



# SIFI Nyugat-Európai Részvény Alap

(székhely: 7624 Pécs, Barbakán tér 5.; nyilvántartási szám: 1111-933)

## Kezelési Szabályzat

### Alapkezelő:

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

(székhely: 7624 Pécs, Barbakán tér 5.; cégjegyzékszám: 02-10-060430)

### Hatályba lépés:

2026.09.17.

# Tartalom

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |    |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I)   | A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 6  |
| 1.   | A Befektetési Alap alapadatai.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 6  |
| 1.1  | A Befektetési Alap neve: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 6  |
| 1.2  | A Befektetési Alap rövid neve: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 6  |
| 1.3  | A Befektetési Alap székhelye: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 6  |
| 1.4  | A Befektetési Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 6  |
| 1.5  | A Befektetési Alapkezelő neve: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 6  |
| 1.6  | A letétkezelő neve: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 6  |
| 1.7  | A forgalmazók neve: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 6  |
| 1.8  | A Befektetési Alap működési formája (nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági): .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 6  |
| 1.9  | A Befektetési Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű): .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 8  |
| 1.10 | A Befektetési Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 8  |
| 1.11 | Annak feltüntetése, ha a Befektetési Alap ÁÉKBV-irányelv alapján vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált Alap.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 8  |
| 1.12 | A Befektetési Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól:.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 8  |
| 1.13 | A befektetési alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 9  |
| 1.14 | Annak feltüntetése, ha a Befektetési Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a Befektetési Alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); .....                                                                                                                                                                                          | 9  |
| 2.   | A Befektetési Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 9  |
| 3.   | A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 9  |
| 4.   | A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek.....                                                                                                                                                                                                        | 10 |
| II)  | A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (SOROZATONKÉNT).....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 11 |
| 5.   | A befektetési jegy ISIN azonosítója.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 11 |
| 6.   | A befektetési jegy névértéke .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 11 |
| 7.   | A befektetési jegy devizaneme .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 11 |
| 8.   | A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 11 |
| 9.   | A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 11 |
| 10.  | A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk ..... | 12 |
| III) | A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI, AZON ELJÁRÁSOK LEÍRÁSA, AMELYEKEL A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS STRATÉGIA MÓDOSÍTHATÓ, EZEN BELÜL KÜLÖNÖSEN: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 14 |
| 11.  | A Befektetési Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl. tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 14 |
| 12.  | Befektetési stratégia, a Befektetési Alap céljai megvalósításának eszközei .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 14 |
| 13.  | Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a Befektetési Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a Befektetési Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 15 |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |    |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 14.  | Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 15 |
| 15.  | A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a Befektetési Alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat ..... | 16 |
| 16.  | A portfólió devizális kitettsége.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 18 |
| 17.  | Ha a tőke-, illetve hozamígéret a Befektetési Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 18 |
| 18.  | Hitelfelvételi szabályok .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 18 |
| 19.  | Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 18 |
| 20.  | A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 18 |
| 21.  | Azon Befektetési Alap befektetési politikája, amelybe a Befektetési Alapba fektető Befektetési Alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 19 |
| 22.  | A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk: 19                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |    |
| 23.  | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes Alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA Alapok Alapja: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 19 |
| 24.  | Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 19 |
| 24.1 | Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 19 |
| 24.2 | A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 19 |
| 24.3 | Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a Befektetési Alap eltérési lehetőséggel élt .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 19 |
| 24.4 | A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 19 |
| 24.5 | Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 20 |
| 24.6 | Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 21 |
| 24.7 | Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 21 |
| 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 .....                                                                                                                                                                                          | 21 |
| 24.9 | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 21 |
| 25.  | Ingatlanalapra, vegyes alapra vonatkozó speciális rendelkezések .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 21 |
| IV)  | A KOCKÁZATOK.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 22 |
| 26.  | A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 22 |
| 26.1 | Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat, valamint ideértve a 36. § (7) bekezdésével összhangban kiválasztott likviditáskézelési eszközök igénybevétele lehetőségének leírását, és az ilyen likviditáskézelési eszközök használatának feltételeit .....                                 | 24 |
| V)   | AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 26 |
| 27.  | A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 26 |
| 28.  | A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket .....                                                                                                                                                                                                                                                     | 27 |
| 29.  | A származtatott ügyletek értékelése .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 29 |
| 30.  | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 31 |

|       |                                                                                                                                                                                                                                       |    |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| VI)   | A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK .....                                                                                                                                                                                              | 32 |
| 31.   | A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása .....                                                                                                                                                                | 32 |
| 32.   | Hozamfizetési napok .....                                                                                                                                                                                                             | 32 |
| 33.   | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: .....                                                                                                                                                                                | 32 |
| VII)  | A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET ÉS TELJESÍTÉSÉNEK BIZTOSÍTÁSA.....                                                                                                                        | 33 |
| 34.   | A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....                                                                                                                                                                            | 33 |
| 34.1  | A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia) .....                                                          | 33 |
| 34.2  | A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem) .....                                                                                                          | 33 |
| 35.   | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: .....                                                                                                                                                                                | 33 |
| VIII) | DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK.....                                                                                                                                                                                                               | 34 |
| 36.   | A Befektetési Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az Alapra terhelésük módja.....                                                                                                                                              | 34 |
| 36.1  | A Befektetési Alap által az Alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az Alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja .....                                                                | 34 |
| 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.....                    | 34 |
| 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 ..... | 35 |
| 36.4  | az ABA működésével kapcsolatban az ABAK által viselt azon díjak, költségek és kiadások jegyzéke, amelyeket közvetlenül vagy közvetve az ABA-hoz kell rendelni .....                                                                   | 35 |
| 37.   | A Befektetési Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket.....                                                                | 36 |
| 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 .....         | 36 |
| 39.   | A részalapok közötti váltás feltételei és költségei: .....                                                                                                                                                                            | 36 |
| 40.   | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: .....                                                                                                                                                                                | 36 |
| IX)   | A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA .....                                                                                                                                                                                    | 37 |
| 41.   | A befektetési jegyek vétele .....                                                                                                                                                                                                     | 37 |
| 41.1  | A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje.....                                                                                                                                    | 37 |
| 41.2  | A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap .....                                                                                                                                                                     | 38 |
| 41.3  | A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap .....                                                                                                                                                                     | 38 |
| 42.   | A befektetési jegyek visszaváltása .....                                                                                                                                                                                              | 38 |
| 42.1  | Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje .....                                                                                                                              | 38 |
| 42.2  | A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap .....                                                                                                                                                              | 39 |
| 42.3  | A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap .....                                                                                                                                                              | 39 |
| 42.4  | A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó eljárások és feltételek, valamint azon körülmények, amelyek fennállása esetén a jegyzés és visszaváltás felfüggeszthető, vagy más likviditáskézelési eszközök alkalmazhatók .....        | 39 |
| 43.   | A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai .....                                                                                                                                                                | 42 |
| 43.1  | A forgalmazási maximum mértéke .....                                                                                                                                                                                                  | 42 |
| 43.2  | A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei.....                                                                                                                                 | 42 |
| 44.   | A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása .....                                                                                                                                                         | 42 |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 44.1 | A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága .....                                                                                                                                                                                                           | 42 |
| 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 ..... | 43 |
| 45.  | Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák .....                                                                                                                                                    | 43 |
| 46.  | Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák .....                                                                                                                                                    | 43 |
| 47.  | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....                                                                                                                                                                                                               | 43 |
| X)   | A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ .....                                                                                                                                                                                                             | 45 |
| 48.  | Befektetési Alap múltbeli teljesítménye .....                                                                                                                                                                                                                       | 45 |
| 49.  | Amennyiben az adott Alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei .....                                                                                                                                                                   | 45 |
| 50.  | A Befektetési Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira .....                                                                                                                                                                   | 45 |
| 51.  | Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről.....                                                                                                                       | 46 |
| 51.1 | Alapkezelő által végezhető tevékenységek.....                                                                                                                                                                                                                       | 46 |
| 51.2 | SFTR rendelettel kapcsolatos tájékoztatás .....                                                                                                                                                                                                                     | 47 |
| 51.3 | SFDR rendelettel kapcsolatos tájékoztatás.....                                                                                                                                                                                                                      | 47 |
| XI)  | KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK .....                                                                                                                                                                                                           | 48 |
| 52.  | A Befektetési Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....                                                                                                                                                                       | 48 |
| 53.  | A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....                                                                                                                                                                        | 48 |
| 54.  | A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (természetes személy esetén név, székhely és kamarai nyilvántartási szám), feladatai .....                                                                                                                              | 49 |
| 55.  | Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a Befektetési Alap eszközeiből történik .....                                                                                                                  | 49 |
| 56.  | A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....                                                                                                                                                                        | 49 |
| 57.  | Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....                                                                                                                                                                 | 50 |
| 58.  | A prime brókerre vonatkozó információk.....                                                                                                                                                                                                                         | 50 |
| 59.  | Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása.....                                                                                                                                                             | 50 |

## I) A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

### 1. A Befektetési Alap alapadatai

#### 1.1 A Befektetési Alap neve:

SIFI Nyugat-Európai Részvény Alap

#### 1.2 A Befektetési Alap rövid neve:

Nem alkalmazandó.

#### 1.3 A Befektetési Alap székhelye:

Magyarország, 7624 Pécs, Barbakán tér 5.

#### 1.4 A Befektetési Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma:

| Határozat száma                    | Határozat kelte       | Nyilvántartási szám |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| H-KE-III-640/2026. számú határozat | Budapest, 2026.09.16. | 1111-933            |

#### 1.5 A Befektetési Alapkezelő neve:

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

#### 1.6 A letétkezelő neve:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

#### 1.7 A forgalmazók neve:

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.  
(székhely: 7624 Pécs, Barbakán tér 5.)

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

#### 1.8 A Befektetési Alap működési formája (nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági):

A Befektetési Alap működési formája: nyilvános.

Az „A” sorozat lehetséges befektetők köre: lakossági és szakmai.

Az „U” sorozat lehetséges befektetők köre: **szakmai befektetők, az alábbi megszorítással.**

A „U” sorozatba tartozó befektetési jegyek jegyzésére és a folyamatos forgalmazás során történő vásárlására kizárólag:

- a **SIGNAL IDUNA Biztosító Zrt.** (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: Cg.01-10-042159);
- a **SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja** (nyilvántartási száma: 1121-115; alapkezelője: SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.),
- és a **SIFI Globális Vegyes Alapok Alapja** (nyilvántartási száma: 1121-93; alapkezelője: SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.),

**illetve ezen jogi személyek szakmai befektetőnek minősülő esetleges jogutódja(i) jogosultak.**

Az „R” sorozat lehetséges befektetők köre: lakossági és szakmai.

A „D” sorozat lehetséges befektetők köre: **szakmai befektetők, az alábbi megszorítással.**

A „D” sorozatba tartozó befektetési jegyek jegyzésére és a folyamatos forgalmazás során történő vásárlására kizárólag:

- a **SIGNAL IDUNA Biztosító Zrt.** (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: Cg.01-10-042159);
- a **SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja** (nyilvántartási száma: 1121-115; alapkezelője: SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.),
- és a **SIFI Globális Vegyes Alapok Alapja** (nyilvántartási száma: 1121-93; alapkezelője: SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.),

**illetve ezen jogi személyek szakmai befektetőnek minősülő esetleges jogutódja(i) jogosultak.**

A meghatározott befektetői kör alól kivételt képeznek az alábbi befektetők – esetleg jogutódlás esetén:

A Forgalmazó nem forgalmazza az Alap befektetési jegyeit sem (i) az Egyesült Államokban, sem (ii) olyan személy javára vagy részére, aki (A) az Egyesült Államok módosításokkal hatályos 1933. évi értékpapírtörvényének (Securities Act) S Rendelete (Regulation S) értelmében „USA-beli személynek” minősül, (B) az Egyesült Államok módosításokkal hatályos árutőzsdei törvényének (Commodity Exchange Act) 4.7. rendelkezése értelmében nem USA-beli személynek” minősül, (C) az Egyesült Államok módosításokkal hatályos adókodeksének (Internal Revenue Code) 7701(a)(30). bekezdése értelmében „USA-beli személynek” minősül vagy (D) az amerikai Határidős Árutőzsdei Bizottság (Commodity Futures Trading Commission) által a 45292. számú (2013. július 23-i keltű), a mindenkor módosításokkal hatályos szövetségi rendeletben kihirdetett „További értelmező útmutatás és politikai nyilatkozat a csereügyletekre vonatkozó egyes szabályoknak való megfelelést illetően” (Further Interpretative Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations) dokumentum értelmében „USA-beli személynek” minősül (az (A), (B), (C) és (D) pontokban hivatkozott személyek mind „tiltott USA-beli befektető”). Sem az Értékpapír- és Tőzsdéfelügyelet (Securities and Exchange Commission, illetve SEC), sem bármilyen más szövetségi vagy állami szabályozó hatóság nem véleményezte vagy hagyta jóvá a forgalmazás érdemi elemeit, illetve erősítette meg a jelen Tájékoztató megfelelőségét. Ez a dokumentum semmilyen potenciális befektetőnek nem adható át az Egyesült Államokban, és ezt tiltott USA-beli befektető sem kaphatja meg. A jelen Tájékoztatót kizárólag a benne ismertetett befektetési jegyekbe történő befektetés mérlegelése céljából kapta meg annak címzettje. Minden olyan személynek, aki vásárolni akar az Alap befektetési jegyeiből, nyilatkoznia kell arról, hogy nem tiltott USA-beli befektető, és hogy nem tiltott USA-beli befektető javára vagy részére vásárol befektetési jegyet. Amennyiben a Forgalmazó megállapítja, hogy tiltott USA-beli befektető birtokában vannak olyan befektetési jegyek, amelyeket az Alap bocsátott ki, vagy valamely befektető tiltott USA-beli befektető javára vagy részére vásárolt befektetési jegyet, a Forgalmazó utasítani fogja az illetékes területét arra, hogy az érintett befektetési jegyeket kötelezően váltsák/váltassák vissza.

Az Alap egyetlen befektetője sem lehet tiltott USA-beli befektető, és nem is vásárolhat befektetési jegyeket tiltott USA-beli befektetőnek minősülő személy javára és részére. A befektető azonnal köteles tájékoztatni az Alapkezelőt vagy annak megbízottjait arról, ha tiltott USA-beli befektetővé válik, vagy a tulajdonában lévő befektetési jegyeket tiltott USA-beli befektető javára vagy részére vásárolta, és az ilyen befektető birtokában lévő, illetve ilyen befektető javára vásárolt befektetési jegyeket azonnal vissza kell váltani

### **1.9 A Befektetési Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű):**

A Befektetési Alap fajtája: Nyíltvégű.

### **1.10 A Befektetési Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése:**

Határozatlan.

### **1.11 Annak feltüntetése, ha a Befektetési Alap ÁÉKBV-irányelv alapján vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált Alap**

A Befektetési Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált Alap.

### **1.12 A Befektetési Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól:**

Az Alap befektetési jegyei négy sorozatban kerültek kibocsátásra:

„A” sorozat (ISIN kód: HU0000741327), névértéke: 1 (egy),-Ft

„U” sorozat (ISIN kód: HU0000741335), névértéke: 1 (egy),-Ft

„R” sorozat (ISIN kód: HU0000741368), névértéke: 1 (egy),-EUR

„D” sorozat (ISIN kód: HU0000741343), névértéke: 1 (egy),-EUR

*A sorozatok közötti eltérés:*

- a) a Befektetőknek felszámított díjak és jutalékok tekintetében
- b) abban, hogy az egyes sorozatokat alkotó Befektetési jegyek megvételére csak bizonyos típusú befektetők jogosultak.
- c) a befektetési jegyek devizaneme és névértéke tekintetében.

Az a) ponthoz:

A Befektetőknek felszámított, sorozatonként különböző díjak és jutalékok ismertetését a Kezelési szabályzat 36.1. és 44.2. pontja tartalmazza.

A b) ponthoz:

Az „U” sorozatba tartozó befektetési jegyek jegyzésére és a folyamatos forgalmazás során történő vásárlására kizárólag az 1.8 pontban meghatározott szakmai befektetők jogosultak.

A „D” sorozatba tartozó befektetési jegyek jegyzésére és a folyamatos forgalmazás során történő vásárlására kizárólag az 1.8 pontban meghatározott szakmai befektetők jogosultak.

A c) ponthoz:

Az „A” sorozat forintban denominált és névértéke 1,- Ft.

Az „U” sorozat forintban denominált és névértéke 1,- Ft.

Az „R” sorozat euróban denominált és névértéke 1,- EUR.

A „D” sorozat euróban denominált és névértéke 1,- EUR.

### **1.13 A befektetési alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa**

Az Alap értékpapíralap.

### **1.14 Annak feltüntetése, ha a Befektetési Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a Befektetési Alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem);**

A Befektetési Alap a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet (tőke-, illetve hozamvédelem) nem tesz, illetve a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó garanciát (tőke-, illetve hozamgarancia) nem vállal.

## **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.**

1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (Cstv.),

1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Szja tv.),

2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.),

2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.),

2008. évi XLVII. törvény a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról (Fttv.),

2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (Ptk.),

2013. évi CXXXIX. törvény a Magyar Nemzeti Bankról,

2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.),

2016. évi CXXX. törvény a polgári perrendtartásról,

284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet,

78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól (Korm. rendelet vagy Kormányrendelet),

A Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (ABAK rendelet),

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet a kollektív befektetési formák tájékoztatási kötelezettségeivel kapcsolatos alkalmazásáról (SFTR rendelet),

A polgári és kereskedelmi ügyekben a joghatóságról, valamint a határozatok elismeréséről és végrehajtásáról szóló, 2012. december 22-i 1215/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet,

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR),

A Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos

jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (SFDR RTS),  
Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról,  
2018. évi LII. törvény a szociális hozzájárulási adóról,  
55/2024. (III. 7.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III. 14). Korm. rendelet módosításáról

**4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek**

A Befektető a befektetéssel, vagyis a Befektetési jegy megvásárlásával az Alap vagyonában szerez részesedést, amelyet a Befektetési jegy, mint értékpapír igazol és testesít meg. A Befektetőnek az említett részesedés alapján az Alappal szemben keletkezik joga és követelése. A Befektetőnek az Alap által kibocsátott Befektetési jegy által biztosított jogait a Kezelési szabályzat 10. pontja tartalmazza részletesen.

A Befektető a Befektetési jegyek tulajdonosaként a Befektetési jegyek megvásárlásával és visszaváltásával kapcsolatban a forgalmazóval, a Befektetési jegyek nyilvántartását szolgáló értékpapírszámla vezetőjével és az Alappal kerül jogviszonyba. Az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa között létrejövő valamennyi jogviszonyra a magyar jog szabályai és azon keresztül a Magyarországon közvetlenül alkalmazandó európai uniós jogi aktusokban foglalt rendelkezések az irányadók.

Az Alap esetében keletkező vitát és nézeteltérést az Alap – törvényes képviselőjében eljáró Alapkezelő – törekszik peren kívüli eljárás keretében és megegyezés útján rendezni.

A Befektető jogosult az Alapkezelő hatályos belső Panaszkezelési szabályzatának (elérhető: [www.signalidunafundinvest.com](http://www.signalidunafundinvest.com) című honlapon) megfelelően panasszal élni. Amennyiben a panasz a befektetési jegyek megvásárlásával és visszaváltásával, forgalmazásával függ össze, úgy a panasz benyújtásával, elbírálásával és a további jogorvoslati lehetőségekkel kapcsolatosan a forgalmazó szabályzatai irányadók.

Amennyiben a Befektető és az Alap, illetve a Befektető és a forgalmazó közötti vita nem rendezhető peren kívül, akkor a Felek jogvitájában a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező rendesbíróságok járnak el (kivéve, ha az adott jogviszonyra választottbírói kikötés irányadó). Az illetékes és hatáskörrel rendelkező rendesbíróságok határozata ellen jogorvoslat nyújtható be az adott eljárására vonatkozó jogszabályi rendelkezések – kiemelten a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvény - szerint. A rendesbíróság (illetve amennyiben irányadó, a választottbírói) által meghozott határozatok jogerejére és végrehajthatóságára a magyar jog az irányadó. A magyar bíróságok által hozott ítéletek más tagállamban való elismerésének és végrehajtására a vonatkozó magyar és európai uniós jogszabályok irányadók, kiemelten a polgári és kereskedelmi ügyekben a joghatóságról, valamint a határozatok elismeréséről és végrehajtásáról szóló, 2012. december 22-i 1215/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet szabályai.

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

### **5. A befektetési jegy ISIN azonosítója**

Alap „A” sorozat (ISIN: HU0000741327),  
Alap „U” sorozat (ISIN: HU0000741335).  
Alap „R” sorozat (ISIN: HU0000741368),  
Alap „D” sorozat (ISIN: HU0000741343).

### **6. A befektetési jegy névértéke**

„A” sorozat: 1,- Ft, azaz egy forint.  
„U” sorozat: 1,- Ft, azaz egy forint.  
„R” sorozat: 1,- EUR, azaz egy euró.  
„D” sorozat: 1,- EUR, azaz egy euró.

### **7. A befektetési jegy devizaneme**

„A” sorozat: HUF (magyar forint).  
„U” sorozat: HUF (magyar forint).  
„R” sorozat: EUR (euró).  
„D” sorozat: EUR (euró).

### **8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk**

A befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra, kibocsátásra és értékesítésre. A dematerializált befektetési jegyek előállítására a Tpt. 7. § - 9. §-a és a 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet szabályai vonatkoznak. A kibocsátást (befektetési jegyek megkeletkeztetését) a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság végzi az Alapkezelő megbízása alapján.

A befektetési jegyek nyíltvégű Alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják (vételt), illetve értékesíthetik (visszavásárlás). Ennek feltétele, hogy a befektető a forgalmazónál értékpapírszámlával rendelkezzen. Az értékpapírszámla megnyitására és vezetésére, valamint a vételi, visszavásárlási megbízások teljesítésére a forgalmazó hatályos üzletszabályzatának rendelkezései, valamint az abban meghatározott ország (Magyarország) jogszabályai az irányadóak. A vételi és a visszavásárlási megbízás teljesítésére az aktuális (és a jelen Kezelési Szabályzat szerint megállapított) nettó eszközérték alapján kerül sor. Ezen ügyletekre a magyar jog az irányadó, amely azonos az Alapra vonatkozó alkalmazandó joggal.

### **9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja**

A befektetési jegyek forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva. A dematerializált értékpapír átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. A dematerializált Befektetési jegyek nyomdai úton történő előállítására és fizikai kiadására nincs lehetőség.

A számlatulajdonos értékpapírszámláján végrehajtott műveletről a számlavezető forgalmazó a művelet napján visszaigazolást állít ki és azt az üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a számlatulajdonosnak. A számlavezető forgalmazó az értékpapírszámla forgalmáról és egyenlegéről a számlatulajdonos kérésére haladéktalanul számlakivonatot állít ki.

A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

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

A befektetési jegyek minden tulajdonosa jogosult:

- a befektetési jegyek visszaváltására a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint, a forgalmazás-elszámolási napon érvényes árfolyamon,
- az Alap megszűnése esetén az Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában részesedni,
- arra, hogy a befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor a jelen Kezelési Szabályzatot és a, befektetési jegy sorozattól függően a kiemelt befektetői információt vagy a kiemelt információkat tartalmazó dokumentumot rendelkezésére bocsássák, továbbá a folyamatos forgalmazás során arra, hogy az Alap tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát, legutóbbi éves és féléves jelentését, kérésére térítésmentesen rendelkezésre bocsássák,
- a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra,
- jogosult a Kbtv-ben, illetve egyéb jogszabályban, továbbá az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

Az Alapkezelő a befektetők rendszeres és folyamatos tájékoztatása, valamint rendkívüli értesítések közzététele mellett látja el az Alap kezelését. Az Alapkezelő nem folytat olyan kereskedelmi kommunikációt, amely ezen tájékoztatások, értesítések, a jelen Kezelési Szabályzatban vagy a befektetők részére elérhető Tájékoztatókban vagy jelentésekben foglalt információkkal ellentmondó vagy eltérő lenne. Az Alapkezelő – a jelen pontban, valamint a Kezelési Szabályzat 1.12. pontjában írtakon felül - nem tesz különbségtételt az egyes befektetők között, az Alap kezelése folyamán állandó jelleggel biztosítja az egyenlő bánásmód elvét, így különösen valamennyi befektető vételi és eladási megbízását azonos feltételek szerint hajtja végre a jelen Kezelési Szabályzatban foglaltak szerint.

Az Alap által kibocsátott befektetési jegy sorozatok közötti eltérés (egyes befektetők közötti különbségtétel):

| Sorozat megnevezése                                                                                              | „A” sorozat                                                                                                                                                                                                                                                  | „U” sorozat                                                                                                                                                                | „R” sorozat                                                                                                                                                                                                                                                  | „D” sorozat                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Befektetési jegyek névértéke és devizaneme                                                                       | Forintban<br>denominált és névértéke<br>1,- Ft                                                                                                                                                                                                               | Forintban<br>denominált és<br>névértéke 1,- Ft                                                                                                                             | Euróban<br>denominált és névértéke<br>1,- EUR                                                                                                                                                                                                                | Euróban<br>denominált és<br>névértéke 1,- EUR                                                                                                                             |
| Alapkezelési díj mértéke<br>(Kezelési szabályzat 36.1. pont)                                                     | 1,70 %                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,85 %                                                                                                                                                                     | 1,70 %                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,85 %                                                                                                                                                                    |
| Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámítható díjak (Kezelési szabályzat 44.2. pont) | Maximális vételi díj: 3 %, amely az Alapkezelőt illeti meg.<br><br>A befektetési jegyre vonatkozó vételi megbízás esetén az ügyfél által befizetett összegre vetítve kerül meghatározásra a vételi díj, és ezen összeg levonását követően rendelkezésre álló | A Forgalmazó az „U sorozat” Befektetési jegyeinek folyamatos forgalomba hozatala és forgalmazása során a Befektető felé vételi- és visszaváltási jutalékot nem számít fel. | Maximális vételi díj: 3 %, amely az Alapkezelőt illeti meg.<br><br>A befektetési jegyre vonatkozó vételi megbízás esetén az ügyfél által befizetett összegre vetítve kerül meghatározásra a vételi díj, és ezen összeg levonását követően rendelkezésre álló | A Forgalmazó a „D sorozat” Befektetési jegyeinek folyamatos forgalomba hozatala és forgalmazása során a Befektető felé vételi- és visszaváltási jutalékot nem számít fel. |

|  |                                                  |  |                                                  |  |
|--|--------------------------------------------------|--|--------------------------------------------------|--|
|  | összegeből történik a befektetési jegyek vétele. |  | összegeből történik a befektetési jegyek vétele. |  |
|  | Maximális visszaváltási díj:<br>0 %              |  | Maximális visszaváltási díj:<br>0 %              |  |

Az 'U' sorozatba tartozó befektetési jegyek jegyzésére és a folyamatos forgalmazás során történő vásárlására kizárólag az 1.8. pontban meghatározott szakmai befektetők jogosultak.

A 'D' sorozatba tartozó befektetési jegyek jegyzésére és a folyamatos forgalmazás során történő vásárlására kizárólag az 1.8. pontban meghatározott szakmai befektetők jogosultak.

### **III) A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI, AZON ELJÁRÁSOK LEÍRÁSA, AMELYEKSEL A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS STRATÉGIA MÓDOSÍTHATÓ, 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 hosszú távon tőkenövekedést érjen el elsősorban fejlett nyugat-európai részvénytőzsiadokon történő befektetések révén. Az Alap aktív portfóliókezelési stratégiát alkalmaz. Az Alap iparági megkötés nélkül jellemzően a nyugat-európai és kisebb mértékben a dél-európai régió befektetési szempontból vonzó vállalatainak részvényeibe történő befektetésekkel kíván minél magasabb hozamot biztosítani a befektetői számára.

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre, az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden munkanapon lehetőség van, amennyiben ettől eltérés van, az előzetes kihirdetésre kerül.

Az Alap kockázati szempontból egy közepes kockázati kitettséggel rendelkezik.

#### **12. Befektetési stratégia, a Befektetési Alap céljai megvalósításának eszközei**

Az Alap befektetéseinek meghatározó részét olyan részvények és részvény jellegű értékpapírok alkotják, amelyek kibocsátói az euróövezet fejlett gazdaságaiban működő, nagy kapitalizációjú vállalatok. Az Alap befektetési univerzumának elsődleges referenciája az EURO STOXX 50 index, amely a vezető euróövezeti blue-chip társaságokat reprezentálja.

Referenciaindex:

- 90% Euro Stoxx 50 (Bloomberg ticker: SX5E Index; devizanem: EUR)
- 10% RMAX

Mivel a referenciaindex tagjai és az egyes sorozatok eltérő devizában denomináltak, az összehasonlíthatóság érdekében az „A” és „U” sorozatok esetében forintra, míg az „R” és „D” sorozatok esetében euróra történő átszámítás szükséges, amely a jelen Kezelési szabályzat 28. pontja szerint történik. Az Alapkezelő a teljesítmény összehasonlítása során az adott sorozat devizanemének megfelelően veszi figyelembe a referenciaindex számított értékét.

Az Alap portfóliójában jellemzően a EURO STOXX 50 index komponensei közül kiválasztott egyedi részvények szerepelnek, azonban az Alapkezelő diszkrecionális döntése alapján a portfólióban helyet kaphatnak olyan európai székhelyű vagy ezen piacon tevékenykedő vállalatok részvényei is, amelyek nem tagjai a referenciaindexnek, de az Alap befektetési céljával összhangban vonzó befektetési lehetőséget kínálnak. Az ilyen befektetések elsősorban az alábbi országokban székhellyel rendelkező vagy ott meghatározó tevékenységet folytató vállalatok részvényeire terjedhetnek ki: Németország, Franciaország, Spanyolország, Olaszország, Hollandia, Belgium és Finnország.

Az Alap portfóliója aktív részvénykiválasztási (stock-picking) stratégia alapján kerül kialakításra, amely során az Alapkezelő fundamentális és piaci elemzésekre támaszkodva választja ki azokat a vállalatokat, amelyek várakozása szerint kedvező hozam-kockázati profillal rendelkeznek.

Az Alap befektetési politikája következtében a portfólió összetétele adott piaci helyzetben eltérhet a referenciaindex összetételétől, ezért az index elsődlegesen összehasonlítási (benchmark) célokat szolgál, ezáltal nem tekinthető az Alap befektetéseit korlátozó referenciaértéknek.

Az Alap eszközeinek döntő többségét részvények és részvény jellegű értékpapírok alkotják. Likviditáskezelési, kockázatkezelési vagy hatékony portfóliókezelési célból az Alap kisebb mértékben pénzügyi eszközöket, bankbetéteket, kollektív befektetési formákat, valamint származtatott ügyleteket is alkalmazhat a hatályos jogszabályoknak megfelelően.

Az Alap devizakitettsége elsősorban euróban denominált eszközökből áll, azonban az Alapkezelő döntése alapján egyéb devizákban denominált befektetések is megjelenhetnek a portfólióban.

### 13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a Befektetési Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a Befektetési Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása

Az Alap vonatkozásában használható eszközkategóriák:

- a.) Bankbetétek és számlapénz
- b.) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (hazai kibocsátású vagy külföldi)
  - a. Állampapír – egy évnél hosszabb futamidejű vagy egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű
  - b. Állampapír - legfeljebb egyéves futamidejű vagy egyéves hátralévő futamidejű
  - c. Vállalati kötvény
  - d. jelzáloglevelek
  - e. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- c.) Részvények (hazai kibocsátású vagy külföldi)
- d.) Kollektív befektetési értékpapírok
- e.) Származtatott ügyletek alkalmazhatósága:

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása **engedélyezett**. A származtatott ügyletek alkalmazásának célja, a fedezeti célok megvalósítása vagy a portfólió hatékony kezelésének szolgálata. A származtatott ügyletek alkalmazása a nettó kitettség növelésével arányosan az Alap befektetési kockázatát növeli. Az Alap befektetési és hitelfelvételi szabályait a Kormányrendelet, illetve Kbtv. tartalmazza.

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

Az Alapkezelő a portfólió egyes elemeire vonatkozóan az alábbi minimális és maximális arányokat határozza meg (az Alap nettó eszközértékéhez viszonyítva):

| Eszköz típusa                                 | Minimum    | Tervezett  | Maximum      |
|-----------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| <b>Hitelviszony megtestesítő értékpapírok</b> | <b>0%</b>  | <b>10%</b> | <b>20%</b>   |
| Állampapír                                    | 0%         | 10%        | 15%          |
| Vállalati kötvény                             | 0%         | 0%         | 5%           |
| Jelzáloglevelek                               | 0%         | 0%         | 10%          |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0%         | 0%         | 10%          |
| <b>Részvények</b>                             | <b>80%</b> | <b>90%</b> | <b>100%</b>  |
| <b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>     | <b>0%</b>  | <b>0%</b>  | <b>20%</b>   |
| <b>Bankbetétek és számlapénz</b>              | <b>0%</b>  | <b>0%</b>  | <b>15%</b>   |
| <b>Származtatott ügyletek</b>                 | <b>0%</b>  | <b>0%</b>  | <b>4,99%</b> |

Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alapkezelő kizárólag olyan eszközökbe történő befektetéseket valósíthat meg, amely elismert, nyilvános és szabályozott piacokra kerültek bevezetésre, illetve ezen helyszíneken kereskednek velük, vagy az eszköz kibocsátója kötelezettséget vállalt rá, hogy kezdeményezi az eszköz valamely elismert, nyilvános és szabályozott piaca történő bevezetését. Az Alapkezelő kereskedési helyszíneit minden esetben a hatályos Végrehajtási Politika tartalmazza.

Az Alap a fentiekben meghatározott korlátozásokon felül a Kormányrendeletben meghatározott keretek között fekteti be a tőkéjét.

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

- a) a Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzálogleveleket, továbbá az olyan kötvényeket, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni,
- b) a szakosított hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt és a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 72a. és 72b. cikkében meghatározott feltételeknek megfelelő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.

**15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a Befektetési Alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat**

Az Alapkezelő az Alap nevében a portfólió lehetséges elemeire vonatkozóan olyan ügyletet köthet, amely nem sérti az alább meghatározott korlátozásokat. Az alábbi táblázatban meghatározott befektetési szabályoknak az Alap működése során folyamatosan, így különösen vásárláskor meg kell felelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötéskori piaci értékének az Alap ügyletkötéskori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

|    | Eszközre vetített limit                                                                   | Befektetési Alap portfólióján belüli maximális arány |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 1. | Egy kibocsátó maximális aránya alapesetben                                                | 10 %                                                 |
| 2. | Az 1. pontbeli limitet meghaladó kibocsátó maximális aránya a 3. pont figyelembevételével | 15 % (megfelelően likvid papírok esetében)           |
| 3. | 2. pontba tartozó értékpapírok összesített maximális aránya                               | 40 %                                                 |

|     |                                                                                            |                            |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| 4.  | Egy kibocsátóra vonatkozó limitek indexkövető alap esetében                                | index összetételétől függő |
| 5.  | Jelzáloglevelek maximális aránya                                                           | 10 %                       |
| 6.  | Az 1. pont szerinti limitet meghaladó mértékű jelzáloglevelek összesített maximális aránya | 10 %                       |
| 7.  | Egy adott sorozatba tartozó állampapírok maximális aránya                                  | 15 %                       |
| 8.  | Egy adott állam maximális aránya                                                           | 20 %                       |
| 9.  | Egy hitelintézet betéteinek maximális aránya                                               | 15 %                       |
| 10. | Egy adott kollektív befektetési értékpapír maximális aránya                                | 10 %                       |

Az Alap nem köteles betartani az e részben foglalt befektetési korlátokat a tulajdonában lévő átruházható értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz tartozó jegyzési jogok gyakorlása során, illetve a korlátoknak az alapon kívül álló okból történő túllépése esetén. Az Alap ilyen túllépés esetén az eladási ügyletei során – a befektetők érdekeinek figyelembevételével – a lehető leghamarabb, de legkésőbb 90 napon belül köteles megfelelni a fenti korlátoknak.

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

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési Jegybe.

Ha az Alap más olyan befektetési jegybe vagy kollektív befektetési értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott alap Alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik Alapkezelő kezel – ideértve azt, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot –, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő által kibocsátott értékpapírt, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is. Jelen pont szerinti korlátozás nem képezi akadályát annak, hogy az Alap az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyeket vásároljon meg és tartson a portfóliójában.

Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.

### **Tőkeáttétel szabályozása**

Az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint megállapított korlátok egyikét sem:

- az alap nettó eszközértékének kétszeresét
- az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a rendeletben vagy a Kezelési Szabályzatban az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat

A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni.

Az Alap bruttó módszer szerint számított kitettsége is legfeljebb 200% lehet.

Az Alapkezelő mindenkor köteles továbbá megfelelni a Kbtv. -ben, illetve a 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben és az éppen hatályos egyéb jogszabályokban meghatározott egyéb befektetési korlátozásoknak is.

Az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza a Kbtv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat a tőkeáttételre, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási jogára vonatkozóan.

#### **16. A portfólió devizális kitettsége**

A magyar forinttól eltérő devizában denominált eszközök súlya az Alap eszközeinek akár 100%-a is lehet.

| Deviza | Minimum | Tervezett | Maximum |
|--------|---------|-----------|---------|
| EUR    | 80%     | 90%       | 100%    |
| HUF    | 0%      | 10%       | 20%     |

#### **17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a Befektetési Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása**

Nem alkalmazandó.

#### **18. Hitelfelvételi szabályok**

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában lévő eszközöket - az alábbiakban soron következő eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

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

Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

Az Alap befektetési és hitelfelvételi szabályait Kormányrendelet, illetve Kbtv. tartalmazza.

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

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó.

**21. Azon Befektetési Alap befektetési politikája, amelybe a Befektetési Alapba fektető Befektetési Alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni:**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

**23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes Alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA Alapok Alapja:**

Nem alkalmazandó.

**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**

Alap fedezeti céllal és a portfólió hatékony kialakításának érdekében alkalmaz származtatott ügyleteket. A fedezeti célú ügyletek csökkentik az Alap deviza egyéb eszközökben fennálló kockázatát. A portfólió kialakításának érdekében felvett pozíciók alkalmazásával az Alap származtatott eszközökön keresztül vállal piaci kitétséget.

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

Az Alap a 78/2014 (III.14.) Kormányrendelet 22.§ (1) bekezdésében felsorolt feltételeknek megfelelő alábbi származtatott ügyleteket köthet:

- tőzsdén jegyzett származtatott ügyletek: kötvényekhez, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek; CFD (Contract for Difference) ügylet, mely olyan befektetési eszköz, mely egy másik eszköz árfolyamát követi le; certifikát, mely olyan – jellemzően tőzsdén kereskedett – értékpapír, amely egy mögöttes alaptermék (ez a termék lehet pl. részvény, index, befektetési alap, árupiaci termék, devizapár, illetve ezekre vonatkozó határidős ügylet, vagy ezek kombinációja) árfolyamváltozását követi, azonban nem tőkeáttétes termék; warrant, mely olyan certifikát, amellyel tőkeáttétes kereskedés valósítható meg;
- tőzsdén kívüli származtatott ügyletek: kötvényekhez, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek, valamint kamatcsere-ügyletek.

**24.3 Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a Befektetési Alap eltérési lehetőséggel élt**

Nem alkalmazandó.

**24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok**

A származtatott ügyletekkel kapcsolatos befektetési korlátok a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 22. §-a szerint alkalmazandók.

## 24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

Az Alapkezelő minden egyes származtatott pénzügyi eszköz pozíciót az adott származtatott eszköz mögöttes eszközében található egyenértékű pozíció piaci értékére vált át (szabványos kötelezettségvállalási módszer).

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

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

A Kezelési Szabályzat 15. pontjában meghatározott befektetési korlátokat az egyes értékpapírok alábbiak szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni:

- a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója;
- a Befektetési Alapkezelő az Alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja;
- ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:
  1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek és
  2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak;
- az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható;
- az Alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani, a nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:
  - a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
  - b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tökeösszegét is),
  - c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
  - d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
  - e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke;
- az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét;
- a hitelfelvétel biztosítékaul szolgáló értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

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

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

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

Az Alap nevében Kormányrendelet 15. §-ának (1) bekezdése szerint megkötött 3 hónapnál rövidebb futamidejű hitelfelvételt nem kell figyelembe venni a teljes kitettség kiszámításakor.

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

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

Nem alkalmazandó.

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

Forrásként alkalmazható a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: Bloomberg, Reuters, az MTI-ECO online oldala, Államadósság Kezelő Központ Zrt. honlapja, MNB vagy idegen állam jegybankjának honlapja, ECB, BAMOSZ honlapja. Tőzsdei származtatott ügyletek árának forrása a Bloomberg és a Reuters.

#### **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**

A származtatott ügyletek jellemzői, amelybe az Alap befektet, nem különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől.

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

Nem alkalmazandó.

#### **25. Ingatlanalapra, vegyes alapra vonatkozó speciális rendelkezések**

Nem alkalmazandó.

## IV) A KOCKÁZATOK

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

Az alapkezelő a 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.

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

Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetés a pénz- és tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Mivel a befektetések kockázatából adódó veszteségek viselői teljes mértékben a Befektetők, a befektetési kockázatok felmérése, mérlegelése és felvállalása a Befektető feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet.

#### Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok

A cél-országok, - amelyekbe az Alap befektetéseiről irányulnak - mindenkor politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló valuták forinttal szembeni árfolyamát. A magyar, illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes cél-országok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az Alap portfóliójában szerepelhetnek. A cél-országok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyam-politikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti.

#### Partnerkockázat

Az Alap különböző szerződéses partnerekkel köt ügyleteket. Fennáll annak kockázata, hogy ezek a szerződéses partnerek például fizetéseképtelenség miatt nem teljesítik az Alap követeléseit. Előfordulhat, hogy az Alap egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 %-át. Ebben az esetben a partnerkockázat, illetve a kibocsátói kockázat kiemelten jelentkezik. Amennyiben az érintett partner kötelezettségének nem tesz maradéktalanul eleget, úgy ez jelentősen mértékben, hátrányosan befolyásolhatja az Alap nettó eszközértékét és a befektetési jegyek árfolyamát.

A letéti őrzés az alap vagyónvesztésének kockázatát rejt magában, amelyet a letéteményes vagy az alletéteményes fizetéseképtelensége, gondossági kötelezettségének megsértése vagy visszaélése okozhat.

#### Fenntarthatósági Kockázatok:

A fenntarthatósági kockázatok olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

#### Letétkezelő kockázata:

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelői kockázat annak kockázata, hogy a megőrzésre átadott eszközök a letétkezelő vagy az alletétkezelő fizetéseképtelensége, mulasztása vagy csálása következtében elvesznek. A Kbtv. 64. § (16) bekezdése alapján a Letétkezelő köthet olyan szerződéseket, amelyek alapján, a jogszabályban és a vonatkozó szerződésekben meghatározott esetekben mentesül a letétkezelőt az Alap pénzügyi eszközeinek elvesztéséért terhelő felelősség alól. A Letétkezelő különösen olyan esetekben mentesülhet a

felelősség alól, ha az Alapkezelő ragaszkodik ahhoz, hogy valamely befektetést egy adott joghatósági területen vagy egy adott befektetési szolgáltatónál tartson fenn, annak ellenére, hogy a Letétkezelő figyelmeztette arra, hogy ez fokozott kockázattal jár.

Az Alap eszközei az alábbi szolgáltatóknál tarthatók, továbbá az Alap az eszközeinek 20 %-át meghaladó mértékben, az alábbi intézmény(ek) által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe fektethet, ilyen mértéket meghaladón az alábbi intézmény(ek)nél helyezhet el betétet, amelyek összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át:

| <b>Intézmény neve</b>       | <b>Székhelye</b>            |
|-----------------------------|-----------------------------|
| UniCredit Bank Hungary Zrt. | 1054 Bp. Szabadság tér 5-6. |
| OTP BANK Nyrt.              | 1051 Bp. Nádor u. 16.       |
| Raiffeisen Bank Zrt.        | 1133 Bp. Váci út 116-118.   |

#### Működési kockázat és az eszközök letéti őrzéséhez kapcsolódó kockázat

Fennáll olyan veszteségek kockázata, amelyek belső eljárások/rendszerek működési zavara, vagy külső események miatt következnek be. A letéti őrzés az Alap vagyonát érintő veszteségkockázatot rejt magában, amelyet a letéteményes vagy az alletéteményes fizetéseképtelensége, gondossági kötelezettségének megsértése vagy visszaélése okozhat.

#### 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 értékeit. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltséget mutathatnak.

#### Az Alap likvid befektetési eszközeiből fakadó kockázatok

Az Alap likvid eszközei között lehetnek bankbetétek, valamint állampapírok. A bankbetétek kockázata abban rejlik, hogy a betétet elfogadó bank fizetéseképtelenné válhat, amely esetben a betét megtérülése bizonytalan. Az Alap betéteire nem vonatkozik állami garancia. Az állampapírok esetében az adott állam szuverén államadóságának hitelminősítése (Moody's, S&P, Fitch) függvényében a befektetésre nem ajánlott kategóriában magas, a befektetésre ajánlott kategóriában alacsony a vissza nem fizetés kockázata. Az állampapírok lejárat előtti eladásakor az Alap kockázata az eladási árfolyam bizonytalansága.

#### Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

Figyelembe kell venni, hogy az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói - kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak – csőd vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek -, amely az Alap portfólióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamveszteség, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti.

#### Likviditási kockázat

A nyíltvégű Befektetési Alap alapvető tulajdonsága, hogy a befektetési jegyek bármely napon visszaválthatók a forgalmazási helyeken. Ez megfelelő likviditást igényel. Előfordulhat olyan szélsőséges eset is, hogy a nagyarányú visszaváltások miatt az Alap eszközeinek esetlegesen kedvezőtlen időpontbeli kényszerértékesítése válhat szükségessé.

#### **Felfüggesztés kockázata**

Az Alap Befektetési jegyeinek forgalmazása a hatályos jogszabályokban meghatározott feltételek esetén a Felügyelet által felfüggeszthető, ez esetben a Befektetési jegyek vétele és visszaváltása csak a felfüggesztés lejárta utáni első forgalmazási napon lehetséges.

#### **A visszaváltások ideiglenes felfüggesztésének, illetve a likviditáskezelési eszközök alkalmazásával kapcsolatos kockázatok, beleértve az alap eszközeinek elkülönítését**

Az Alapkezelő rendkívüli körülmények között ideiglenesen felfüggesztheti a befektetési jegyek visszaváltását, és a befektetési jegy ára alacsonyabb lehet, mint a visszaváltás felfüggesztése előtt volt. A

Kezelési szabályzat 26.1 pontja szerinti likviditáskezelési eszköz lehetséges használata magában foglalja annak kockázatát, hogy egy megbízás csak részben kerül végrehajtásra (visszaváltási korlát), a visszaváltási díj érvényesítése esetén annak kockázatát, hogy a visszaváltás tekintetében a befektető vonatkozásában költségtéher merül fel. Az alap eszközeinek elkülönítése esetén fennáll annak a kockázata, hogy a váratlanul illikviddé vált és elkülönített eszközök hosszabb ideig nem értékesíthetők, és ennek eredményeként jelentős árfolyamcsökkenés következik be.

#### Devizakitettségéből eredő kockázat

Az Alap eszközeit a befektetési céljainak megfelelően többféle devizában denominált eszközökben tarthatja, annak ellenére, hogy az Alap „A” és „U” sorozatának elszámolása és az eszközérték meghatározása magyar forintban, míg „R” és „D” sorozatának elszámolása és az eszközérték meghatározása euróban történik. Az Alapkezelő alapvetően nem fedezi ezeket a kockázatokat.

### **26.1 Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat, valamint ideértve a 36. § (7) bekezdésével összhangban kiválasztott likviditáskezelési eszközök igénybevétele lehetőségének leírását, és az ilyen likviditáskezelési eszközök használatának feltételeit**

Az Alapkezelő a Kbftv. 36.§-ában meghatározottaknak megfelelő likviditási rendszert és eljárásokat alkalmaz annak biztosítása érdekében, hogy nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő mindenkor biztosítja, hogy az Alap befektetési stratégia, a likviditási profilja és a visszaváltási politikája összhangban álljanak egymással.

Az Alapkezelő az Alap kötelezettségeinek megfelelő likviditási szintet tart fenn, amely az Alap eszközeinek a piacon fennálló relatív likviditásra vonatkozó értékelésen alapul, figyelembe véve a lezáráshoz szükséges időt és azt az árat vagy értéket, amelyen az említett eszközök lezárhatók, valamint egyéb piaci kockázatokkal vagy tényezőkkel szembeni érzékenységet. Az Alapkezelő összhangot teremt a kifizetési kötelezettségek és likvid eszközök között az Alapban. Az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza az Alap aktuális kockázati profilját, minden olyan új megállapodást, amelyet az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan kötött, az Alap nem likvid jellegű eszközeinek arányát, amelyekre különleges szabályok vonatkoznak, az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszereket, amelyeket a felmerülő kockázatok kezelésére alkalmaz.

Az Alap a likviditási kockázatok kezelése és a pénzügyi stabilitási kockázatok mérséklése érdekében az alábbi likviditáskezelési eszközök (LMT-k) kiválasztásáról döntött, melyek esetleges alkalmazása az Alap működésének hosszú távú fenntartható működését és a befektetői érdekeket szolgálja. A likviditási kockázatok kezelése, valamint az LMT-k kiválasztása, kalibrálása, aktiválása és deaktiválása az Alapkezelő felelőssége és döntési jogköre. A LMT kiválasztásakor az Alapkezelő mérlegeli, hogy a kiválasztott LMT vagy LMT-k megfelelőek, hatékonyak és arányosak-e az alap likviditási kockázatának kezelésére az adott körülmények között. Az Alapkezelő jogosult az alább meghatározott likviditáskezelési eszközöket együttesen is alkalmazni.

Az Alapkezelő minden esetben eseti alapon, saját szakmai megítélése szerint dönt az LMT aktiválásáról, figyelembe véve az Alap befektetőinek érdekeit és a piaci körülményeket. Az aktiválással és deaktiválással kapcsolatos információkról az Alapkezelő a weboldalán keresztül/Közzétételi helyeken haladéktalanul értesíti a Befektetőket.

#### **Ideiglenes felfüggesztés (jegyzés és visszaváltás felfüggesztése)**

#### **Elkülönített eszköz-számla alkalmazása a Kbftv. 128. §-ában foglaltak szerint**

**Visszaváltási korlát**

**Visszaváltási díj**

## V) AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE

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

Az Alap eszközei értékelésének, illetve Alap nettó eszközértéke számításának feladatát az Alapkezelő látja el a Kezelési Szabályzatban foglaltak alapján.

A T-napra vonatkozó egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket – ami megegyezik a Befektetési jegyek vételi is visszaváltási árával – a T-napon birtokolt eszközökből és kötelezettségekből számított nettó eszközérték és a T-napon forgalomban levő Befektetési jegyek darabszámának hányadosaként kell kiszámítani. Az Alapkezelő az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét 6 tizedes jegy pontossággal számítja ki, így a vételi és visszaváltási ár is 6 tizedes jegy pontosságú.

Az Alap T-napra vonatkozó nettó eszközértékét az Alapkezelő T+1 napon állapítja meg oly módon, hogy az Alap által T-napon birtokolt eszközök piaci értékét azok T-napi árfolyamadatainak segítségével meghatározza, és ebből levonja az Alapot T-napig terhelő kötelezettségeket.

Az Alap nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, melyet az Alapkezelő a [www.signalidunafundinvest.com](http://www.signalidunafundinvest.com) honlapon tesz közzé. Az Alap T-napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértékét az Alapkezelő T-napi dátummal ellátva a hivatalos közzétételi helyeken T+2. napon teszi közzé. A Befektetési Alapkezelő a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános Befektetési Alapok múltbeli – ha a Befektetési Alap legalább 5 éve működik – 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.

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 eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárásra a Kbftv. 126.§-ának előírásai az irányadók.

- Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.
- Ha a befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha
  - a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási árkülönbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,
  - a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőként az egyezer forintot, vagy
  - az Alapkezelő a nettó eszközérték-számításban 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 vagyoncsökkenést az Alapkezelő pótolja a Befektetési Alap számára.

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

Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.

Az illikviddé vált eszközök elkülönítése során követendő eljárásra a Kbtv. 128.§-ának előírásai az irányadók.

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

A Kbtv. 38. § (4) bekezdésének b) pontjának felhatalmazása alapján az értékelést az Alapkezelő maga végzi el. Az Alapkezelő a független értékelési feladatot a befektetés kezelési funkciótól és a javadalmazási politikától függetlenül, elkülönítetten végzi. Az Alapkezelő összeférhetetlenségi szabályzatában megfelelő óvintézkedéseket határozott meg és működtet az összeférhetetlenség kialakulásának elkerülése és a munkavállalók túlzott befolyásolásának megelőzése érdekében.

Az Alapkezelő felel az Alap eszközeinek helyes értékeléséért, az Alap nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

Az értékelési elveket az Alapkezelő a Kbtv. 38.§-ban foglalt elvárások figyelembevételével határozta meg, különös tekintettel a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozó előírásokra. Az alábbiakban meghatározott, eszköz típusonkénti értékelési eljárás biztosítja, hogy az Alap eszközeinek értéke minden pillanatban megállapítható legyen.

Az Alap egyes eszközeinek T-napi piaci értékét az alábbiak szerint kell meghatározni.

***Számlapénz, lekötött betét:***

A folyószámlán elhelyezett pénzüsszegek értékelésekor a T-napi folyószámla-egyenleget az előző kamatfizetés óta T-napig eltelt időszakra jutó elhatárolt kamatok összegével meg kell növelni. A lekötött betétek összegét a T-napig elhatárolt kamatok összegével kell megnövelni. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított (elhatárolt) időarányos kamat és jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

***Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok):***

- a) *A fix és változó kamatozású magyar államkötvények, illetve diszkontkincstárjegyek* esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) nyilvános árjegyzésében szereplő értékpapírok értékét az elsődleges forgalmazó által a T-napon, illetve annak hiányában 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) *Külföldi állampapírok* esetén elsődlegesen a Bloomberg által T napra közzétett BGN záró árfolyamon (Mid Price) történik az értékelés, amennyiben T napi árfolyam nem kerül közzétételre, úgy az utolsó elérhető 30 napnál nem régebbi ár kerül alkalmazásra. A piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a T-napig felhalmozott kamatokat. BGN árinformáció hiányában a Bloomberg által közzétett egyéb, legutolsó rendelkezésre álló, 30 naptári napnál nem régebbi árfolyam alapján kell meghatározni ezen papírok piaci értékét. A piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a T-napig felhalmozott kamatokat.
- c) *Vállalati kötvények, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok* esetén elsődlegesen a Bloomberg által T napra közzétett BGN záró árfolyamon (Mid Price) történik az értékelés, amennyiben T napi árfolyam nem kerül közzétételre, úgy az utolsó elérhető 30 napnál nem régebbi ár kerül alkalmazásra. A piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni

az utolsó kamatfizetés óta a T-napig felhalmozott kamatokat. BGN árinformáció hiányában a Bloomberg által közzétett egyéb, legutolsó rendelkezésre álló, 30 naptári napnál nem régebbi árfolyam alapján kell meghatározni ezen papírok piaci értékét. A piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a T-napig felhalmozott kamatokat.

- d) Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, mivel nem áll rendelkezésre 30 napnál frissebb árfolyamközlés, akkor a Befektetési igazgató és a Kockázatkezelő munkatárs megvizsgálja, hogy az utolsó elérhető ár alkalmazható-e a továbbiakban. Amennyiben nem, akkor az Alapkezelő mindenkor hatályos Értékelési Szabályzata szerint kerül sor az értékelésre.

#### *Részvények:*

- a) A tőzsdére bevezetett részvényeket a T-napi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni.
- b) Ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T-naphoz képest 30 napnál nem régebbi.
- c) Amennyiben az adott tőzsdére bevezetett részvényre legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és az adott tőzsde hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál.
- d) Ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- e) Abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett részvény kereskedése Felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, a részvényre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, a részvényt az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett részvények darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

#### *ETF-ek (Exchange Traded Funds):*

- a) A tőzsdén kereskedett befektetési alapokat (ETF-eket) a T-napi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni.
- b) Ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T-naphoz képest 30 napnál nem régebbi.
- c) Amennyiben az adott tőzsdére bevezetett értékpapír legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és az adott tőzsde hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál.
- d) Ha a fenti módszer nem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- e) Abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett értékpapír kereskedése Felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, az értékpapírra vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, az értékpapírt az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett értékpapírok darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

#### *Eltérő devizában denominált befektetések értékelése:*

A külföldi befektetésekből származó pozíciók devizában kifejezett értékét az adott értéknaphoz vonatkozó, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos deviza-középfolyam (a továbbiakban: MNB-ár) felhasználásával kell forintban meghatározni.

Amennyiben az adott értéknaphoz vonatkozó MNB-ár még nem áll rendelkezésre, az értékelés során az adott devizapárra vonatkozó legutóbb közzétett MNB-árat kell alkalmazni.

Azon devizapárok árfolyama esetében, amelyekre nincs publikált MNB-ár, az adott értéknaphoz vonatkozó Bloomberg BGN vagy BVAL árfolyam alapján kerülnek értékelésre.

Egyébként a külföldi eszközök értékelése a jelen pontban, fent meghatározottak szerint történik.

Amennyiben az adott értékpapír esetén az annak megfelelő fenti árazási módszer – az értékpapír piaci árának valamely piaci szereplő által történő vélelmezhetően szándékos eltérése miatt – nem az adott értékpapír valós értékét tükrözi, az Alapkezelőnek joga van az adott értékpapír árát azon módszer segítségével meghatározni, amely legjobban megfelel a valóság elvének.

#### *Nehezen értékelhető eszközök értékelése:*

A 65675-20/2020. számú MNB Vezetői körlevél értelmében az Alapkezelőnek gondoskodnia kell róla, hogy biztosítsa a gyakorlati keretet is a nehezen értékelhető eszközök számára. Az Alapkezelő kockázatkezelési gyakorlata tartózkodik ebbe a kategóriába tartozó eszközök vásárlásától, azonban előfordulhat olyan piaci forgatókönyv, hogy egy előre meg nem határozható esemény bekövetkezése végett egy, a portfólióban szereplő eszköz nehezen értékelhetővé válik. Ilyen esetben az eszköz vagy eszközök értékének meghatározását kiemelten kell kezelni. Az értékelés történhet külső értékelő bevonásával is, azonban rendszeresen felül kell vizsgálni a kockázatkezelési terület vezetőjének és a befektetési bizottságnak a jóváhagyása mellett, amely egy értékelési nyilatkozat keretein belül kerül dokumentálásra. A rendszeres felülvizsgálat alkalmával figyelembe kell venni az adott eszköz kapcsán minden rendelkezésre álló információt és ezek felhasználásával fel kell mérni az értékesíthetatlenség és a nemfizetés kockázatát is. Amennyiben az előbb említett kockázat felmerülhet, az eszköz értékének megállapítása során a bekövetkezés becsült valószínűségével arányosan meg kell jelentetni, ezzel folyamatosan csökkentve a nyilvántartási értéket. Amennyiben az adott eszköz nem értékesíthető, továbbá vélhetően az Alap ajánlott tartási idejének lejártával sem lesz az, illetve a kibocsátó fizetésképtelenné válik, fel kell mérni az eszköz teljes leírásának lehetőségét. Amennyiben az eszköz kapcsán új releváns információ válik nyilvánossá, illetve kerül az Alapkezelő birtokába, úgy az értékelést ismételtel el kell végezni. A két értékelés között eltelt idő nem haladhatja meg a 30 napot. A fentiek alapján megállapított értéket az értékelési nyilatkozat megküldése mellett a Letétkezelővel is egyeztetni szükséges, a nettó eszközérték megállapítása során a Letétkezelő által jóváhagyott érték vehető figyelembe.

## **29. A származtatott ügyletek értékelése**

### Tőzsdei származtatott ügyletek:

- a) Tőzsdei határidős ügyletek (futures): A nyitott tőzsdei határidős ügyleteket az adott instrumentumra kialakult T-napi hivatalos elszámolóáron kell figyelembe venni. Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke T-napon megegyezik a T-napi hivatalos elszámolóár és az azt megelőző utolsó elszámolóár különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségnek a szorzatával.

- b) Tőzsdei opciós ügyletek: a nyitott tőzsdei opciós ügyletek a T-napi tőzsdei opciós záróáron (elszámlolóáron) kerülnek értékelésre. Amennyiben T-napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.
- c) CFD-k, certifikátok, warrantok:
- ca) a tőzsdére bevezetett alaptermékre szóló CFD-eket, certifikátokat és warrantokat az alaptermék tőzsdei záróárfolyama szerint kell értékelni;
  - cb) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T-naphoz képest 30 napnál nem régebbi;
  - cc) amennyiben az adott tőzsdére bevezetett alaptermék legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a Bloomberg által publikált tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti árfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;
  - cd) a tőzsdére nem bevezetett Alaptermék esetében a Bloomberg által publikált ár alapján kell értékelni;
  - ce) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni;
  - cf) abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett alaptermék kereskedése Felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, az alap-termékre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, az alapterméket az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett alaptermék darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

#### Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:

##### a) Határidős (forward) megállapodások

A forward vételi megállapodás T-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) T-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T-napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.

A forward eladási megállapodás T-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T-napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) T-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank T-napi BUBOR-kamatfixingjei, egyéb devizák esetében a Bloomberg oldalán található pénzügyi kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga), annak hiányában az T-napi utolsó ár (Last price).

##### b) Opciós ügyletek:

A vásárolt opció értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott (kiírt) opció értéke pedig azt csökkenti.

Az opció értékét az alaptermék jellegét is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opciós piacon legelterjedtebb –értékelési modell segítségével kell meghatározni. (Ennek megfelelően a részvényre szóló vételi és eladási opciók értékének meghatározása a Black- Scholes képlet segítségével történik.) Az értékeléshez a legutolsó bekerüléshez tartozó beszerzési árból vissza-számolható implikált volatilitást kell felhasználni.

Az Alapkezelő az óvatosság és a valódiság elvének egyidejű figyelembevételével indokolt esetben dönthet úgy, hogy vásárolt opció esetén a fenti árazási módszerrel kapott értéknél alacsonyabb, eladott (kiírt) opció esetén pedig (abszolút értékben) a fenti árazási módszerrel kapott értéknél magasabb áron értékeli az opciót.

c) Kamatswap (kamatcsere) ügyeletek:

A swap ügylet a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek T-napra számolt jelenértékének külön-bözeteként kerül értékelésre. A kötelezettségek jelenértékének kiszámításához a kötelezettség hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat vagy 1 évnél hosszabb instrumentum esetén nyilvánosan hozzáférhető zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának meg-felelő diszkontrátát kell alkalmazni.

**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 a befektetéseiben elért nyereséget folyamatosan újra befekteti, hozamot külön nem fizet. A befektetők értékpapírjuk hozamához a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával juthatnak hozzá.

### **32. Hozamfizetési napok**

Nem alkalmazandó.

### **33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:**

Nem alkalmazandó.

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

### **34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígélet**

#### **34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígélet teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)**

Az Alap a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó garanciát (tőke-, illetve hozamgarancia) nem vállal.

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

Nem alkalmazandó.

### **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 igyekszik időarányosan az Alapra terhelni, 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

Az Alapkezelő az Alapnak az Alapkezelői feladatok ellátásáért éves alapkezelési díjat számít fel.

Éves Alapkezelési díj az „A sorozat” esetében = 1,70 %

Éves Alapkezelési díj az „U sorozat” esetében = 0,85 %

Éves Alapkezelési díj az „R sorozat” esetében = 1,70 %

Éves Alapkezelési díj az „D sorozat” esetében = 0,85 %

#### Az alapkezelési díj mértéke az adott forgalmazási npra egy adott sorozat esetében:

$(\text{Alapkezelési díj alapja}) * (n) * (\text{éves Alapkezelési díj}/365) * (\text{Sorozat arányszáma})$

Alapkezelési díj alapja: (Adott forgalmazási napon számolt bruttó eszközérték) – (Elhatárolt díjak) – (Előző NEÉ számításakor elhatárolt alapkezelési díj)

Elhatárolt díjak: Adott forgalmazási napon halmozottan elhatárolt díjak, melyek az alábbiak: könyvvizsgálói díj, könyvelési díj, letétkezelési díj, felügyeleti díj, különadó

n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma.

Sorozat arányszáma: Sorozat arányosított nettó eszközértéke / Összes sorozat arányosított nettó eszközértékének összege

Sorozat arányosított eszközértéke: (a sorozat utolsó közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke forintositva) \* (a sorozat számlákon nyilvántartott befektetési jegyeinek darabszáma)

A díj munkaszüneti napok után is felszámításra és elhatárolásra kerül. Az Alapkezelési díjat az Alapkezelő havonta érvényesíti és számolja el az Alappal szemben.

Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbi szolgáltatás díját:

Az Alap Legal Entity Identifier (LEI kód) karbantartási díját.

#### 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

Letétkezelési (őrzési) díj:

A Letétkezelő szolgáltatásainak díja. A letétkezelési díj naponta, a számítást megelőző értékelési napra kiszámított nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése havonta, a tárgyhót követő hónap utolsó munkanapján esedékes.

A Letétkezelési díj mértéke évente maximum 0,2%.

Letétkezelői tranzakciós díj:

Az Alap letétkezelője az értékpapírok vételét, illetve eladását követően az értékpapírok mozgatása után letétkezelői tranzakciós díjat számol fel. Ez a költségtétel Magyarországon kibocsátott értékpapír után maximum 4 000 Ft/tranzakció, külföldön kibocsátott értékpapírok után pedig maximum 55 EUR/tranzakció. A letétkezelői tranzakciós díjat az Alapkezelő fizeti meg.

Egyéb díj:

A letétkezelési és a tranzakciós díjak mellett a letétkezeléshez kapcsolódó egyéb olyan előre nem látható, a szokásos letétkezelői tevékenységhez nem tartozó költség, amelyet a Letétkezelő ésszerűen és megfelelő módon alátámasztott formában követel, és amelyről a Letétkezelő előzetesen tájékoztatást ad a befektetési alap nevében eljáró befektetési alapkezelőnek. Kifizetésük az esetek felmerülésekor kerül rendezésre, mértéke évente maximum 0,1%.

### **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**

#### **Könyvvizsgálói díj**

Az Alapot terheli az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerülő költség.

Évente maximum 2.000.000 HUF + ÁFA

A díjat a könyvvizsgáló által kiállított számla ellenében az Alapkezelő könyvvizsgálói megbízási szerződés rendelkezései szerint fizeti meg.

#### **Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak**

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank részére a vonatkozó hatályos jogszabályban meghatározott mindenkori felügyeleti díjat köteles fizetni, melynek éves mértéke jelenleg az Alap nettó eszközértékének 0,35 ezreléke.

#### **Könyvelési díj**

Az Alapot terheli az Alap könyvelésével kapcsolatban felmerülő költség.

Évente maximum 2.000.000 HUF + ÁFA

A díjat a könyvelő által kiállított számla ellenében az Alapkezelő a könyvelői megbízási szerződés rendelkezései szerint fizeti meg.

#### **Különadó**

Naponta kerül elhatárolásra az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvényben meghatározott metódus alapján és az Alapkezelő által negyedévente utólag kerül befizetésre. Mértéke: 0,05%

### **36.4 az ABA működésével kapcsolatban az ABAK által viselt azon díjak, költségek és kiadások jegyzéke, amelyeket közvetlenül vagy közvetve az ABA-hoz kell rendelni**

Nem alkalmazandó.

**37. A Befektetési Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket**

**Az Alapot terhelő egyéb költségek:**

Az egyéb közvetlen költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli az Alap érintett sorozatára, mértékük az Alap Nettó eszközértékének maximum évi 0,5%-a lehet. Az Alapkezelő az Alapra hárítja az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, az Alaphoz kapcsolódó könyvelési költségeket, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket, ideértve különösen az Alap nyilvántartásba vételével kapcsolatos jogi és központi értéktári költségeket.

Az Alapkezelő az Alapra terheli a 32/2023. (VII. 19.) MNB rendelet alapján felmerülő díjakat (kivéve az egyesülés, valamint a szétválás engedélyezésére irányuló eljárásért fizetendő igazgatási szolgáltatási díjak), így különösen a 19 §. (4) bekezdés b) pontjának megfelelően a kezelési szabályzatának jóváhagyására irányuló eljárásért befektetési alaponként (részalaponként) fizetendő 350.000 forint összegű díjat, illetve a 19 §. (4) bekezdés c) pontjának megfelelően a kezelési szabályzat módosításának engedélyezésére irányuló eljárás 80.000 forint összegű díját.

Az Alapot terhelik az Alap által, vagy az Alap nevében fizetendő valamennyi adó, járulék és további hasonló költségek.

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

A Kbtv. 82. § (1) bekezdésének utaló szabálya alapján ABA-k esetében is alkalmazandó 96. § rendelkezései értelmében, az Alapkezelő az egyesülés előkészítésével és végrehajtásával kapcsolatos jogi, tanácsadói vagy adminisztratív költségeket nem terheli, sem az egyesülésben részt vevő ÁÉKBV-kre, sem azok befektetőire, azokat az Alapkezelő átvállalja.

**A Befektetőket terhelő egyéb költségek:**

Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel.

A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, átváltási díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.

A Forgalmazó üzletszabályzatát a Befektetők a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.

**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 Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalát és forgalmazását nyilvánosan meghirdetett pénztári órái alatt végzi. A befektetési jegyek vétele a kitöltött megbízás Forgalmazóhoz történő eljuttatásával vagy – a számlaszerződés alapján – telefonon keresztül, illetve elektronikus úton történő megbízás leadásával történik.

A Befektető a megadott forgalmazási helyeken a Forgalmazó részére adott vételi megbízással bármely munkanapon, forint ellenében, napi eszközértéken, a vételár Pénzszámlán történő biztosításával megvásárolhatja az Alap Befektetési jegyeit.

A vételi megbízások felvételét, elszámolását, teljesítését és felvételének napon belüli határidejét az adott Forgalmazó mindenkor hatályos, kondíciós listája és az, értékpapír forgalom és teljesítési rendjét szabályozó dokumentuma tartalmazza, amely letölthető a forgalmazók hivatalos honlapjáról ([www.signalidunafundinvest.com](http://www.signalidunafundinvest.com), [www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu)) A T napon átvett vételi megbízásnak minősül a Forgalmazó által meghirdetett napon belüli határidőig (cut-off) a Forgalmazó által átvett megbízás. A cut-off után leadott megbízások T+1 munkanapi megbízásnak minősülnek az elszámolási ciklus szempontjából.

A Forgalmazó a Befektető Befektetési jegyekre vonatkozó vételi megbízását az alábbi módszer alapján, az ott megjelölt időszakok egyedi teljesítési rendjének megfelelően számolja el:

| Alap neve                            | A fedezet biztosítása a Befektető Pénzszámláján történik |                                                                                                                       |                                                                       |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                                      | Megbízás napja                                           | Megbízás teljesítésének napja<br>„Forgalmazás teljesítési nap”<br>(pénzszámla terhelés, befektetési<br>jegy jóváírás) | Megbízás teljesítési<br>árfolyama<br>„Forgalmazás<br>elszámolási nap” |
| SIFI Nyugat-Európai<br>Részvény Alap | T                                                        | T+2<br>(megbízást követő második munkanap)                                                                            | T                                                                     |

A Forgalmazó a forgalomba hozatali ügyletek esetében a befektetők T napon adott vételi megbízása, a megbízás napjára érvényes árfolyamon teljesül (Forgalmazás elszámolási nap), és a Befektetési jegyek a megbízás adását követő második munkanapon (Forgalmazás teljesítési nap) kerülnek jóváírásra.

Azon vételi megbízás, amelyet a Befektető megadott a forgalmazási helyen, azonban a vételi jutalékkal növelt vételár nem áll rendelkezésre a Befektető pénzszámláján nem kerül teljesítésre. Részteljesítés nem lehetséges, azaz azon megbízások esetében, ahol a megbízási szerződésen megjelölt forgalomba hozatali jutalékkal növelt vételár több, mint a Befektető Pénzszámláján rendelkezésre álló összeg, a Forgalmazó nem teljesíti a megbízást.

Szeretnénk a Befektetők figyelmét felhívni, hogy a Befektetési jegyeket az Alap Forgalmazói hivatalos szombati munkanapokon (forgalmazási szünnapok) nem forgalmazzák. Ennek megfelelően ezeken a munkanapokon nem tudnak vételi, megbízásokat leadni az Alap befektetési jegyeire vonatkozóan. Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása mindig a szombati munkanapot követő első munkanapon a megszokott forgalmazási rendben folytatódik.

Kiemelten szeretnénk a befektetők figyelmét felhívni, hogy ezen hivatalos szombati munkanapok (forgalmazási szünnapok) forgalmazási szünnapok és a hatályos jogszabályi rendelkezések alapján elszámolási szünnapok is. Ennek megfelelően a befektetési jegyek vételére adott megbízás elszámolási és teljesítési határideje tolódik, a lentiekben megfogalmazott forgalmazási elszámolási nap és forgalmazási teljesítési nap meghatározásának figyelembevételével.

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

T

A forgalomba hozatali ügyletek esetében a befektetők T napon adott vételi megbízása a megbízás napjára érvényes T napi árfolyamon teljesül (Forgalmazás elszámolási nap), és a Befektetési jegyek a megbízás adását követő második munkanapon (Forgalmazás teljesítési nap) kerülnek jóváírásra.

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

T+2

A forgalomba hozatali ügyletek esetében a befektetők T napon adott vételi megbízása, a megbízás napjára érvényes árfolyamon teljesül (Forgalmazás elszámolási nap), és a Befektetési jegyek a megbízás adását követő második munkanapon (Forgalmazás teljesítési nap) kerülnek jóváírásra.

### 42. A befektetési jegyek visszaváltása

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

A Befektető a tulajdonában lévő Befektetési jegyek visszaváltása az értékpapírszámla-vezetésére vonatkozó hatályban lévő számlaszerződés megléte esetén a Forgalmazó által meghirdetett pénztári órákban leadott visszaváltási megbízás alapján lehetséges a jelen pontban meghatározott forgalmazási rend szerint. A befektetési jegyek visszaváltása a kitöltött megbízás Forgalmazóhoz történő eljuttatásával vagy – a számlaszerződés alapján – telefonon keresztül, illetve elektronikus úton történő megbízás leadásával, illetve a nem a Forgalmazónál nyilvántartott Befektetési jegyek Forgalmazóhoz történő transzferálásával történik.

A Befektető a Befektetési jegyek visszaváltására irányuló megbízásban a visszaváltás ellenértékét és darabszámot is megjelölhet.

A Forgalmazó által forgalmazott befektetési jegy sorozatokat, az adott sorozatok befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási megbízások felvételét, elszámolását, teljesítését és felvételének napon belüli határidejét a Forgalmazó mindenkor hatályos, kondíciós listája és az értékpapír forgalom és teljesítési rendjét szabályozó dokumentuma tartalmazza, amely letölthető a forgalmazó hivatalos honlapjáról ([www.signalidunafundinvest.com](http://www.signalidunafundinvest.com), [www.raifeisen.hu](http://www.raifeisen.hu)). A T napon átvett visszaváltási megbízásnak minősül a Forgalmazó által meghirdetett napon belüli határidőig (cut-off) a Forgalmazó által átvett megbízás. A cut-off után leadott megbízások T+1 munkanapi megbízásnak minősülnek az elszámolási ciklus szempontjából.

A Forgalmazó a Befektető által, a részére megadott pénzkifizetési **visszaváltási megbízást** az alábbi módszer alapján teljesíti:

|           |                                                                           |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------|
| Alap neve | A visszaváltott árfolyamérték kifizetése Pénzszámlán jóváírással történik |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------|

|                                   | Megbízás napja | Megbízás teljesítésének (pénzszámla jóváírás és Befektetési jegy terhelés) napja<br>„Forgalmazás-teljesítési nap” | Megbízás teljesítési árfolyama<br>„Forgalmazás elszámolási nap” |
|-----------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| SIFI Nyugat-Európai Részvény Alap | T              | T+2<br>(megbízást követő második munkanap)                                                                        | T<br>(megbízás napjára érvényes árfolyam)                       |

A Forgalmazó által a Befektető által visszaváltott befektetési jegyek ellenértéke, amennyiben a Forgalmazó kondíciós listája alapján a visszaváltást jutalék terheli, ezen összeggel csökkentésre kerül.

Szeretnénk a Befektetők figyelmét felhívni, hogy a Befektetési jegyeket az Alap Forgalmazói hivatalos szombati munkanapokon (forgalmazási szünnapok) nem forgalmazzák. Ennek megfelelően ezeken a munkanapokon nem tudnak **visszaváltási** megbízásokat leadni az Alap befektetési jegyeire vonatkozóan. Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a szombati munkanapot követő első munkanapon a megszokott forgalmazási rendben folytatódik.

Kiemelten szeretnénk a befektetők figyelmét felhívni, hogy ezen hivatalos szombati munkanapok forgalmazási szünnapok és a hatályos jogszabályi rendelkezések alapján elszámolási szünnapok is. Ennek megfelelően a befektetési jegyek visszaváltására adott megbízás elszámolási és teljesítési határideje tolódik a lentiekben megfogalmazott forgalmazási elszámolási nap és forgalmazási teljesítési nap meghatározásának figyelembevételével.

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

T

A Befektető T napon megadott, Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízását a Forgalmazó a megbízás munkanapját követő második munkanapon („Forgalmazás-teljesítési nap”) teljesíti megbízás napjára vonatkozó árfolyamon („Forgalmazás elszámolási nap”).

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

T+2

A Befektető T napon megadott, Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízását a Forgalmazó a megbízást követő második munkanapján („Forgalmazás-teljesítési nap”) teljesíti a megbízás napjára (T) vonatkozó árfolyamon. A teljesítés napján kerül teljesítésre a Befektető részére a visszaváltott árfolyamérték.

#### 42.4 A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó eljárások és feltételek, valamint azon körülmények, amelyek fennállása esetén a jegyzés és visszaváltás felfüggeszthető, vagy más likviditáskezelési eszközök alkalmazhatók

Az Alap a likviditási kockázatok kezelése és a pénzügyi stabilitási kockázatok mérséklése érdekében az alábbi likviditáskezelési eszközök (LMT-k) kiválasztásáról döntött, melyek esetleges alkalmazása az Alap működésének hosszú távú fenntartható működését és a befektetői érdekeket szolgálja. A likviditási kockázatok kezelése, valamint az LMT-k kiválasztása, kalibrálása, aktiválása és deaktiválása az Alapkezelő felelőssége és döntési jogköre. A LMT kiválasztásakor az Alapkezelő mérlegeli, hogy a kiválasztott LMT vagy LMT-k megfelelőek, hatékonyak és arányosak-e az alap likviditási kockázatának kezelésére az adott körülmények között.

Az Alapkezelő jogosult az alább meghatározott likviditáskezelési eszközöket együttesen is alkalmazni.

Az Alapkezelő minden esetben eseti alapon, saját szakmai megítélése szerint dönt az LMT aktiválásáról, figyelembe véve az Alap befektetőinek érdekeit és a piaci körülményeket. Az aktiválással és deaktiválással kapcsolatos információkról az Alapkezelő a weboldalán keresztül/Közzétételi helyeken haladéktalanul értesíti a Befektetőket.

### **Ideiglenes felfüggesztés (jegyzés és visszaváltás felfüggesztése)**

Az Alapkezelő kivételes körülmények között, a befektetők érdekeinek elsődleges védelme érdekében, indokolt esetben mérlegeli a felfüggesztés aktiválását, mely az Alap valamennyi sorozatát érinti, azaz egyidejűleg, azonos időszakban kerül alkalmazásra valamennyi sorozat esetében.

A következő felsorolás azon kivételes körülmények nem kimerítő listáját tartalmazza, amelyek fennállása esetén az Alapkezelő mérlegelheti a felfüggesztés aktiválását:

- eszközértékelési nehézségek;
- súlyos likviditási problémák (pl.: óvadék/fedezeti bekérések, jelentős kifizetések), ahol az alapul szolgáló eszközök értékesítése likviditási problémákat okozhat az Alap számára (pl.: jelentős árfolyamesés az eszközértékesítés során, a fennmaradó befektetők jelentős felhígulása);
- kritikus kiberbiztonsági incidens, amely hatással van az Alapra, az Alapkezelőre és/vagy az Alap szolgáltatóinak működési kapacitására;
- előre nem látható piaczárasok, kereskedési korlátozások, kereskedési helyszínek bezárása;
- súlyos pénzügyi és/vagy politikai válság;
- jelentős csalás azonosítása;
- természeti katasztrófa.

Az Alap felfüggesztése kiterjedhet a nettó eszközérték kiszámításának felfüggesztésére is, különösen bizonytalan értékelés esetén, valamint akkor, ha nem lehetséges kiszámítani az Alap nettó eszközértékét.

Az Alapkezelő megfelelő folyamatokkal és döntési kompetenciákkal rendelkezik a felfüggesztés aktiválását kiváltó körülmények értékelésére és monitoringjára, valamint a felfüggesztési döntés felülvizsgálatára és szükség szerinti módosítására.

Az Alapkezelő biztosítja, hogy a felfüggesztés csak átmeneti jelleggel kerül aktiválásra.

### **Elkülöníttetszköz-számla alkalmazása a Kbtv. 128. §-ában foglaltak szerint**

Ha az Alap eszközeinek 5%-át meghaladó része illikviddé vált, az Alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek az Alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.

Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.

Az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során az Alap egyéb eszközeitől elkülönítetten kell nyilvántartani. Ezzel együtt az Alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban kell megosztani, amilyen arányt az illikvid eszközök az Alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozatjellel kell ellátni.

Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg az Alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem

letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.

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

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

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

### **Visszaváltási korlát**

Az Alapkezelő a visszaváltási korlát aktiválását mind normál, mind stresszhelyzeti piaci körülmények között mérlegelheti. A visszaváltási korlát aktiválása akkor lehet indokolt, ha a visszaváltási kérelmek mértéke meghaladja az aktiválási küszöbértéket.

Az Alapkezelő a visszaváltási korlátot az összes befektető esetén, arányosan alkalmazza.

A visszaváltási korlátok aktiválása kevésbé lehet megfelelő, ha az Alapnak értékelési problémái vannak. Ebben az esetben az Alapkezelő más likviditási korlátok alkalmazását is fontolóra veheti (pl. felfüggesztés a nettó eszközérték felfüggesztésével együtt). Ezeket a döntéseket az Alapkezelő eseti alapon határozza meg. Az Alapkezelő az Alap sajátosságaihoz kalibrálja az aktiválási küszöbértéket, annak biztosítása érdekében, hogy az hatékonyan működjön, így a visszaváltási korlát aktiválható legyen, amikor az Alapkezelőnek a befektetők érdekeit szem előtt tartva korlátoznia kell a visszaváltásokat.

A visszaváltási korlát minden olyan visszaváltási megbízásra vonatkozik, amelyet az aktiválás érvényességi napján vagy azt követően adtak meg. Amíg a visszaváltási korlát LMT aktiválva van, valamennyi érintett visszaváltási megbízás arányosan kerül teljesítésre, az alkalmazandó teljesítési aránynak megfelelően. A visszaváltási megbízás nem teljesített része érvényét veszti, tehát igény esetén erre a részre az ügyfeleknek új visszaváltási megbízást kell benyújtani.

Az aktiválási küszöbérték meghatározásához az Alapkezelő figyelembe veheti például

- i. a nettó eszközérték kiszámításának gyakoriságát;
- ii. az Alap befektetési célját;
- iii. az alapul szolgáló eszközök likviditását;
- iv. az aktuális piaci körülményeket;
- v. a várható cash flow-kat (pénzáramlásokat).

A visszaváltási korlát LMT alkalmazásának időtartamát, meghosszabbítását és esetleges ismételt aktiválását az Alapkezelő eseti alapon határozza meg, a befektetők érdekeit szem előtt tartva.

### **Visszaváltási díj**

Az Alapkezelő a visszaváltási díj aktiválását mind normál, mind stresszhelyzeti piaci körülmények között mérlegelheti. A visszaváltási díj aktiválása akkor lehet indokolt, ha a visszaváltási kérelmek mértéke meghaladja az aktiválási küszöbértéket.

A visszaváltási díj aktiválása kevésbé lehet megfelelő, ha az Alapnak értékelési problémái vannak. Ebben az esetben az Alapkezelő más likviditási korlátok alkalmazását is fontolóra veheti (pl. felfüggesztés a nettó eszközérték felfüggesztésével együtt). Ezeket a döntéseket az Alapkezelő eseti alapon határozza meg. Az Alapkezelő az Alap sajátosságaihoz kalibrálja az aktiválási küszöbértéket, annak biztosítása érdekében, hogy az hatékonyan működjön, így a visszaváltási díj aktiválható legyen, amikor az Alapkezelőnek a befektetők érdekeit szem előtt tartva korlátoznia kell a visszaváltásokat.

A visszaváltási díj minden olyan visszaváltási megbízásra vonatkozik, amelyet az aktiválás érvényességi napján vagy azt követően adtak meg.

Az aktiválási küszöbérték meghatározásához az Alapkezelő figyelembe veheti például

- i. a nettó eszközérték kiszámításának gyakoriságát;
- ii. az Alap befektetési célját;
- iii. az alapul szolgáló eszközök likviditását;
- iv. az aktuális piaci körülményeket;
- v. a várható cash flow-kat (pénzáramlásokat).

A visszaváltási díj mértékének meghatározása során az Alapkezelő figyelembe veszi a likviditási költségeket. Visszaváltási díj alkalmazása esetén a visszaváltási megbízás bruttó értéke 5%-ának megfelelő összegű visszaváltási díj megfizetése írható elő, amely mérték rendkívüli piaci stresszhelyzet esetén módosítható az Alapkezelő által.

A visszaváltási díj az Alap részére kerül megfizetésre.

A visszaváltási díj LMT alkalmazásának időtartamát, meghosszabbítását és esetleges ismételt aktiválását az Alapkezelő eseti alapon határozza meg, a befektetők érdekeit szem előtt tartva.

### **43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai**

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

Az Alap forgalmazása során a forgalmazás maximális mértéke nincs meghatározva.

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

Az Alap forgalmazása során a forgalmazás maximális mértéke nincs meghatározva.

### **44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása**

A Befektetési Jegyek vételi és visszaváltási árának alapja az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték.

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

Az Alap nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, melyet az Alapkezelő a [www.signalidunafundinvest.com](http://www.signalidunafundinvest.com) honlapon teszi közzé. Az Alap T-napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértékét az Alapkezelő T-napi dátummal ellátva T+1 napon ismerteti.

Az Alap T-napra vonatkozó nettó eszközértékét az Alapkezelő T+1 napon állapítja meg oly módon, hogy az Alap által T-napon birtokolt eszközök piaci értékét azok T-napi árfolyamadatainak segítségével meghatározza, és ebből levonja az Alapot T-napig terhelő kötelezettségeket.

Az így közétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a közzététel napján érvényes forgalmazás-elszámolási ár.

**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 „A sorozat” Befektetési jegyeinek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámítható díjak:*

Maximális vételi díj: 3 %, amely az Alapkezelőt illeti meg.

A befektetési jegyre vonatkozó vételi megbízás esetén az ügyfél által befizetett összegre vetítve kerül meghatározásra a vételi díj, és ezen összeg levonását követően rendelkezésre álló összegből történik a befektetési jegyek vétele.

Maximális visszaváltási díj: 0 %

*Az „U sorozat” Befektetési jegyeinek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámítható díjak:*

A Forgalmazó az „U sorozat” Befektetési jegyeinek folyamatos forgalomba hozatala és forgalmazása során a Befektető felé vételi- és visszaváltási jutalékot nem számít fel.

*Az „R sorozat” Befektetési jegyeinek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámítható díjak:*

Maximális vételi díj: 3 %, amely az Alapkezelőt illeti meg.

A befektetési jegyre vonatkozó vételi megbízás esetén az ügyfél által befizetett összegre vetítve kerül meghatározásra a vételi díj, és ezen összeg levonását követően rendelkezésre álló összegből történik a befektetési jegyek vétele.

Maximális visszaváltási díj: 0 %

*Az „D sorozat” Befektetési jegyeinek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámítható díjak:*

A Forgalmazó az „D sorozat” Befektetési jegyeinek folyamatos forgalomba hozatala és forgalmazása során a Befektető felé vételi- és visszaváltási jutalékot nem számít fel.

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

Az Alap befektetési jegyei nem kerülnek bevezetésre, a tőzsdére, vagy szabályozott piacra.

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

Magyarország.

**47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása az Alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető.

A befektetési jegyek forgalomba hozatala szünetel a Kbtv. 113. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.

A Felügyelet a befektetők érdekében a Kbtv. 115. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben felfüggesztheti fel a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását.

A Felügyelet az Alapkezelő szükségszerű intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását.

A Felügyelet – kivételes esetben, az Alapkezelővel való egyeztetést követően – előírhatja a Kbftv. 4. § (1) bekezdés 69a. pont a) alpontja szerinti likviditáskezelési eszköz (jegyzés és visszaváltás felfüggesztése) alkalmazását, illetve alkalmazásának megszüntetését, amennyiben a befektetővédelemre, vagy pénzügyi stabilitásra vonatkozóan olyan kockázatok állnak fenn, amelyek ezt szükségessé teszik.

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

Az Alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

A folyamatos forgalmazás szüneteltetésére, illetve felfüggesztésére különösen az alábbi esetekben kerül(het) sor:

- a Kbftv. 76. § (2) bekezdés b) pontja szerinti esetben;
- a Kbftv. 95.§ (2) bekezdése szerinti esetben;
- a Kbftv. 113-116. §-ok szerinti esetben;
- a Kbftv. 128. § (8) bekezdése szerinti esetben.

## X) A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ

### 48. Befektetési Alap múltbeli teljesítménye

Az Alap 2026. évben került létrehozatalra, erre tekintettel legalább egy éves múltbeli teljesítménnyel még nem rendelkezik.

| Sorozat | Időszak | Nettó éves hozam | Nettó hozam az adott időszakban | Referencia hozam |
|---------|---------|------------------|---------------------------------|------------------|
| -       | -       | -                | -                               | -                |

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

Az Alap esetében nincs mód a befektetési jegyek bevonására.

### 50. A Befektetési Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira

A megszűnési eljárás általános szabályai (Kbftv. 31. pont)

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határoz.

A Kbftv. 75. § (2) bekezdésben meghatározott esetekben kötelező megindítani az eljárást.

A megszűnési eljárás lefolytatása alatt az Alap – a Kbftv. 76. § (2) bekezdésben meghatározott eltérésekkel - az általános szabályok szerint működik.

Eszközök értékesítése és a vagyon kifizetése (Kbftv. 32. pont).

A megszűnési eljárás alatt az Alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket 1 hónapon belül értékesíteni kell a Kbftv. 32. pontjában meghatározott módon. Az értékesítést a pénzügyi eszközök esetében piaci áron kell megkísérelni. Az értékesítésre megállapított határidő a befektetők érdekében a Felügyelet engedélyével pénzügyi eszközök esetében 3 hónappal meghosszabbítható.

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

Amennyiben az Alap pozitív saját tőkével rendelkezik, az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg.

A megszűnési eljárás időtartama alatt az eszközök értékesítéséből származó ellenértékből, illetve az Alap bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a befektetők számára előleg formájában részki fizetés teljesíthető. A részki fizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt kell megjelentetni. A részki fizetésnek az egyes befektetési jegyek nettó eszközértékére vetítve, azonos arányban kell történnie. A részki fizetés nem történhet az Alapot terhelő kötelezettségek (az Alappal szembeni hitelezői igények) fedezetét jelentő eszközök terhére.

A letétkezelő a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő 5 munkanapon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére, a fenti bekezdés szerinti részki fizetés keretében már kifizetett összeg figyelembevételével. A kifizetés kezdetéről rendkívüli közleményt kell közzétenni. A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig.

Amennyiben az Alap saját tőkéje negatív, megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

#### Befektetési Alap átalakulása (Kbftv. XIII. fejezet)

Átalakulásnak minősül valamely Befektetési Alapnak a Kbftv. 80. § (1) bekezdése szerinti jellemzőinek megváltoztatása.

Az Alap átalakulása esetében az Alapkezelő köteles az átalakulás indokát, napját és feltételeit (ideértve az adózási következményeket is) tartalmazó tájékoztatót készíteni és azt a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alap a módosított tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyásával, az abban meghatározott időpontban alakul át a Kbftv. XIII. fejezetében meghatározott módon.

A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

Az Alap zártkörű Befektetési Alappá történő alakulásának feltétele, hogy a befektetési jegyeiket visszaváltani nem kívánó befektetők mindegyike nyilatkozzon az átalakulás elfogadásáról és az Alap befektetői megfeleljenek a zártkörű Befektetési Alap befektetőire vonatkozó korlátozó rendelkezéseknek.

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

#### **51.1 Alapkezelő által végezhető tevékenységek**

Az Alapkezelő a H-EN-III-295/2017. számú, Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat alapján, a Kbftv. 7. § (1)-(3) bekezdéseiben meghatározott alábbi kollektív portfólió-kezelési, valamint befektetési szolgáltatási tevékenységeket, illetve kiegészítő szolgáltatásokat végezheti:

- a) befektetéskezelés (a befektetési politika végrehajtásával kapcsolatos befektetési, stratégiai és eszközallokációs döntések meghozatala és végrehajtása);
- b) kockázatkezelés;
- c) adminisztratív feladatok:
  - i. könyvviteli és jogi feladatok ellátása,
  - ii. információszolgáltatás befektetők részére,
  - iii. eszközök értékelése, árazása, adóügyek intézése,
  - iv. jogszerű magatartás ellenőrzése,
  - v. a befektetőkkel kapcsolatos nyilvántartások vezetése,
  - vi. hozamfizetés,
  - vii. az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggő adminisztrációs feladatok,
  - viii. a megkötött ügyletek teljesítése, a bizonylatok megküldését is ideértve,
  - ix. nyilvántartások vezetése
- d) az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatala és forgalmazása;
- e) az Alap eszközeihez kapcsolódó tevékenységek: az Alapkezelő bizalmi feladatainak ellátásához szükséges szolgáltatások, a létesítmények kezelése, az ingatlankezelői tevékenységek, vállalkozások számára a tőkeszerkezettel, ipari stratégiával és ezekhez kapcsolódó ügyekkel kapcsolatos tanácsadás, az összeolvadásokkal és vállalkozások megvásárlásával kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatások, valamint az Alap és mindazon vállalatok és egyéb eszközök kezeléséhez kapcsolódó szolgáltatások, amelyekben az adott Alap befektetéssel rendelkezik;
- f) portfóliókezelés, ideértve a foglalkoztató nyugdíjszolgáltató intézmény portfóliójának kezelését;
- g) befektetési tanácsadás;
- h) kollektív befektetési értékpapírok letéti őrzése, letétkezelése, amely dematerializált értékpapírok esetében az értékpapírszámla vezetését is tartalmazza, valamint a végzett tevékenység jellegétől függően ügyfélszámla vezetését is magában foglalja, továbbá a kollektív befektetési értékpapírokkal kapcsolatos adminisztratív szolgáltatások;

## **51.2 SFTR rendelettel kapcsolatos tájékoztatás**

Az Alapkezelő az SFTR rendelet hatálya alá eső ügyleteket nem köt, az Alap nem alkalmaz értékpapírkölcsönt.

## **51.3 SFDR rendelettel kapcsolatos tájékoztatás**

Az Alapkezelő a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendeletnek (SFDR) megfelelően az Alap portfóliójának alapjául szolgáló befektetések kiválasztása során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) szempontokat is mérlegeli, így vizsgálja az esetlegesen felmerülő fenntarthatósági kockázatoknak az Alap hozamára gyakorolt valószínű hatásait is. Az Alapkezelő vizsgálja rövidtávon az egyes kibocsátókról megjelenő információkat, így a bírósági eljárásokat, rendkívüli eseményekről (baleset), botrányokról szóló információkat, mely esemény, ha ténylegesen bekövetkezik, befolyásolja a befektetés megtérülését. Az Alapkezelő a befektetés kiválasztásakor hosszútávon is megítéli az adott kibocsátó üzleti tevékenységét, hogy az milyen hatással van a fenntarthatósági kockázatokra, így például az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységeket az autóiparban, vagy a munkaerőtoborzás nehézségeit az egyes szektorokban.

Az Alapnak nem célja az SFDR rendelet 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító céllal, illetve nem célja a fenntartható befektetések megvalósítása.

Az Alapkezelő figyelemmel az általa kialakított befektetési folyamatra jelen Alap esetében az SFDR 7. cikke (1) bekezdése alapján nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.

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

## **XI) KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK**

### **52. A Befektetési Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)**

Neve: SIGNAL IDUNA Fund Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 02-10-060430

Székhely: 7624 Pécs, Barbakán tér 5.

### **53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai**

Neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: 01-10-041348

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Feladatai:

A Kbtv. 64. § (7)-(9) bekezdéseinek megfelelően a Letétkezelő az alábbi letétkezelői feladatokat végzi:

- a) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek;
- b) biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, az Alap, vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő nevére nyitott, a Bszt. 60. § (1) bekezdés a) -c) pontjában meghatározott intézménynél, vagy a 2006/73/EK irányelv 18. cikk (1) bekezdés a) -c) pontjában meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve;
- c) ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint – az Alap tulajdonaként mindenkor egyértelmű azonosítás érdekében – vezeti az Alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát;
- d) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján minden egyéb eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az Alap tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik;
- e) ellenőrzi, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően történik-e;
- b) biztosítja, hogy az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának, valamint a Kbtv. 38. §-ában meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki;
- c) végrehajtja az Alapkezelő utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap Kezelési Szabályzatával;
- d) gondoskodik arról, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja;
- e) biztosítja, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és a Kezelési Szabályzatával összhangban használja fel.

A Letétkezelő megfelelő eljárásokat hoz létre és hajt végre az előbbiek szerinti letétkezelői feladatok ellátása körében, az ABAK-rendelet 83-99. cikkeinek megfelelően.

A letétkezelő felelős az Alap vagy az Alap befektetői felé a fent felsoroltak c) pontja értelmében letétbe helyezett pénzügyi eszközöknek a letétkezelő, vagy a letétkezeléssel megbízott harmadik fél általi – az ABAK-rendelet 100. cikkében meghatározott esetekben megvalósuló – elvesztéséért. A letétben őrzött pénzügyi eszközök elvesztése esetén a letétkezelő indokolatlan késedelem nélkül ugyanolyan típusú pénzügyi eszközöket vagy az eszközöknek megfelelő pénzüsszeget bocsát az Alap vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő rendelkezésére. A letétkezelőt nem lehet felelősségre vonni abban az esetben, ha – az ABAK-rendelet 101. cikkében meghatározottaknak megfelelően – bizonyítani tudja, hogy az eszközök elvesztése olyan, érdemleges befolyásán túlmenő külső esemény miatt következett be, amely minden ésszerű erőfeszítés ellenére is elkerülhetetlen lett volna.

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

**54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (természetes személy esetén név, székhely és kamarai nyilvántartási szám), feladatai**

Neve: Talabér Henrietta

Székhelye: 8174 Balatonkenese, Fő u. 48.

Kamarai nyilvántartási száma: 37370283

Az Alap könyvvizsgálója felülvizsgálja az Alap éves jelentésében közölt számvetési adatokat, információkat.

**55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a Befektetési Alap eszközeiből történik**

Nem alkalmazandó.

**56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai**

Neve: SIGNAL IDUNA Fund Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: 02-10-060430

Székhely: 7624 Pécs, Barbakán tér 5.

A forgalmazó végzi a Kbtv. 4. §-a szerint meghatározott forgalmazási tevékenységet az Alap befektetési jegyeinek tekintetében. A forgalmazónak kötelező tájékoztatnia a letétkezelőt a befektetési jegyekre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízások összegéről és darabszámáról, valamint a befektetőket az őket érintő eladási/vételi tranzakciók teljesítéséről. A forgalmazó a befektetők részére bocsát minden olyan információt és adatot, amelyek az Alap befektetési politikájával, felelősségével, eszközértékével kapcsolatos.

További forgalmazó adatai:

Neve: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégforma: Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhelye: 1133 Budapest, Váci út 116-118. (Forgalmazási hely)

Cégjegyzékszám: 01-10-041042

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

Nem alkalmazandó.

**58. A prime brókerre vonatkozó információk**

Nem alkalmazandó.

**59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása**

Az Alapkezelő tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe. Harmadik személyre történő kiszervezés esetén az Alap Kezelési Szabályzatának módosítása szükséges.