének napján terheli meg. Az ellenérték kifizetésére a Forgalmazó üzletszabályzatának rendelkezései irányadók.

#### **42.2 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap**

Az Alap forgalmazás elszámolási napja visszaváltás estén T munkanap.

#### **42.3 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap**

Az Alap esetén forgalmazás-teljesítési nap visszaváltás esetén T+1 munkanap

### **43. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK RÉSZLETSZABÁLYAI**

#### **43.1 A forgalmazási maximum mértéke**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

### **44. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELI, ILLETVE VISSZAVÁLTÁSI ÁRÁNAK MEGHATÁROZÁSA**

#### **44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága**

Az Alap Befektetési jegyei a folyamatos forgalmazás során a megbízás napjára érvényes (vásárláskor a vásárlást terhelő forgalmazási jutalékkal növelt, visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett) egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg, illetve válthatók vissza.

A nettó eszközérték kiszámításának módját, gyakoriságát a Kezelési Szabályzat 27. pontja tartalmazza.

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

Az Alap befektetési jegyeinek **vásárláskor** a forgalmazási helyek által felszámított jutalék mértéke **maximum 5%, minimum 600 Ft.**

A forgalmazás vásárláskori jutaléka a Forgalmazót illeti. A Forgalmazó a forgalmazás jutalékai tekintetében jogosult az itt meghatározottaknál – saját döntése alapján – egyoldalúan alacsonyabb díjakat érvényesíteni.

Amennyiben a Befektető a futamidő lejáratá előtt váltja vissza befektetési jegyeit, úgy a visszaváltást a visszaváltott Befektetési jegyek nettó eszközértéke 5,0%-ának megfelelő mértékű büntető jutalék terheli. A jegyzés során vásárolt tételekre a visszaváltási büntető jutalék nem vonatkozik.

A büntető jutalék az Alapot illeti. Az Alapkezelő a büntető jutalék tekintetében jogosult az itt meghatározottaknál – saját döntése alapján – egyoldalúan alacsonyabb díjakat érvényesíteni.

**45. AZOKNAK A SZABÁLYOZOTT PIACOKNAK A FELTÜNTETÉSE, AHOL A BEFEKTETÉSI JEGYEKET JEGYZIK, ILLETVE FORGALMAZZÁK**

Az Alap befektetési jegyei nem kerülnek szabályozott piacon bevezetésre.

**46. AZOKNAK AZ ÁLLAMOKNAK (FORGALMAZÁSI TERÜLETEKNEK) A FELTÜNTETÉSE, AHOL A BEFEKTETÉSI JEGYEKET FORGALMAZZÁK**

A befektetési jegyek Magyarországon kerülnek forgalmazásra.

**47. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK**

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztéséről a Batv. 92-95. §-ai rendelkeznek. A Batv. 103. § (8) bekezdése alapján a befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását a Batv. 103. § (1) bekezdése szerinti elkülönítés esetén az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

**X. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ**

**48. BEFEKTETÉSI ALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE**

Az Alap múltbeli teljesítménye:

Mivel az Alap egy teljes naptári évre vonatkozó teljesítményadatokkal még nem rendelkezik, így nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy a befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.

**49. AMENNYIBEN AZ ADOTT ALAP ESETÉBEN MÓD VAN A BEFEKTETÉSI JEGYEK BEVONÁSÁRA, ENNEK FELTÉTELEI**

Nem alkalmazandó.

**50. A BEFEKTETÉSI ALAP MEGSZÚNÉSÉT KIVÁLTÓ KÖRÜLMÉNYEK, A MEGSZÚNÉS HATÁSA A BEFEKTETŐK JOGAIRA**

A befektetési alap megszűnésére vonatkozó szabályokat a Batv. 55. - 59. § §-ai tartalmazzák. A befektetési alap átalakulására a Batv. 60. - 61. § §-ai irányadóak

**51. MINDEN OLYAN TOVÁBBI INFORMÁCIÓ, AMELY ALAPJÁN A BEFEKTETŐK KELLŐ TÁJÉKOZOTTSÁGGAL TUDNAK HATÁROZNI A FELKÍNÁLT BEFEKTETÉSI LEHETŐSÉGRŐL**

Nem alkalmazandó.

**XI. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK**

**52. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM)**

Az Alapkezelő neve: Erste Alapkezelő Zrt.  
Cégjegyzékszám: 01-10-044157

**53. A LETÉTKEZELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM)**

A Letétkezelő neve: Erste Bank Hungary Zrt.  
Cégjegyzékszám: 01-10-041054

**54. A KÖNYVVIZSGÁLÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM)**

A Könyvvizsgáló neve: Alpine Gazdasági Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.  
A Könyvvizsgáló cégjegyzékszám: 01-09-068660

**55. AZ OLYAN TANÁCSADÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), AMELYNEK DÍJAZÁSA A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEIBŐL TÖRTÉNIK**

Az Alap a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott személyeken kívül nem vesz igénybe olyan tanácsadót, amelynek a díjazása az Alap eszközeiből történik

**56. A FORGALMAZÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM)**

A Forgalmazó neve: Erste Befektetési Zrt.  
Cégjegyzékszám: 01-10-041373

**57. AZ INGATLANÉRTÉKELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM)**

Nem alkalmazandó

Budapest, 2014. január 29.

Erste Alapkezelő Zrt.

**Forgalmazási helyek listája**

A Forgalmazó székhelye: **1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.**

Az ERSTE BANK HUNGARY ZRT. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) fiókhálózatába tartozó fiókok, az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkor hatályos ügynöklistájának II. A pontjában felsorolt további függő ügynökei a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 111.§ (2) bekezdés a) pontja alapján, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának 1. számú mellékletét képező mindenkor hatályos ügynöklistája tartalmaz:

<http://www.erstebroker.hu/hu/uzletszabalyzat.html>

Az Erste Befektetési Zrt. alábbi Internetes kereskedési rendszerei: NetBroker, [www.hozamplaza.hu](http://www.hozamplaza.hu), Portfolio Online Tőzsde

## Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok

Név	ISIN	Deviza	BAMOSZ kategória	Földrajzi/devizális kitétség	Egyéb info	Nettó eszközérték Forintban (2012.12.31)
Erste Tőkevédett Likviditási Alap	HU0000703848	HUF	Likviditási alap	hazai	Forint	17 806 853 281
Erste Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alap	HU0000704333	HUF	Pénzpiaci alap	hazai	Forint	4 786 887 136
Alpok Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alap	HU0000704325	HUF	Pénzpiaci alap	hazai	Forint	266 642 232
Erste Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000702006	HUF	Pénzpiaci alap	hazai	Forint	58 543 677 890
Alpok Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000703483	HUF	Pénzpiaci alap	hazai	Forint	19 937 360 173
Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000705991	USD	Pénzpiaci alap	hazai	Dollár	12 150 192 048
Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000706007	EUR	Pénzpiaci alap	hazai	Euro	21 731 222 638
Erste Tőkevédett Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	HUF	Rövid kötvényalap	hazai	Forint	20 368 162 461
Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	HU0000701529	HUF	Rövid kötvényalap	hazai	Forint	9 238 072 390
Alpok Tőkevédett Megtakarítási Alap	HU0000708268	HUF	Rövid kötvényalap	hazai	Forint	894 311 673
Erste Tartós Árfolyamvédett Kötvény Befektetési Alap	HU0000711213	HUF	Szabadfutamidejű kötvény alap	hazai	Forint	2 503 157 724
Alpok Árfolyamvédett Kötvény Alap	HU0000711247	HUF	Szabadfutamidejű kötvény alap	hazai	Forint	617 433 774
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	HUF	Szabadfutamidejű kötvény alap	hazai	Forint	4 407 263 192
Erste Nyíltvégű DPM Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja	HU0000711692	HUF	Szabadfutamidejű kötvény alap	globális	Forint	59 304 972
Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja	HU0000712500	HUF	Szabadfutamidejű kötvény alap	feltörekvő	Forint	2013.08.07-én indult
Erste XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	HUF	Hosszú kötvényalap	hazai	Forint	3 904 026 791
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja	HU0000705306	HUF	Hosszú kötvényalap	hazai	Forint	1 912 370 623
Erste Globál Aktív 30 Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000709993	HUF	Kötvénytúlsúlyos vegyes alap	globális	Forint	185 654 675
Erste Globál Aktív 50 Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000709985	HUF	Kiegyensúlyozott vegyes alap	globális	Forint	156 228 307
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	HUF	Kiegyensúlyozott vegyes alap	hazai	Forint	25 261 822 359
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja	HU0000705488	HUF	Kiegyensúlyozott vegyes alap	hazai	Forint	319 515 904
Erste Abszolút Hozamú Válogatott Alapok Alapja	HU0000704499	HUF	Kiegyensúlyozott vegyes alap	hazai	Forint	1 338 336 649
Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja	HU0000708656	HUF	Kiegyensúlyozott vegyes alap	globális	Forint, Dollár	288 371 861
Erste Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	HU0000701537	HUF	Részvényalap	Közép-Kelet-Európa	Zloty, Forint	1 631 501 754
Erste Nyíltvégű Hazai Indexkövető Részvény Befektetési Alap A sorozat	HU0000704200	HUF	Részvényalap	hazai	BUX	1 427 816 334
Erste Nyíltvégű Hazai Indexkövető Részvény Befektetési Alap B sorozat	HU0000708441	HUF	Részvényalap	hazai	BUX	862 066 299
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	HUF	Részvényalap	globális, dollár	MSCI World Free	30 226 812
Erste Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000708649	HUF	Részvényalap	fejlett, Euro	DJ Eurostoxx 50	196 137 290
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	HUF	Részvényalap	globális	Forint	2013.08.07-én indult
Erste Euro Ingatlan Befektetési Alap	HU0000707740	EUR	Közvetlen ingatlanokba fektető alap	hazai, Euro	Ingatlan	48 342 226 239
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	HU0000703160	HUF	Közvetlen ingatlanokba fektető alap	hazai, Forint	Ingatlan	173 605 487 322
Alpok Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja	HU0000703830	HUF	Közvetett ingatlanokba fektető alap	hazai	Forint	31 760 375 625
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Részvény Származtatott Alap	HU0000705322	HUF	Abszolút hozamú alap	hazai	Forint	341 549 728
Erste Nyíltvégű DPM Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	HUF	Abszolút hozamú alap	fejlett		69 700 599
Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1.	HU0000708771	HUF	Tőkevédett alap	feltörekvő	BRIC	1 389 626 578
Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.	HU0000709167	HUF	Tőkevédett alap	feltörekvő	BRIC	2 552 083 837
Erste Tőkevédett Alapok Alapja	HU0000710181	HUF	Tőkevédett alap	feltörekvő	BRIC	197 856 305