

MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalapból,

Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalapból,

ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalapból álló

MARKETPROG Esernyőalap KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.

Forgalmazók:

MARKETPROG Asset Management Zrt.

Székhely: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.

MBH BANK NYRT.

Székhely: 1056 Budapest, Váci utca 38.

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.

Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

ERSTE BEFEKTETÉSI Zrt.

Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

SPB BEFEKTETÉSI ZRT.

Székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3. em.

RAIFFEISEN BANK ZRT.

Székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118

Letétkezelő:

Unicredit Bank Hungary Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5.

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap, illetve a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az adott részalap nettó eszközértékének nyolcszorosát. A származtatott termékekbe fektető részalap a szokásosnál nagyobb kockázatot hordoz magában. Az Esernyőalap a szokásosnál nagyobb kockázatot hordoz, mivel kizárólag csak az Alapkezelő felel a Kezelési Szabályzatban megjelént tartalomért.

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott jóváhagyó határozat száma és dátuma. számú határozat
H-KE-III-150/2024; 2024.04.04

I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

A MARKETPROG Esernyőalap (továbbiakban: Esernyőalap) egy esernyőalap, amely az alábbi részalapokból áll:

MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap,
Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap,
ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap

1.2. A befektetési alap rövid neve

Az Esernyőalap egy esernyőalap, amely az alábbi részalapokból áll:

MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap,
Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap,
ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap

1.3. A befektetési alap székhelye

1124 Budapest, Csörsz utca 45.

1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

Az Esernyőalap nyilvántartásba vételének dátuma: 2015.06.03.

Az Esernyőalap lajstromszáma: 1111-607, továbbá a Részalapok lajstromszáma:

- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap: 1111-607-2
- Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap: 1111-607-3
- ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap: 1111-607-4

1.5. A befektetési alapkezelő neve

MARKETPROG Asset Management Zrt.

1.6. A letétkezelő neve

Unicredit Bank Hungary Zrt.

1.7. A forgalmazó neve

Az Esernyőalap befektetési jegyeinek forgalmazása a MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt.-nél, továbbá az MBH Bank NYrt.-nél, a Concorde Értékpapír Zrt.-nél az Erste Befektetési Zrt.-nél és az SPB Befektetési Zrt.-nél történik.

Felhívjuk a figyelmet, hogy az MBH Bank Nyrt. kizárólag csak a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF” és „I” sorozatú befektetési jegyeit, míg az Erste Befektetési Zrt. csak a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF” és „EUR”, illetve a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „HUF” és „EUR” sorozatú befektetési jegyeit forgalmazza. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „C” és „U” sorozatú befektetési jegyeit kizárólag a MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt. és a Concorde Értékpapír Zrt. forgalmazza. A Raiffeisen Bank Zrt. a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF”, „EUR” és „I” sorozatú befektetési jegyeit forgalmazza és a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „HUF” és „EUR” befektetési jegyeit forgalmazza. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „D” sorozatú befektetési jegyeit a Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt. forgalmazza.

Az ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A”, „B”, „C” és „D” sorozatú befektetési jegyeit kizárólag a MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt. forgalmazza.

1.8. A befektetési alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)

A Részalapok mindegyikének működési formája nyilvános, a lehetséges befektetők mind szakmai, mind lakossági ügyfelek.

1.9. A befektetési alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű)

A Részalapok mindegyike nyíltvégű.

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

A Részalapok mindegyike határozatlan futamidejű.

1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap

Az Esernyőalap az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap.

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

Az Esernyőalap MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalapja „EUR”, „U”, „HUF”, „C”, „I” és „D” sorozatú, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalapja „EUR” és „HUF” sorozatú, míg az ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A”, „B” és „C” és „D” sorozatú befektetési jegyeket bocsátott ki.

Az Esernyőalap részalapjainak befektetési jegy sorozatai a denomináltságukban – a „HUF”, „C”, „I” és „D” sorozatok forint, az „EUR” és „A” sorozat euró, míg az „U” és „B” sorozat amerikai dollár – forgalmazási szabályukban, alapkezelési díj mértékében, illetve a befektetők lehetséges köre tekintetében térnek el egymástól, ugyanis a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „I” sorozatú befektetési jegyeit kizárólag olyan befektetők vásárolhatják, akik a vétel napján legalább 50.000.000 Ft összegben vásárolnak, vagy a folyamatos forgalmazás időszakában ekkora összegben rendelkeznek a megvásárolni kívánt adott Részalap „I” sorozatú befektetési jegyeiből, mely „I” sorozatok kapcsán az alapkezelési díj mértéke feleakkora (vagyis 1%), mint a „HUF”, „U”, vagy „EUR” sorozat esetében, míg az „D” sorozatú befektetési jegyeket kizárólag olyan befektetők vásárolhatják, akik legalább 500.000.000 Ft összegben vásárolnak és tartanak fenn a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap befektetési jegyeiből. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „C” Befektetési Jegy sorozata és a „D” sorozat esetében az alkalmazott alapkezelési díj mértéke 0,6%. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap ezen „C” sorozatú Befektetési jegyeit kizárólag az ACCORDE Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) által kezelt befektetési alapok vásárolhatják a forgalmazást ellátó Concorde Értékpapír Zrt., illetve a MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt. útján. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „D” sorozatú befektetési jegyeit kizárólag kiemelt intézményi befektetők vásárolhatják a Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt. útján. Kiemelt intézményi befektetőknek minősülnek a legalább 500.000.000 Ft összegben „D” sorozatú befektetési jegyet vásárló alábbi szervezetek: hitelintézet, pénzügyi vállalkozás, befektetési vállalkozás, kollektív befektetési forma, befektetési alapkezelő, biztosító, önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, magánnyugdíjpénztár, foglalkoztatói nyugdíj szolgáltató intézmény, egészségbiztosítási szerv és a Nyugdíj-biztosítási Alap kezeléséért felelős nyugdíjbiztosítási szerv, mindazon devizakülföldi, amely a saját joga alapján ilyennek tekintendő.

AMBH Bank Nyrt. kizárólag csak a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF” és „I” sorozatú befektetési jegyeit, míg az Erste Befektetési Zrt. csak a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF” és „EUR”, illetve a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „HUF” és „EUR” sorozatú befektetési jegyeit forgalmazza. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „C” és „U” sorozatú befektetési jegyeit kizárólag a MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt. és a Concorde Értékpapír Zrt. forgalmazza. A Raiffeisen Bank Zrt. kizárólag a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF”, „EUR” és „I” sorozatú befektetési jegyeit forgalmazza. Az ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A”, „B”, „C” és „D” sorozatú befektetési jegyeit kizárólag a MARKETPROG Asset

Management Alapkezelő Zrt. forgalmazza. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „D” sorozatú befektetési jegyeit a Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt. forgalmazza. Az Alapkezelő az Esernyőalap Részalapjainak egyes sorozatainak esetén eltérő mértékű Referenciamutatót határozott meg a relatív teljesítmény mérésére a sikerdíj meghatározása érdekében.

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

A Részalapok mindegyike értékpapíralap.

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

Nem alkalmazandó.

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Az Esernyőalapon belül egymástól elkülönítetten nyilvántartott és kezelt Részalapok kerültek létrehozásra.

A Kbftv. legkisebb induló saját tőkére vonatkozó szabályok kivételével az alapítási, működési, tájékoztatási és megszűnési szabályok szempontjából minden Részalapot önálló befektetési alapnak kell tekinteni.

A befektetési korlátokat és egyéb, a befektetésekre, nyilvántartásokra, számviteli és egyéb beszámolókra, valamint a nettó eszközérték számítására vonatkozó szabályokat az egyes Részalapok tekintetében kell alkalmazni.

A jelen Kezelési Szabályzatban a Részalapok közös jellemzői egységesen, az Esernyőalap szintjén kerülnek meghatározásra, azok valamennyi Részalapra egységesen alkalmazandók. Az egyes Részalapok egyedi jellemzői Részalaponként, külön-külön kerülnek feltüntetésre.

Az Esernyőalap letétkezelője a Részalapok letétkezelőjének is minősül.

Az Esernyőalap – tekintettel arra, hogy részalappal rendelkezik – saját maga közvetlenül nem rendelkezhet eszközökkel és kötelezettségekkel, nettó eszközértéke megegyezik az egyes részalapjai összesített nettó eszközértékével.

Az Esernyőalap adott Részalapjával szembeni befektetői és egyéb követeléseket nem lehet érvényesíteni az Esernyőalap másik Részalapja terhére.

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

Törvények

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.)
- 2008. évi XLVII. törvény a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatásokról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.)
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2017. évi LIII. törvény a pénzmosás és terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről
- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról
- 1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és az osztalékadóról
- 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról (Különadó tv.)

Kormányrendeletek

- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól (Kormányrendelet)
- 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
- 205/2023. (V. 31.) Korm. rendelet a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény veszélyhelyzet ideje alatt történő eltérő alkalmazásáról
- 89/2023. (III. 22.) Korm. rendelet a gazdasági, finanszírozási tárgyú intézkedésekről

Egyéb jogszabályok

- 2011/61/EU irányelv az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról
- 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
- Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR)
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról

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.

Az előbbieket általánosan szabályozott kérdésekben a Kbtv., a Tpt. és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadóak.

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

A Részalap és a Befektetési jegy tulajdonosa közötti valamennyi kapcsolatra a magyar jog szabályai az irányadóak.

Minden a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával – létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén bírósági eljárásnak vetik alá magukat.

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: 06-80/203-776; e-mail: ugyfelszolgalat@mnb.hu).

Amennyiben az Esernyőalap bármely részalapja és a Befektetési jegy tulajdonosa között felmerülő vitás kérdések peren kívüli rendezése nem járt eredménnyel, úgy az adott Részalap és a Befektetési jegy

tulajdonosa közötti vitás ügyekben a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvény rendelkezései az irányadóak. Az adott Részalap 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.

A Befektetési jegyek nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Esernyőalap Részalapjainak futamideje alatt megvásárolhatják (vétel), illetve értékesíthetik (visszavásárlás). Ennek feltétele, hogy a Befektető értékpapírszámlával rendelkezzen. A Részalap hozamot nem fizet, a Befektető a vételi és a visszaváltási ár közötti különbséget realizálhat nyereségét. A vételi és a visszaváltási megbízás teljesítésére az aktuális (és a jelen Kezelési Szabályzat szerint megállapított) Nettó eszközérték alapján kerül sor.

Az értékpapírszámla megnyitására és vezetésére, valamint a vételi, visszaváltási megbízások teljesítésére a Forgalmazó üzletszabályzatának rendelkezései, valamint az abban meghatározott ország jogszabályai az irányadóak.

Jelen Kezelési Szabályzat kiadásakor az Alapkezelő Működési Szabályzata, valamint Üzletszabályzata alapján ezen ügyletekre a magyar jog az irányadó, amely azonos az jelen Esernyőalaphoz alkalmazandó joggal.

II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (SOROZATONKÉNT)

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „EUR” sorozat: HU0000714548
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „U” sorozat: HU0000719364
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF” sorozat: HU0000714555
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „C” sorozat: HU0000719356
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „I” sorozat: HU0000714688
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „D” sorozat: HU0000730288
- Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „HUF” sorozat: HU0000714571
- Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „EUR” sorozat: HU0000714563
- ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A” sorozat: HU0000720719
- ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „B” sorozat: HU0000731955
- ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „C” sorozat: HU0000734819
- ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „D” sorozat: HU0000734827

6. A befektetési jegy névértéke

- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „EUR” sorozat: 0,01 EUR
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „U” sorozat: 0,01 USD
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF” sorozat: 1 Ft
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „C” sorozat: 1 Ft
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „I” sorozat: 1 Ft
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „D” sorozat: 1 Ft
- Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „EUR” sorozat: 0,01 EUR
- Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „HUF” sorozat: 1 Ft
- ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A” sorozat: 0,01 EUR
- ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „B” sorozat: 0,01 USD
- ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „C” sorozat: 0,01 EUR
- ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „D” sorozat: 1 Ft
-

7. A befektetési jegy devizaneme

- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „EUR” sorozat: euró

- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „U” sorozat: amerikai dollár
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF” sorozat: magyar forint
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „C” sorozat: magyar forint
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „I” sorozat: magyar forint
- MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „D” sorozat: magyar forint
- Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „EUR” sorozat: euró
- Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „HUF” sorozat: magyar forint
- ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A” sorozat: euró
- ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „B” sorozat: amerikai dollár
- ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „C” sorozat: euró
- ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „D” sorozat: magyar forint

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

Az Esernyőalap valamennyi Részalapjának Befektetési Jegyei dematerializált módon kerülnek előállításra, nem kerülnek fizikai legyártásra (kinyomtatásra). A Befektetési jegyek kibocsátását (keletkeztetés) a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság végzi az Alapkezelő megbízása alapján.

Az Esernyőalap Részalapjainak Befektetési jegyeit a Forgalmazó saját Üzletszabályzata szerint értékesítheti.

A Befektetési jegyek a folyamatos forgalmazás során a Forgalmazónál megvásárolhatóak, illetve visszaválthatóak.

Felhívjuk a figyelmet, hogy az MBH Bank Nyrt. kizárólag csak a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF” és „I” sorozatú befektetési jegyeit, míg az Erste Befektetési Zrt. csak a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF” és „EUR”, illetve a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „HUF” és „EUR” sorozatú befektetési jegyeit forgalmazza. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „C” és „U” sorozatú befektetési jegyeit kizárólag a MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt. és a Concorde Értékpapír Zrt. forgalmazza. A Raiffeisen Bank Zrt. kizárólag a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF”, „EUR” és „I” sorozatú befektetési jegyeit forgalmazza. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „D” sorozatú befektetési jegyeit a Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt. forgalmazza. A ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap befektetési jegyeit kizárólag a MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt. forgalmazza.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A Tpt. rendelkezési szerint a dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

A dematerializált Befektetési jegyek tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan a Befektető értékpapír-számlavezetője által kiállított számlakivonat igazolja. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

A Befektető értékpapír-számláján végrehajtott műveletről a Számlavezető számlakivonatot állít ki és azt az üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a Befektetőnek. A Számlavezető az értékpapír-számla forgalmáról és egyenlegéről a Befektető kérésére haladéktalanul tájékoztatást ad.

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 tulajdonosai jogosultak:

- a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Esernyőalap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételei szerint,
- az Esernyőalap Tájékoztatójának egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni,
- az adott Részalap Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumai térítésmentesen megkapni,
- a Forgalmazó Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányához hozzájutni a Forgalmazó irodáiban,
- a Részalap megszűnése esetén a Részalap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből a Részalap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket befektetési jegyei névértékének a Részalap összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.
- a Részalap rendszeres és rendkívüli tájékoztatásait megismerni az Esernyőalap Közzétételi helyein való megjelenés útján, ezek nyomtatott példányát kérésre díjmentesen megkapni,
- a jogszabályokban, így különösen a Kfbtv.-ben és a Tpt.-ben foglalt egyéb jogok gyakorlására.

Az Alapkezelő a Befektetők között különbséget nem tesz, minden Befektető azonos jogokkal rendelkezik. Az Alapkezelő a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot továbbá azzal biztosítja, hogy valamennyi Befektető vételi és visszaváltási megbízását azonos feltételek szerint, a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott módon kezeli. Ennek megfelelően az Részalap egyetlen befektetője sem részesül kivételezett bánásmódban a többi befektetővel szemben.

III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI, AZON ELJÁRÁSOK LEÍRÁSA, AMELYEKEL A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS STRATÉGIA MÓDOSÍTHATÓ, EZEN BELÜL KÜLÖNÖSEN:

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

MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap elsődleges célja, hogy döntően közép-kelet európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, kamat, illetve egyéb származtatott termékekbe történő befektetés útján, abszolút hozamú szemlélet keretében az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével az adott sorozatra meghatározott Referenciamutatónál magasabb hozamot érjen el többlet kockázatok vállalásán keresztül. A Részalap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat. Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év.

Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap elsődleges célja, hogy a globálisan a lehető legszélesebb körben elérhető eszközosztályokba történő befektetés útján az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével az adott sorozatra meghatározott Referenciamutatónál magasabb hozamot érjen el többlet kockázatok vállalásával hosszú távon. A Részalap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat. Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év.

ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap elsődleges célja, hogy döntően kötvény, kötvényderivatív, kamatderivatív és deviza termékek piacaiba történő befektetés útján, abszolút hozamú szemlélet keretében az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével a Referenciamutatónál magasabb hozamot érjen el többlet kockázatok vállalásán keresztül. A Részalap fektethet kötvény és a lehető legszélesebb körben alkalmazott származtatott deviza, kamatderivatív, részvény, ETF piacokba, befektetési- és ingatlan alapokba. A Részalap felvehet tőkeáttételt, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat. Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év.

Az adott fenti Részalapot kockázatvállaló ügyfeleinknek ajánljuk, hosszú távú pénzügyi célok megvalósításához, azok számára, akik akár hosszabb távon is tolerálni képesek a mérsékelt árfolyamvesztéseket. Az adott Részalap adott esetben nem megfelelő azon befektetők számára, akik a fenti minimális időtartamon belül ki akarják venni az adott Részalaptól a pénzüket.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap

A Részalap elsődleges célja az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével az adott sorozatra meghatározott Referenciamutatónál magasabb megtérülés elérése hosszú távon többlet kockázatok vállalásával, döntően kötvénybefektetések és spekulatív származtatott ügyletek segítségével. Az Alapkezelő a Részalap vagyont abszolút hozamú szemléletben kezeli, megcélozva ezzel a Referenciamutatót meghaladó megtérülést. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, a volatilitás elfogadható szinten tartása érdekében. A Részalap összetételének kialakítása során az Alapkezelő dinamikusan alakítja ki a különböző eszközcsoportok súlyát a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alapkezelő a fundamentális elemzések mellett kiemelt figyelmet fordít a piaci hangulat ingadozására, és a technikai elemzés eszközeit is használja a piacra lépés időzítésekor. A potenciális befektetési terület elsősorban, de nem kizárólag a közép-kelet európai kötvénypiac és annak derivatív piacai. A Részalap emellett a globális devizapiac eszközeibe is befektet spekulatív vagy fedezési céllal. A Részalap a jogszabályban meghatározott limitek és szorzószámok figyelembevételével tőkeáttételes, hosszú (vételi) és fedezetlen rövid (eladási) pozíciókat is felvehet, de a teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a Kormányrendelet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe vett nettó eszközérték nyolcszorosát. A tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügyletbe fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat.

Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap

A Részalap elsődleges célja, hogy a globálisan legszélesebb körben elérhető eszközosztályokba történő befektetés útján az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével az adott sorozatra meghatározott Referenciamutatónál magasabb hozamot érjen el többlet kockázatok vállalásán keresztül. A Részalap úgy alakítja ki portfólióját, hogy befektetéseinek aggregált volatilitása 10%-ot célozzon meg. A befektetések összetétele rendszeres időközönként felülvizsgálatra kerül. A cél volatilitástól való eltérés esetén a Részalap meglévő eszközeit súlyozza át, vagy új eszközöket vesz fel portfóliójába a cél elérése érdekében. Az Alapkezelő, a portfólió összetétele és az eszközök közötti súlyok kialakítása során nagyrészt pénzügyi modellek igénybevételére, kisebb részben saját piaci megítéléseire támaszkodik. A potenciális befektetési terület globális és a lehető legszélesebb: hazai és nemzetközi részvények, kötvények, ETF-ek; bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; származtatott ügyletek. A Részalap emellett a globális devizapiac eszközeibe is befektet spekulatív vagy fedezési céllal. A Részalap a jogszabályban meghatározott limitek és szorzószámok figyelembevételével tőkeáttételes, hosszú (vételi) és fedezetlen rövid (eladási) pozíciókat is felvehet, de a teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a Kormányrendelet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe vett nettó eszközérték nyolcszorosát. A tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügyletbe fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat.

ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap

A Részalap elsődleges célja az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével meghatározott Referenciamutatónál magasabb megtérülés elérése hosszú távon többlet kockázatok vállalásával, döntően kötvény, kötvényderivatív, kamatderivatív és deviza, termékek piacaiba történő befektetés útján.

Az Alapkezelő a Részalap vagyont abszolút hozamú szemléletben kezeli, ezzel biztosítva a Referenciamutatót meghaladó megtérülést. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, a volatilitás elfogadható szinten tartása érdekében. A Részalap összetételének kialakítása során az Alapkezelő dinamikusan alakítja ki a különböző eszközcsoportok súlyát a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. A potenciális befektetési terület döntően a kötvény és a lehető legszélesebb körben alkalmazott származtatott deviza-, kamatderivatív-, részvény-, ETF piacok, befektetési- és ingatlan alapok.

A Részalap emellett a globális devizapiac eszközeibe is befektet spekulatív vagy fedezési céllal. A Részalap a jogszabályban meghatározott limitek és szorzószámok figyelembevételével tőkeáttételes, hosszú (vételi) és fedezetlen rövid (eladási) pozíciókat is felvehet, de a teljes nettó kockázati kitétség nem

haladhatja meg a nettó eszközérték kétszeresét. A tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügyletbe fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat.

Az Esernyőalap Részalapjai abszolút hozamú származtatott alapok, melyeknek a portfólió összetétel kialakításakor az Alapkezelő nem követ semmilyen tőkepiaci indexet, ezért az egyes Részalapok adott sorozatainak relatív teljesítményének mérésére és a sikerdíj meghatározása érdekében az Alapkezelő Referenciamutatót határozott meg az alábbiak szerint.

Az alkalmazott Referenciamutató egy minimum hozamkorlát, amely nem jelent a hozamra vonatkozó konkrét ígéretet. Az Alapkezelő a Részalap egyes sorozatainak Referenciamutatóit évente felülvizsgálja, és a piaci hozamok változása mentén kiigazítja a Kezelési Szabályzat befektetési szabályai módosítására irányadó szabályok alkalmazásával.

Az Esernyőalap Részalapjai egyes sorozatainak Referenciamutatóit az alábbi táblázat tartalmazza:

Részalap és sorozatának megnevezése	Referenciamutató (bázispont)
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „EUR” sorozat	250
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „U” sorozat (USD)	300
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF” sorozat	550
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „C” sorozat (HUF)	550
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „I” sorozat (HUF)	550
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „D” sorozat (HUF)	550
Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „EUR” sorozat	250
Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „HUF” sorozat	600
ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A” sorozat (EUR)	250
ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „B” sorozat (USD)	300
ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „C” sorozat: HU (EUR)	250
ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „D” sorozat: HU (HUF)	600

A devizafedezett sorozatok referenciamutatója a fedezés várható költségei figyelembevétel alapján került meghatározásra, azon Részalapok esetén, amely rendelkezik HUF sorozattal, úgy az ahhoz meghatározott Referenciamutató került módosításra a fedezés várható költségével. Azon devizafedezett sorozatok esetében nulla értékű Referenciamutatót állapít meg az Alapkezelő, ahol a várható fedezési költség magasabb, mint a fedezés nélkül elérhető minimum hozam, illetve, ha a fedezés várható költsége a HUF sorozat Referenciamutatóját meghaladja. Az Alapkezelő megítélése szerint a fedezés éves költsége 1 éves időtávon EUR sorozatok esetén 1100 bázispont, USD sorozatok esetén 950 bázispont.

Az Alapkezelő a High-on-High modell szerint évente sikerdíjra jogosult, amennyiben az adott Részalap a rá meghatározott Referenciamutatónál magasabb hozamot ér el, és ha a Részalap sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja azt az értéket, amelyen a sikerdíjat utoljára elszámolták, de legfeljebb az 5 éves referencia-időszakban. A fenti eljárás biztosítja, hogy a teljesítményre vonatkozó Referenciaidőszak alatt korábban felmerült alulteljesítés ledolgozásra, illetve a veszteség helyreállításra kerüljön, mielőtt a sikerdíj kifizetése esedékessé válik. Ha a sikerdíj elszámolás időpontját megelőző 5 évben nem került sor sikerdíj kifizetésére, úgy a viszonyításhoz használt árfolyam megegyezik a sorozat 5 évvel korábbi év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékével, illetve amennyiben az adott sorozat 5 éven belül indult, úgy ezen sorozat esetében az induláskori egy jegyre jutó nettó eszközértékével.

A sikerdíj mértéke a Marketprog Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „A”, „HUF”, „EUR” „U”, „I” és „D” sorozatok esetében a Referenciamutató feletti hozam 20%-a, míg a „C” sorozat esetében a Referenciamutató feletti hozam 10%-a. A Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „EUR” és

„HUF” sorozat esetében 25%. A ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A” , „B” , „C” és „D” sorozat esetében 20%.

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

MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap

alkalmazható eszközök köre:

- Bankszámlapénz,
- Lekötött betétek,
- Hitelintézet, illetve gazdasági társaságok által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, állampapír és állam által garantált, egyéb kötvények, jelzáloglevél
- Részvények
- Befektetési jegyek, kollektív befektetési formák, hedge fundok,
- ETF-ek,
- Letéti igazolások (ADR – American Depositary Receipt, GDR – Global Depositary Receipt),
- Repo, fordított repo ügyletek
- származtatott ügyletek
 1. Opciók ügyletek
 2. Tőzsdei határidős ügyletek
 3. Tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek
 4. Kamatlábderivatívok
 5. Tőzsdén kívüli derivatív ügyletek (CFD)

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap jogosult a Kormányrendelet szerinti általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe. A Részalap befektetési céllal mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet, ezen belül felvehet futures vagy forward, long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat, CFD (ContractforDifferences) ügyleteket köthet. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet (warrantvision). Emellett a Részalap a deviza pozícióinak fedezésére forward vagy futures ügyleteket is köthet.

A származtatott ügyletek jelentősen növelik a Részalap volatilitását, így kockázatát.

Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap

Alkalmazható eszközök köre

- Bankszámlapénz,
- Lekötött betétek,
- Hitelintézet, illetve gazdasági társaságok által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, állampapír és állam által garantált, egyéb kötvények, jelzáloglevél
- Részvények
- Befektetési jegyek, kollektív befektetési formák, hedge fundok,
- ETF-ek,
- Letéti igazolások (ADR – American Depositary Receipt, GDR – Global Depositary Receipt),
- Repo, fordított repo ügyletek
- származtatott ügyletek
 1. Opciók ügyletek
 2. Tőzsdei határidős ügyletek
 3. Tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek
 4. Kamatlábderivatívok
 5. Tőzsdén kívüli derivatív ügyletek (CFD)

A Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap jogosult a Kormányrendelet szerinti általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe. A Részalap befektetési céllal mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet, ezen belül felvehet futures vagy forward, long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat, CFD (ContractforDifferences) ügyleteket köthet. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet (warrantvision). Emellett a Részalap a deviza pozícióinak fedezésére forward vagy futures ügyleteket is köthet.

A származtatott ügyletek jelentősen növelik a Részalap volatilitását, így kockázatát.

ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap

Alkalmazható eszközök köre

- Bankszámlapénz,
- Lekötött betétek,
- Hitelintézet, illetve gazdasági társaságok által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, állampapír és állam által garantált, egyéb kötvények, jelzáloglevél
- Részvények
- Befektetési jegyek, kollektív befektetési formák, hedge fundok,
- ETF-ek,
- Letéti igazolások (ADR – American Depositary Receipt, GDR – Global Depositary Receipt),
- Repo, fordított repo ügyletek
- származtatott ügyletek
 1. Opció ügyletek
 2. Tőzsdei határidős ügyletek
 3. Tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek
 4. Kamatlábderivatívok
 5. Tőzsdén kívüli derivatív ügyletek (CFD)

A ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap jogosult a Kormányrendelet szerinti általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe. A Részalap befektetési céllal mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet, ezen belül felvehet futures vagy forward, long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat, CFD (ContractforDifferences) ügyleteket köthet. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet (warrantvision). Emellett a Részalap a deviza pozícióinak fedezésére forward vagy futures ügyleteket is köthet.

A származtatott ügyletek jelentősen növelik a Részalap volatilitását, így kockázatát.

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

A Részalapot tartó portfóliójában tartott eszközök minimális és maximális aránya:

A Részalapot tartó portfóliójában tartott eszközök	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	Prestige Asset Vol. 10 Abszolút Hozamú Származtatott Részalap	ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap
Számlapénz (forint vagy más deviza)	0-100%	0-100%	0-90%
Bankbetét (forint vagy más deviza)	0-100%	0-100%	0-100%
Állampapír	0%-200%	0-200%	0-200%
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%-200%	0-100%	0-100%
Gazdasági társaságok által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%-200%	0-100%	0-100%
Jelzáloglevél	0%-100%	0-100%	0-100%
Magyar és külföldi részvények	0%-100%	0-200%	0-30%

Kollektív befektetési formák (befektetési jegyek, ETF-ek, hedge fundok, letéti igazolások)	0-80%	0-80%	0-80%
Repo fordított repo ügyletek	0-200%	0-200%	0-200%
Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitétség, korrekcióval*	0 - 200%	0 - 200%	0 - 200%
Származtatott ügyletekkel számított nettó kockázati kitétség korrekció nélkül*	0 - 800%	0 - 800%	0 - 800%

*Az adott Részalap származtatott ügyletekkel együtt számított nettó kockázati kitétsége nem haladhatja meg a 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet 23. § (1) bekezdés b) pontjában szereplő korlátokat. Ezen kezelési szabályzat 24. pontja részletesen tartalmazza a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési korlátokat.

A származtatott termék értéke jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az adott Részalap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

Tekintettel arra, hogy az adott Részalap egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy Pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, illetve az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétsége meghaladhatja az adott Részalap eszközeinek 20 százalékát, ezért felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy fennáll annak a veszélye, hogy a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során a kötelezettségeit.

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

Befektetési korlátok a Részalap eszközeihez viszonyítva

A Kormányrendelet 18.-20. §-ai alapján:

(1) A befektetési alap eszközeinek 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe.

(2) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 15 százalékos korlát alkalmazható olyan átruházható értékpapírok tekintetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak, feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.

(3) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzőlog-hitelintézet által kibocsátott jelzőloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben a befektetési alap eszközeinek több mint 10 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg a befektetési alap eszközeinek 80 százalékát.

(4) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 35 százalékos korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzpiaci eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

(5) A befektetési alap eszközeinek 40 százalékát nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben a befektetési alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja a befektetési alap eszközeinek 10 százalékát. Ez nem vonatkozik a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekben elhelyezett betétekre, illetve a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekkel lebonyolított OTC származtatott ügyletekre. A (3) és (4) bekezdésben szabályozott értékpapírokat és pénzügyi eszközöket, valamint a kollektív befektetési értékpapírokat a 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

(6) az (1)-(5) pontokban szereplő korláttól eltérően a befektetési alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti EGT-állam vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (a továbbiakban: OECD) tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

(7) Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, erre a kezelési szabályzatban kifejezetten fel kell hívni a befektetők figyelmét meghatározva az ebből fakadó speciális kockázatokat is.

Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról

A Kormányrendelet 25. §-a alapján:

(1) A nyilvános befektetési alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet minősített befolyást, illetve nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerezhethet nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget megalapozó befolyást.

(2) A fentiekén túlmenően a nyilvános befektetési alap:

a) egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 10 százalékát,

b) egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 20 százalékát szerezhetheti meg.

(3) A (2) bekezdés b) pontjaiban meghatározott korlát figyelmen kívül hagyható a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bruttó értékét vagy a forgalomba hozandó értékpapírok nettó értékét ebben az időpontban nem lehet meghatározni.

(4) Nem kell figyelembe venni az (1) és (2) bekezdésben szereplő korlátokat:

a) az EGT-állam vagy annak önkormányzata által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,

b) a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,

c) nemzetközi pénzügyi intézmény, valamint az olyan nemzetközi közjogi szervezetek által kibocsátott átruházható értékpapírok esetében, amelyeknek egy vagy több tagállam a tagja.

Az Esernyőalapra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások

A Kormányrendelet 26. §-a által meghivatkozott 14. § rendelkezései alapján:

(1) Az Alapkezelő az adott Részalap saját tőkéjét nem fektetheti be az Esernyőalap adott Részalapjának Befektetési jegyeibe.

(2) Az Alapkezelő a Részalap részére nem vásárolhat

a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;

b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

(3) A Részalap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.

(4) Az adott Részalapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

Az Esernyőalap Részalapjai származtatott ügyletet köthetnek, így alkalmazhatnak tőkeáttételt.

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap és a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap származtatott befektetési részalap, ezért tőkeáttételt speciális befektetési szabályok figyelembevételével vehet fel. Ezen részalapot jogszabályban meghatározott szorzószámokkal korrigált értéken számított nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az adott Részalap nettó eszközértékének a kétszeresét. Az adott Részalap korrekció nélkül számított nettósított kockázati kitettsége pedig nem haladhatja meg a nettó eszközértékének nyolcszorosát, azaz az adott Részalap által felvehető tőkeáttétel maximális értéke 8.

Egyik Részalap befektetési politikája sem tartalmaz további korlátozásokat.

Az adott Részalap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege, valamint a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változás, továbbá a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott Részalap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege a Részalap éves és féléves jelentésében bemutatásra kerül.

Az Esernyőalap bármely Részalapja értékpapírjait kölcsönadhatja a törvényi kereteknek (78/2014. (III.14) kormányrendelet) megfelelően. Az adott Részalapnak lehetősége van kölcsönügylet keretében értékpapírt venni és eladni.

Értékpapír kölcsönadás vagy kölcsönvétel esetén az ügylet értéke nem haladhatja meg az adott Részalap nettó eszközértékének 50%-át. A kölcsönadott értékpapírok visszaszolgáltatásának biztosítéka megfelelő mértékű állampapír óvadék nyújtása oly módon, hogy az óvadék piaci értéke (óvadékérték) az ügylet megkötésekor nem lehet kevesebb, mint a kölcsönzött értékpapírok piaci értékének 105%-a. Amennyiben a kölcsönügylet fennállta alatt bármikor az óvadékérték a kölcsönzött értékpapírok piaci értéke 100 %-os szintje alá csökkenne, állampapírban teljesítendő óvadékkiegészítési, illetve –feltöltési kötelezettség lép fel, a kölcsönzött értékpapírok piaci értékének 105%-áig.

Az Esernyőalap bármely Részalapja a Saját tőkéjének 20%-ot meghaladó részét az alábbiakban felsorolásra kerülő intézmények által kibocsátott átruházható értékpapírokba, vagy Pénzpiaci eszközökbe fektetheti, az adott intézménynél Saját tőkéjének 20%-át meghaladó betétet helyezhet el, illetve az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az adott Részalap eszközeinek a 20%-át.

Intézmény neve	Székhelye
Erste Bank Hungary Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26
OTP BANK Nyrt.	1051 Budapest Nádor u. 16
K&H Bank Zrt.	1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest Akadémia u. 6.
Deutsche Bank Zrt.	1054 Budapest, Hold utca 27.
Citibank Europe plc Magyarországi Fi- óktelepe	Budapest, Szabadság tér 7, 1054
MBH Bank Nyrt.(korábbi nevén: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.)	1056 Budapest, Váci út 38.
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Saxo Bank A/S	Philip Heymans Alle 15, 2900 Hel- lerup, Denmark
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Barclays Capital Ltd.	5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB, United Kingdom
Interactive Brokers (U.K.)	One Carey Lane, Fifth floor, London

	EC2 V8AE, United Kingdom
JP Morgan Chase Bank	E14 5JP London Canary Wharf 25 Bank Street
Goldman Sachs International	EC4A London Peterborough Court

A Saját tőke 20%-ot meghaladó részét kitevő eszközök miatt a Részalapok a fenti partnerek fizetőképességének kockázatát futják. Amennyiben az érintett partner kötelezettségének nem tesz maradéktalanul eleget, úgy ez hátrányosan befolyásolhatja az adott Részalap Nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

16. A portfólió devizális kitétsége

Az Esernyőalap sorozatai a denomináltságuktól eltérő pénznemű eszközökbe is fektethetnek.

Az Alapkezelő az idegen devizában denominált eszközökből fakadó devizakockázatot határidős deviza eladással igyekszik kiküszöbölni. Előfordulhatnak olyan időszakok, amikor az Esernyőalap adott Részalapja fedezetlen devizapozícióval rendelkezik.

A Részalap alapdevizától eltérő devizában denominált kitétségének maximális aránya: 0 - 200%.

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 adott Részalap az eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. A Részalap jogosult a hitelfelvételhez biztosítékot nyújtani.

Az Esernyőalap egyik Részalapja sem bocsáthat ki kötvényt, vagy más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.

A Kormányrendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a Forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

Az Esernyőalap egyik Részalapja sem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

A Részalap jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez biztosítékot nyújtani.

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

A Részalap eszközeinek több mint 35 százalékát fektetheti a Magyar Állam, EGT vagy OECD államtagállam által kibocsátott állampapírokba.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

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

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap, illetve a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap származtatott ügyleteket használ a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében. Emellett ezen Részalapok deviza pozícióinak fedezésére forward vagy futures ügyleteket is köthetnek.

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

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap, illetve a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap jogosult a Kormányrendelet szerinti általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe. Ezen Részalapok befektetési céllal mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthetnek, ezen belül felvehetnek futures vagy forward, long és short pozíciót, vásárolhatnak és kiírhatnak egyszerű és összetett opciókat, vásárolhatnak warrantokat, CFD (ContractforDifferences) ügyleteket köthetnek. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthetnek (warrantvision).

Az Alapkezelő a Részalapok nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében, a törvényi előírások betartásával köthet. A származtatott ügylet értéke nyilvános árinformáció alapján a nettó eszközérték-számítás gyakoriságának megfelelően megállapítható, továbbá a származtatott ügylet – figyelembe véve a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit – kellő időben a megfelelő piaci áron lezárható, elszámolható.

A Részalapok az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthetnek:

- a) értékpapírok
- b) értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékek
- c) kamatláb
- d) deviza
- e) árupiaci termékek, feltéve, hogy a származtatott ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel.

Származtatott ügyletnek tekintjük az olyan ügyletet, amelynek értéke az alapjául szolgáló pénzügyi eszköz, mint alaptermék értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi.

A Részalapok származékos ügyletet kizárólag befektetési szolgáltatóval, pénzintézettel, intézményi befektetővel és elszámolóházzal köthetnek.

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

Nem alkalmazandó.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

A Kormányrendelet 22. §-a alapján:

(1) A befektetési alap az alábbi feltételekkel köthet származtatott ügyletet:

- a) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,
- b) az ügylet kötése nem jár a (2) és (3) bekezdésben megállapított befektetési korlátok megsértésével,
- c) a származtatott ügylet értéke nyilvános árinformáció alapján a nettó eszközérték-számítás gyakoriságának megfelelően megállapítható, továbbá a származtatott ügylet – figyelembe véve a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit – kellő időben a megfelelő piaci áron lezárható, elszámolható,

d) a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, a származtatott ügyletek értékelésének a szabályait, a kezelési szabályzat tartalmazza.

(2) A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alaphoz 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. A Részalap teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából a Részalap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

(3) A befektetési alaphoz az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az e rendeletben vagy a Részalap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz. Az adott Részalap teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából figyelmen kívül hagyhatóak az olyan, devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek, amelyek célja az adott Részalap devizakockázatának csökkentése a Részalap befektetési politikájának megfelelően.

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap, illetve a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap származtatott befektetési alap, így a Kormányrendelet 23. § alapján speciális befektetési szabályok vonatkoznak rá:

(1) A befektetési alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe az alábbi feltételek teljesülése esetén:

- a) a befektetési alap nevében fel kell tüntetni a „származtatott befektetési alap”, vagy „származtatott alap” elnevezést,
- b) a Részalap teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:
 - ba) a nettó kockázati kitettségeket a lenti, szorzókat tartalmazó táblában meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
 - bb) a nettó kockázati kitettségeket a lenti, szorzókat tartalmazó tábla szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

A származtatott alap nettó pozíciójának számításához alkalmazott szorzók (A 78/2014-es kormányrendelet 2. melléklete)

	Szorózszám
1. A nettó pozíciót képező pénzügyi eszköz	
2. a) Deviza	0,25
3. b) 3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,25
4. c) 3 évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,15
5. d) 1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, a befektetési alap alapdevizájában fennálló számlapénz vagy egyéb követelések	0,10
6. e) Az a)–d) pontba nem tartozó egyéb pénzügyi eszköz	1,00

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

A teljes nettósított kockázati kitettségen az adott Részalap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az adott Részalaphoz 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 adott Részalap teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó

limitnek való megfelelés szempontjából a Részalap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az adott Részalapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletben vagy a Részalap Kezelési Szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz. Az adott Részalap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából figyelmen kívül hagyhatóak az olyan, devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek, amelyek célja a Részalap adott sorozata devizakockázatának csökkentése a Részalap befektetési politikájának megfelelően.

A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, devizára kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzataként kell figyelembe venni.

A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló származtatott ügyletek, opciók hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója. Az Alapkezelő a devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozíciót az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozícióval szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja. A nettó pozíciót devizanemenként is meg kell állapítani. A hitelfelvétel biztosítékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap, illetve a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Az adott Részalapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben vagy a Részalap Kezelési Szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket.

A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzataként kell figyelembe venni.

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

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

A fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötésiár különbözetén kell értékelni.

A portfólió elemeinek értékeléséhez a T napra érvényes piaci árfolyamokat kell használni. Forrásként alkalmazhatóak a következő elektronikus információszolgáltató rendszerek, illetve gazdasági szaklapok: Bloomberg, az MTI-ECO online oldala, Államadósság Kezelő Központ Zrt. honlapja, MNB vagy idegen állam jegybankjának honlapja.

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

- A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét az T-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB-középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni
- 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

25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

25.3. Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap

Nem alkalmazandó.

25.4. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma összegszerűen

Nem alkalmazandó.

25.5. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottan

Nem alkalmazandó.

25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya

Nem alkalmazandó.

25.7. Az ingatlanalapra háruló kockázatok

Nem alkalmazandó.

25.8. Az ingatlanalapra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés stratégiája és megvalósításának főbb elvei

Nem alkalmazandó.

25.9. Az alap nyilvántartásba vételét megelőző forgalomba hozatal kapcsán történt apportálás esetén az apportálandó ingatlanok részletes bemutatása

Nem alkalmazandó.

IV. A KOCKÁZATOK

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

Az Alapkezelő a következő, a Befektetési jegyek tulajdonosait terhelő főbb kockázatokra hívja fel a

befektetők figyelmét. Az Alapkezelő felhívja a figyelmet, hogy a kockázatok teljes körű felsorolására nincs mód, ebből következően előfordulhatnak a befektetőket érintő további kockázati helyzetek.

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

Az Alapkezelő a Részalap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ABAK-irányelvnek megfelelően szavatoló és pótlólagos tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

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

Az „I” sorozatú Befektetési jegyek forgalmazásában rejlő kockázat

Az „I” sorozatú befektetési jegyre adott visszaváltási megbízások esetében **amennyiben a Befektető olyan visszaváltási megbízást ad, mely teljesítése esetén a Befektető adott „I” sorozatba tartozó befektetési jegyeinek értéke 50 millió Ft alá csökken, a Befektető köteles valamennyi, az adott „I” sorozatba tartozó befektetési jegyét visszaváltani, vagy átváltani az Esernyőalap másik sorozatú befektetési jegyére.**

A Részalap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

Amennyiben az adott Részalap valamely sorozata befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül, akkor az adott sorozat befektetői nem tudnak vásárolni és visszaváltani befektetési jegyeiket. A felfüggesztés szabályait a Kbtv. 113-116. §-ai tartalmazzák részletesen.

Politikai, gazdasági környezet

A célországok, - amelyekbe a Részalap befektetési irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az érintett Részalap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló devizák euróval vagy forinttal szembeni árfolyamát. A magyar, illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes célországok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek a Részalap eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok jellemzően a Részalap portfóliójában szerepelhetnek. A célországok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje a Részalap adott sorozatának Nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja a Részalap adott sorozatának Nettó eszközértékét.

Fenntarthatósági Kockázatok

A Fenntarthatósági Kockázatok olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. Ilyen fenntarthatósági kockázatok például a klíma kockázat, az átállási kockázat vagy a fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások.

Infláció, kamatlábak

Mivel a Részalap értékpapír-portfóliójában hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet nyújtó értékpapírok és kamatderivatívák is helyt kaphatnak, így az általuk nyújtott hozam-árfolyam

jelentősen befolyásolja az adott Részalap által elért hozamot. Az adott országban az inflációs nyomás erősödése kapcsán, politikai vagy általános gazdasági bizalmatlanság esetén, általános tőkekivonás fellépésekor az adott hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet biztosító értékpapírok hozama rövid időn belül jelentősen emelkedhet, és ezzel egyidejűleg az érintett Részalap Nettó eszközértékére negatív hatással lehet. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja a Részalap adott sorozatának Nettó eszközértékét.

Értékpapír kibocsátók

A Részalap portfoliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely a Részalap portfolióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamvesztés, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja a Részalap adott sorozatának Nettó eszközértékét.

Adózási kockázat

A Befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak. A Részalap ki van téve az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl.: adóemelés, új adónem bevezetése, büntető adó bevezetése).

Árazási kockázat

A befektető a Befektetési jegyekre irányuló megbízás leadásakor nem ismeri annak teljesítéskori árfolyamát.

Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az egyes Részalapok nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési Szabályzat 24.1 pontjában megfogalmazott célok elérése érdekében köthet.

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap, illetve a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap esetében egy származtatott alapról van szó, a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír. A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetőek, azonban teljes mértékben ki nem zárhatóak.

Partner kockázat

Fennáll annak a veszélye, hogy a megkötött származtatott és egyéb ügyletek esetén, a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során vállalt kötelezettségeit.

A letéti őrzés a Részalap vagyonszűntésének kockázatát rejti magában, amelyet a letéteményes vagy az alletéteményes fizetésképtelensége, gondossági kötelezettségének megsértése vagy visszaélése okozhat.

Letétkezelő kockázata:

A Részalap portfoliójában szereplő befektetési eszközöket a letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelői kockázat annak kockázata, hogy a megőrzésre átadott eszközök a letétkezelő vagy az alletétkezelő fizetésképtelensége, mulasztása vagy csalása következtében elvesznek. **A letéti őrzés az Alap vagyonszűntésének kockázatát rejti magában, amelyet a letéteményes vagy az alletéteményes fizetésképtelensége, gondossági kötelezettségének megsértése vagy visszaélése okozhat.**

A Kbtv. 64.§ (16) bekezdése alapján a Letétkezelő köthet olyan szerződéseket, amelyek alapján, a jogszabályban és a vonatkozó szerződésekben meghatározott esetekben mentesül a letétkezelőt a Részalap pénzügyi eszközeinek elvesztéséért terhelő felelősség alól. A Letétkezelő különösen olyan esetekben mentesülhet a felelősség alól, ha az Alapkezelő ragaszkodik ahhoz, hogy valamely befektetést

egy adott joghatósági területen vagy egy adott befektetési szolgáltatónál tartson fenn, annak ellenére, hogy a Letétkezelő figyelmeztette arra, hogy ez fokozott kockázattal jár.

A Részalap megszűnésének kockázata

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben a Részalap Saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

Árfolyamkockázatok

- **devizák árfolyamkockázata:** Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok, valamint a jegybanki intervenció, illetve spekulatív befektetői döntések következtében változik. Ennek eredményeképpen a Részalap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke az adott Részalap adott sorozatának pénznemére konvertálva az adott deviza és az adott sorozat pénzneme közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben a Részalap portfolióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek az adott sorozat pénznemével szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenéznük, mely adott esetben negatívan érintheti a Nettó eszközértéket. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja a Részalap adott sorozatának Nettó eszközértékét.
 - **kötvények, illetve hitelviszonyt megtestesítő eszközök kockázata:** a Részalap portfoliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható kötvények árfolyama érzékeny lehet a főbb gazdasági folyamatok változására, így különösen az infláció növekedésére, a kibocsátó állam költségvetési hiányának növekedésére, a kibocsátó állam teljes államadósságának növekedésére. Ezen tényezők akár külön, akár egyszerre jelentős mértékben növelhetik az adott eszköz kockázatát, így csökkentve annak árfolyamát.
 - **határidős ügyletek kockázata:** a Részalap portfoliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható határidős ügyletek árfolyama érzékeny lehet a mögöttes termék mindenkori aktuális árfolyamának, illetve a kamattartalmának változására.
 - **részvény ügyletek kockázata:** a részvények árfolyamváltozása igen kedvezőtlenül érintheti egy adott Részalap értékét és hozamát. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan érintheti a Részalap adott sorozatának Nettó Eszközértékét.

Jogi, szabályozási környezet változásának kockázata

Fennáll annak a veszélye, hogy a jogi, szabályozási környezetben olyan változás(ok) mennek végbe, amely(ek) hátrányosan érintik a Részalap vagyont, illetve hozamát, illetve más módon hátrányos módon érinti a befektetési jegyek tulajdonosait. Ilyen eset következménye lehet, hogy a Részalap adott sorozata befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása nem biztosított. Szintén felmerülő kockázat lehet a Kezelési Szabályzat megváltoztatásából eredő kockázat.

Lekötött betétek kifizetésének elmaradásából fakadó kockázat

A befektetési politikában foglaltak szerint a Részalap eszközei egy részét lekötött betétben tarthatja, ugyanakkor ebben az esetben felmerülhet annak a kockázata, hogy a partner a betét lejártával a kamattal növelt kötelezettségének nem tud eleget tenni.

Országkockázat

A befektetési politikában foglaltak szerint a Részalap eszközei egy részét Európai Unió tagországaiban, illetve más országokban, euróban vagy más devizában kibocsátott állampapírokban tarthatja. A kibocsátó országok általános gazdasági kockázatának, országkockázatának (CDS felár) növekedése hátrányosan érintheti az adott Részalap vagyont, annak hozamát.

Hitelkockázat

A befektetési politikában foglaltak szerint a Részalap eszközei egy részét vállalatok által kibocsátott kötvényekben, hitelt megtestesítő eszközökben tarthatja. Az adott vállalat hitelkockázatának növekedése

– mely egyben a kamat- és tőketörlesztések elmaradásával, a kibocsátó csődjével járhat -, az adott kötvény vagy egyéb eszköz értékének jelentős értékvesztését okozhatja.

Jelzáloglevelek kockázata

A befektetési politikában foglaltak szerint a Részalap eszközei egy részét jelzáloglevelekben tarthatja. Jelzáloglevelek esetében a nyilvánvaló kockázatok – hitelkockázat, kibocsátói kockázat, kamat- és árfolyamkockázat – mellett egy közvetett kockázat is felmerülhet. A jelzáloglevelek fedezetét ugyanis a jelzálogbank által kihelyezett jelzáloghitelekből fakadó követelések jelentik. Amennyiben a jelzáloghitel adósa kötelezettségének nem tud eleget tenni, úgy fennállhat a kamat- és tőketörlesztés elmaradása, ami negatívan hathat a jelzáloglevelek értékére.

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

Likviditási kockázat

Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hatott, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét, s általánosságban ugyanez mondható el valamennyi fejlődő országok értékpapírpiacairól is. Eszközcsoportokra kivetítve likviditási kockázat léphet fel a részvénytőzsdéken túlmenően a kötvény-, valamint a devizapiacokon is. A likviditási kockázat az adott Részalap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami a Részalap adott sorozatának Nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiánya a Részalapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, melynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja a Részalap adott sorozatának Nettó eszközértékét.

A Befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása keretében jogosultak a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen a Részalap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint.

Felhívjuk az „I” sorozatú befektetési jeggyel rendelkező Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy az „I” sorozatú befektetési jegyre adott visszaváltási megbízások esetében amennyiben a Befektető olyan visszaváltási megbízást ad, mely teljesítése esetén a Befektető adott „I” sorozatba tartozó befektetési jegyeinek értéke 50 millió Ft alá csökken, a Befektető köteles valamennyi, az adott „I” sorozatba tartozó befektetési jegyét visszaváltani, vagy átváltani az Esernyőalap másik sorozatú befektetési jegyére.

Az Alapkezelő különös visszaváltási jogot nem biztosít egyetlen befektetőnek sem.

Mindenyik Részalap éves és féléves jelentése tartalmazza az adott Részalap nem likvid eszközeinek arányát, az adott időszakban a likviditáskezeléssel kapcsolatban kötött megállapodások, illetve az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek bemutatását.

V. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE

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

Az Esernyőalap Részalapjainak valamennyi sorozatába tartozó befektetési jegy Nettó eszközértékének számítása és közzététele a Kbtv. 124-126. §-ai alapján történik. Az Esernyőalap és Részalapjainak Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke minden forgalmazás-elszámolási napra (T nap) megállapításra, és a megállapítás napját (T+1 nap) követő munkanapon (T+2 nap) az Alapkezelő (mpi.fund) honlapján közzétételre kerül, a forgalmazási helyeken a Befektetők részére hozzáférhető.

A tárgynapra (T nap) vonatkozó nettó eszközérték kiszámítása a tárgynapot (T nap) követő Banki munkanapon (T+1 nap) történik és a kiszámítást követő Banki munkanapon (T+2 nap) teszi azt közzé az Alapkezelő. A számítás során az Alapkezelő a tárgynapi (T nap) árfolyamok felhasználásával végzi el az értékelést. A Letétkezelő ellenőrzi, hogy az ABA kollektív befektetési értékpapírjainak nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az ABA kezelési szabályzatának, valamint a Kbtv 38. §-ban meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki. Az Alapkezelő a tárgynapra (T nap) vonatkozóan az adott Részalap egy darab Befektetési jegyére jutó nettó eszközértéket úgy határozza meg, hogy a Részalap adott sorozatának - a tárgynapi (T nap) Befektetési jegy forgalomba hozatala nélkül számított – tárgynapi (T nap) nettó eszközértékét elosztja a tárgynapot megelőző Banki munkanapon (T-1 nap) forgalomban lévő Befektetési jegyek darabszámával, és az így kapott értéket 6 tizedes jegyre kerekíti a kerekítés általános szabályai szerint. Az Alapkezelő a nettó eszközérték számítása során minden hosszabb időszakra vonatkozó, az adott Részalapot terhelő előre látható költséget időarányosan, naponta számít fel és fokozatosan terhel a Részalapra. Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az adott Részalapra terhelésre. Az Alapkezelő minden Banki munkanapon közzéteszi a Részalap adott sorozatának Nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Esernyőalap nyilvántartásba vételét követő első Banki munkanap kezdetével az Alapkezelő (mpi.fund) honlapján, a forgalmazási helyeken a Befektetők részére is hozzáférhetővé teszi.

Az Esernyőalap bármely sorozatának nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén az Alapkezelő a Kbtv. 136. §-a alapján az alábbiak szerint jár el.

Az adott befektetési jegy sorozat 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 az érintett Részalap 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 vagy a Letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő és a letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.

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

a) a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási árkülönbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét, illetve – ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg – a kezelési szabályzatban megállapított értéket,

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

c) a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekintve azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyoncsökkenést a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő 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. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket

Az Alapkezelő felel a Részalap eszközeinek helyes értékeléséért, a Részalap valamennyi sorozata nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

Összhangban a Kbtv 38.§ 4. bekezdésének b) pontjával az Alapkezelő a független értékelési feladatot a befektetés kezelési funkciótól és a javadalmazási politikától függetlenül, elkülönítetten végzi a következő szabályok alapján:

1. *Az adott Részalap pénzforgalmi számlája:* a számlá(ko)n lévő eszközök megszolgált, de el nem számolt, időarányos kamattal növelt fordulónapi záró állománya kerül beszámításra.

2. *Lekötött betét:* a betétek esetében a betét összegének a megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záró állománya.

3. *Hitelintézet, illetve gazdasági társaságok által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok,*

A kuponfizető, vagy nem diszkont értékpapírok (kötvények, jelzáloglevelek) esetében az értékelésnél T napig felhalmozott kamattal kell a következő nettó árfolyamok közül a legfrissebbet figyelembe venni:

- Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, napilapok) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam.
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az előző sorrendet is figyelembe kell venni és a sorrendileg előrébb álló árfolyamot alkalmazni.

4. *Állampapír és állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:*

A kuponfizető, vagy nem diszkont értékpapírok (állampapírok, kötvények, jelzáloglevelek) esetében az értékelésnél T napig felhalmozott kamattal kell a következő nettó árfolyamok közül a legfrissebbet figyelembe venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, napilapok) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam.
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az előző sorrendet is figyelembe kell venni és a sorrendileg előrébb álló árfolyamot alkalmazni.

Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket) az alábbiakban felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértéken kell értékelni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, napilapok) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam.
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az előző sorrendet is figyelembe kell venni és a sorrendileg előrébb álló árfolyamot alkalmazni.

Egyéb diszkont értékpapírok esetén az értékelés alapja a következő árfolyamok alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértékek közül a legfrissebb:

- Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, napilapok) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető közép árfolyam.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam.

- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az előző sorrendet is figyelembe kell venni és a sorrendileg előrébb álló árfolyamot alkalmazni.

Nem ÁKK árjegyzésben lévő kötvények értékelése:

Amennyiben adott értékpapírra semmilyen ár nem érhető el, vagy a fenti sorrend alapján meghatározott ár az Alapkezelő véleménye szerint nem megfelelően tükrözi az adott eszköz elfogadhatóan közelítő értékét, akkor javaslatot tesz a Letétkezelő felé a valós érték meghatározására vonatkozóan. Az Alapkezelő javaslatának az adott eszközzel kapcsolatban nyilvánosan elérhető vagy egyéb, megfelelően dokumentált információkon kell alapulnia. Az Alapkezelő legjobb becslését a Letétkezelő saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során. Az ilyen módon becsült érték legfeljebb 30 napig használható fel értékelésre, 30 nap elteltével az Alapkezelő javaslatát figyelembe véve a Letétkezelő újra értékeli az eszközt.

5. Részvények értékelése:

Részvényeket az alábbiakban felsoroltak közül a legfrissebb árfolyamon kell értékelni:

- Az értékpapír jellemző tőzsdéjének értékelés tőzsdenapi hivatalos záró árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, napilapok) által közölt az értékelést megelőző legutolsó elérhető közép árfolyama.
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam.
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is elérhető ezek közül ugyanarra a napra, úgy az előző sorrendet is figyelembe kell venni és a sorrendileg előrébb álló árfolyamot alkalmazni.

6. Befektetési jegyek, kollektív befektetési formák, hedge fundok)

A befektetési jegyek, kollektív befektetési formák, hedge fundok értékelése:

- a) a nyíltvégű befektetési formát a közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni;
- b) zártvégű befektetési forma esetében – ha van 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár, akkor az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni. Ha nincs 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár, akkor az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközértéket kell figyelembe venni.

7. ETF-ek és Letéti igazolások:

A tőzsdére bevezetett ETF-ek (Exchange Traded Fund - magyar fordításban Tőzsdén Kereskedett Alap) és Letéti igazolások (GDR, ADR) T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt, tőzsdén kialakult T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

8. Repó (fordított repó): az ügylet értéke az alapjául szolgáló értékpapír megfelelő értékelési szabályok szerint meghatározott piaci értéke, valamint az ügylet árkülönbözetének az adott értékelési napra számított időarányos (lineáris) része.

Fordított repó ügyletek esetén az ügyletet két részre bontva kell értékelni. A mögöttes értékpapírt az általános, az értékpapírnak megfelelő értékelési szabályok szerint meghatározott piaci értéken kell értékelni. Az ügyletből fakadó – eladási ár feletti - fizetési kötelezettséget pedig időarányosan (lineáris módszerrel) kell az adott Alapra terhelni.

9. Külföldi befektetések értékelése:

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

- a) az adott Részalap tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó közép árfolyam és a fordulónapig számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni;
- b) 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 kamatfizetése óta a fordulónapig felhalmozott kamatokat.

2. Részvények értékelése:

- a) a tőzsdére és elismert értékpapírpiacra bevezetett részvényeket a fordulónapi záróárfolyam, annak hiányában a fordulónapra 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 a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
- c) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor a beszerzési árat kell használni.

3. Befektetési jegyek: Befektetési jegyeket a fordulónapra vonatkozó, de legkésőbb a fordulónapot követő második munkanapon rendelkezésre álló egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni.

4. Az adott Részalap értékelési devizájától (az a deviza, amelyben a Részalap nettó eszközérték számítása készül) eltérő devizában denominált eszközök devizában kifejezett értékét a fordulónapon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott hivatalos középárfolyam felhasználásával kell a Részalap értékelési devizájára átszámítani.

A Részalap befektetési jegye kibocsátási devizanemétől eltérő devizanemben nyilvántartott portfólióelemek értékét a Magyar Nemzeti Bank T napi hivatalos deviza középárfolyamai alapján képzett keresztárfolyamon kell magyar forintra átszámolni. Azok a devizák, melyekre az MNB nem tesz közzé devizaárfolyamot, az MNB által közzétett T napra vonatkozó, ennek hiányában a legutolsó USD/HUF és az adott idegen deviza kibocsátó országa nemzeti bankja által közzétett USD/idegen deviza keresztárfolyamon kerülnek értékelésre.

10. Származtatott eszközök: a 29. pont szerint.

11. A Részalapok portfóliójában szereplő nehezen értékelhető eszközök értékelése

Amennyiben a rendkívüli piaci helyzetek, események miatt nehezen értékelhető eszközök esetén az Alapkezelő eltérhet a Kezelési Szabályzat 28., illetve 29. pontjaiban előírtaktól, a Kezelési Szabályzat 30. pontjában foglaltak, illetve az Értékelési Szabályzata szerint jár el.

Az Alapkezelő a nehezen értékelhető eszközök értékelését maga végzi azzal, hogy az értékelés feladatát a befektetéskezelési funkciótól és a javadalmazási politikától a jelen pontban fentebb írtak szerint elválasztja, az értékelés feladata ezektől függetlenül működik, továbbá az Alapkezelő az összeférhetlenség kialakulásának elkerüléséről és a munkavállalók túlzott befolyásolásának megelőzéséről gondoskodik.

29. A származtatott ügyletek értékelése

1. Opció ügyletek:

A szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, illetve OTC opciók esetében, az opció értékét az alaptermék jellegét is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opciós piacon legelterjedtebb – értékelési modell segítségével kell meghatározni.

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

2. Tőzsdei határidős ügyletek:

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

3. Tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek:

A fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra vonatkozó devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamokon kell értékelni. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebbi két lejárata szerinti bankközi kamatok napokkal súlyozott átlagaként számolandók.

4. Kamatlábdérivatívók:

Kamatderivatív ügylet értékeléséhez az Alapkezelő az ügylet fix és változó kamatozású lábait egyenként kiszámítja a piaci swapgörbéből számított diszkontfaktorok alkalmazásával.

5. Tőzsdén kívüli derivatív ügyletek (CFD):

A fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra vonatkozó fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó elszámoló ár és kötésiár különbözetén kell értékelni.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A Kbtv. rendelkezései szerint a nettó eszközérték megállapítása felfüggesztésre kerül, amennyiben a Részalap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a Részalap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik.

Amennyiben a nettó eszközérték megállapítása felfüggesztésre kerül, erről a tényről, valamint az utolsó elérhető nettó eszközértékről az Alapkezelő a Részalap hirdetményi helyein közleményt tesz közzé. A felfüggesztés megszűnésének tényét az Alapkezelő ugyancsak közli, feltüntetve a megszüntetés után megállapított új nettó eszközértéket.

Illikvid eszközök elkülönítése

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

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

Az Alapkezelő az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten tartja nyilván. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetónként olyan arányban osztja meg, amilyen arányt az illikvid eszközök a Részalap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozatjellel kell ellátni.

Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.

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

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

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

A befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az illikvid eszközök elkülönítéséről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

Nehezen értékelhető eszközök értékelése:

Amennyiben jelentős a kockázata annak, hogy az értékelés nem megfelelő, illetve, amikor a kialakult piaci viszonyok nem teszik lehetővé egyes befektetési eszközök fair értékének megbízható módon történő megállapítását és ennek következtében mesterséges, nem fenntartható árakhoz, árazáshoz vezetnek, ezért ezen helyzetek megkövetelik az egyébként alkalmazott árazási, értékelési módszerek felfüggesztését és más, alternatív árazás alkalmazását.

Mivel ezen események rendkívülinek számítanak, piaci hatásuk pedig nem egyértelmű, nem létezik általános módszer az érintett befektetési eszközök fair értékének meghatározására ilyen helyzetekben.

A rendkívüli piaci helyzetek, események miatt a fenti, nehezen értékelhető eszközök esetén az Alapkezelő eltérhet a Kezelési Szabályzat 28., illetve 29. pontjaiban előírtaktól a döntést megalapozásául szolgáló szempontok, modellek és egyéb információk dokumentálása mellett azzal, hogy az Alapkezelő kockázatkezelési területének vezetője az ilyen eszközértékelést és az eltérésre okot adó körülmények fennálltát rendszeresen felülvizsgálja az értékelést végző terület jóváhagyása mellett.

Amennyiben a fentiek miatt az egyébként alkalmazott árazási, értékelési módszerek nem használhatóak, akkor szakértői becslés alapján kell meghatározni ezen befektetési eszköz(ök) fair értékét az alábbi szempontok figyelembevételével:

- Az értékpapír (pénzügyi eszköz) jellemző tőzsdéjének az értékelést megelőző legutolsó elérhető hivatalos záró árfolyama, forgalma, egyéb adata;
- Az értékpapír (pénzügyi eszköz) jellemző piacának valamely adatszolgáltatója (Bloomberg, szakmai szervezetek vagy médiumok honlapja, napilapok stb.) által közölt az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam, forgalom, egyéb adat;
- Befektetési vállalkozás által jegyzett árfolyam, egyéb adat;
- Az utolsó üzletkötés árfolyama, forgalma, egyéb adata;
- A beszerzési ár, legfeljebb az eszköz nehezen értékelhetővé válására okot adó körülmény bekövetkezésétől számított 12. (tizenkettedik) hónap végéig;
- Egyéb piaci információ (így az értékesíthetatlenség és a nemfizetés kockázata).

Az Alapkezelő igyekszik az elvárható legjobb szakmai tudása szerint eljárni, és a fenti szempontok alapján értékelni, figyelembe véve az értékesíthetatlenség és a nemfizetés kockázata miatt jelentkező diszkont mértékét. Az Alapkezelő arra is törekszik, hogy a nehezen értékelhető eszközök átértékelésével ne okozzon túlzott volatilitást az adott Részalap nettó eszközértékében.

Bizonyos esetekben az alkalmazható diszkont értéke 100% is lehet. Az illikvid eszközök arányát, összetételét és a 0 (nulla) értéken nyilvántartott eszközöket be kell mutatni a féléves és éves jelentésben.

Amennyiben az Alapkezelő úgy ítéli meg, hogy a nehezen értékelhető eszközök értékelésre alkalmazott módszerek egyike sem ad valós képet az érintett eszköz fair értékét illetően, külső értékbecslő segítségét veheti igénybe. Ezekben az esetekben az Alapkezelő jogosult az igénybe vett külső értékbecslő által felszámított díjat az érintett Részalapra továbbterhelni.

Az Alapkezelő minden esetben köteles a nehezen értékelhető eszközök esetében megállapított (becsült) értékeket a Letétkezelővel egyeztetni.

A nettó eszközértékelés során kizárólag a Letétkezelő által jóváhagyott értékelés vehető figyelembe. Az értékelés ismételt elvégzésre kerül, amennyiben a nehezen értékelhető eszköz kapcsán új releváns információ kerül nyilvánosságra vagy az Alapkezelő birtokába.

A nehezen értékelhető eszközök értékelésére legkésőbb 30 (harminc) naponként sor kell keríteni.

VI. A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Nem alkalmazandó.

32. Hozamfizetési napok

Nem alkalmazandó.

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Esernyőalap egyik Részalapja sem fizet a tőkenövekmény terhére hozamot, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az adott Részalap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

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

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy 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

Az Alapkezelő szolgáltatásaiért sorozatonként **alapkezelési díjat** terhel a Részalapra, melynek mértéke napi szinten a Marketpro Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap HUF", „EUR" és „U" sorozatok esetében az adott sorozat értékelés napi Nettó eszközértéke maximum évi 2%-a, a „C" és a „D" sorozat esetében az adott sorozat értékelés napi Nettó eszközértéke maximum évi 0,6%-a, az „I" sorozat esetében az adott sorozat értékelés napi Nettó eszközértéke maximum évi 1%-a.. A ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap alapkezelési díja az „A" (EUR)) sorozat esetében az adott sorozat értékelés napi Nettó eszközérték maximum 0,15%-a, a „B" (USD), „C" (EUR) és „D" (HUF) sorozat esetében az adott sorozat értékelés napi Nettó eszközérték maximum 2%-a. A Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Alap „EUR" és „USD" sorozat esetében az alapkezelési díj mértéke az adott sorozat értékelés napi Nettó eszközérték maximum 2%-a. Az így megállapított alapkezelői díj a Részalap adott sorozatának Nettó eszközértékében naponta kerül elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgyhónapot követő 5. munkanapig kerül kifizetésre.

Sikerdíj

Az Alapkezelő a sikerdíj meghatározásánál a High-on-High sikerdíj-modellt alkalmazza, amely szerint a sikerdíjat csak akkor lehet felszámítani, ha az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja azt az értéket, amelyen a sikerdíjat utoljára elszámolták. A teljesítményre vonatkozó Referenciaidőszak alatt korábban felmerült alulteljesítést le kell dolgozni, illetve a veszteséget helyre kell állítani, mielőtt a sikerdíj kifizetése esedékessé válik.

Az Alapkezelő a Részalapok egyes sorozatai tekintetében igazodva annak kockázati profiljához Referenciamutatót határozott meg, amelynek segítségével mérhető a Részalap adott sorozatának relatív teljesítménye, illetve melyet így a sikerdíj meghatározásához használ.

A Referenciamutató mértékének megállapításához az Alapkezelő megvizsgálta az egyes Részalapok eszközei javasolt befektetési időtávját reprezentáló hozamait, mely alapján megállapította, hogy a piaci hozamoknak megfelel a fix összegű, a kockázati profil figyelembevételével meghatározott Referenciamutató alkalmazása. A fentiekre tekintettel az Alapkezelő annak érdekében, hogy a sikerdíjak mindig arányosak legyenek az adott Részalap valós befektetési teljesítményével, illetve az Alapkezelő számára is észszerű ösztönzést jelenten, az Esernyőalap Részalapjai tekintetében a sikerdíj számítása érdekében a High-on-High-modell és a Referenciamutató kombinációjának alkalmazása mellett döntött, összhangban az Európai Értékpapírpiaci Felügyeleti Hatóság (továbbiakban: ESMA) ÁÉKBV-knél és bizonyos típusú ABA-knál alkalmazott sikerdíjakról szóló, ESMA34-39-992HU számú iránymutatásával. A Referenciamutató mértékét az Alapkezelő évente felülvizsgálja és a piaci hozamok változása mentén kiigazítja a Kezelési Szabályzat befektetési szabályai módosítására irányadó szabályok alkalmazásával.

A fentiek alkalmazása azt jelenti, hogy nem elég, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja azt az értéket, amelyen a sikerdíjat utoljára elszámolták, az Alapkezelőnek még a sikerdíj számítási periódusban a Referenciamutatótól elmaradó teljesítményt is le kell dolgoznia, illetve a veszteséget helyre kell állítania annak érdekében, hogy sikerdíjra jogosulttá váljon.

Az Alapkezelő **sikerdíjra** jogosult az alábbiak szerint:

Amennyiben az adott Részalap adott sorozata a rá meghatározott Referenciamutatónál magasabb hozamot ér el és ha az Alap sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja az adott Részalap 5 éves Referenciaidőszaki azon egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét, amelyen a sikerdíjat utoljára elszámolták, vagy annak hiányában az elszámolást megelőző 5. év végi egy jegyre jutó nettó eszközértéket, illetve az 5 év hiányában az induláskori egy jegyre jutó nettó eszközértéket, az Alapkezelő évente **sikerdíjra** jogosult.

1. A sikerdíj alkalmazásával a Többletteljesítmény esetén a Befektetők hozama a sikerdíj mértékével csökken. A sikerdíj mértéke azt jelenti, hogy a Referenciamutató feletti hozamból milyen mértékben részesül az Alapkezelő, illetve a Befektető. A Referenciamutató mértékét az Alapkezelő legalább évente felülvizsgálja és a piaci hozamok változása mentén kiigazítja a Kezelési Szabályzat befektetési szabályai módosítására irányadó szabályok alkalmazásával, figyelemmel a Referenciamutatók ismételt változására.

A hozam nagyobb részben a Befektetőket illeti, az Alapkezelőt illető sikerdíj mértéke a Marketprog Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF”, „EUR” „U”, „I” és „D” sorozatok esetében a Referenciamutató feletti hozam 20%-a, míg a „C” sorozat esetében a Referenciamutató feletti hozam 10%-a.

A Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A” (EUR) és „B” (USD) sorozatok esetében a Referenciamutató feletti hozam 25%-a. A ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” (EUR) sorozat esetében a Referenciamutató feletti hozam 0%-a, „B” (USD), „C” (EUR), „D” (HUF) sorozatok esetében a Referenciamutató feletti hozam 20%-a.

Az Alapkezelő legelőször sikerdíjat az ALLEGRO Abszolút hozamú Származtatott Alap „B”, „C”, „D” sorozata esetében 2025.12.31-én tud elszámolni.

Az Alapkezelő az új sikerdíj-modellt a Kezelési Szabályzat III/12., illetve jelen pontja hatályba lépésétől alkalmazza azzal, hogy ez az átmenet biztosítja, hogy a sikerdíj elszámolására évente legfeljebb egy alkalommal kerüljön sor. Az új sikerdíj-modell révén a Befektetők számára kedvezőbb változás lép hatályba a „HUF” „C” és „I” sorozat esetén a ZMAX index teljesítménye, az „A” és „EUR” sorozat esetén az 1 hónapos EURIBOR Fixing éves számtani átlaga (Bloomberg), míg az „U” sorozat esetén az 1 hónapos LIBOR éves számtani átlaga helyett az adott Részalap relatív teljesítményének pontosabb mérését és ezáltal a sikerdíj befektetői érdekeknek megfelelőbb meghatározása eredményező Referenciamutatók alkalmazásával, továbbá azáltal, hogy nem elég egy évben ezen Referenciamutató felett teljesítenie az adott sorozatnak, hanem a korábbi évek elmaradó teljesítményét is le kell dolgoznia, illetve a veszteséget helyre kell állítania ahhoz, hogy sikerdíjat számolhasson fel.

A sikerdíj kiszámításának gyakorisága megegyezik a nettó eszközérték megállapításának gyakoriságával. A sikerdíjat csak akkor lehet kifizetni, ha a legutóbbi sikerdíj elszámolása óta, de legfeljebb az elmúlt 5 évben az adott Részalap adott sorozatának nettó hozama magasabb, mint az ezen sorozatra meghatározott Referenciamutató. Ha a sikerdíj elszámolás időpontját megelőző 5 évben nem került sor sikerdíj kifizetésére, úgy a viszonyításhoz használt árfolyam megegyezik az adott sorozat 5 évvel korábbi év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékével, illetve amennyiben az adott sorozat 5 éven belül indult, úgy ezen sorozat esetében az induláskori egy jegyre jutó nettó eszközértékével.

Amennyiben egy naptári év végén az Alapkezelő nem jogosult sikerdíj érvényesítésére, a sikerdíj vizsgált időszaka a következő évvel bővül azzal, hogy a Referenciaidőszak nem lehet hosszabb 5 évnél. Az Alapkezelő a sikerdíj napi értékelését a következő naptári évben folytatólagosan, változatlan módszertannal továbbszámolja. Ez a továbbszámolás biztosítja, hogy a Referenciaidőszakában előforduló alulteljesítés része maradjon a sikerdíj számításának, így annak érdekében, hogy az Alapkezelő sikerdíjat tudjon érvényesíteni ennek az alulteljesítésnek a ledolgozása legyen szükséges.

Az Alapkezelő ennek megfelelően sikerdíj számítás szempontjából, mindig a legutolsó sikerdíj jogosultság óta eltelt időszakot vizsgálja, de legfeljebb egy 5 naptári éves időszakot.

A sikerdíj számítása során az Alapkezelő minden forgalmazási napon kiszámolja a Részalap valamennyi sorozatainak napi sikerdíját, ami az adott sorozat napi hozamának a - Kezelési Szabályzat III/12. fejezetében meghatározott – referenciamutató időarányos részétől való eltéréseinek a :

Marketprog Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF”, „EUR” „U”, „I” és „D” sorozatok esetében 20%-a, , míg a „C” sorozat esetében 10%-a, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A” (EUR) és „B” (USD) sorozatok esetében a 25%-a, míg ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” (EUR) sorozat esetében 0%-a, „B” (USD), „C” (EUR), „D” (HUF) sorozatok esetében 20%-a. A napi sikerdíj pozitív és negatív szám is lehet, függően attól, hogy a Referenciamutatóhoz képest az adott sorozat jobban vagy rosszabbul teljesített a forgalmazás elszámolási napon. A napi sikerdíjak összegzésre kerülnek az év első napjától, vagy ha a Részalap adott sorozata később indult, akkor az indulástól. Ha az így kialakult összeg (továbbiakban sikerdíj puffer vagy puffer) pozitív, akkor elhatárolásra kerül a Részalaphoz, viszont ha ez az összeg nullánál kisebb, akkor nem kerül kimutatásra az eszközértékelésben. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására az év utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan az adott évet követő év 5. munkanapján kerül sor, amennyiben az alábbiak szerint meghatározott sikerdíj (R) ezen a napon pozitív szám.

A módszer alkalmazása során a napi sikerdíjak csak akkor kerülnek összegzésre, ha az aktuális, T napi egy jegyre jutó nettó eszközérték nagyobb, mint az utolsó sikerdíj elszámolásakor érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke növelve az időarányos Referenciamutatóval.

Ez alatt az ár alatt az adott napra nem kerül elhatárolásra sikerdíj, és a napi sikerdíjakat, azaz a puffert nem tároljuk.

A sikerdíj számításának módszere a következő:

Az Alapkezelőt illető sikerdíj sorozatonként:

$$R_n =$$

ahol a jelölések a következők:

R_n az n-dik napra vonatkozó alapkezelői sikerdíj

r_t a t. forgalmazási napon kiszámolt sikerdíj

t annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végezzük

P_t a t-1. napig felhalmozott sikerdíjjal ($R_t - 1$) csökkentett (amennyiben $R_t - 1$ pozitív), a t. napi sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

RM a sorozat legutolsó sikerdíj elszámolása óta, kamatos kamat módszerrel időarányosított referenciamutatója

n hatályba lépéstől: $n = 0$, ha $P_t < P_s \cdot (RM + 1)$; azon aktuális periódus napjainak a száma, amikor $P_t \geq P_s \cdot (RM + 1)$

P_{t-1} a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző forgalmazási napon ($t = 1$ esetén az előző év utolsó forgalmazási napján)

rm a sorozat referenciamutatójának t és t-1 nap közötti időszakra számolt időarányos része

V_{t-1} az adott sorozat t-1 napi nettó eszközértéke

P_s az utolsó sikerdíj elszámolásakor érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték, amit az alábbi módon határozunk meg:

o Amennyiben 5 éven belül a sorozatra vonatkozóan sikerdíjelszámolás történt, akkor az utolsó sikerdíj elszámoláskori egy jegyre jutó nettó eszközérték a P_s .

o Amennyiben nem volt 5 éven belül sikerdíj elszámolás, és az alap (vagy sorozat) indulása 5 éven belüli, akkor az induláskori egy jegyre jutó nettó eszközérték a P_s .

o Amennyiben a sorozat 5 évnél régebben indult és nem volt sikerdíjelszámolás az elmúlt 5 évben, akkor a P_s értéke az 5 évvel korábbi év utolsó forgalmazási napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték.

e: a sikerdíj maximum mértéke, mely az „Marketprog Bond Részalap „HUF”, „EUR” „U”, „I” és „D” sorozatok esetében a Minimum Hozam feletti hozam 20%-a, „C” sorozat esetében a Minimum Hozam feletti hozam 10%-a, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap EUR és HUF sorozat esetén 25%, míg a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A” (EUR) sorozat esetében a Referenciamutató feletti hozam 0%-a, „B” (USD), „C” és „D” sorozatok esetében a Referenciamutató feletti hozam 20%-a.

Példák a sikerdíj alkalmazhatóságára:

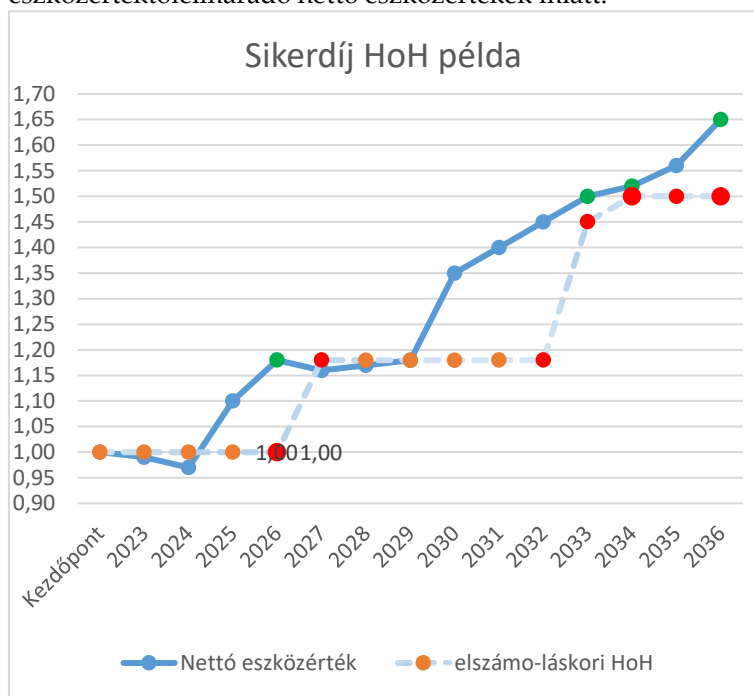
1. Amennyiben az adott Részalap adott sorozatának éves hozama 5,8%, mely meghaladja a példaként szereplő 400 bázispont (4%) mértékű Referenciamutatót, továbbá az év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja az utolsó sikerdíj kifizetési évi végi egy jegyre jutó nettó eszközértéket (HoH értékét), akkor a Referenciamutató feletti hozamrész, vagyis $(5,8\% - 4\%) = 1,8\%$ hozamrész 20%-a, tehát 0,36% hozamnak megfelelő összegű sikerdíjra jogosult az Alapkezelő.
2. Amennyiben az adott Részalap adott sorozatának éves hozama 5% mely meghaladja a Referenciamutatót, de az év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték NEM haladja meg a referenciaidőszak azon év végi egy jegyre jutó nettó eszközértékét, amelyen a sikerdíjat utoljára elszámolták, akkor az Alapkezelőt nem illeti meg sikerdíj.
3. Amennyiben az adott Részalap adott sorozatának éves hozama 1,9%, mely NEM haladja meg a Referenciamutatót de az év végi egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja az utolsó sikerdíj kifizetési évi végi egy jegyre jutó nettó eszközértéket, akkor az Alapkezelőt nem illeti meg sikerdíj.
4. Referenciaidőszak szemléltetésére vonatkozó példák:

A példában feltételezésre került, hogy a teljes időszakra vonatkozóan a Referenciamutató értéke 400 bázispont, továbbá, hogy a példában szereplő időszakot megelőzően nem került még sor sikerdíj fizetésre, illetve, hogy a kezdőpontra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,00.

Évek	Referenciaidőszak kezdő időpontja	Elszámolás időpontja	Nettó eszközérték	Teljesítmény az utolsó sikerdíjfizetéstől a Referenciaidőszakban	el-számoláskori HoH	Kummulált Referencia mutató a Referencia időszakban	Az utolsó sikerdíj fizetési-árfolyam korrigálva az időarányos referencia mutatóval	Hozamelmaradás	Referencia-időszaki HoH-t meghaladó nettó eszközérték?	Referenciahozamot (4%) meghaladó hozam?	Kifizethető a sikerdíj?
Kezdőpont	Kezdőpont		1,00		1,00						
2023	2023.01.01	2023.12.31	0,99	-1,00%	1,00	4,00%	1,04	5,00%	nem	nem	nem
2024	2023.01.01	2024.12.31	0,97	-3,00%	1,00	8,16%	1,08	11,16%	nem	nem	nem
2025	2023.01.01	2025.12.31	1,1	10,00%	1,00	12,49%	1,12	2,49%	igen	nem	nem
2026	2023.01.01	2026.12.31	1,18	18,00%	1,00	16,99%	1,17	-1,01%	igen	igen	igen
2027	2027.01.01	2027.12.31	1,16	-1,69%	1,18	4,00%	1,23	5,69%	nem	nem	nem
2028	2027.01.01	2028.12.31	1,17	-0,85%	1,18	8,16%	1,28	9,01%	nem	nem	nem
2029	2027.01.01	2029.12.31	1,18	0,00%	1,18	12,49%	1,33	12,49%	nem	nem	nem
2030	2027.01.01	2030.12.31	1,35	14,41%	1,18	16,99%	1,38	2,58%	igen	nem	nem
2031	2027.01.01	2031.12.31	1,4	18,64%	1,18	21,67%	1,44	3,02%	igen	nem	nem
2032	2028.01.01	2032.12.31	1,45	25,00%	1,18	21,67%	1,44	-3,33%	igen	igen	igen
2033	2029.01.01	2033.12.31	1,5	28,21%	1,45	21,67%	1,76	-6,54%	igen	igen	igen
2034	2034.01.01	2034.12.31	1,52	1,33%	1,5	4,00%	1,56	2,67%	igen	nem	nem
2035	2035.01.01	2035.12.31	1,56	2,63%	1,5	4,00%	1,56	1,37%	igen	nem	nem
2036	2035.01.01	2036.12.31	1,65	8,55%	1,5	8,16%	1,62	-0,39%	igen	igen	igen

Az Alapkezelő először 2026-ben tud sikerdíjat érvényesíteni, mivel csak 2026. év végén teljesül a Kezdőpontot meghaladó nettó eszközérték, illetve a Referenciamutatót meghaladó teljesítmény együttes követelménye. A sikerdíj kifizetésének feltételei ugyanígy 2032-ben, 2033-ban és 2036-ben is teljesülnek. 2025-ben, 2030-2036-ben bár az utolsó sikerdíj kifizetési nettó eszközértéket meghaladó nettó eszközérték elérése teljesült, a vonatkozó Referenciaidőszakban az adott sorozat teljesítménye elmaradt az ugyanezen időszakra vonatkozó Referenciamutatótól, így sikerdíj nem volt érvényesíthető, kivéve 2032, 2033 és 2036 éveket, ahol a kummulált referenciamutatót is meghaladja az alap teljesítménye. Az 5 éves Referenciaidőszak alkalmazása miatt a 2027 és 2032. évek kötött i elszámoláskor alkalmazandó viszonyítási eszközérték 1,18 értéken található, mivel ez az érték a sikerdíj meghatározásakor viszonyításként alkalmazandó legmagasabb év végi nettó eszközérték a Referenciaidőszakban, mely ekkor a maximum 5 év, a sorozatos utolsó sikerdíj-kifizetési nettó

eszközértéktőlmaradó nettó eszközértékek miatt.



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

Az Esernyőalap minden Részalapja a Letétkezelő szolgáltatásaiért az adott sorozat Nettó eszközértékének maximum éves 0,10%-ának megfelelő összeget, de minimum 85.000 Ft/hó díjat fizet. A letétkezelési díj naponta, az előző napra számított nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra. Letétkezelő a megállapított tárgyhavi letétkezelői díjat minden hónapban, a tárgyhónapot követő hónap utolsó banki munkanapján terheli

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

Az Esernyőalap minden Részalapja a Befektetési Jegyek forgalmazásához kapcsolódó forgalmazói tevékenységre **forgalmazói díjat** fizet az Alapkezelő részére, aki a forgalmazáshoz kapcsolódó értékpapír- és pénzmozgások elszámolását végzi. Ezért a tevékenységért a Részalap adott sorozatának értékelés napi Nettó eszközértéke maximum évi 0,06%-a kerül kifizetésre. Az így megállapított forgalmazó díj a Részalap adott sorozatának Nettó eszközértékében naponta kerül elhatárolásra, és minden naptári negyedévben, a negyedév utolsó napjáig kerül kifizetésre.

Az MNB a hatályos jogszabályok szerint éves **felügyeleti díjat** számol fel, amelyet szintén az adott Részalap visel. A felügyeleti díj mértékét jogszabály szabályozza, jelenlegi mértéke a Részalap adott sorozata átlagos Nettó eszközértékének 0,35 ezreléke évente, mely naponta elhatárolásra kerül, kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes.

A Különadó tv. a befektetési alapra **különadót** határozott meg, amelynek megfizetése negyedévente esedékes (jelenleg éves mértéke 0,05%). Az adó alapja a Részalap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában levő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét). Kifizetése az adott negyedévet követő hónap utolsó munkanapjáig esedékes.

Az Esernyőalappal kapcsolatos könyvvizsgálati tevékenységek elvégzése céljából a Könyvvizsgáló **könyvvizsgálati díjat** számít fel. A díj mértéke évente kerül meghatározásra, az éves díj mértéke függ a felelősség mértékétől, a szükséges szakmai tudástól, a munkára fordított időtől. A könyvvizsgálati díjat

a Részalapok a könyvvizsgálati szerződésben meghatározott időpontokban, számla ellenében fizetik meg. Az Esernyőalap Részalapjai könyvvizsgálatának díja az alábbi meghatározásra kerülő maximális évi összeg, amely összeg időarányosan kerül elhatárolásra.

A könyvvizsgálati díj mértéke:

- a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap esetében: minimum 1.900.000 Ft +ÁFA
- a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap esetében minimum 1.100.000 Ft +ÁFA,
- a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap esetében minimum 900.000 Ft + ÁFA

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

A Részalapokat terhelő egyéb költségek:

Az Alapkezelő a Részalapra hárítja az adott Részalap a felmerült **egyéb közvetlen költségeket**, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, a Részalaphoz kapcsolódó könyvelési költségeket, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve a Részalap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket, úgy mint pl. a BLOOMBERG rendszerhez kapcsolódó költségeket, marketing költséget. Az egyéb közvetlen költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli a Részalap érintett sorozatára, mértékük a Részalap Nettó eszközértékének maximum évi 1%-a lehet.

Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód) éves karbantartási díja: 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 regisztrálta a Részalapot. A Portál által felszámított éves karbantartási díj 100 USD.

Az Alapkezelő az Alapra terheli a 32/2023. (VII. 19.) MNB rendelet alapján felmerülő díjakat, így különösen a 19 §. (4) bekezdés c) pontjának megfelelően a kezelési szabályzat módosításának engedélyezésére irányuló eljárás 80 000 forint összegű díját.

A Befektetőket terhelő egyéb költségek:

Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel.

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

A Forgalmazó Üzletszabályzatát a Befektetők a forgalmazási helyeken, a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.

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

Nem alkalmazandó.

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

A Részalapok Befektetési Jegyeinek az Esernyőalap más Részalapja befektetési jegyeibe történő átváltását az Alapkezelő, aki az Esernyőalap Forgalmazója lehetővé teszi. Az átváltás oly módon történhet, hogy a Befektető az átváltani kívánt Befektetési Jegyei tekintetében visszaváltási megbízást ad a Forgalmazónak és egyidejűleg vételi megbízást ad az Esernyőalap egy másik, azonos devizájú Részalapjára kibocsátott

befektetési jegyekre. Az átváltással érintett befektetési jegyek pénz- és értékpapír-oldali elszámolására egyebekben ugyanazok a szabályok vonatkoznak, mintha az ügyfél csak egy vételi, vagy csak egy visszaváltási megbízást adott volna. A Befektetési Jegyek átváltásával kapcsolatos költségek és díjak részletes szabályait a Forgalmazó hatályos üzletszabályzatainak díjjegyzékei tartalmazzák.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az éves működési költségek – a befektetési szolgáltatói díjak nélkül – ne haladják meg az adott Részalap éves átlagos tőkéjének 3,5%-át. (A sikerdíj nem tekinthető működési költségnek.)

A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben bemutatásra kerülnek. Az Alapkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az adott Részalapra. Ha a Részalap Saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma értékpapírjába fekteti be, amelyet a Részalap Alapkezelője kezel, úgy ezen értékpapír vétele, vagy visszaváltása miatt felmerülő eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető az Alapra.

IX. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Befektetési Alap	T nap időpontja	Megbízás napja	A hivatalos nettó eszközérték megállapításának napja	Árfolyam-számításhoz szükséges eszköz záró-árfolyamok napja	Forgalmazás elszámolási nap	Forgalmazás- teljesítési nap	Közzétételi helyen az árfolyam megjelenésének napja
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	minden banki munkanap	T	T+1 banki munkanap	T	T	Vétel esetén: T+2 banki munkanap Visszaváltás esetén: T+2 banki munkanap	T+2 banki munkanap
Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap	minden banki munkanap	T	T+1 banki munkanap	T	T	Vétel esetén: T+2 banki munkanap Visszaváltás esetén: T+2 banki munkanap	T+2 banki munkanap
ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap	minden banki munkanap	T	T+1 banki munkanap	T	T	Vétel esetén: T+3 banki munkanap Visszaváltás esetén: T+3 banki munkanap	T+3 banki munkanap

41. A befektetési jegyek vétele

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

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a Forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére, vagy visszaváltására vonatkozó megbízási szerződés megkötésével vásárolhatják meg, vagy válthatják vissza. A vételár rendelkezésre bocsátása a Befektető részéről a Forgalmazó felé a két fél közötti megállapodás alapján teljesítendő, a vételre vonatkozó határidők betartásának figyelembevételével.

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap, illetve a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap esetében a Befektetési Jegyekre vonatkozó vételi megbízások megadására minden forgalmazási napon lehetőség

van azzal, hogy a vételi megbízások leadási határideje T nap 16:00, ezt követően leadott megbízások már T+1 banki munkanapi megbízásoknak minősülnek.

A fenti határidő előtt érkező megbízások forgalmazás-elszámolási napja T nap, a határidőn túli megbízások a következő forgalmazás-elszámolási napra vonatkozóan leadottnak minősülnek. A Forgalmazó Üzletszabályzatában a fenti napon belüli határidőnél előbb is lezárhatja a megbízások felvételének határidejét.

A Forgalmazó az Üzletszabályzatában vételi megbízások esetén minimum összeget határozhat meg. A Forgalmazó a minimum összeg alatti megbízást nem teljesíti.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A vételi forgalmazás-elszámolási nap az alábbi (T nap):

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap, illetve a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap esetében minden banki munkanap forgalmazás-elszámolási napnak minősül.

A Befektetők által visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a vételi forgalmazás-elszámolási napra (T napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti.

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap és a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap vételi forgalmazás-teljesítési nap a forgalmazás-elszámolási napot követő második banki munkanap (T+2 banki munkanap).

A Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a forgalmazás-elszámolási napot (T nap) követő második banki munkanapon (T+2) banki munkanap, vételi forgalmazás-teljesítési nap) esedékes a Befektető értékpapírszámláján.

Az ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap vételi forgalmazás-teljesítési nap a forgalmazás-elszámolási napot követő harmadik banki munkanap (T+3 banki munkanap)

A Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a forgalmazás-elszámolási napot (T nap) követő harmadik banki munkanapon (T+3) banki munkanap, vételi forgalmazás-teljesítési nap) esedékes a Befektető értékpapírszámláján.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

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

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap, illetve a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap esetében a Befektetési Jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízások megadására minden forgalmazási napon lehetőség van azzal, hogy a Befektetési Jegyekre vonatkozó T napi visszaváltási megbízások leadási határideje T nap 16:00, a 100 millió forintot elérő vagy meghaladó megbízások esetén T nap 12:00, ezt követően leadott megbízások már T+1 banki munkanapi megbízásoknak minősülnek.

A fenti határidő előtt érkező megbízások forgalmazás-elszámolási napja T nap, a határidőn túli megbízások a következő forgalmazás-elszámolási napra vonatkozóan leadottnak minősülnek. A Forgalmazó Üzletszabályzatában a fenti napon belüli határidőknél előbb is lezárhatják a T napi megbízások felvételének határidejét.

A visszaváltani kívánt Befektetési jegyek a Befektető részéről a Forgalmazó felé a két fél közötti megállapodás alapján teljesítendő, a visszaváltásra vonatkozó határidők betartásának

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

Az „I” sorozatú befektetési jegyre adott visszaváltási megbízások esetében amennyiben a Befektető olyan visszaváltási megbízást ad, mely teljesítése esetén a Befektető adott „I” sorozatba tartozó befektetési jegyeinek értéke 50 millió Ft alá csökken, a Befektető köteles valamennyi, az adott „I” sorozatba tartozó befektetési jegyét visszaváltani, vagy átváltani az Esernyőalap másik sorozatú befektetési jegyére.

A Befektetési jegyek visszaváltására és a visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó egyéb, az egyes Részalapokra specifikusan vonatkozó információk a Kezelési szabályzat 43. pontjában található.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A visszaváltási forgalmazás-elszámolási nap az alábbi (T nap):

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap, illetve a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap esetében minden banki munkanap forgalmazás-elszámolási napnak minősül.

A Befektető által visszavonhatatlan formában adott visszaváltási megbízásokat a Forgalmazó a forgalmazás-elszámolási napra (T napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti.

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap és a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap esetében a visszaváltási forgalmazás-teljesítési nap a forgalmazás-elszámolási napot követő második banki munkanap (T+2).

Az elszámolás eredményeképpen a visszaváltási megbízások Befektetőt megillető ellenértéket a Forgalmazó a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap

Az ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap esetében a visszaváltási forgalmazás-teljesítési nap a forgalmazás-elszámolási napot követő harmadik banki munkanap (T+3) banki munkanap).

Az ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap esetében a megbízás napját (mely ezen Részalapok esetében a T nap) követő harmadik banki munkanapon (T+3 banki munkanap), írja jóvá a Befektető Ügyfélszámláján.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

Az Esernyőalap MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalapja „EUR”, „U”, „HUF”, „C”, „I” és „D” sorozatú, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalapja „EUR” és „HUF” sorozatú, míg a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A”, „B”, „C” és „D” sorozatú befektetési jegyeket bocsátott ki.

Az Esernyőalap részalapjainak befektetési jegy sorozatai a denomináltságukban – az „HUF”, „C”, „I” és „D” sorozatok forint, az „A” és „EUR” sorozat euró, míg az „U” és „B” amerikai dollár – forgalmazási szabályukban, alapkezelési díj mértékében, illetve a befektetők lehetséges köre tekintetében térnek el egymástól, ugyanis a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „I” sorozatú befektetési jegyeit kizárólag olyan befektetők vásárolhatják, akik a vétel napján legalább 50.000.000 Ft összegben, az „D” sorozatú befektetési jegyeket esetében a vétel napján legalább 500.000.000 Ft összegben vásárolnak, vagy a folyamatos forgalmazás időszakában ekkora összegben rendelkeznek a megvásárolni kívánt adott Részalap „I”, illetve „D” sorozatú befektetési jegyeiből. Az „I” sorozat kapcsán az alapkezelési díj mértéke feleakkora (vagyis 1%), mint a „HUF”, „U”, vagy „EUR” sorozat esetében. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „C” Befektetési Jegy sorozata és a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „D” sorozatú befektetési jegyei esetében az alkalmazott alapkezelési díj mértéke 0,6%. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény

Származtatott Részalap ezen „C” sorozatú Befektetési jegyeit kizárólag az ACCORDE Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok vásárolhatják a forgalmazást ellátó Concorde Értékpapír Zrt., illetve a MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt. útján. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „D” sorozatú befektetési jegyeit kizárólag kiemelt intézményi befektetők vásárolhatják a Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt. útján. Kiemelt intézményi befektetőknek minősülnek a legalább 500.000.000 Ft összegben „D” sorozatú befektetési jegyet vásárló alábbi szervezetek: hitelintézet, pénzügyi vállalkozás, befektetési vállalkozás, kollektív befektetési forma, befektetési alapkezelő, biztosító, önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, magánnyugdíjpénztár, foglalkoztatói nyugdíj szolgáltató intézmény, egészségbiztosítási szerv és a Nyugdíj-biztosítási Alap kezeléséért felelős nyugdíjbiztosítási szerv, mindazon devizakülföldi, amely a saját joga alapján ilyennek tekintendő. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „D” sorozatú befektetési jegyeit a Marketprog Asset Management Alapkezelő Zrt. forgalmazza.

Az MBH Bank Nyrt. kizárólag csak a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF” és „I” sorozatú befektetési jegyeit, míg az Erste Befektetési Zrt. csak a MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „HUF” és „EUR”, illetve a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „HUF” és „EUR” sorozatú befektetési jegyeit forgalmazza. A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap „C” és „U” sorozatú befektetési jegyeit kizárólag a MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt. és a Concorde Értékpapír Zrt. forgalmazza.

A ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A” „B”, „C” és „D” sorozatú befektetési jegyeit kizárólag a MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt. forgalmazza

A Részalap bármely sorozatának folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető. A szünetelésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján tájékoztatja a Befektetőket.

A Részalap bármely sorozatának folyamatos forgalmazását az Alapkezelő, illetve a Felügyelet a Befektetők érdekében fel is függesztheti. A felfüggesztésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a Befektetőket és a Felügyeletet.

A folyamatos forgalmazás szüneteltetésére, illetve felfüggesztésére a Kbftv. vonatkozó szabályai rendelkeznek, így különösen a Kbftv. 76. § (2) bekezdés b) pontja, a 95.§ (2) bekezdése, a 108.§ (1) és (4) bekezdése, valamint a 113-116.§-ok.

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

Egy darab Befektetési jegy vételi, illetve visszaváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, amely 6 tizedesjegyre kerekítve kerül kiszámításra.

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

Az Alapkezelő minden T+1. forgalmazás-elszámolási napon köteles a Részalap valamennyi sorozatának T forgalmazás-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) kiszámítani.

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

A Forgalmazó az Esernyőalap Részalapjainak Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során legfeljebb az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a megbízások teljesítésével esedékes.

Eladási jutalék

Az eladási jutalék – a Befektetési jegyek megvásárlása esetén – az „A” és „EUR” sorozatok esetén minimum 10 Euró, azaz tíz euró, „U” és „B” sorozat esetében minimum 10 USD, azaz tíz amerikai dollár, a „HUF”, „C”, „I” és „D” sorozatok esetén minimum 1000 Ft, azaz ezer forint, de maximum a befektetett összeg 5 %-a. Az ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „C” sorozata esetében minimum 10 EUR, azaz tíz euró.

Visszaváltási jutalék

A visszaváltási jutalék – a befektetési jegyek visszaváltása esetén – az „A” és „EUR” sorozatok esetén minimum 10 Euró, azaz tíz euró, „U” és „B” sorozat esetében minimum 10 USD, azaz tíz amerikai dollár, a „HUF”, „C”, „I” és „D” sorozatok esetén minimum 1000 Ft, azaz ezer forint, de maximum a visszaváltott összeg 5 %-a. Az ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „C” sorozata esetében minimum 10 EUR, azaz tíz euró.

A Forgalmazó a vételi és a visszaváltási jutalékokat a Díj- és költségtáblázatban meghatározottak szerint, a Befektető számára a fenti értékeknél kedvezőbben is megállapíthatja. A forgalmazási jutalék a Forgalmazót illeti meg.

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

A Részalapok befektetési jegyei nincsenek bevezetve szabályozott piacra.

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

A Befektetési jegyek kizárólag Magyarország területén kerülnek forgalmazásra.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A Forgalmazó az egyes Részalapok Befektetési jegyei közti átváltás esetén – visszaváltási és a vételi díj helyett – átváltási jutalékot számíthat fel az átváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%-ot.

X. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ

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

Az Esernyőalap valamennyi Részalapjának az egyes sorozatait Kezelési Szabályzat keltének dátumára vonatkozó, az elmúlt 5 évben számított teljesítményadatait az alábbi táblázat szemlélteti:

Részalapok	Hozamok									
	2019	Bench-mark	2020	Bench-mark	2021	Bench-mark	2022	Bench-mark	2023	Bench-mark
MARKETPROG BOND										
"HUF" sorozat	5,1	0,05	3,27	0,44	2,99	0,39	22,87	1,73	16,04	7,23
"EUR" sorozat	4,45	-0,38	2,58	-0,46	2,63	-0,54	13,8	-0,05	7,82	2,01
"I" sorozat	6	0,05	4,16	0,44	3,93	0,39	23,78	1,73	16,98	7,23
"C" sorozat	6,75	0,05	4,72	0,44	4,57	0,39	27,45	1,73	18,68	7,23
„D” sorozat (2022.08.16)	-	-	-	-	-	-	21,56	0,75	17,36	7,23
PRESTIGE										
"HUF" sorozat	3,2	0,05	-9,91	0,44	11,45	0,39	9,48	1,73	11,83	8,3
"EUR" sorozat (2020.06.16)			-10,64	-0,19	11,94	-0,54	4,07	0,33	1,22	2,01

ALLEGRO	2019	Bench- mark	2020	Bench- mark	2021	Bench- mark	2022	Bench- mark	2023	Bench- mark
ALLEGRO "A" sorozat „B”, „C” és „D” sorozatok esetén nem áll rendelkezésre adat	-0,07	-0,38	-4,08	-0,46	11,27	-0,54	-5,52	0,33	12,10	2,01

Felhívjuk a figyelmet, hogy a múltbeli teljesítmény, hozam nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre!

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 Részalap megszűnik:

- ha az Alapkezelő a pozitív saját tőkével rendelkező Részalap megszüntetéséről dönt,
- ha a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le,
- ha a Részalap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot,
- ha a Részalap nettó eszközértéke negatívvá vált;
- ha az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a Részalap, vagy az Esernyőalap 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.

A megszűnési eljárás alatt a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, és az érintett Részalap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és közzétenni. A Részalap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.

A Részalap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből a Részalap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket Befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg. A Részalapok megszűnésére, a Részalapok eszközeinek értékesítésére és a vagyon kifizetésére vonatkozó szabályokat a Kbtv. 75.-79.§ tartalmazza.

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

Az Alapkezelő az SFDR által részére előírt kötelezettségnek eleget téve értékelt a Fenntarthatósági Kockázatoknak az Esernyőalap valamennyi Részalapja hozamára gyakorolt valószínű hatásait. A Fenntarthatósági Kockázatok akár hátrányosan is befolyásolhatják az adott Részalap befektetéseinek értékét, így hatással lehetnek az adott Részalap teljesítményére.

Az SFDR 6. cikk (1) bekezdése szerint a fenntarthatósági kockázatokat az Alapkezelő nem önálló kockázati kategóriaként integrálja a befektetési döntéshozatalába, azok az eszközök egyéb kockázatai között jelennek meg és az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatok kezelését a már meglévő befektetési döntéshozatali és kockázatkezelési folyamata részének tekinti.

Az SFDR 7. cikk (2) bekezdése szerinti fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatósága a pénzügyi termékek szintjén: A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételével egyik Részalap befektetési politikájának sem célja, mivel valamennyi Részalap tőkenövekedésre törekszik és nem céljuk a környezeti, társadalmi jellemzők megvalósulása, vagy egyéb fenntarthatósági tényező (továbbiakban együtt: ESG tényező) elősegítése. Az Alapkezelő a Részalapok vonatkozásában nem alkalmaz fenntarthatósági szempontokat alapul vevő kizárási kritériumokat a befektetések kiválasztásakor. Az adott Részalap portfóliójába kerülő részvényeken belül akár olyan

eszközök is megtalálhatóak lehetnek, amelyek ESG minősítéssel rendelkeznek, ugyanakkor az Alapkezelő ezen Részalap portfóliójának kialakítása során nem kezelte strukturális célként a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételét. Figyelemmel elsősorban arra, hogy a Részalapok a befektetési politikájuk által kifejezetten nem célozzák meg a ESG tényező megvalósulását, vagy elősegítését, így az ilyen fenntarthatósági tényezők, habár közvetetten felmerülhetnek és akár hátrányosan is befolyásolhatják az adott Részalap teljesítményét, az egyes Részalapok befektetéseire vonatkozó döntések során nem kerülnek figyelembevételre, az Alapkezelő kizárólag fundamentális elemzés alapján dönt az egyes eszközökbe való befektetésről, illetve az adott befektetés értékesítéséről.

Az Alapkezelő az adott Részalap kezelése során az egyes Befektetések megvalósítására vonatkozó döntések meghozatalakor nem veszi figyelembe az adott Befektetés fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait.

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

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

51.1. A kollektív befektetési forma által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek általános ismertetése és használatuk indoklása.

Az Alapkezelő az Alap vagyonára a Rendeletben meghatározott alábbi, Rendeletben meghatározott értékpapír finanszírozási ügyleteket kötheti meg:

- a) repo-, illetve fordított repoügylet;
- b) értékpapír kölcsönbe adása, kölcsönbe vétele

Az Alapkezelő teljeshozam-csereügyletet nem köt.

Az Alapkezelő által igénybe vehető és a Kormányrendeletben meghatározott hitel nem kapcsolódik értékpapírügyletkehez, így a Rendelet 3. cikk 11. d) pontjában hivatkozott értékpapírügyletkehez kapcsolódó hitel igénybevételére az Alap által nem kerül sor.

Ezen ügyletek megkötésének indoka a befektetési politikában foglaltaknak való megfelelés.

51.2. A fenti értékpapír-finanszírozási ügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok

- az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok repo-, illetve fordított repoügylet esetén: OECD országok által kibocsátott diszkontkincstárjegyek, állampapírok,
- az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok értékpapírügylet esetén: OECD országok által kibocsátott diszkontkincstárjegyek, állampapírok, szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények
- az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya: repo-, illetve fordított repoügylet esetén 100%, értékpapírkölcsön esetén 50%
- az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya: repo-, illetve fordított repoügylet esetén 15%, értékpapírkölcsön esetén 15%

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

Az Alap, az Alapkezelő végrehajtási politikájával összhangban választja ki szerződő partnereit.

- repo -, illetve fordított repoügylet esetén OECD országokban székhellyel rendelkező intézményi partnerek, amelyek felügyeletét EGT tagállamon belüli felügyeleti hatóság látja el

- értékpapírkölcsön esetében az Alapkezelő által meghatározott fedezeti és biztosítéki követelményrendszert teljesítő belföldi természetes és jogi személyek

Az Alapkezelő a szabályozott piacok, egyéb piacok, tranzakcióban résztvevő másik partner kereskedési rendszereihez, platformjaihoz való közvetlen hozzáférés hiányában a megbízások teljesítésére igénybe vett közreműködő befektetési vállalkozások kiválasztása során az alábbi szempontokat veszi figyelembe.

- Transzparencia kielégítő szintje, jó üzleti hírnév, reputáció,
- Partner által nyújtott szolgáltatások színvonala (technikai, informatikai és nyilvántartási adottságok, rendelkezésre állás, rugalmasság stb.), díjak és egyéb költségek szintje,
- Az Alapkezelő és a Partner teljesítési politikájának rendelkezései összhangban vannak.
- A Partner teljesítési politikájának minősége és hatékonysága rendszeresen ellenőrzött, illetve az Alapkezelő annak hatékonyságáról meggyőződhet.
- A Partner rendelkezik minden képességgel, hogy a lehető legjobb áron teljesítse a megbízást.
- A Partner teljesítési politikájában felsorolt teljesítési helyek számossága, illetve a speciális piacokhoz (olyan régiók, amelyek a befektetési irányelvekben szerepelnek) való hozzáférés biztosítása.
- A Partner arra való törekvése, hogy végrehajtási politikáját folyamatosan felülvizsgálva csatlakozzon olyan alternatív kereskedési lehetőségekhez, amelyek a megbízások magasabb színvonalú teljesítését eredményezik.
- A Partner biztosítani tudja a hatékony kommunikációt, és képes legyen a gyors válaszadásra.
- A végrehajtott ügyletekkel kapcsolatos tájékoztatás, információszolgáltatás minősége kielégítő, azok a back-office szervezeti egységet feladatai ellátása során támogatják.
- Partner a megbízásokat gyorsan, illetve a szokásos időn belül teljesítse, valamint minimalizálni legyen képes a nem teljesített megbízások számát.
- Az elektronikus teljesítési módok megfelelő minősége, gyorsasága, továbbá képesség az összetett tranzakciók teljesítésére.
- A megbízások végrehajtása során az elszámolások hatékonysága és pontossága jó minőségű.
- A Partner azon képessége, hogy biztosítani tudja a megfelelő likviditást.
- A Partner kereskedési stratégiáinak és befektetési elemzéseinek elérhetősége és minősége.

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

Az adott Részalap biztosítékként kizárólag olyan eszközöket fogadhat el, illetve nyújthat, amely a befektetési politikájával összhangban van, így az elfogadható, vagy adható biztosítékok köre megegyezik a Részalap befektetésre megcélzott instrumentumaival.

Az adott Részalap az értékpapír kölcsönügyletekre minden esetben megállapodást köt, ami részletezi az elfogadható, illetve adható biztosítékok körét, és befogadási értékét:

- OECD állam által kibocsátott állampapír függetlenül annak lejáratára – maximális elfogadott mérték: 100%
- szabályozott piacra bevezetett részvények – maximális elfogadott mérték: 70%
- nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok – maximális elfogadott mérték: saját 100%.
- más alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák befektetési jegyei: 70%
- egyéb eszközök – maximális elfogadott érték (annak likviditásától, lejáratától, kibocsátójától függően): 0-70%

Értékpapír kölcsönzés keretében az adott Részalap jogosult a Részalap nettó eszközértékének 50%-áig kölcsönt adni, ezen belül nem határoz meg az eszköztípusokra, illetve az egyes ügyletekhez kapcsolódó limiteket.

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

A biztosítékok napi szinten kerülnek értékelésre. Az értékelési szabályok az e kezelési szabályzat 28. pontjában meghatározott elvek alapján kerülnek meghatározásra.

Amennyiben a fedezeti érték ez alapján nem éri el a fedezettségi követelményt, úgy pótfedezet biztosítása szükséges, amelynek határidőre való nem teljesítése kényszerlikvidálási okot alapozhat meg. A fedezettségi követelményt a Kezelési szabályzat 15. pontja határozza meg.

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

Tekintettel arra, hogy kizárólag értékpapír-finanszírozási ügyletekre jogosult az alap (Értékpapír kölcsön adás, és Repo-, illetve fordított repoügylet), így a biztosíték újrafelhasználásából és annak hibás értékeléséből eredő kockázat merülhet fel.

Ezen túlmenően a szerződő fél nem teljesítése esetében partnerkockázat merül fel, illetve a biztosítékok nyújtásával kapcsolatosan partnerkockázat, valamint likviditási kockázat merülhet fel.

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

Az Alap letétkezelőjénél vezetett számlán kerül elhelyezésre és őrzésre.

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

A biztosíték felhasználására az Alap kizárólag akkor jogosult, ha az ügyletből származó kötelezettségeit a partner nem teljesíti.

51.9. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügylettekkel és teljeshozamcsereügylettekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakérülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása.

A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatóban fel kell tüntetni az Alapkezelő és a felek közötti kapcsolat jellegét is.

Repoügylet, fordított repo esetén:

Ha az értékpapír a repoügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, akkor az az Alapot illeti. Fordított repo ügylet során nem kell a repo tárgyát képező eszköz értékét, illetve a repoügylet időszakában az értékpapír után esedékes kamatot és/vagy tőketörlesztést a portfólió értékébe beszámítani.

Értékpapír kölcsönügylet esetén:

Amennyiben a kölcsönvevő közvetlenül az Alappal szerződik, úgy a kölcsönzési díj az Alapot illeti meg, a közvetítői jutalék pedig az Alapkezelőt illeti meg.

Amennyiben a kölcsönvevő és az Alap között harmadik fél közvetít, úgy a kölcsönzési díj az Alapot, illeti meg a közvetítői jutalékon pedig az Alapkezelő és a harmadik fél osztozik.

Amennyiben a kölcsönzési időtartalma alatt a kölcsönadott értékpapír kamatot és vagy osztalékot fizet, úgy az az Alapot illeti meg.

A jelen Kezelési Szabályzatban nem szabályozott kérdésekben az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő üzletszabályzatai, illetve a Kbtv, a Bszt, a Tpt., továbbá a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény rendelkezései az irányadóak.

XI. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

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

cégnév: MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.

cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01 10 048141

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

cégnév: Unicredit Bank Hungary Zrt.

cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg 01-10-041348

Feladatai:

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

A Kbtv. 64.§ (16) bekezdése alapján a Letétkezelő köthet olyan szerződéseket, amelyek alapján, a jogszabályban és a vonatkozó szerződésekben meghatározott esetekben mentesül a letétkezelőt a Részalap pénzügyi eszközeinek elvesztéséért terhelő felelősség alól. A Letétkezelő különösen olyan esetekben mentesülhet a felelősség alól, ha az Alapkezelő ragaszkodik ahhoz, hogy valamely befektetést egy adott joghatósági területen vagy egy adott befektetési szolgáltatónál tartson fenn, annak ellenére, hogy a Letétkezelő figyelmeztette arra, hogy ez fokozott kockázattal jár.

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

a) gondoskodik a Részalap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy a Részalap Befektetési Jegyeinek jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek

b) biztosítja, hogy a Részalap készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, a Részalap, vagy a Részalap 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 – a Részalap tulajdonaként mindenkor egyértelmű azonosítás érdekében – vezeti a Részalap 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 a Részalap tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint a Részalap tulajdonát képezik

e) ellenőrzi, hogy a Részalap Befektetési Jegyeinek kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és a Részalap Kezelési Szabályzatának megfelelően történik-e.

- f) biztosítja, hogy a Részalap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét a jogszabályoknak és a Részalap 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 a Részalap Kezelési Szabályzatával.
- h) gondoskodik arról, hogy a Részalap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja;
- i) biztosítja, hogy a Részalap a bevételeit a jogszabályokkal és a Kezelési Szabályzatával összhangban használja fel.

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

A Részalap könyvvizsgálója a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (1055 Budapest Bajcsy-Zsilinszky út 78.), korlátolt felelősségű társaságként végzi a tevékenységét, könyvvizsgálói nyilvántartásba vételi száma: 001464.

A könyvvizsgáló feladata annak ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a jogszabályokkal összhangban kezeli, felülvizsgálja a Részalap éves jelentésében közölt számvetési információkat, valamint a Kbtv. 194. §-ában meghatározott esetekben írásban tájékoztatja a Felügyeletet az ellenőrzésének eredményéről.

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

Nem alkalmazandó.

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

Forgalmazó cégneve: MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság

Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01 10 048141

Forgalmazó cégneve: MBH Bank Nyrt.

Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság

Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-040952

Forgalmazó cégneve: Concorde Értékpapír Zrt.

Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság

Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043521

Forgalmazó cégneve: Erste Befektetési Zrt.

Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság

Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041373

Forgalmazó cégneve: SPB Befektetési Zrt.

Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság

Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044420

Forgalmazó cégneve: Raiffeisen Bank Zrt.

Forgalmazó cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság

Forgalmazó cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042

A Forgalmazó feladata a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása, a Befektetők információkkal, tájékoztatókkal való ellátása.

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

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 belső ellenőrzési tevékenységét, compliance tevékenységét, könyvelési tevékenységét, informatikai tevékenységét, nyilvántartó rendszer fejlesztésének tevékenységét kiszervezett tevékenységként harmadik személy látja el, mely harmadik személy Alapkezelővel való összeférhetlensége nem merül fel.

Jelen Kezelési Szabályzatot az Alapkezelő Igazgatósága elfogadta, melyet cégszerű aláírással igazol.

Budapest, 2024.04.04

MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.

Fogalmak

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

ABAK: alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő (az Alapkezelő a Részalap 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-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

Alapkezelő (befektetési alapkezelő): MARKETPROG Asset Management Zrt.,

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ Zrt.

Állampapír: A magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

Banki munkanap: Minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap

Befektetési jegy: meghatározott módon és alakszerűséggel a Befektetési alap, mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír

Az Esernyőalap MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalapja „EUR”, „HUF”, „U”, „C”, „I” és „D” sorozatú, míg a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalapja „EUR” és „HUF” sorozatú, a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap „A”, „B”, „C” és „D” sorozatú befektetési jegyeket bocsát ki.

Befektető: A Befektetési jegy tulajdonosa (az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzt, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja), aki a Befektetési jegyeket megvásárolja, illetve eladja

BÉT: Budapesti Értéktőzsde Nyrt.t.

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

Célország: Olyan ország, amelynek tőkepiacán a Részalap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik

Elszámolási gyakoriság: az a gyakoriság, amely időközönként a felhalmozott sikerdíj, ha van ilyen, az Alapkezelő részére elszámolásra kerül és kifizethetővé válik.

Esernyőalap (Befektetési alap): Marketprog Esernyőalap (székhelye: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.), amely befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet az Alapkezelő a Befektetők érdekében kezel.

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 (MNB): Magyar Nemzeti Bank

Forgalmazó: A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, amely a Tájékoztatóban foglalt hivatkozások alapján a MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.), a MBH Bank Nyrt. (korábbi nevén Takarékbank Zrt.) székhelye:1056 Budapest, Váci út 38.), a Concorde

Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.), az Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.), a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út. 116-118) illetve az SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3. em.) mint Forgalmazó.

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

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

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

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

High-on-High-modell (HoH-modell): sikerdíj-modell, amely szerint a sikerdíjat csak akkor lehet felszámítani, ha az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja azt az értéket, amelyen a sikerdíjat utoljára elszámolták.

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

KELER: KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Kereskedelmi kommunikáció: a tájékoztató, a kezelési szabályzat és a hirdetés kivételével minden, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a kollektív befektetési értékpapír nyilvános forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggésbe hozható, reklámban vagy egyéb módon közölt információ

Kezelési Szabályzat: A Kbftv. 3. számú melléklete szerint elkészített, az Esernyőalap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza

Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum: az ÁÉKBV-ről és az egyéb nyilvános nyílt végű befektetési alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum

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

Könyvvizsgáló: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (székhely: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.)

Közzétételi helyek: A Felügyelet által üzemeltetett honlap (<https://kozzetetelek.mnb.hu/>), illetve az Alapkezelő (mpi.fund) honlapja

Letétkezelő: Az Alapkezelő által a Részalap letétkezelésével megbízott - a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező - magyarországi székhelyű hitelintézetet

Long pozíció: Long, vagyis vételi pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget eladási művelettel realizáljuk

Megbízás: Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási megbízás

Minimum Hozamkorlát: Az Alapkezelő által előre meghatározott, fix, minimum megtérülési ráta.

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

PDS (Primary Dealer System): Az ÁKK által szervezett Elsődleges Állampapír-forgalmazói Rendszer Saját tőke A befektetési alap Saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a Saját tőke a befektetési alap összesített Nettó Eszközértékével azonos

Részalap: MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, a Prestige Abszolút Hozamú Származtatott Részalap és a ALLEGRO Abszolút Hozamú Származtatott Részalap mely Részalapok az Esernyőalap részalapjai.

Short pozíció: Short, vagyis eladási pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget vételi művelettel realizáljuk

Sikerdíj elszámolás: az adott Részalap adott sorozata nettó eszközértékében felhalmozott, elhatárolt sikerdíj pozitív összegének megállapítása, az év utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan, amely sikerdíj kifizetésre kerül az adott Részalap által.

Sorozat Egy befektetési alap nevében egy vagy több sorozatot alkotó, egyazon sorozaton belül azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő befektetési jegyek bocsáthatók ki. A Kezelési Szabályzat, illetve a Tájékoztató részletesen meghatározza, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőikben térnek el egymástól.

Számlavezető a Befektető értékpapír-számlavezetője

Származtatott ügylet: A származtatott ügylet olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló pénzügyi eszköz, mint alaptermék értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi

Tájékoztató: A Kbftv. 5. számú melléklete szerint elkészített – dokumentum, mely az Esernyőalpra vonatkozóan a Kbftv. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza.

Többletteljesítmény: a befektetési jegy sorozat nettó teljesítménye és a Referenciamutató közötti pozitív különbség.

Tpt.: A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

Ügyfélszámla: Az ügyfél pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, korlátozott rendeltetésű, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, vagy az Alapkezelő által vezetett számla, amely kizárólag az igénybe vett szolgáltatásokhoz kapcsolódó tranzakciók lebonyolítására szolgál. Az ügyfélszámlán kizárólag a számlavezető befektetési szolgáltatási, kiegészítő szolgáltatási, illetőleg árutőzsdei szolgáltatási tevékenysége körébe tartozó ügylethez kapcsolódó pénzforgalom bonyolítható le

Forgalmazási Helyek

- MARKETPROG Asset Management Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1124 Budapest, Csörsz utca 45.)
- Concorde Értékpapír Zrt, 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
- Erste Befektetési Zrt. székhelye (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) és telephelye (1054 Budapest, Szabadság tér 14.)
- Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei (Hozamplaza, Netbroker, Portfolió Online Tőzsde), kivéve, amennyiben az Erste Befektetési Zrt. a közzétételi helyein () nem rendelkezik eltérően.
- ERSTE Bank Hungary Zrt. mint az ERSTE Befektetési Zrt. közvetítője:
- Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzat 1. számú melléklet IV. rész szerinti fiókok
- SPB Befektetési Zrt. székhelye (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.)
- Raiffeisen Bank Zrt. székhelye (1133 Budapest, Váci út 116-118).
- MBH Bank Nyrt. székhelye (1056 Budapest, Váci út 38.)