



**ÁLTAL KEZELT**

**CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP**

## **Kezelési Szabályzata**

Alapkezelő:

Concorde Alapkezelő zrt.

(1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

2016. május 25.

# Tartalomjegyzék

<b>DEFINIÓK</b> .....	<b>5</b>
<b>I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK</b> .....	<b>7</b>
1. A BEFEKTETÉSI ALAP ALAPADATAI.....	7
1.1. A BEFEKTETÉSI ALAP NEVE: .....	7
1.2. A BEFEKTETÉSI ALAP RÖVID NEVE: .....	7
1.3. A BEFEKTETÉSI ALAP SZÉKHELYE: .....	7
1.4. A BEFEKTETÉSI ALAP NYILVÁNTARTÁSBA VÉTELÉNEK IDŐPONTJA, NYILVÁNTARTÁSI SZÁMA:.....	7
1.5. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ NEVE: .....	7
1.6. A LETÉTKEZELŐ NEVE:.....	7
1.7. A FORGALMAZÓK NEVE:.....	7
1.8. A BEFEKTETÉSI ALAP MŰKÖDÉSI FORMÁJA (NYILVÁNOS) A LEHETSÉGES BEFEKTETŐK KÖRE: .....	7
1.9. A BEFEKTETÉSI ALAP FAJTÁJA (NYÍLTVÉGŰ VAGY ZÁRTVÉGŰ):.....	7
1.10. A BEFEKTETÉSI ALAP FUTAMIDEJE (HATÁROZATLAN VAGY HATÁROZOTT), HATÁROZOTT FUTAMIDŐ ESETÉN A FUTAMIDŐ LEJÁRATÁNAK FELTŰNTETÉSE: .....	7
1.11. ANNAK FELTŰNTETÉSE, HA A BEFEKTETÉSI ALAP ÁÉKBV-IRÁNYELV VAGY ABAK-IRÁNYELV ALAPJÁN HARMONIZÁLT ALAP: 8	8
1.12. A BEFEKTETÉSI ALAP ÁLTAL KIBOCSÁTOTT SZOROZATOK SZÁMA, JELÖLÉSE, ANNAK FELTŰNTETÉSE, HOGY AZ EGYES SZOROZATOK MILYEN JELLEMZŐKBEN TÉRNEK EL EGYMÁSTÓL: .....	8
1.13. A BEFEKTETÉSI ALAP ELSŐDLEGES ESZKÖZKATEGÓRIÁJÁNAK TÍPUSA (ÉRTÉKPAPÍR- VAGY INGATLANALAP): .....	8
1.14. ANNAK FELTŰNTETÉSE, HA A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRETET HITELINTÉZET ÁLTAL VÁLLALAT GARANCIA VAGY KEZESI BIZTOSÍTÁS BIZTOSÍTJA (TŐKE-, ILLETVE HOZAMGARANCIA) VAGY AZT A BEFEKTETÉSI ALAP RÉSZZETES BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA TÁMASZTJA ALÁ (TŐKE-, ILLETVE HOZAMVÉDELME); AZ ENNEK FELTÉTELEIT A KEZELÉSI SZABÁLYZATBAN RÉSZZETESEN TARTALMAZÓ PONT MEGJELÖLÉSE:.....	8
2. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ EGYÉB ALAPINFORMÁCIÓK.....	8
3. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELÉSRE, A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALÁRA ÉS FORGALMAZÁSÁRA VONATKOZÓ, VALAMINT AZ ALAP ÉS A BEFEKTETŐK KÖZÖTT JOGVISZONYT SZABÁLYOZÓ JOGSZABÁLYOK: .....	8
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: .....	9
<b>II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (SZOROZATONKÉNT)</b> .....	<b>11</b>
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 SZERZ, A KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓD LEÍRÁSA, A KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓDBAN RÉSZESÜLŐ BEFEKTETŐTÍPUSOK AZONOSÍTÁSA, VALAMINT ADOTT ESETBEN EZEK AZ ABA-HOZ VAGY AZ ABAK-HOZ FÜZŐDŐ JOGI ÉS GAZDASÁGI KÖTÖDÉSÉNEK LEÍRÁSA; AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK: .....	11
<b>III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI, AZON ELJÁRÁSOK LEÍRÁSA, AMELYEKEL A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS STRATÉGIA MÓDOSÍTHATÓ, AZON BELÜL KÜLÖNÖSEN:</b> 13	<b>13</b>
11. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJAINAK, SPECIALIZÁCIÓJÁNAK LEÍRÁSA, FELTŰNTETVE A PÉNZÜGYI CÉLOKAT IS (PL.: TÖKENÖVEKEDÉS VAGY JÖVEDELEM, FÖLDRAJZI VAGY IPARÁGI SPECIFIKÁCIÓ):.....	13
12. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA, A BEFEKTETÉSI ALAP CÉLJAI MEGVALÓSÍTÁSÁNAK ESZKÖZEI: .....	13
13. AZON ESZKÖZKATEGÓRIÁK MEGJELÖLÉSE, AMELYEKBE A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETHET, KÜLÖN UTALÁSSAL ARRA VONATKOZÓAN, HOGY A BEFEKTETÉSI ALAP SZÁMÁRA ENGEDÉLYEZETT-E A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ALKALMAZÁSA: ....	13
14. AZ EGYES PORTFÓLIÓELEMEK MAXIMÁLIS ILLETVE MINIMÁLIS VAGY TERVEZETT ARÁNYA: .....	13
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: .....	14
16. A PORTFÓLIÓ DEVIZÁLIS KITETTSÉGE: .....	16
17. HA A TŐKE-, ILLETVE HOZAMÍGÉRET A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL VAN ALÁTÁMASZTVA, AKKOR A MÖGÖTTES TERVEZETT TRANZAKCIÓK LEÍRÁSA: .....	16
18. HITELFELVÉTELI SZABÁLYOK: .....	16

19.	AZON ÉRTÉKPAPÍROKAT KIBOCSÁTÓ VAGY GARANTÁLÓ ÁLLAMOK, ÖNKORMÁNYZATOK VAGY NEMZETKÖZI SZERVEZETEK, AMELYEKNEK AZ ÉRTÉKPAPÍRJAIBA AZ ALAP ESZKÖZEINEK TÖBB, MINT 35 SZÁZALÉKÁT FEKTETI: .....	16
20.	A LEKÉPZETT INDEX BEMUTATÁSA ÉS AZ EGYES ÉRTÉKPAPÍROK INDEXBELI SÚLYÁTÓL VALÓ ELTÉRÉSÉNEK MAXIMÁLIS NAGYSÁGA .....	17
21.	AZON BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA, AMELYBE A BEFEKTETÉSI ALAPBA FEKTETŐ BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK LEGALÁBB 20 SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓ MÉRTÉKBEN KIVÁN FEKTETNI: .....	17
22.	A CÉL-ÁÉKBV, ILLETVE ANNAK RÉSZALAPJÁNAK MEGNEVEZÉSE A CÉL-ABA MEGNEVEZÉSE, LETELEPEDÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK: .....	17
23.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK, ÍGY PL. A MÖGÖTTES ALAPOK LETELEPEDÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK, AMENNYIBEN AZ ABA ALAPOK ALAPJA:.....	17
24.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEKKEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK: .....	17
24.1.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ALKALMAZÁSA ESETÉN ARRÁ VONATKOZÓ INFORMÁCIÓ, HOGY A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ALKALMAZÁSÁRA FEDEZETI CÉLBŐL VAGY A BEFEKTETÉSI CÉLOK MEGVALÓSÍTÁSA ÉRDEKÉBEN VAN LEHETŐSÉG: .....	17
24.2.	A SZÁRMAZTATOTT TERMÉKEK ILLETVE SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK LEHETSÉGES KÖRE:.....	17
24.3.	AZON JOGSZABÁLYHELY MEGJELÖLÉSE, AMELYNEK ALAPJÁN A BEFEKTETÉSI ALAP ELTÉRÉSI LEHETŐSÉGGEL ÉLT: .....	18
24.4.	A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETTEL KAPCSOLATOS BEFEKTETÉSI KORLÁTOK: .....	18
24.5.	AZ EGYES ESZKÖZÖKBEN MEGLÉVŐ POZÍCIÓK NETTÓSÍTÁSI SZABÁLYAI:.....	18
24.6.	AZ INDEXEKBE, EGYÉB ÖSSZETETT ESZKÖZÖKBEN MEGLÉVŐ POZÍCIÓK KEZELÉSE: .....	19
24.7.	AZ ÉRTÉKELÉSHEZ FELHASZNÁLNI KIVÁNT ÁRINFORMÁCIÓK FORRÁSA: .....	19
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 FIGYELEMFLHÍVÁS, MEGHATÁROZVA AZ ADOTT SZÁRMAZTATOTT ÜGYLET JELLEMZŐIT ÉS KOCKÁZATÁT: .....	19
24.9.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK: .....	20
25.	INGATLANALAPRA VONATKOZÓ SPECIÁLIS RENDELKEZÉSEK: .....	20
<b>IV.</b>	<b>A KOCKÁZATOK.....</b>	<b>21</b>
26.	A KOCKÁZATI TÉNYEZŐK VALAMINT ANNAK BEMUTATÁSA, HOGY AZ ABAK HOGYAN FELEL MEG A 16.§ (5) BEKEZDÉSBE ELŐÍRT FELTÉTELEKNEK: .....	21
26.1.	AZ ABA LIKVIDITÁSI KOCKÁZATKEZELÉSE, VISSZAVÁLTÁSI JOGOK ÉS A BEFEKTETŐKKEL KÖTÖTT VISSZAVÁLTÁSI MEGÁLLAPODÁSOK LEÍRÁSA, UTALVA ARRÁ, HOGY ABA ESETÉBEN AZ ÉVES ÉS FÉLÉVES JELENTÉS TARTALMAZZA A 6. MELLÉKLET X. PONTJÁNAK MEGFELELŐ INFORMÁCIÓKAT .....	25
<b>V.</b>	<b>AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE.....</b>	<b>27</b>
27.	A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELÉNEK HELYE ÉS IDEJE, A HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSA ESETÉN KÖVETENDŐ ELJÁRÁS: .....	27
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. §-ÁNAK MEGFELELŐEN ALKALMAZOTT MÓDSZEREKET: .....	27
29.	A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSE:.....	31
30.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK:.....	32
<b>VI.</b>	<b>A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK.....</b>	<b>33</b>
31.	A HOZAM MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK ÉS KIFIZETÉSÉNEK FELTÉTELEI ÉS ELJÁRÁSA: .....	33
32.	HOZAMFIZETÉSI NAPOK:.....	33
33.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK:.....	33
<b>VII.</b>	<b>A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET ÉS TELJESÍTÉSÉNEK BIZTOSÍTÁSA .....</b>	<b>34</b>
34.	A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET:.....	34
34.1.	A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET TELJESÜLÉSÉT BIZTOSÍTÓ HITELINTÉZET ÁLTAL VÁLLALT GARANCIA VAGY KEZESI BIZTOSÍTÁS (TŐKE-, ILLETVE HOZAMGARANCIA):.....	34
34.2.	A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRETET ALÁTÁMASZTÓ BEFEKTETÉSI POLITIKA (TŐKE-, ILLETVE HOZAMVÉDELEM): .....	34
35.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK:.....	34
<b>VIII.</b>	<b>DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK .....</b>	<b>35</b>
36.	A BEFEKTETÉSI ALAPOT TERHELŐ DÍJAK, KÖLTSÉGEK MÉRTÉKE ÉS AZ ALAPRA TERHELÉSÜK MÓDJA.....	35
36.1.	A BEFEKTETÉSI ALAP ÁLTAL AZ ALAPKEZELŐ TÁRSASÁG RÉSZÉRE FIZETENDŐ DÍJAK, KÖLTSÉGEK ÖSSZEGE, KISZÁMÍTÁSÁNAK LEÍRÁSA, AZ ALAPRA TERHELÉSÜK ÉS KIEGYENLÍTÉSÜK MÓDJA:.....	35
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:.....	36
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:.....	36

37.	A BEFEKTETÉSI ALAPOT ÉS A BEFEKTETŐKET TERHELŐ EGYÉB LEHETSÉGES KÖLTSÉGEK VAGY DÍJAK, KIVÉVE A 36. PONTBAN EMLÍTETT KÖLTSÉGEKET:.....	37
38.	HA A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK LEGALÁBB 20 SZÁZALÉKÁT MÁS KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMÁKBA FEKETI, A BEFEKTETÉSI CÉLKÉNT SZEREPLŐ EGYÉB KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMÁKAT TERHELŐ ALAPKEZELÉSI DÍJAK LEGMAGASABB MÉRTÉK E: .....	37
39.	A RÉSZALAPOK KÖZÖTTI VÁLTÁS FELTÉTELEI ÉS KÖLTSÉGEI: .....	37
40.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK:.....	37
<b>IX.</b>	<b>A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA .....</b>	<b>39</b>
41.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELE:.....	39
41.1.	A VÉTELI MEGBÍZÁSOK FELVÉTELE, ELSZÁMOLÁSA, TELJESÍTÉSE, FELVÉTELÉNEK NAPON BELÜLI HATÁRIDEJE: ....	39
41.2.	A VÉTELI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-ELSZÁMOLÁSI NAP: .....	39
41.3.	A VÉTELI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-TELJESÍTÉSI NAP: .....	39
42.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA: .....	39
42.1.	A VISSZAVÁLTÁSI MEGBÍZÁSOK FELVÉTELE, ELSZÁMOLÁSA, TELJESÍTÉSE, FELVÉTELÉNEK NAPON BELÜLI HATÁRIDEJE: .....	39
42.2.	A VISSZAVÁLTÁSI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-ELSZÁMOLÁSI NAP: .....	40
42.3.	A VISSZAVÁLTÁSI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-TELJESÍTÉSI NAP: .....	40
43.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK RÉSZLETSZABÁLYAI: .....	40
43.1.	A FORGALMAZÁSI MAXIMUM MÉRTÉKE: .....	40
43.2.	A FORGALMAZÁSI MAXIMUM ELÉRÉSÉT KÖVETŐ ELJÁRÁS, AZ ÉRTÉKESÍTÉS ÚJRAINDÍTÁSÁNAK PONTOS FELTÉTELEI: 40	40
44.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELI, ILLETVE VISSZAVÁLTÁSI ÁRÁNAK MEGHATÁROZÁSA: .....	40
44.1.	A FENTI ÁRAK KISZÁMÍTÁSÁNAK MÓDSZERE ÉS GYAKORISÁGA: .....	40
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-E MEG: .....	40
45.	AZOKNAK A SZABÁLYOZOTT PIACOKNAK A FELTÜNTETÉSE, AHOL A BEFEKTETÉSI JEGYEKET JEGYZIK, ILLETVE FORGALMAZZÁK: .....	41
46.	AZOKNAK AZ ÁLLAMOKNAK (FORGALMAZÁSI TERÜLETEKNEK) A FELTÜNTETÉSE, AHOL A BEFEKTETÉSI JEGYEKET FORGALMAZZÁK: .....	41
47.	AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK:.....	41
<b>X.</b>	<b>A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ .....</b>	<b>42</b>
48.	BEFEKTETÉSI ALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE: .....	42
49.	AMENNYIBEN AZ ADOTT ALAP ESETÉBEN MÓD VAN A BEFEKTETÉSI JEGYEK BEVONÁSÁRA, ENNEK FELTÉTELEI: .....	42
50.	A BEFEKTETÉSI ALAP MEGSZÜNÉSÉT KIVÁLTÓ KÖRÜLMÉNYEK, A MEGSZÜNÉS HATÁSA A BEFEKTETŐK JOGÁIRA:.....	42
51.	MINDEN OLYAN TOVÁBBI INFORMÁCIÓ, AMELY ALAPJÁN A BEFEKTETŐK KELLŐ TÁJÉKOZOTTSÁGGAL TUDNAK HATÁROZNI A FELKÍNÁLT BEFEKTETÉSI LEHETŐSÉGRŐL:.....	42
<b>XI.</b>	<b>KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK .....</b>	<b>43</b>
52.	A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM):.....	43
53.	A LETÉTKEZELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAI:.....	43
54.	A KÖNYVVIZSGÁLÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAI:.....	44
55.	AZ OLYAN TANÁCSADÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), AMELYNEK DÍJAZÁSA A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEIBŐL TÖRTÉNIK: .....	44
56.	A FORGALMAZÓKRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAIK: .....	44
57.	AZ INGATLANÉRTÉKELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM): .....	45
58.	A PRIME BRÓKERRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK .....	45
58.1.	A PRIME BRÓKER NEVE .....	45
58.2.	AZ ABA PRIME BRÓKERREL KÖTÖTT MEGÁLLAPODÁSA LÉNYEGI ELEMEINEK, A FELMERÜLŐ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK KEZELÉSÉNEK LEÍRÁSA .....	45
58.3.	A LETÉTKEZELŐVEL KÖTÖTT ESETLEGES MEGÁLLAPODÁS AZON ELEMÉNEK LEÍRÁSA, AMELY AZ ABA ESZKÖZEI ÁTRUHÁZÁSÁNAK ÉS ÚJRAFELHASZNÁLÁSNAK LEHETŐSÉGÉRE VONATKOZIK, TOVÁBBÁ A PRIME BRÓKERRE ESETLEGESEN ÁTRUHÁZOTT FELELŐSSÉGRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓ LEÍRÁSA .....	46
59.	HARMADIK SZEMÉLYRE KISZERVEZETT TEVÉKENYSÉGEK LEÍRÁSA, AZ ESETLEGES ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK BEMUTATÁSA .....	46

## Definíciók

**ABA:** alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve

**ABAK:** alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő (az Alapkezelő az Alap vonatkozásában)

**ABAK-irányelv:** az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

**ÁÉKBV:** a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbtv. felhatalmazása alapján kiadott, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre

**ÁÉKBV-alapkezelő:** rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő

**ÁÉKBV-irányelv:** az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról

**Alap:** a Citadella Származtatott Befektetési Alap

**Alapok:** a Concorde Alapkezelő zrt. által kezelt alapok

**Alapkezelő:** a Concorde Alapkezelő zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) rövid nevén: Concorde Alapkezelő zrt.

**Államkötvény:** egy évnél hosszabb kibocsátáskori futamidejű állampapír

**Állampapír:** a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (Tpt. 5. § (1) bekezdés 5. pont)

**Banki munkanap:** minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem az Elszámolási partner, sem a Forgalmazók szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán

**Befektetési Alap:** Befektetési Jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, melyet a Befektetési Alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel

**Befektetési Jegy:** a Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír

**Befektető:** az a személy, aki a befektetési szolgáltatóval, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzt, egyéb vagyontárgyat részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja

**BÉT:** Budapesti Értéktőzsde Zrt.

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

**Dematerializált értékpapír:** a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség

**Duration:** fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a – kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával – súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamatmegállapításig hátralévő időtartammal egyenlő (duration)

**E-nap:** a legfrissebb nettó eszközérték meghatározása során a nettó eszközérték vonatkozási napja

**Elszámolási partner:** a forgalmazásban közreműködő elszámolási partner, az UniCredit Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

**Értékpapír:** A forgalomba hozatal helyének joga szerint értékpapírnak minősülő pénzügyi eszköz.

**Értékpapírszámla:** A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-

tulajdonos javára vezetett nyilvántartás

**Felügyelet:** a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (MNB)

**Folyamatos forgalmazás:** Az Alap, mint nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása az Alap futamideje alatt.

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

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

**Forgalomba hozatal vagy kibocsátás:** A befektetési jegyek keletkeztetése és az első tulajdonosnak történő átadása

**Forgalmazók:** az Alap Befektetési Jegyei forgalmazásának tárgyában az Alapkezelővel kétoldalú szerződést kötött bankok, illetve befektetési szolgáltatók, illetve azok ügynökei.

**Hpt.:** a Hitelintézetekről és a Pénzügyi Vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXVII. törvény

**Határidős ügylet:** értékpapírra, vagy más befektetési eszközre alapozott nem azonnali ügylet

**Hosszú pozíció:** minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg

**Kbftv.:** A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény.

**Kezelési Szabályzat:** az Alap működése során követendő eljárásokat rögzítő szabályzat, röviden: Kezelési Szabályzat

**Kincstárjegy:** egy éves, vagy annál rövidebb kibocsátáskori futamidejű állampapír

**Kormányrendelet:** 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól

**Letétkezelő:** a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet nevezetesen az UniCredit Bank Hungary Zrt. (Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

**Nettó eszközérték:** a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is

**Ptk.:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény

**Részvénny:** tagsági jogokat megtestesítő értékpapír

**RMAX:** a három hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású Magyar Állampapírokból képzett, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által elfogadott hivatalos index

**Rövid pozíció:** minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg

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

**Tájékoztató:** a Kbftv. 5. melléklete szerint összeállított dokumentum

**T-nap:** az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja

**Tpt.:** a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

## I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

### 1. A befektetési alap alapadatai

#### 1.1. A befektetési alap neve:

Citadella Származtatott Befektetési Alap

#### 1.2. A befektetési alap rövid neve:

Citadella Alap

#### 1.3. A befektetési alap székhelye:

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

#### 1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma:

2009. június 30., 1111-338

#### 1.5. A befektetési alapkezelő neve:

Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő zrt.

#### 1.6. A letétkezelő neve:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

#### 1.7. A forgalmazók neve:

Citadella Származtatott Befektetési Alap „A” sorozat:

Alapforgalmazó Zrt.

CIB Bank Zrt.

Concorde Értékpapír Zrt.

Equilor Befektetési Zrt.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

MKB Bank Zrt.

OTP Bank Nyrt.

Quantis Alpha Befektetési Zrt.

Raiffeisen Bank Zrt.

SPB Befektetési Zrt.

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Citadella Származtatott Befektetési Alap „B” sorozat:

Alapforgalmazó Zrt.

#### 1.8. A befektetési alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre:

Nyilvános; Szakmai és lakossági befektetők részére

#### 1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű):

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 vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap:**

Az ABAK-irányelv alapján harmonizált.

**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 két sorozatban lettek kibocsátva, Citadella Származtatott Befektetési Alap „A” sorozat és Citadella Származtatott Befektetési Alap „B” sorozat. Az Alap „A” és „B” sorozata a sikerdíj tekintetében térhetnek el egymástól. Ennek pontos leírását a Kezelési Szabályzat VIII. „Díjak és költségek” c. fejezete tartalmazza. Az adott sorozat tekintetében aktuálisan felszámított jutalékok a Forgalmazó Üzletszabályzatában találhatóak.

**1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategóriájának típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap):**

Értékpapíralap

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

Az Alapra nincs semmilyen tőke- illetve hozamígéret, vagy garancia.

**2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk**

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetéseinek 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.

**3. A befektetési alapkezelésre, a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektetők között jogviszonyt szabályozó jogszabályok:**

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

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

2008. évi XLVII. törvény a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról

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

2007. évi CXXXVI. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról

2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról (Különadó tv.)

2005. évi XXV. törvény a távértékesítés keretében kötött pénzügyi szolgáltatási szerződésekről

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

1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről

1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról

78/2014. (III.4.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól



79/2014. (III.14) Korm. rendelet az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről

82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről

153/2009. (VII. 23.) Korm. rendelet a pénzügyi szektorban érvényesülő fogyasztóvédelem hatékonyságának növeléséhez szükséges egyes kérdésekről

22/2008. (II. 7.) Korm. rendelet a befektetési szolgáltatási tevékenységet, befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő szolgáltatást, valamint árutőzsdei szolgáltatást folytató gazdálkodó szervezet üzletszabályzatának kötelező tartalmi elemeiről

284/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól

283/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet a befektetési és az árutőzsdei szolgáltatási tevékenység, az értékpapír letéti őrzés, az értékpapír letétkezelés, valamint az elszámolóházi tevékenység végzéséhez szükséges személyi, tárgyi, technikai és biztonsági feltételekről

24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól

35/2007. (XII. 29.) PM rendelet a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvény alapján elkészítendő belső szabályzat kötelező tartalmi elemeiről

6/2002. (II. 20.) PM rendelet a befektetési szolgáltató, az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet és a tőzsde tájékoztatási kötelezettségéről

2011/61/EU irányelv az alternatív befektetésialap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítésekről

A fenti felsorolás nem taxatív jellegű, így a fentiekben túlmenően vannak olyan hatályos jogszabályi rendelkezések, amelyek szabályozzák az alapkezelési tevékenység és a forgalmazási tevékenység belső folyamatait, illetőleg a Felügyelettel szemben fennálló adat-bejelentési, adatszolgáltatási és a felügyeleti hatósági jogkör gyakorlásából eredő egyéb kötelezettségeket.

#### **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:**

Az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa közötti valamennyi kapcsolatra a magyar jog szabályai az irányadók.

Az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa között felmerülő vitás kérdéseket az Alap elsősorban peren kívül, a felek méltányos érdekeinek szem előtt tartásával igyekszik rendezni. Erre figyelemmel bármely vitás ügyben az Alap lehetővé teszi az Befektetési jegy tulajdonosa részére a vitás kérdés megtárgyalását - és a lehetőségek keretei között, ha erre mód nyílik - a vita peren kívüli rendezését.

A Befektetési jegy tulajdonosa által szóban, vagy írásban benyújtott panasz, vagy igény esetén az Alapkezelő mindenkor ésszerű határidőn, de a panaszokra legkésőbb a kézhezvételtől számított 30 napon belül ad választ.

A panasz elutasítása, vagy a panasz kivizsgálására előírt 30 napos törvényi válaszadási határidő eredménytelen eltelte esetén a természetes személy befektetési jegy tulajdonosa a szerződés létrejöttével, érvényességével, joghatásaival és megszűnésével, továbbá a szerződésszegéssel és annak joghatásaival kapcsolatos jogvita esetén a Pénzügyi Békéltető Testülethez, mint a Magyar Nemzeti Bank által működtetett szakmailag független testülethez fordulhat (levelezési címe: H-1525 Budapest BKKP Pf.: 172.; telefon: 06-1-489-9100; e-mail: pbt@mnb.hu).

Amennyiben az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa között felmerülő vitás kérdések peren kívüli rendezése nem járt eredménnyel, úgy az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa közötti vitás

ügyekben a polgári perrendtartásról szóló 1952. évi III. törvény rendelkezései az irányadóak. Az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa a Kezelési szabályzat hatálya alá tartozó bármely tevékenységgel kapcsolatban felmerült, bármely jogvita esetén alávetik magukat a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróságnak.

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

### 5. A befektetési jegy ISIN azonosítója:

Citadella Származtatott Befektetési Alap „A” sorozat: HU0000707948

Citadella Származtatott Befektetési Alap „B” sorozat: HU0000717137

### 6. A befektetési jegy névértéke:

1 Ft, azaz egy forint mindkét sorozat esetén

### 7. A befektetési jegy devizaneme:

Magyar forint

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

A befektetési jegyek a Tpt. 7. §-9. § rendelkezései szerint dematerializált formában kerülnek előállításra, és az Alap futamideje alatt a forgalomba hozataluk (kibocsátásuk) folyamatos.

Az értékesítésre vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 103. §-111. §-ának pontjai értendők.

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazók végzik.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 113. §-116. §-ának pontjai, illetve a 76. § (2) bekezdés b) pontja, a 128. § (8) bekezdés, valamint a 95. § (2) bekezdés vonatkoznak.

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

Az Alap Befektetési Jegyei a Forgalmazóknál vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva. A befektető tulajdonjogát az értékpapírszámla, vagy annak kivonata igazolja. Átruházása 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.

### 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 arra, hogy az Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a Forgalmazók pénztári óráiban - visszaváltsa a Befektetési Jegyeket vagy azok egy részét, a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken,
- jogosult arra, hogy az Alap megszűnése esetén az Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési Jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen,
- kérésére ingyenesen a rendelkezésére kell bocsátani a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a Kiemelt Befektetői Információt, az Alap féléves és éves jelentését (ezen dokumentumok a Befektetési Jegy tulajdonosok rendelkezésére állnak a közzétételi helyeken)
- a nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az alap kezelési szabályzatát a Befektetőnek

térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz

- a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
  - arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
  - arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.
- jogosult rendkívüli tájékoztatásra,
  - jogosult a jogszabályban, illetve a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

Az Alap Befektetési jegy tulajdonosai tekintetében az egyenlő elbánás elve érvényesül, a Befektetési jegy tulajdonosok azonos jogokkal és kötelezettségekkel rendelkeznek.

### III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI, AZON ELJÁRÁSOK LEÍRÁSA, AMELYEKEL A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS STRATÉGIA MÓDOSÍTHATÓ, AZON 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 hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével.

#### 12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap a többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően globális makro-fundamentális elképzelésekre támaszkodva, erőteljesen használva a technikai elemzés fegyvertárát is. Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése / növelése ebben a tekintetben a legfontosabb alapelv. Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé.

A Concorde Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatalát a Hold Alapkezelő Zrt.-nek (1123 Budapest, Alkotás utca 50.) adta át 2012. április 1-jétől.

*Referenciahozam (benchmark)*

A referenciahozam az RMAX index teljesítménye.

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

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök. Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét arra, hogy az Alap származtatott ügyleteket is köthet. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő magasabb kockázatú eszközök (részvények, származtatott ügyletek) szelektív és időzített vételével és eladásával igyekszik a kockázatmentes hozamnál magasabb hozamot elérni, megfelelő lehetőségek hiányában azonban az Alap eszközeit alacsony kockázatú eszközökbe fekteti (bankbetét, állampapír).

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

Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök	-200%	200%
Szabályozott piacon nem forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök	-200%	200%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök	-200%	200%
1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-200%	200%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-200%	200%
Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez:	0%	100%
Bankbetét, deviza:	0%	100%

Származtatott ügyletek (korrekcióval számítva):	-200%	200%	
Származtatott ügyletek (korrekció nélkül):	-800%	800%	
A nettó pozíciók (korrekcióval számított) abszolút értékeinek összege:	0%	200%	
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	80%	
Zártkörű és/vagy zártvégű kollektív befektetési értékpapírok		0%	10%

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

A Kormány a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 201. § (1) bekezdés b) pontjában kapott felhatalmazás alapján, az Alaptörvény 15. cikk (3) bekezdésében meghatározott feladatkörében eljárva a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben rendelkezik a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól. Ezeket ismertetjük lentebb.

*Az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai*

*Befektetési eszközök kölcsönzése*

Az Alapkezelő a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben - előírt feltételek mellett az Alap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke hatvan százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.

A 18. § szerinti korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az ABA nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírokat.

Forgalomképtelen, korlátozottan forgalomképes, elővásárlási, vételi, visszavásárlási, óvadéki és zálogjoggal terhelt értékpapír-kölcsönügylet tárgya nem lehet. Nyomdai úton előállított, névre szóló értékpapír csak üres forgatmánnyal ellátva lehet kölcsönügylet tárgya.

A kölcsönbe adott értékpapír tulajdonjoga átszáll a kölcsönbe vevőre.

Értékpapírkölcsön-szerződés kizárólag határozott időre köthető.

Az Alap értékpapírkölcsön ügyletet köthet a mindenkor hatályos Értékpapír-kölcsönzési Keretszerződésben és annak mellékleteiben foglalt feltételek mellett. A kölcsönzés lebonyolítása során az Alapkezelő az általa kezelt Alapok nevében és azok javára jár el.

A kölcsön futamideje alatt az értékpapírokból megtestesített és azzal kapcsolatos jogokat a kölcsönbe vevő gyakorolja. A kölcsönadó Alapot a kölcsönszolgáltatás nyújtásáért díj illeti meg, a kölcsönvevő Alapot díjfizetési kötelezettség terheli, amelynek mértékét, számításának és kifizetésének szabályait az Értékpapír-kölcsönzési Keretszerződés tartalmazza. A kölcsönvevő a kölcsönügyletből eredő mindenkor tartozás és annak járuléki megfizetésének, illetve az értékpapírok visszaszolgáltatásának biztosítékául a Kölcsönügylet megkötésével egyidejűleg legalább olyan mértékű óvadékot köteles nyújtani kézzizálogként a kölcsönadó részére, hogy a kölcsön fedezettsége elérje az Értékpapír-kölcsönzési Keretszerződés vonatkozó mellékletében meghatározott szükséges induló fedezeti szintet. Az óvadék pénzeszköz, állampapír, nyíltvégű kollektív befektetési értékpapír, tőzsdei részvény – BÉT, illetve egyéb OECD ország tőzsdéjén jegyzett – vagy vállalati kötvény lehet.

Az értékpapír-kölcsön nyújtása esetében az Alapkezelő megfelelő óvadékot köt ki. Az óvadék mértéke nem lehet kevesebb, mint a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének száz százaléka, kivéve, ha a kölcsönbe adott értékpapír állampapír, állami készfizető kezességgel kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy jelzáloglevél. Ez utóbbi esetekben az óvadék mértéke nem lehet kevesebb, mint a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének százöt százaléka. Ha az

óvadék piaci értéke a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének az előzőekben meghatározott szintje alá csökken, az óvadékot ki kell egészíteni, azt folyamatosan a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékéhez kell igazítani. Ha a kölcsönbe vevő a szerződésben kikötött óvadék kiegészítési kötelezettségének nem tesz eleget, az Alapkezelő a rendkívüli felmondással egyidejűleg az óvadékból az Alap javára közvetlen kielégítést kereshet.

Ha a kölcsönbe vevő a kölcsönszerződés lejáratakor az értékpapírt visszaszolgáltatni nem tudja, kártérítés esetén az Alap részére fizetendő pénzbeli kártérítés legkisebb összegeként a kölcsönbe adás, illetőleg a lejárat napjának árfolyamai közül a magasabbat kell figyelembe venni.

Az Alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az Alap és a kölcsönbe vevő közötti értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön-szerződés megléte szükséges.

Az értékpapírkölcsönre a Kbtv.-ben, vagy a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben nem szabályozott kérdésekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait kell alkalmazni. Továbbá a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény XVIII. fejezete.

Az Alapkezelő a fenti biztonsági körülmények figyelembe vételével, valamint a törvényi előírások betartásával együtt az eszközök kölcsönzését a fejlődő magyar tőkepiac egyik újabb állomásának tartja, ami hozzájárulhat a befektetési jegy tulajdonosok hozamának javításához. Amennyiben ebből az alapok befektetőinek előnye származik, a kölcsönzés intézményét az Alapkezelő a befektetési alapkezelés során használni szándékozik.

#### *Származtatott ügyletek miatti fedezetnyújtás*

Az Alap jogosult az eszközei terhére az elszámolási partnereivel kötött származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

Az óvadék az Alap által tartott bármelyik eszköz lehet az Alap teljes nettó eszközértékének ötven százaléka erejéig.

Az óvadék lehet pénzeszköz vagy értékpapír is.

Pénz óvadékba helyezése esetén az óvadék az elszámolási partnernél az Alap nevére nyitott számlán kerül elhelyezésre. Az elszámolási partner jogosult az Alap nem teljesítése esetén ebből a pénzből kielégíteni az Alappal szembeni követelését.

Értékpapír óvadékba helyezése esetén az értékpapír vagy egy (az Alap letétkezelője szempontjából alletétkezelőnek minősülő) elszámolóháznál, vagy az Alap letétkezelőjénél az Alap nevére nyitott számlán kerül elhelyezésre, amely számlára az elszámolási partnernek lekérdezési, és az Alap nem teljesítése esetén lehívási joga van. Az óvadékba adott értékpapír tulajdonjoga nem száll át az óvadék kedvezményezettjére. Az óvadékba adás futamideje alatt az értékpapírokban megtestesített és azzal kapcsolatos jogokat továbbra is az Alap gyakorolja.

A 18. § szerinti korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap által óvadékba adott értékpapírokat.

Az óvadéki zárolás időtartama

- pénz óvadékba helyezése esetén a származtatott ügylet meglétének időtartama (beleértve a származtatott ügylet továbbkötését (görgetését) is)
- értékpapír óvadékba helyezése esetén határozatlan időtartam.

#### *Tőkeáttétel*

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitétségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitétségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

#### *Az Alapra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások*

Az Alap egyéb befektetési korlátait a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 13.§ - 14. §-ai tartalmazzák. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátozások nem vonatkoznak az Alapra.

#### *Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva*

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 18. §-19. § az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak az Alapra.

#### *Kollektív befektetési formákba történő befektetések speciális szabályai, alapok alapja*

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 21 § az irányadó. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet és a jelen Kezelési Szabályzata keretein belül saját megítélésére szerint hajtja végre.

#### *Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról*

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 25. §-a az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak az Alapra.

#### *Az Alap féléves és éves jelentése tartalmazza az Alap tekintetében az alábbi információkat:*

- a) Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
- b) Biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga
- c) Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

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

Az Alap harminc százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet.

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

Nem alkalmazandó.

### **18. Hitelfelvételi szabályok:**

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

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

Bármely OECD-állam, vagy az Európai Unió bármely országa.



**20. A leképzett 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 fektetni:**

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:**

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

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap a kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

Az Alap befektetési politikája alapján több intézménnyel (Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., OTP Bank Nyrt., Deutsche Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Saxo Bank, ING Bank Zrt., Kereskedelmi és Hitelbank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt.) szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírba vagy pénzügyi eszközbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, ami megnöveli az Alapban a partnerkockázatot.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet és a jelen Kezelési Szabályzat keretein belül saját megítélése szerint hajtja végre.

**24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk:**

Származtatott ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékekre, indexekre, kamatlábra, devizára, árupiaci termékekre kötött tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket (határidős, opciós, swap, repó és fordított repó, CFD). Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdénapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukciókon kötött ügyletek. Az alább felsorolt korlátozások nem vonatkoznak a hitelintézettel állampapírra kötött repó ügyletekre.

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

Az Alap fedezeti célból és befektetési céljainak megvalósítása érdekében is köthet származtatott ügyleteket.

**24.2. A származtatott termékek illetve származtatott ügyletek lehetséges köre:**

Az Alap az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthet:

- értékpapírok
- értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékek

- indexek
- kamatláb
- deviza
- áruipiaci termékek, feltéve, hogy a származtatott ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel

A felsorolt eszközökre az alábbi származtatott ügyleteket köthetjük:

- opciós ügyletek
- swap ügyletek
- repó ügyletek (fordított repó ügyletek)
- CFD-k
- tőzsdei származtatott ügyletek
- határidős ügyletek

#### **24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel él:**

Az Alap a Kormányrendelet 11. pontja szerint származtatott befektetési alap, így a 23. § szerinti eltérésekkel köthet származtatott ügyleteket.

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

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 22.§ -23. §-a az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak az Alapra.

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

Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell.

Az Alapban lévő, ugyanazon devizában denominált vagy ugyanazon devizára fedezett diszkontkincstárjegyek, követelések, kötelezettségek és származtatott ügyletek még nem realizált eredményei egymással nettósíthatók.

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.

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

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

- a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
- a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is),
- a felmerült, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások, és a származtatott ügyletek még nem realizált eredményei,
- 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),

- egyéb, devizában denominált származtatott ügyletek piaci értéke.

A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

Az értékpapír-pozíciók nettósítása során az alábbiak szerint kell eljárni:

#### *Azonnali ügyletek*

A megkötött, de még nem teljesített eladási és vételi tranzakciók – kezelési szabályzat szerinti – piaci áron számított értékével az értékpapír pozíciót nettósítani kell.

#### *Határidős ügyletek*

Ennek során a határidős eladási tranzakció értékpapír mennyiségével (névérték, darabszám) csökkenteni, a határidős vételi pozíció mennyiségével növelni kell az azonnali pozíció mennyiségét és az így kialakult nettó pozíciót aktuális piaci áron értékelni. A piaci ár meghatározásánál itt és minden további esetben is az alap kezelési szabályzatában foglaltakat kell alkalmazni.

#### *Opció ügyletek*

Az eladási, illetve vételi opció kötési volumenének piaci áron számított nagyságának és az opció delta tényezőjének szorzatát lehet a nettósításnál figyelembe venni.

#### *Egyéb származtatott ügyletek (pl. CFD-k)*

A származtatott eladási ügylet értékpapír mennyiségével (névérték, darabszám a kontraktus szorzóval korrigálva) csökkenteni, a származtatott vételi ügylet mennyiségével növelni kell az azonnali pozíció mennyiségét és az így kialakult nettó pozíciót aktuális piaci áron értékelni.

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

#### *Index termékek*

Az index termékek szétbontásra kerülnek a kontraktusszorzó és az index összetétele alapján egyedi részvényekre, amiket nettósítunk a portfólióban esetlegesen szereplő azonos részvényekkel, vagy az azonos részvényekre szóló származtatott termékekkel.

#### *Összetett termékek*

Az összetett származékos termékeket (pl. index opció) elemekre bontva, az egyes termékeknél leírtak szerint kell a nettósításnál figyelembe venni.

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

Az Alap származtatott eszközeinek E-napi piaci értékének meghatározásához az árinformációk forrása:

- A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank E-napi BUBOR-kamatfixingjei, egyéb devizák esetében a Bloomberg oldalán található pénzügyi kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga), annak hiányában az E-napi utolsó ár (Last price).
- A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét az E-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB-középfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni. Abban az esetben, ha egy adott devizánál a Bloomberg-árfolyam legalább 1%-kal eltér az MNB által E-napra közzétett deviza középértéktől, a valódiság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez a Bloomberg-árfolyamot kell használni. A részletes szabályt Az eszközök értékelése fejezet 28. pontja tartalmazza.
- Tőzsdei származtatott ügyletek árának forrása a Bloomberg.

### **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:**

Nem alkalmazandó.

**24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:**

Nem alkalmazandó.

**25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések:**

Nem alkalmazandó.

## IV. A KOCKÁZATOK

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

A Befektetési Jegyek vásárlása számos kockázatot hordoz magában, amelyek döntő többsége arra vezethető vissza, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke ingadozik. Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök többségének árváltozása Magyarország makrogazdasági helyzetétől, ezen belül is az infláció és a kamatok alakulásától függ, továbbá jelentősen befolyásolja a részvények árfolyamának alakulása, a vállalatok által elért profitok nagysága. Rövid távon azonban a vállalati eredmények és a részvények árfolyamának alakulása jelentősen eltérhet egymástól.

A Concorde Alapkezelő zrt. a Kbftv. 35. §-ában meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére.

Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

Az Alap Befektetési Jegyeibe történő befektetés részletesebben az alábbi kockázatokat hordozza magában:

#### *Politikai kockázat*

A magyar állampapírok hozamszintjét és a részvények értékelési szintjét alapvetően befolyásolja a magyar monetáris és gazdaságpolitikai irányító szervek (kormány, jegybank) által követett költségvetési és monetáris politika. Így a Befektetési Jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer és kamatpolitika. Emellett Magyarország külföldi befektetők általi megítélésére és a magyar kötvényektől és részvényektől elvárt hozamra (kockázati prémiumra) is számottevő hatással van a mindenkori kormány (és jegybank) gazdaságpolitikája.

#### *Belföldi makrogazdasági kockázat*

A magyar állampapírpiac hozamszintjét, ezáltal a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják az ország makrogazdasági folyamatai, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint-emelkedés kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára és a beruházások visszafogásán keresztül ront(hat)ja a vállalatok profitabilitását. Szintén befolyásolja áttételesen a fenti tényezőket az ország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag a Befektetési Jegyek kamatláb-kockázatnak vannak kitéve.

#### *A befektetések belföldi egyedi és részvénytőkepiaci kockázata*

A magyar részvények hozamait döntően befolyásolják a hazai makrogazdasági folyamatok. A részvénytőkepiaci hozamát alapvetően meghatározza, hogy a gazdaság a konjunktúraciklusnak éppen melyik szakaszában van. Ezért a Befektetési jegyek árfolyam ingadozása is függ Magyarország makrogazdasági helyzetétől. Ezen túlmenően az egyes vállalatok gazdálkodási tevékenysége is hordoz magában kockázatokat (pl. veszteséges gazdálkodás, csőd, felszámolás stb.), ami a részvények árfolyam alakulásában tükröződik. Az egyes vállalatokhoz kapcsolódó egyedi kockázat – bár (tekintettel egy-egy részvény viszonylagos alacsony súlyára a részvényportfólión belül) csak kisebb mértékben, de – kedvezőtlenül is érintheti a Befektetési Jegyek árfolyamát.

#### *Nemzetközi tőkepiaci kockázat*

Magyarország nyitott, világviszonylatban kis gazdaság. Emiatt a belső makrogazdasági folyamatok mellett a külföldi tőkepiaci trendek is befolyásolják a magyar kötvény- és részvénytőkepiaci hozamait. A külföldi befektetők magyar kötvények, illetve részvények iránti kereslete a befektetők által elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonlóképpen a nemzetközi részvénytőkepiaci hangulat alapvetően meghatározza a hazai részvények árfolyam-alakulását is.

#### *Devizakockázat*

Az Alap eszközeit különböző országok és ott működő vállalatok egymástól eltérő devizanemekben kibocsátott értékpapírjaiba is fektetheti. Ennek következtében az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke forintba az adott deviza és a forint közötti árfolyam-ingadozásától

függően változhat. Ezáltal a Befektetési Jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi papírok és azok devizanemei forinttal szemben meghatározott árfolyama ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

#### *Származtatott termékekből eredő kockázat*

Az Alap befektetései között – korlátozott mértékben és szigorú szabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtnek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az Alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

#### *Befektetési kockázat*

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

#### *Reálhozam kockázata*

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

#### *Az Alap eszközeinek likviditási kockázata*

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása változhat. Ez esetben elképzelhető, hogy ha jelentősen romlik egy eszköz likviditása, akkor azt a nyilvántartási értéke alatt tudja csak az Alapkezelő értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési Jegyek árfolyamát. Kölcsönadott értékpapír esetén likvidációs kockázatot jelent, hogy az ügylet futamideje alatt a kölcsönadott értékpapír nem, vagy csak az ügylet lezárása után értékesíthető.

#### *A Befektetési Jegyek forgalmazása felfüggesztésének kockázata*

A Kbftv. 113-116. §-a alapján a Befektetési Jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő szüneteltetheti, illetve felfüggesztheti az alábbi esetekben:

113. § (1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

(2) Ha a befektetési alapkezelő a forgalomban lévő befektetési jegy mennyiségére felső korlátot állapított meg (forgalmazási maximum), annak elérésekor a befektetési jegyek forgalomba hozatalára addig nem kerül sor, amíg a befektetési jegyek mennyisége a forgalmazási maximum alá nem csökken.

114. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor függesztheti fel, ha

- a) a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;
- b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a 113. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;
- c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

(2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása - figyelembe véve a befektetési alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt - veszélybe kerül.

(3) A befektetési alapkezelő az (1) és (2) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.

115. § (1) A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

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

(2) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a 114. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a 114. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

116. § (1) A felfüggesztés időtartama legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit legalább 20 százalékban más befektetési alapba fektető befektetési alap esetében a felfüggesztés időtartama a mögöttes befektetési alap felfüggesztési szabályaihoz igazodik. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.

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

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

#### *Nettó eszközérték számításából eredő kockázat*

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

#### *Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata*

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

#### *Az Alap megszűnésének kockázata*

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált; ha az alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot; ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta; ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át; ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak; illetve amennyiben az alapkezelő üzletpolitikai megfontolásból így dönt.

#### *A Letétkezelő kockázata*

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

#### *Adószabályok változásának kockázata*

A Befektetési Jegyekre vonatkozó szabályok a Kezelési Szabályzat írásának időpontjában alapvetően kedvezőek a magánszemélyekre nézve. Ezek és a befektetési alapok adózására vonatkozó kedvező előírások a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

#### *Partnerkockázat*

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek

kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap Nettó Eszközértékét és a Befektetési Jegyek árfolyamát.

*A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata*

A Befektetési Jegyre adott vételi és visszaváltási megbízás megadásának időpontjában a Befektetők nem ismerik a Befektetési Jegyek pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesülni fog. A teljesüléskori árfolyam csak két banki munkanappal a megbízást követően válik ismertté. Bár az Alapkezelő Nettó Eszközérték meghatározására szolgáló – jelen Kezelési Szabályzatban rögzített – értékelési elvek és módszerek rögzítésével törekedett arra, hogy a Befektetési Jegyek teljesüléskori árfolyama az Alap befektetéseinek megbízásnapjait tükrözze, a pontos árfolyam ismeretének hiánya kockázatot jelent.

**ÉRTÉKPAPÍR KÖLCSÖNBE ADÁSAKOR FELMERÜLŐ TOVÁBBI KOCKÁZATOK:**

*Portfólióátstrukturálási kockázat:*

A futamidő alatt a kölcsönadott értékpapír gátja lehet a befektetési portfólió megfelelő átstrukturálásának.

*Piaci kockázat:*

A futamidő alatt az adott értékpapírral kapcsolatos bármilyen új piaci információ, esemény kapcsán nem, vagy csak korlátozottan végezhető befektetési ügylet.

*Limitkockázat:*

A kölcsönadott papírok kikerülnek az tulajdonos portfóliójából, így az előírt befektetési korlátozások betartása nehézséget okozhat.

*Óvadéki kockázat:*

Amennyiben az óvadék mértéke nem kellően magas a napon belüli ármozgáshoz képest, akkor előfordulhat, hogy nemteljesítés esetén az óvadék nem nyújt kellő fedezetet.

*Idő előtti visszaadási kockázat:*

Amennyiben a kölcsönbe vevőnek lehetősége van a futamidő előtti a papírokat visszaadni, akkor ez nem tervezett nehézségeket okozhat (pl. limitek betartása, portfólió kényszerátstrukturálása).

*Társasági eseményhez kapcsolódó kockázat:*

Amennyiben a futamidő alatt az értékpapírokhoz kapcsolódó társasági esemény (pl. split, bónuszrészvény, felvásárlási ajánlat) történik, akkor az eredeti tulajdonosnak nincs joga közvetlenül eljárni.

*Szavazati joghoz kapcsolódó kockázat:*

Az értékpapír kölcsönadásával a szavazati jog is átszáll, így a futamidő alatti új információk fényében előfordulhat, hogy az eredeti tulajdonos a közgyűlésen szeretett volna a szavazati jogával élni.

*Az Alap a Kbtv. 16.§ (5) bekezdésében előírt feltételeknek való megfelelése:*

Az esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos, az Concorde Alapkezelő zrt. által végzett tevékenységből származó az Alapkezelő jogi felelősségi körébe tartozó tevékenységek gondatlan ellátása révén valamely releváns személy által okozott vesztség vagy kár kockázatainak fedezésére a Concorde Alapkezelő zrt. rendelkezik AIG Europe Limited Biztosítónál 2014.01.07. napján kötött 1 000 000 EUR összegű szakmai felelősség biztosítással

Az Alap különböző kockázattípusoknak való kitettségét a következő táblázat mutatja:

Politikai kockázat	xx
Belföldi makrogazdasági kockázat	xxx
Belföldi egyedi és részvénypiaci kockázat	xxxx
Nemzetközi tőkepiaci kockázat	xxx
Devizakockázat	xxxx
Származtatott termékekből eredő kockázat	xxxx
Befektetési kockázat	xxxx



Reálhozam kockázata	xxx
Alapok eszközeinek likviditási kockázata	xxxx
Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata	x
Nettó eszközérték számításából eredő kockázat	x
Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata	x
Megszűnés kockázata	x
Letétkezelő kockázata	x
Adószabályok változásának kockázata	xx
Partnerkockázat	xxxx
A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata	xxx
Értékpapír kölcsönbe adásából származó egyéb kockázatok	x

Magyarázat: xxxx: jelentős xxx: számottevő xx: nem elhanyagolható x: nem jelentős, minimális -: nincs

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

Az Alapkezelő a Kbtv. 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.

A likviditáskezelés szempontjából a folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetési Jegyek befektető által történő visszaváltásának szabályait jelen Kezelési Szabályzat 42.1. pontja tartalmazza.

*Likviditáskezelés biztosítja legalább, hogy:*

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

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

3. amennyiben az Alap más kollektív befektetési vállalkozásokba fektet be - kivéve, ha a másik kollektív befektetési vállalkozás a szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű, harmadik országbeli piacon aktívan kereskedik - az Alapkezelő nyomon követi az ezen más kollektív befektetési vállalkozások kezelői által elfogadott likviditáskezelési megközelítést, többek között időszakos felülvizsgálatok lefolytatásával, amelyek célja az azon alapul szolgáló kollektív befektetési vállalkozások visszaváltási politikájában bekövetkezett változások nyomon követése, amelyekbe az Alap befektet;

4. az Alapkezelő megfelelő likviditásmérési rendszereket és eljárásokat vezet be és tart fenn a pozíciók, valamint az Alap eszközpórtfóliójának likviditási profiljára jelentős hatást gyakorló, tervezett befektetések mennyiségi és minőségi kockázatainak értékelésére annak érdekében, hogy megfelelően mérni lehessen azok általános likviditási profilra gyakorolt hatását;

5. az Alapkezelő mérlegeli és bevezeti az általa kezelt Alap likviditási kockázatának kezeléséhez szükséges eszközöket és rendelkezéseket, beleértve a különös rendelkezéseket is. Az Alapkezelő azonosítja azoknak a körülményeknek a típusait, amelyekben ezek az eszközök és rendelkezések mind rendes, mind pedig rendkívüli körülmények között alkalmazhatók.

#### *Likviditási korlátok*

Az Alapkezelő – figyelembe véve az Alap jellegét, nagyságrendjét és összetettségét – az Alap alapkötelezettségeinek és visszaváltási politikájának megfelelő, az Alap likviditására vagy illikviditására vonatkozó korlátokat alkalmaz és tart fenn, a mennyiségi és minőségi kockázati korlátokkal kapcsolatosan meghatározott követelményekkel összhangban.

*Az Alap féléves és éves jelentése tartalmazza az Alap tekintetében az alábbi információkat:*

- a) az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
- b) az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
- c) az Alap aktuális kockázati profilja és az Alap által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

## V. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE

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

Az Alap nettó eszközértékét a Kezelési Szabályzatban foglaltak alapján az Alapkezelő állapítja meg.

A T napra vonatkozó egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket – ami megegyezik a Befektetési Jegyek eladási és 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 Alapok egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét 6 tizedesjegy pontossággal számítja ki, így az eladási és visszaváltási ár is 6 tizedesjegy 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 T napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, melyet az Alapkezelő T napi dátummal ellátva az Alapkezelő [www.concordealapkezelo.hu](http://www.concordealapkezelo.hu) honlapján tesz közzé T+2. napon.

A befektetési alapkezelő vagy megbízása alapján a letétkezelő a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános befektetési alapok múltbeli - ha a befektetési alap legalább 5 éve működik - 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.

A befektetési 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, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni

- Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő és a Letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.
- Ha 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 ár különbség 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 összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, vagy
  - az Alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonsökkenést az Alapkezelő pótolja a befektetési alap számára.

### 28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-ának 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 E-napi piaci értékét az alábbiak szerint kell meghatározni.

*Folyószámla, lekötött betét:*

A folyószámlán elhelyezett pénzüsszegek értékelésekor az E-napi folyószámla-egyenleget az előző kamatfizetés óta E-napig eltelt időszakra jutó elhatárolt kamatok összegével meg kell növelni. A lekötött betétek összegét az E-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 (kötvények, kincstárjegyek, jelzáloglevelek):*

a) Az Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetén (kivéve a b) pontba tartozó kötvényeket) – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, valamint a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvényeket kivéve – egységesen az E-napig tartó időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az E-napig felhalmozott kamatokat.

b) Az olyan devizában denominált kötvények esetén, amelyekre a Bloomberg a legutolsó fél évben, de legalább a kötvény indulása óta minimum heti rendszerességgel közöl záróárat, ott az utolsó Bloomberg záró nettó árfolyam (Mid Price) felhasználásával kell értékelni a kötvényt oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az E-napig felhalmozott kamatokat.

c) Az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett (3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású állampapírok, illetve diszkontkincstárjegyek esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által az E-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és az E-napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.

d) A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által az E-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával az E-napra diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értéket meghatározni.

e) Ha a tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett és a 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírokat, valamint a vállalati diszkontpapírokat kivéve – nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és az E-napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és az E-napig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra.

f) A tőzsdére bevezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírok esetében az E napi ár meghatározása a legutolsó tőzsdei záróárnak megfelelő hozam segítségével történik, úgy, hogy a záróárhoz tartozó hozammal kell a diszkontpapír névértékét E napra diszkontálni. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírokra, azzal a különbséggel, hogy a diszkontáláshoz felhasználandó hozamot a papír legutolsó a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált ára, annak hiányában a beszerzési ára alapján kell kalkulálni. E pont alól kivételt képeznek a b) pontba tartozó devizás kötvények.

g) Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta az E-napig felhalmozott kamatokat.

h) Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 3 árjegyző által jegyzett legjobb vételi

és eladási hozam középértékeinek átlaga alapján E napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal E napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

*Részvények (és „exchange traded fund”-ok, ETF-ek):*

- a) a tőzsdére bevezetett részvényeket és ETF-eket az E-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 az E-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 a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;
- d) a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;
- e) 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.
- f) 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.

*Nyíltvégű befektetési alapok jegyei*

Nyíltvégű befektetési alapok jegyeinek E napi értéke az a hivatalos nettó eszközérték, amelyen a befektetési jegyek E napon visszaválthatóak. Ennek megfelelően a befektetési jegyek E napi értékének meghatározásához az adott befektetési jegy E napi (forgalmazásra vonatkozó) hivatalos egy jegyre jutó nettó eszközértékét kell használni.

*Zártvégű befektetési alapok jegyei*

A Concorde Alapkezelő zrt. által kezelt zártvégű befektetési alapok jegyeinek E-napi értéke a Concorde Alapkezelő zrt. által közzétett hivatalos nettó eszközérték.

Nem a Concorde Alapkezelő zrt. által kezelt zártvégű befektetési alapok esetében:

- a) Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, akkor azok az E napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre.
- b) Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés, de a befektetési jegyek tőzsdén kereskedettek, akkor azok a legutolsó – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záróárfolyamon kerülnek értékelésre.
- c) Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés és tőzsdén sem kereskedettek, illetve tőzsdei áruk 30 napnál régebbi, akkor azokat az E napi egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre.

*Külföldi befektetések értékelése:*

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét az E-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB-középfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni (MNB-ár). Emellett minden devizapárra letöltésre kerül a Bloombergről a londoni idő szerint 14:30-kor fixált középár (Bloomberg-ár). Abban az esetben, ha az EURHUF, USDHUF vagy JPYHUF devizapárok közül legalább egynek a Bloomberg-ára minimum 1%-kal eltér az MNB-ártól, akkor a valóság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez az E-napra minden devizapárra a Bloomberg-árat kell használni.

Azon devizapárok MNB-ára, amelyekre nincs publikált MNB-ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusán kerülnek előállításra a leglikvidebb MNB-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg EURHUF, a többi devizánál USDHUF árfolyamok

felhasználásával).

Azon devizapárok esetén, amelyekre nincs (londoni) 14:30-kor fixált Bloomberg-ár, meg kell keresni az E-napon a 14:30 és 10:30 között utójára (fél óránként) fixált árat, és azt használni a fentiek alapján Bloomberg-árként. Azon devizapárok, amelyekre egyáltalán nincs félóránként fixált ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikus kerülnék előállításra a leglikvidebb Bloomberg-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg euró, a többi devizánál USA dollár árfolyamának felhasználásával).

Azon devizapárokra, amelyek egyik lábának devizájára egy időpontra sincs Bloomberg-ára, ott a Bloomberg London Composite (CMPL) árat, ennek hiányában az MNB-árat kell használni.

#### 1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

a) az Alap tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó árfolyam és az E-napig számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni;

b) ha a fenti értékelési módszer nem használható, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az értékpapír utolsó kamatfizetése óta az E-napig felhalmozott kamatokat.

#### 2. Részvények:

a) a tőzsdére és elismert értékpapírpiacon bevezetett részvényeket az E-napi záróárfolyam, annak hiányában az E-napra nyilvánosságra hozott árfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az árfolyam keletkezésének helyén az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó nyilvánosságra hozott árfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam az E-naphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor a beszerzési árat kell használni.

#### 3. Befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok:

a) tőzsdére bevezetett befektetési jegyeket és kollektív befektetési értékpapírokat az E-napi, annak hiányában az azt megelőző legutolsó napi tőzsdei záróárfolyamon kell értékelni – amennyiben ez 30 napnál nem régebbi. Amennyiben nincs a kollektív befektetési értékpapírok értékeléséhez használható – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záróárfolyam, úgy az adott alapkezelő által az E-napig közzétett utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell figyelembe venni. Ha az E-napig közzétett utolsó nettó eszközérték időpontját követően az alap hozamot fizetett – és a hozamfizetés óta nincs hivatalosan közzétett eszközérték –, úgy a hozammal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértékkel kell kalkulálni.

b) tőzsdére be nem vezetett nyíltvégű befektetési jegyeket és egyéb kollektív befektetési értékpapírokat az E-napra vonatkozó (E-napi dátummal megjelenő), azaz az adott befektetési alap tájékoztatója szerinti E-napi egy jegyre jutó nettó eszközértéken, annak hiányában az azt megelőző legutolsó napi egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni. A zártvégű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyek – amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van 30 napnál nem régebbi árjegyzés, akkor – az E napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre. Mindezek hiányában az alapkezelő által az E-napig közzétett utolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell figyelembe venni

#### *Rövid (short) pozíció értékelése*

A rövid pozíció E-napi értékének kiszámításához a kölcsönvett instrumentumok fenti értékelési módszerek alapján meghatározott E-napi (vagy annak hiányában a legutolsó) piaci árfolyama és mennyisége alapján számolt kötelezettségállományt kell figyelembe venni. (Ezzel szemben áll az instrumentumok eladásából származó eszközök fenti értékelési módszerek alapján számolt piaci értéke.)

Amennyiben az adott értékpapír esetén az annak megfelelő fenti árazási módszer – az értékpapír piaci árának valamely piaci szereplő által történő vélelmezhetően szándékos eltérítése 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.

#### *Bármely tőzsdére bevezetett eszközre*

Abban az esetben, ha egy tőzsdére bevezetett eszköz kereskedése fel van függesztve bármilyen, az árfolyamot lényegesen befolyásoló hír (például vételi vagy eladási ajánlat, csőd, stb.) miatt, az Alapkezelőnek az eszköz értékelésénél mérlegelési joga van. Ha a hír

ismeretében az eszköz Alapkezelő által számolt fair ára olyan mértékben változna az utolsó tőzsdei árhoz képest, hogy az az Alap nettó eszközértékében 0,5 százaléknál nagyobb eltérést okozna, az Alapkezelőnek joga van a befektetők védelmében az eszközt az általa számolt fair áron értékelni. A döntésről az Alapkezelő egyeztet a Letétkezelővel, és a számítás módjáról feljegyzést készít.

## 29. A származtatott ügyletek értékelése:

### *Tőzsdei származtatott ügyletek*

a) Tőzsdei határidős ügyletek (futures): A nyitott tőzsdei határidős ügyleteket az adott instrumentumra kialakult E napi hivatalos elszámolóáron kell figyelembe venni. Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke E napon megegyezik az E 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 az E napi tőzsdei opciós záróáron (elszámolóáron) kerülnek értékelésre. Amennyiben E napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.

### *Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:*

#### 1. Határidős (forward) megállapodások

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

A forward eladási megállapodás E-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam E-napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) E-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 E-napi BUBOR-kamatfixingjei, egyéb devizák esetében a Bloomberg oldalán található pénzügyi kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga), annak hiányában az E-napi utolsó ár (Last price)

#### 2. 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 visszaszámolható 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.

### *Swap ügyletek:*

A swap ügylet a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek E napra számolt jelenértékének különbözeteként 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 megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

### *Repó ügyletek (fordított repó):*

a) Repó ügylet (visszavásárlási megállapodás) során az ügylet tárgyát képező befektetési eszköz E napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján E napra számolt piaci értékeként kell meghatározni, és ehhez a repóügyletek során az eladási és visszavásárlási ár közötti árfolyam-különbözet E napig számolt időarányos részét hozzá kell adni.

b) Fordított repó ügylet (fordított visszavásárlási megállapodás) során nem kell a repó tárgyát

képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam-különbség E napig számolt időarányos részét kell a fordított repó ügylet E napi piaci értékének tekinteni.

*CFD-k:*

- a) a tőzsdére bevezetett alaptermékre szóló CFD-ket az alaptermék tőzsdei záróárfolyama szerint kell értékelni;
- b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam az E-naphoz képest 30 napnál nem régebbi;
- c) amennyiben az adott tőzsdére bevezetett alaptermékre 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;
- d) a tőzsdére nem bevezetett alaptermék esetében a Bloomberg által publikált ár alapján kell értékelni;
- e) 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.
- f) abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett alaptermék kereskedése Felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, az alaptermékre 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.

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

A befektetési alapkezelő vagy megbízása alapján a letétkezelő a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános befektetési alapok múltbeli - ha a befektetési alap legalább 5 éve működik - 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.



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

### **31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása:**

Az Alap a tőkenövekmény terhére nem fizet hozamot. Befektetéseinek hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A befektetési jeggyel rendelkezők kizárólag a jegyek eladásával vagy lejáratkor az Alap megszűnésével juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

### **32. Hozamfizetési napok:**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

## VIII. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

### 36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja

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

*Alapkezelési díj:* az Alapkezelő szolgáltatásainak díja. Az Alapkezelési díj az adott negyedéves időperiódusban naponta az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes. Az Alapkezelési díj befektetési döntéshozatali díjból (melyet az Alap közvetlenül a Hold Alapkezelő Zrt.-nek fizet), és befektetési végrehajtási díjból áll. Az Alapkezelési díj és a forgalmazási díj együttes mértéke évente legfeljebb 2,25%.

*Sikerdíj:* (a kiszervezési megállapodás szerinti mértékben megosztva) a Concorde Alapkezelő zrt.-t és a Hold Alapkezelő Zrt.-t esetlegesen megillető díj, amennyiben az adott évben az Alap a benchmarknál magasabb hozamot ér el, és ha az Alap sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a High Watermarkot. A sikerdíj mértéke a benchmark (RMAX) feletti többlethozam 20 százaléka az „A” sorozat és 10% a „B” sorozat tekintetében. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan elhatárolja az Alapból a fizetendő sikerdíjat, míg benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor. A sikerdíj számításának módszere a következő:

Jelölések:

- $b_0$  a benchmark értéke az előző naptári év utolsó nettóeszközérték-megállapítási napján, illetve az Alap indulásakor – ha ez utóbbi későbbi
- $h$  a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alap indulása óta az egyes naptári évek utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjai közül, illetve az Alap indulásakor – ha ez utóbbi későbbi. (High Watermark)
- $N$  az adott naptári év nettóeszközérték-megállapítás napjainak száma (az Alap indulásának évében az Alap indulását követő nettóeszközérték-megállapítási napok száma az adott naptári évben)
- $p_t$  a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a  $t$ . nettóeszközérték-megállapítási napon
- $p_0$  a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év utolsó nettóeszközérték-megállapítási napján, illetve az Alap indulásakor – ha ez utóbbi későbbi
- $v_t$  a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a  $t$ . nettóeszközérték-megállapítási napon
- $b_t$  a benchmark értéke a  $t$ . nettóeszközérték-megállapítási napon
- $r_t$  a  $t$ . nettóeszközérték-megállapítási napon elhatárolt teljes sikerdíjtartalék-állomány  
(ha  $r_t > r_{t-1}$ , akkor az adott napon tartalékot kell képezni, ha  $r_t < r_{t-1}$ , akkor tartalékot kell feloldani abban az esetben, ha  $r_t > 0$ )
- $p_N$  a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtti, adott naptári év utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjára megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték
- $b_N$  adott naptári év utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjára vonatkozó a forintban denominált Részalapok esetén az RMAX Index értéke, az euróban denominált Részalapok esetén a Bloomberg által publikált ECCOTR12 Index értéke
- $t$  adott naptári év napja
- $m$  sikerdíj mértéke, amely az 20 százalék az „A” sorozat és 10% a „B” sorozat tekintetében

Az Alapkezelőt illető sikerdíj értéke év végén:

$$m \times \left( \frac{p_N}{p_0} - \frac{b_N}{b_0} \right) \times \frac{1}{N} \times \sum_{i=1}^N v_i, \text{ ha } \frac{p_N}{p_0} > \frac{b_N}{b_0}; \text{ és } \frac{p_N}{h} > 1$$
$$\text{és } 0, \text{ ha } \frac{p_N}{p_0} \leq \frac{b_N}{b_0} \text{ vagy } \frac{p_N}{h} \leq 1$$

A  $t$ . forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya:

$$r_t = \begin{cases} 0, & \text{ha } \frac{p_t}{p_0} \leq \frac{b_t}{b_0} \text{ vagy } \frac{p_t}{h} \leq 1 \\ m \times \left( \frac{p_t}{p_0} - \frac{b_t}{b_0} \right) \times \frac{1}{t} \times \sum_{i=1}^t v_i & \text{ha } \frac{p_t}{p_0} > \frac{b_t}{b_0} \text{ és } \frac{p_t}{h} > 1 \end{cases}$$

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

*Letétkezelési díj:* a Letétkezelő szolgáltatásainak díja. A letétkezelési díj az adott negyedéves időperiódusban naponta az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes. A Letétkezelési díj mértéke évente legfeljebb 0,2%.

*Tranzakciós díj:* Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított egyéb díjak és költségek a letétkezelési szerződés rendelkezései szerint esedékesek. Maximum mértéke 50 EUR/elszámolás, amelynek kifizetése a Letétkezelési díjjal együtt havonta, a tárgyhót követő hónap utolsó munkanapján esedékes.

*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 legfeljebb 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 alakra terhelésük és kiegyenlítésük módja:**

*Forgalmazási (állományi) díj:* a Forgalmazók szolgáltatásainak díja, mértéke az Alapkezelő és a Forgalmazók között kötött egyedi forgalmazási szerződésekben kerül meghatározására. A Forgalmazási díj az Alapkezelési díjjal együtt az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes. A Forgalmazási (állományi) díj és az alapkezelési díj együttes mértéke évente legfeljebb 2,25%.

*A könyvelő díja* (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva.) Évente maximum 1.000.000 Ft + áfa. A könyvelő adott éves várható díja naponta egyenletesen kerül elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévre vonatkozó díj kiszámlázását követően esedékes.

*A könyvvizsgáló díja* (minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően meghatározva.) Évente maximum 1.000.000 Ft + áfa. A könyvvizsgáló adott éves várható díja naponta egyenletesen kerül elhatárolásra, kifizetése az adott évre vonatkozó díj (akár több részletben történő) kiszámlázását követően esedékes.

*Felügyeleti-díj:* Alap működésével kapcsolatos Felügyeleti díjak, amelyek értéke a mindenkori törvényi előírásoknak megfelelően alakul. A díj éves mértéke az éves átlagos nettó eszközérték 0,25 ezreléke. A Felügyeleti-díj az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes.

*Tőzsdei forgalombantartási díj:* az Alap BÉT-en történő forgalmazásának díja. Az éves forgalombantartási díj mértéke a Kezelési Szabályzat legutolsó módosításakor a (BÉT szabályzata szerint számolt) kapitalizáció 0,01%-a. A tőzsdei forgalombantartási díj adott éves várható díja a már közzétett nettó eszközértékre vetítve kerül naponta kiszámításra és elhatárolásra. Az éves forgalombantartási díjat az Alapnak negyedévente, az adott tárgynegyedévet követően - kivezetés esetén pedig a Törlés napját követően -, a vonatkozó számla kézhezvételét követő 30 napon belül kell a Tőzsde számlájára átutalnia.

*Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód):* A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (European Markets Infrastructure Regulation) (továbbiakban: EMIR) 1247/2012/EU technikai standardok meghatározásáról szóló rendeletének 3. cikke alapján minden piaci szereplőnek rendelkeznie kell egyedi azonosítóval (Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód)). A LEI kód egy olyan referenciaazonosító, amely egyedileg azonosítja a pénzügyi tranzakciókban résztvevő partnereket.

Az Alapkezelő a Global Markets Entity Identifier (GMEI) utility portálon keresztül (elérhetősége: <https://www.gmeiutility.org>) regisztrálta az Alapot. Az Alapkezelő a LEI kóddal kapcsolatban az alábbi költséget számítja fel: éves karbantartási díj. Mértéke a LEI kód kibocsátója által felszámított mindenkori díj, amely jelenleg 120 USD. A GMEI által felszámított éves karbantartási díjat először 2015-ben kell megfizetni.

*Banki költségek:* az Alap működésével kapcsolatban esetlegesen felmerülő utalási tranzakciók után fizetendő díj, melynek mértéke évente maximum 0,1%, de tranzakciónként 0,025% min. 100 Ft, max. 2000 Ft, amelyet az alap letétkezelője havonta terhel az Alapra.

*Bizományosi díj:* az adott ügylet ellenértéke alapján kerül meghatározásra, a díj mértéke a brókercéggel kötött szerződésnek megfelelően. Kiegyenlítésük a tranzakció vétel vagy eladási árában kerül megfizetésre a tranzakció elszámolásakor. Ennek mértéke évente maximum 0,1%.

*Határidős költség:* a határidős kontraktus értékétől függően kerül meghatározásra, a díj meghatározását az adott brókercéggel kötött szerződésnek megfelelően. Kiegyenlítésük a határidős kontraktus árában kerül megfizetésre a tranzakció elszámolásakor. Ennek mértéke évente maximum 0,5%.

### **37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket:**

*A befektetési alapot terhelő egyéb költségek és díjak:*

Egyéb működési költségek (auditlevél kiállítása, esetleges jogi, illetve egyéb államigazgatási eljárások költségei, az Alap átalakításával kapcsolatos költségek stb.). (évente maximum 0,05%)

14/2015. (V. 13.) MNB rendelet 18/A §. 4 fejezetének c) pontjának megfelelően a kezelési szabályzat módosításának engedélyezésére irányuló eljárás díja 50 000 forint, amely az Alapot terheli.

*A befektetőket terhelő egyéb költségek és díjak:*

Az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak, melyek mértéke az adott Forgalmazóval kötött szerződés függvénye (a befektetési jegyek vételi, és visszaváltási jutaléka, az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok, értékpapír transzfer díja, átutalási díj, készpénzfelvételi díj, stb.) (díja: az adott Forgalmazóval kötött megállapodásban leírtaknak megfelelően)

### **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 mérték e:**

Nem alkalmazandó

### **39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei:**

Nem alkalmazandó.

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

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy a fenti költségeket – amennyiben azok előre jól kalkulálhatók – a befektetők érdekében naponta elhatárolja.

Az Alapban naponta elhatárolásra kerülő díjak a Kezelési Szabályzat utolsó módosításának időpontjában a következők:

- Alapkezelési díj
- Forgalmazási díj
- Sikerdíj
- Letétkezelési díj
- Könyvelői díj
- Könyvvizsgálói díj
- Felügyeleti díj

Az Alapot terhelő költségek a féléves, valamint az éves jelentésekben tételesen felsorolásra kerülnek.

Az Alapkezelő az alapkezelési díjat nem terhelheti az Alapra, ha annak átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételten el nem éri

az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő alapkezelési díj utólagosan sem terhelhetők az Alapra.

Az Alapkezelő bármely költségelemet egyoldalúan módosíthatja, mely módosításhoz a Kbtv. 72.§ (4) bekezdés a) pontjának kivételével a Felügyelet engedélye szükséges.

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

### **41. A befektetési jegyek vétele:**

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

A folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetési Jegyek befektető által történő megvételének módja:

- az adott Forgalmazóval megkötött dematerializált értékpapírok nyilvántartására alkalmas értékpapírszámla vezetését magában foglaló értékpapír-számlaszerződés,
- a Befektetési Jegyek ügyfél által történő vételére vonatkozó megbízásnak az adott Forgalmazóhoz való eljuttatása
- a vételárnak az adott Forgalmazónál történő befizetése, illetve odautalása.

A befektető részéről érkező vételi megbízást az adott Forgalmazó a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) teljesítik, a T+2. napon a hivatalos közzétételi helyeken megjelenő, a megbízás beérkezésének napjával (T) dátumozott egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéknek megfelelő áron. Amennyiben a megbízás az adott Forgalmazóhoz történő beérkezésének napja nem banki munkanap vagy a megbízás az adott Forgalmazóhoz az aznapi forgalmazási órákat követően érkezik meg, akkor az adott Forgalmazó a megbízást az eredeti beérkezés napját követő első banki munkanapon veszik fel és a továbbiakban ezt tekintik a megbízás beérkezése napjának (T).

A Befektetési Jegyek értékesítése során az Alapkezelőnek az ügylet értékének az Alap Elszámolási partnerénél vezetett számláján történő jóváírását követően keletkezik kötelezettsége. Az Alapkezelő folyamatos forgalmazással kapcsolatos felelőssége – kizárólag ezt követően – a Befektetési Jegyek keletkeztetésére és az Elszámolási partnerhez történő transzferálására terjed ki. A Forgalmazók az ügyfél részéről érkező vételi megbízást a Befektetési Jegyeknek – az Alapkezelő által megbízott Elszámolási partner utasítása alapján a KELER Zrt. által történt keletkeztetését és transzferálását követően az ügyfél értékpapírszámláján történő jóváírásával teljesítik.

A vételi megbízások felvétele az adott forgalmazási napon, a forgalmazási órák alatt történik. Az egyes Forgalmazók forgalmazási órái eltérőek lehetnek, erről a befektetők az adott Forgalmazónál tájékozódhatnak.

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

A befektető részéről érkező vételi megbízást a Forgalmazók a beérkezés napjára (T) vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján számolják el. Tehát a forgalmazás-elszámolási nap T.

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

A befektető részéről érkező vételi megbízást a Forgalmazók a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) teljesítik. Tehát a forgalmazás-teljesítési nap (T+2).

### **42. A befektetési jegyek visszaváltása:**

#### **42.1. A visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje:**

A folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetési Jegyek befektető által történő visszaváltásának feltétele:

- a Befektetési Jegyek visszaváltására vonatkozó megbízásnak az adott Forgalmazóhoz való eljuttatása,
- a visszaváltási megbízásban megjelölt Befektetési Jegy mennyiség rendelkezésre bocsátása az adott Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán.

A Befektetési Jegyek visszaváltása során az Alapkezelőnek a Befektetési Jegyeknek az Alapkezelő az által megbízott Elszámolási partnernek a KELER Zrt.-nél vezetett számlájára történő megérkezését követően keletkezik kötelezettsége. Az Alapkezelő folyamatos forgalmazással kapcsolatos felelőssége - kizárólag ezt követően - a Befektetési Jegyek törlesztésére, valamint a visszaváltás ellenértékének az Alap számlájáról a Forgalmazókhöz történő átvezetésre terjed ki. A Forgalmazók a visszaváltási megbízást a Befektetési Jegyek értékesítéséből származó,

forgalmazási jutalékkal csökkentett összegnek az ügyfél értékpapírszámláján történő jóváírásával teljesítik.

A visszaváltási megbízást az adott Forgalmazó a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) (a továbbiakban Visszaváltás-teljesítési nap) teljesíti, a T+2. napon a hivatalos, Alapkezelő által számolt, a megbízás beérkezésének napjával (T) dátumozott egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéknek megfelelő áron. Amennyiben a megbízás az adott Forgalmazóhoz történő beérkezésének napja nem banki munkanap vagy a megbízás az adott Forgalmazóhoz az aznapi Forgalmazási órákat követően érkezik meg, akkor az adott Forgalmazó a megbízást az eredeti beérkezés napját követő első banki munkanapon veszik fel és a továbbiakban ezt tekintik a megbízás beérkezése napjának (T).

A visszaváltási megbízások felvétele a Forgalmazók nyitvatartási idejében, a forgalmazási órák alatt történik. Az egyes Forgalmazók nyitvatartási ideje eltérő lehet, erről a befektetők az adott Forgalmazón keresztül tájékozódhatnak.

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

A befektető részéről érkező visszaváltási megbízást a Forgalmazók a beérkezés napjára (T) vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján számolják el. Tehát a forgalmazás-elszámolási nap T.

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

A befektető részéről érkező visszaváltási megbízást a Forgalmazók a beérkezés napját (T) követő második banki munkanapon (T+2) teljesítik. Tehát a forgalmazás-teljesítési nap (T+2).

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

#### **43.1. A forgalmazási maximum mértéke:**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

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.concordealapkezelolo.hu](http://www.concordealapkezelolo.hu) honlapján tesz közzé. Az Alap T napi forgalmazásának árbázisát képező nettó eszközértékét az Alapkezelő T napi dátummal ellátva T+2 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.

#### **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-e meg:**

A Befektetési Jegyek vételi jutaléka a vételi árfolyamérték maximum 10 százaléka (A Forgalmazók a saját üzletszabályzatuknak megfelelően ennél alacsonyabb vételi jutalékot is meghatározhatnak.), amely a Forgalmazót illeti meg.

Az Alapkezelő további maximum 10%-os vételi jutalék felszámítására jogosult, amely az Alapot illeti meg. Az Alapkezelő a jutalék pontos mértékét Vezérigazgatói határozatban teszi közzé. A közzététel helye a [www.privatvagyonkezeles.hu](http://www.privatvagyonkezeles.hu), [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu), illetve a [www.bet.hu](http://www.bet.hu). A határozatot ezzel egyidejűleg a Forgalmazóknak is megküldi.

A Befektetési Jegyek visszaváltási jutaléka a visszaváltási árfolyamérték maximum 10 százaléka



(Forgalmazók a saját üzletszabályzatuknak megfelelően ennél alacsonyabb visszaváltási jutalékot is meghatározhatnak.), amely a Forgalmazót illeti meg.

Az Alapot hosszútávon gondolkodó befektetőknek ajánljuk, az Alap befektetései is ezzel vannak összhangban, így a nagy fluktuáció hátrányosan érintené a befektetőket. Emiatt a 2014. december 31-e után vásárolt befektetési jegyekre amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa 1 éven (365 napon) belül visszaváltási megbízást ad, akkor a Forgalmazók a visszaváltási jutalékon felül kötelesek további 3 százalékos visszaváltási jutalékot is felszámolni azokra a befektetési jegyekre, amelyeket 1 éven (365 napon) belül váltottak vissza. Az 1 év (365 nap) számítása során a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosának számlavezetője által az adott visszaváltás során alkalmazott készletpárosítás alapján eladott készletek bekerülési dátumát kell figyelembe venni. A levont összeg az Alapot illeti meg. Az 1 éven belüli visszaváltási jutalék alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 banki munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazók a visszaváltási jutalékon felül jogosultak további 5 százalékos büntetőjutalékot is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Az 5 banki munkanapon belüli büntetőjutalék alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Az 5 munkanapon belüli (T+5) visszaváltás esetén az 5%-os büntetőjutalék és az 1 éven (365 nap) belüli 3%-os visszaváltási jutalék közül csak az 5%-os büntetőjutalék kerülhet felszámolásra.

Közvetlenül az Alap Befektetési Jegyeinek eladásával, illetve visszaváltásával kapcsolatban a befektetőket más költség nem terheli.

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

A Budapesti Értéktőzsde Zrt.

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

Magyarország

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

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

## X. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ

### 48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye:

dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)	Nettó hozam az adott évben (nominális)	Referencia hozam
<b>Citadella Származtatott Befektetési Alap</b>					
2009.07.01	200,514,982	1.000075			
2009.12.31	1,454,615,848	1.031158		3.11%	5.73%
2010.12.31	3,148,428,083	1.153205	11.87%	11.84%	5.53%
2011.12.31	11,664,314,717	1.267144	9.91%	9.88%	5.17%
2012.12.31	14,278,450,177	1.324031	4.49%	4.49%	8.52%
2013.12.31	26,282,068,032	1.476544	11.55%	11.52%	5.71%
2014.12.31	29,411,048,997	1.655129	12.13%	12.09%	3.31%
2015.12.31	60,889,517,106	1.886273	14.00%	13.97%	1.53%
indulástól (2374 nap)	60,889,517,106	1.886273	10.25%		

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

Nem alkalmazandó.

### 50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira:

A befektetési alap megszűnésének esetére a Kbtv. 75.-79. §-ában leírtak az irányadóak. Üzletpolitikai megfontolásból az alapkezelő is dönthet az Alap megszűnéséről. Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetén a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből a befektetési alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg.

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

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

## **XI. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK**

### **52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám):**

Neve: Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-044222

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

Neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-041348

Feladatai:

Az Alapkezelő az Alap letétkezelésével a Kbtv. 64. § (1) bekezdésének rendelkezése alapján letétkezelőt köteles megbízni, aki a Kbtv. 64. § (3) bekezdés szerint a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 68. pont b) alpontban foglalt intézmény lehet.

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

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.

f) 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;

g) végrehajtja az Alapkezelő utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap Kezelési Szabályzatával.

h) gondoskodik arról, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja;

i) 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.

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

Neve: TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Szolgáltató Kft.

Cégforma: korlátolt felelősségű társaság

Cégbejegyzés száma: 01-09-269076

A Megbízott a könyvvizsgálói feladatokat:

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

#### **55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik:**

Neve: Hold Alapkezelő Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-046708

#### **56. A forgalmazókra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladataik:**

Neve: Alapforgalmazó Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-048412

Neve: CIB Bank Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-041004

Neve: Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-043521

Neve: Equilor Befektetési Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-041431

Neve: Erste Befektetési Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-041373

Neve: KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

Cégforma: fióktelep

Cégbejegyzés száma: 01-17-000381

Neve: MKB Bank Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-040952

Neve: OTP Bank Nyrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10- 041585

Neve: Quantis Alpha Befektetési Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-047076

Neve: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10- 041042

Neve: SPB Befektetési Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-044420

Neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégbejegyzés száma: 01-10-041348

Feladatai:

Az Alap befektetési jegyeinek forgalomba hozatala és folyamatos forgalmazása során a Forgalmazók a Kbftv. 106.§- 108.§-ainak vonatkozó rendelkezései szerint járnak el.

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

Nem alkalmazandó.

## **58. A prime brókerre vonatkozó információk**

### **58.1. A prime bróker neve**

Nem alkalmazandó.

### **58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetlenségek kezelésének leírása**

Nem alkalmazandó.

**58.3.A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközei átruházásának és újrafelhasználásnak lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása**

Nem alkalmazandó.

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

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatalát (a befektetési politika végrehajtásával kapcsolatos befektetési, stratégiai és eszközallokációs döntések meghozatala) a 02/2012 (03.29.) számú Igazgatói határozattal kiszervezte a Hold Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaságnak. Az Alap befektetési döntéshozatalát a 2012. április 1-én a Hold Alapkezelő Zrt. és a Concorde Alapkezelő zrt. között létrejött kiszervezési szerződés alapján 2012. április 1-étől a Hold Alapkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaság végzi.

Az Alapkezelő a Kbtv. 41. §-ában, valamint az európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2011/61/EU rendelet (továbbiakban: Rendelet) 75. cikkében foglalt általános elvek figyelembevételével jár el a kiszervezés során.

A Hold Alapkezelő Zrt. megfelelő szervezeti struktúra kialakításával és működtetésével gondoskodik arról, hogy kizárja, vagy a lehető legkisebbre csökkentse a Kbtv 34.§ illetve a Rendelet 30. cikkében definiált összeférhetlenséget. A Hold Alapkezelő Zrt. biztosítja az esetleges összeférhetlenségek megelőzését, kezelését és folyamatosan ellenőrzi az esetleges összeférhetlenség érdekében követendő eljárások és az elfogadott intézkedéseket betartását.

Budapest, 2016. május 25.

Bilibók Botond  
vezérigazgató  
Concorde Alapkezelő zrt.