Az OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap

Tájékoztatója
és
Kezelési Szabályzata

Felhívjuk befektetőink figyelmét, hogy az alap származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap. A származtatott ügyletek általában a szokásostól eltérő (magasabb) kockázati szintet jelentenek. A tőkeáttétel mértéke maximum kétszeres.

Alapkezelő:
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: ***OTP Bank Nyrt.***
Könyvvizsgáló: ***Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.***

Tartalom

TÁJÉKOZTATÓ **1**

1. ÖSSZEFOGLALÓ **1**

2. JELENTŐS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK **13**

3. FOGALMAK **14**

3.1 FOGALOM MEGHATÁROZÁSOK 14
3.2 EGYÉB, A TÁJÉKOZTATÓBAN HASZNÁLT FOGALMAK JELENTÉSE 19
3.3 A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ ÖSSZES INFORMÁCIÓÉRT FELELŐS SZEMÉLYEK 20

4. AZ ALAP BEFEKTETÉSI JEGYEI **21**

5. A NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL ADATAI **22**

5.1 AZ LÉTREHOZANDÓ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA 22
5.2 A BEFEKTETŐI KÖR 22
5.3 JEGYZÉSI HELYEK 23
5.4 A JEGYZÉS, FIZETÉS MÓDJA 23
5.5 JEGYZÉSI IDŐSZAK 25
5.6 JEGYZÉSI ÁR 26
5.7 A MINIMÁLIS INDULÓ SAJÁT TŐKE, A FORGALOMBAHOZATALI MENNYISÉG FELSŐ HATÁRA 26
5.8 TÚLJEGYZÉS, ALLOKÁCIÓS SZABÁLYOK 26
5.9 ALULJEGYZÉS 27
5.10 A JEGYZÉSI ELJÁRÁS EREDMÉNYÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 27
5.11 JEGYZÉSI GARANCIA 27
5.12 JOGHATÓSÁG, HÁTTÉRSZABÁLYOK MEGNEVEZÉSE 27
5.13 A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FŰZŐDŐ JOGOK BEMUTATÁSA 27
5.14 A HOZAM MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK, ÉS KIFIZETÉSÉNEK SZABÁLYAI 28
5.15 AZ ALAP CÉLJA, BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA, HITELFELVÉTELE 31
5.16 AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSÉNEK FŐBB SZABÁLYAI 33
5.17 AZ ALAP ÁLTAL FIZETENDŐ DÍJAK 37
5.18 AZ ALAP MEGSZŰNÉSE, MEGSZŰNÉSSEL KAPCSOLATOS ELJÁRÁS 38

6. A FORGALMAZÓ **39**

7. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA **40**

7.1 AZ ALAP KEZELŐJE 40
7.2 SZÉKHELYE 40
7.3 ALAPÍTÁSÁNAK IDŐPONTJA 40
7.4 CÉGJEGYZÉKSZÁMA, CÉGBEJEGYZÉS HELYE 40
7.5 TEVÉKENYSÉGI KÖRE 40
7.6 MŰKÖDÉS IDŐTARTAMA 40
7.7 ÜZLETI ÉV, PÉNZÜGYI HELYZET, ÜZLETI TEVÉKENYSÉG, PIACI HELYZET BEMUTATÁSA 40
7.8 JEGYZETT TŐKE 41
7.9 TULAJDONOSI KÖR 41
7.10 SZEMÉLYI FELTÉTELEK, A VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK FONTOSABB SZEMÉLYI ÉS SZAKMAI ADATAI 41
7.11 AZ ALAPKEZELŐ FELADATAI 41
7.12 HARMADIK SZEMÉLYEK IGÉNYBE VÉTELE 42
7.13 AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT NYILVÁNOS BEFEKTETÉSI ALAPOK 42

8. A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA **43**

8.1 CÉGNÉV, MEGALAKULÁS, MŰKÖDÉS IDŐTARTAMA, ALAPTŐKE, CÉGBEJEGYZÉS 43
8.2 SZÉKHELY 43
8.3 TEVÉKENYSÉGI KÖR 43
8.4 A LETÉTKEZELŐ FELADATAI 43

9. KÖNYVVIZSGÁLÓ **45**

10. A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA **47**

11. ADÓZÁS **47**

11.1 AZ ALAP ADÓZÁSA 47
11.2 A BELFÖLDI MAGÁNSZEMÉLY BEFEKTETŐK ADÓZÁSA 47
11.3 A KÜLFÖLDI MAGÁNSZEMÉLY BEFEKTETŐK ADÓZÁSA 49
11.4 A BELFÖLDI NEM MAGÁNSZEMÉLY BEFEKTETŐK ADÓZÁSA 50
11.5 A KÜLFÖLDI NEM MAGÁNSZEMÉLY BEFEKTETŐK ADÓZÁSA 50

12. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG 50

13. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK 50

14. FELELŐSSÉG 51

15. NYILATKOZAT 52

KEZELÉSI SZABÁLYZAT 53

I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK 53

1. A BEFEKTETÉSI ALAP ALAPADATAI 53
1.1. A BEFEKTETÉSI ALAP NEVE 53
1.2. A BEFEKTETÉSI ALAP RÖVID NEVE 53
1.3. A BEFEKTETÉSI ALAP SZÉKHELYE 53
1.4. A BEFEKTETÉSI ALAP NYILVÁNTARTÁSBA VÉTELÉNEK IDŐPONTJA: 53
1.5. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ NEVE 53
1.6. A LETÉTKEZELŐ NEVE 53
1.7. A FORGALMAZÓ NEVE 53
1.8. A BEFEKTETÉSI ALAP MŰKÖDÉSI FORMÁJA (ZÁRTKÖRŰ VAGY NYILVÁNOS), A LEHETSÉGES BEFEKTETŐK KÖRE (SZAKMAI VAGY LAKOSSÁGI) 53
1.9. A BEFEKTETÉSI ALAP FAJTÁJA (NYÍLTVÉGŰ VAGY ZÁRTVÉGŰ) 53
1.10. A BEFEKTETÉSI ALAP FUTAMIDEJE (HATÁROZATLAN VAGY HATÁROZOTT), HATÁROZOTT FUTAMIDŐ ESETÉN A FUTAMIDŐ LEJÁRTÁNAK FELTÜNTETÉSE 53
1.11. ANNAK FELTÜNTETÉSE, HA A BEFEKTETÉSI ALAP AZ ÁÉKBV-IRÁNYELV VAGY AZ ABAK-IRÁNYELV ALAPJÁN HARMONIZÁLT ALAP. 53
1.12. A BEFEKTETÉSI ALAP ÁLTAL KIBOCSÁTOTT SOROZATOK SZÁMA, JELÖLÉSE, ANNAK FELTÜNTETÉSE, HOGY AZ EGYES SOROZATOK MILYEN JELLEMZŐKBEN TÉRNEK EL EGYMÁSTÓL 53
1.13. A BEFEKTETÉSI ALAP ELSŐDLEGES ESZKÖZKATEGÓRIA TÍPUSA (ÉRTÉKPAPÍR- VAGY INGATLAN) 54
1.14. ANNAK FELTÜNTETÉSE, HA A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRETET HITELINTÉZET ÁLTAL VÁLLALT GARANCIA VAGY KEZESI BIZTOSÍTÁS BIZTOSÍTJA (TŐKE-, ILLETVE HOZAMGARANCIA) VAGY AZT A BEFEKTETÉSI ALAP RÉSZLETES BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA TÁMASZTJA ALÁ (TŐKE– ILLETVE HOZAMVÉDELEM); ENNEK FELTÉTELEIT A KEZELÉSI SZABÁLYZATBAN RÉSZLETESEN TARTALMAZÓ PONT MEGJELÖLÉSE 54
2. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ EGYÉB ALAPINFORMÁCIÓK 54
3. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELÉSRE, TOVÁBBÁ A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALÁRA ÉS FORGALMAZÁSÁRA VONATKOZÓ, VALAMINT AZ ALAP ÉS A BEFEKTETŐ KÖZÖTTI JOGVISZONYT SZABÁLYOZÓ JOGSZABÁLYOK FELSOROLÁSA 55
4. A BEFEKTETÉS LEGFONTOSABB JOGI KÖVETKEZMÉNYEINEK LEÍRÁSA, BELEÉRTVE A JOGHATÓSÁGRA, AZ ALKALMAZANDÓ JOGRA ÉS BÁRMILYEN JOGI ESZKÖZ MEGLÉTÉRE VAGY HIÁNYÁRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓKAT, AMELYEK AZ ABA LETELEPEDÉSE SZERINTI ORSZÁGBAN HOZOTT ÍTÉLETEK ELISMERÉSÉRŐL ÉS VÉGREHAJTÁSÁRÓL RENDELKEZIK 55

II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (SOROZATONKÉNT) 55

5. A BEFEKTETÉSI JEGY ISIN AZONOSÍTÓJA 55
6. A BEFEKTETÉSI JEGY NÉVÉRTÉKE 55
7. A BEFEKTETÉSI JEGY DEVIZANEME 56
8. A BEFEKTETÉSI JEGY ELŐÁLLÍTÁSÁNAK MÓDJA, A KIBOCSÁTÁSRA, ÉRTÉKESÍTÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK 56
9. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ TULAJDONJOG IGAZOLÁSÁNAK ÉS NYILVÁNTARTÁSÁNAK MÓDJA 56
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 INFORMÁCIÓ 56

III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI 57

11. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJAINAK, SPECIALIZÁCIÓJÁNAK LEÍRÁSA, FELTÜNTETVE A PÉNZÜGYI CÉLOKAT IS (PL. TŐKENÖVEKEDÉS VAGY JÖVEDELEM, FÖLDRAJZI VAGY IPARÁGI SPECIFIKÁCIÓ) 57
12. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA, A BEFEKTETÉSI ALAP CÉLJAI MEGVALÓSÍTÁSÁNAK ESZKÖZEI 58
13. AZON ESZKÖZKATEGÓRIÁK MEGJELÖLÉSE, AMELYEKBE A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETHET, KÜLÖN UTALÁSSAL ARRA VONATKOZÓAN, HOGY A BEFEKTETÉSI ALAP SZÁMÁRA ENGEDÉLYEZETT-E A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ALKALMAZÁSA 60
14. AZ EGYES PORTFOLIÓELEMEK MAXIMÁLIS, ILLETVE MINIMÁLIS VAGY TERVEZETT ARÁNYA 62
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 ESTKÖZÖK ÚJBÓLI FELHASZNÁLÁSÁRA VONATKOZÓ MEGÁLLAPODÁSOKAT ÉS AZ ALKALMAZANDÓ TŐKEÁTTÉTEL LEGNAGYOBB MÉRTÉKÉT, UTALVA ARRA, HOGY AZ ABA ESETÉBEN AZ ÉVES ÉS FÉLÉVES JELENTÉS TARTALMAZZA A 6. MELLÉKLET XI. PONTJÁNAK MEGFELELŐ INFORMÁCIÓKAT 62
16. A PORTFOLIÓ DEVIZÁLIS KITETTSÉGE 63
17. HA A TŐKE-, ILLETVE HOZAMÍGÉRET A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL VAN ALÁTÁMASZTVA, AKKOR A MÖGÖTTES TERVEZETT TRANZAKCIÓK LEÍRÁSA 63
18. HITELFELVÉTELI SZABÁLYOK (78/2014. (III. 14.) KORM. RENDELET 27. ILLETVE 15. §-A SZERINT) 64
19. AZON ÉRTÉKPAPÍROKAT KIBOCSÁTÓ VAGY GARANTÁLÓ ÁLLAMOK, ÖNKORMÁNYZATOK VAGY NEMZETKÖZI SZERVEZETEK, AMELYEKNEK AZ ÉRTÉKPAPÍRJAIBA AZ ALAP ESZKÖZEINEK TÖBB MINT 35 SZÁZALÉKÁT FEKTETI 64
20. A LEKÉPEZETT INDEX BEMUTATÁSA ÉS AZ EGYES ÉRTÉKPAPÍROK INDEXBELI SÚLYÁTÓL VALÓ ELTÉRÉSÉNEK MAXIMÁLIS NAGYSÁGA 64
21. AZON BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA, AMELYBE A BEFEKTETÉSI ALAPBA FEKTETŐ BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK LEGALÁBB 20 SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓ MÉRTÉKBEN KÍVÁN BEFEKTETNI 65
22. A CÉL-ÁÉKBV, ILLETVE ANNAK RÉSZALAPJÁNAK MEGNEVEZÉSE, A CÉL-ABA MEGNEVEZÉSE, LETELEPEDÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK 65
23. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK 65
24. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEKKEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK 65
    24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség 65
    24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre 65
    24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt 65
    24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok 66
    24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai 66
    24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése 67
    24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása 67
    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 67
    24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk 67
25. INGATLANALAPRA VONATKOZÓ SPECIÁLIS RENDELKEZÉSEK 67

IV. A KOCKÁZATOK 67

26. A KOCKÁZATI TÉNYEZŐK BEMUTATÁSA, VALAMINT ANNAK BEMUTATÁSA, HOGY AZ ABAK HOGYAN FELEL MEG A 16. § (5) BEKEZDÉSBEN ELŐÍRT FELTÉTELEKNEK 67
    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 69

V. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE 69

27. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELÉNEK HELYE ÉS IDEJE, A HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁS ESETÉN KÖVETENDŐ ELJÁRÁS 69
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 70
29. A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSE 72
30. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK 73

VI. A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK 73

31. A HOZAM MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK ÉS KIFIZETÉSÉNEK FELTÉTELEI ÉS ELJÁRÁSA 73
32. HOZAMFIZETÉSI NAPOK 73
33. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK 73

VII. A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKÉJÉNEK MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET ÉS TELJESÍTÉSÉNEK BIZTOSÍTÁSA 74

34. A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET 74
34.1. A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET TELJESÜLÉSÉT BIZTOSÍTÓ HITELINTÉZET ÁLTAL VÁLLALT GARANCIA VAGY KEZESI BIZTOSÍTÁS (TŐKE-, ILLETVE HOZAMGARANCIA) 74
34.2. A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRETET ALÁTÁMASZTÓ BEFEKTETÉSI POLITIKA (TŐKE-, ILLETVE HOZAMVÉDELEM) 74
35. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK 74

VIII. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK 74

36. A BEFEKTETÉSI ALAPOT TERHELŐ DÍJAK, KÖLTSÉGEK MÉRTÉKE ÉS AZ ALAPRA TERHELÉSÜK MÓDJA 74
36.1. A BEFEKTETÉSI ALAP ÁLTAL AZ ALAPKEZELŐ TÁRSASÁG RÉSZÉRE FIZETENDŐ DÍJAK, KÖLTSÉGEK ÖSSZEGE, KISZÁMÍTÁSÁNAK LEÍRÁSA, AZ ALAPRA TERHELÉSÜK ÉS KIEGYENLÍTÉSÜK MÓDJA 74
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 75
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 75
37. A BEFEKTETÉSI ALAPOT ÉS A BEFEKTETŐKET TERHELŐ EGYÉB LEHETSÉGES KÖLTSÉGEK VAGY DÍJAK (EZ UTÓBBIAK LEGMAGASABB ÖSSZEGE), KIVÉVE A 36. PONTBAN EMLÍTETT KÖLTSÉGEKET 75
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 76
39. A RÉSZALAPOK KÖZÖTTI VÁLTÁS FELTÉTELEI ÉS KÖLTSÉGEI 76
40. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK 76

IX. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA 76

41. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELE 76
41.1. A VÉTELI MEGBÍZÁSOK FELVÉTELE, ELSZÁMOLÁSA, TELJESÍTÉSE, FELVÉTELÉNEK NAPON BELÜLI HATÁRIDEJE 76
41.2. A VÉTELI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-ELSZÁMOLÁSI NAP 76
41.3. A VÉTELI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-TELJESÍTÉSI NAP 76
42. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA 76
42.1. VISSZAVÁLTÁSI MEGBÍZÁSOK FELVÉTELE, ELSZÁMOLÁSA, TELJESÍTÉSE, FELVÉTELÉNEK NAPON BELÜLI HATÁRIDEJE 76
42.2. A VISSZAVÁLTÁSI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-ELSZÁMOLÁSI NAP 77
42.3. A VISSZAVÁLTÁSI MEGBÍZÁSOKRA VONATKOZÓ FORGALMAZÁS-TELJESÍTÉSI NAP 77
43. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK RÉSZLETSZABÁLYAI 77
43.1. A FORGALMAZÁSI MAXIMUM MÉRTÉKE 77
43.2. A FORGALMAZÁSI MAXIMUM ELÉRÉSÉT KÖVETŐ ELJÁRÁS, AZ ÉRTÉKESÍTÉS ÚJRAINDÍTÁSÁNAK PONTOS FELTÉTELEI 77

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása 77
44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága 77
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 77
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák 77
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák 77
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk 77

X. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ 77

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye – az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható 77
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei 77
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira 77
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről 79

XI. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK 80

52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) 80
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 80
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 82
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik 82
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 82
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) 83
58. A prime brókerre vonatkozó információk 83
58.1. A prime bróker neve 83
58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodás lényegi elemei, a felmerülő összeférhetetlenségek kezelésének leírása 83
58.3. A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközeinek átruházásának és újrahasznosításának lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információk leírása 83
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása 83

MELLÉKLETEK 84

1/A. SZ. MELLÉKLET: AZ OTP BANK NYRT. JEGYZÉSRE KIJELÖLT FIÓKJAI 84

1/B. SZ. MELLÉKLET: AZ OTP BANK NYRT. ÁLTAL NYÚJTOTT AZON ELEKTRONIKUS SZOLGÁLTATÁSOK, MELYEK ELÉRÉSI PONTJAI JEGYZÉSI HELYNEK MINŐSÜLNEK: 92

2. SZ. MELLÉKLET: AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT NYILVÁNOS ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁNAK BEMUTATÁSA 93

TÁJÉKOZTATÓ

1. ÖSSZEFOGLALÓ

Figyelmeztetés:	Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét, hogy - az összefoglaló az OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap Tájékoztatójának bevezető része; - az OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alapba történő befektetésről szóló döntést a befektetőnek a tájékoztató és a kezelési szabályzat egészének figyelembevételére kell alapoznia; - ha a tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a tájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket felperes befektetőnek kell viselnie; - polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az összefoglalót - az esetleges fordításával együtt - benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban a tájékoztató más részeivel, vagy ha - a tájékoztató más részeivel összevetve - nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az alapba.
A kibocsátó hozzájárulása a tájékoztatónak az értékpapírok pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése, vagy végleges értékesítése céljából történő felhasználásához:	Nem értelmezhető
Ajánlati időszak megjelölése, amely alatt a pénzügyi közvetítők az értékpapírokat újraértékesíthetik, vagy véglegesen értékesíthetik:	Nem értelmezhető
A tájékoztató felhasználása szempontjából lényeges további információk:	Nem értelmezhető
Tájékoztatás az egyes pénzügyi közvetítők ajánlatainak feltételeiről:	Nem értelmezhető
A kibocsátó jogi és kereskedelmi neve:	OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap Rövid név: OTP Reál Globális TOP Alap

Az alap székhelye, jogi formája, a bejegyzés országa, működésére irányadó jog:	Székhely: 1012 Budapest, Pálya u. 4-6., Jogi forma: Az Alap a Kbftv. 65. § (1) bekezdés első mondata alapján jogi személy. Az Alap a Kbftv. 4. § (1) bekezdés 1. pontja szerinti alternatív befektetési alap (ABA). Az alap bejegyzési országa: Magyarország. Az Alap felügyeleti hatósága: Magyar Nemzeti Bank Az Alap működésére irányadó jog: magyar.
Az alap csoporton belüli pozíciójának ismertetése:	Nem értelmezhető.
Az alap meghatározó tulajdonosára vonatkozó információ:	Nem értelmezhető.
Az alapra vonatkozó korábbi pénzügyi információk:	Nem értelmezhető, tekintettel arra, hogy az Alap a jelen Tájékoztató 2014. október hó 15. napi keltét és annak a Felügyelethez való benyújtását megelőzően az Alap nem kezdte meg üzleti működését és nem készített pénzügyi beszámolót.
Kiemelt előzetes pénzügyi információk:	Nem értelmezhető.
Nyereség előrejelzés:	Nem értelmezhető.
Korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói fenntartások:	Nem értelmezhető.
Részvényekre vonatkozó információk:	Nem értelmezhető.
Osztalékpolitika:	Nem értelmezhető.
Az alapra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk:	Jelentős kockázati tényezők: - Az alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat - Az alap portfoliójába tartozó eszközök hitelkockázata - Az alap portfoliójába tartozó eszközök likviditási kockázata - Devizaárfolyam kockázat - A befektetési alapokat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása - Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat - Teljesítményrészesedés meghatározásának kockázata - A tőkevédelemre vonatkozó ígéret teljesítésének kockázata - A befektetési jegyek másodlagos forgalmazásának kockázata - Az illikvid egyedi eszközök értéke meghatározásához fűződő kockázat - Az Alapkezelő szakmai felelősségi körébe tartozó káresemények esetleges

	felmerülésének kockázata Az alap portfoliójában szereplő eszközök értékének csökkenése, illetve az eszközök teljes elértéktelenedése a befektetési jegyek értékének jelentős csökkenését, szélsőséges esetben a befektetők által a befektetési jegyek megvásárlására fordított összeg teljes elvesztését eredményezheti.
Az alap által követni szándékozott befektetési célkitűzés és befektetési politika:	Az alap célja, hogy a befektetőknek a tőkevédettség mellett, azaz a befektetési jegyek névértékének megfizetése mellett, illetve azon túl lehetőséget nyújtson arra, hogy részesedjenek a világ ingatlanpiacainak jövedelméből illetve értéknövekedéséből (teljesítményrészesedés lehetősége). Az alapkezelő az alap mindenkori saját tőkéjének jelentős hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe fektetni, így például • az OTP Bank Nyrt-nél, vagy más a Hpt. hatálya alá tartozó pénzügyi szolgáltatónál elhelyezett betétekbe, • hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, • repó ügyletekbe, • valamint ezen termékek kamat- és/vagy árfolyamkockázatának kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe. Ezen eszközökön felüli tőkéjét az ingatlanpiaci teljesítményrészesedés lehetőségének biztosítása érdekében származtatott termékbe fekteti. A származtatott termék ingatlanpiaci alapokból összeállított mögöttes indexre szóló opció. A kamatozó befektetési eszközök valamint a repó ügyletek és származtatott eszközök portfólión belüli megosztását az Alapkezelő az alábbiak szerint tervezi: • az Alapkezelő az Alap létrehozatalakor az Alap saját tőkéjének jelentős hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír) fektetni, az ezen felüli részt pedig – a költségek levonását követően – a teljesítményrészesedés lehetőségét biztosító származtatott eszközbe fekteti. • az Alap futamideje alatt a teljesítményrészesedés lehetőségét biztosító származtatott eszköz értéke jelentős mértékben változhat. Az Alapkezelő ezért az Alap futamideje alatt az Alap mindenkori saját tőkéjének e származtatott eszköz értékén felüli részét fekteti a fent meghatározott kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír).
Az alap hitelfelvételének és tőkeáttételének korlátai:	Az alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt három (3) hónapnál rövidebb futamidőre. Az alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. Nem minősül hitelfelvételnek az alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb tizenöt (15) napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége. A származtatott ügyletek nettó pozíciói abszolút értékének összege nem haladhatja meg a saját tőke kétszáz százalékát (200%-át).
Az alap jogi státusának bemutatása, a bejegyzése szerinti országban működő szabályozó hatóság megnevezésével	Az alap jogi státusza a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbftv.) 4. § (1) bekezdés 1. pontja alapján alternatív befektetési alap (ABA). Az Alap a Kbftv. 65. § (1) bekezdése alapján jogi személy. Az Alap a Kbftv. 67. § (1) bekezdésében alkalmazott fogalomrendszer alapján: *a)* a befektetési jegyek forgalomba hozatali módja alapján: nyilvános

együtt:	befektetési alap, *b)* a lehetséges befektetők köre alapján: elsősorban lakossági befektetőknek forgalmazott befektetési alap, *c)* a befektetési jegyek visszaválthatósága alapján: zárt végű befektetési alap, *d)* a futamidő alapján: határozott futamidő, *e)* a befektetési alap által megszerezhető elsődleges eszközök alapján: értékpapíralap, *f)* a harmonizáció alapján: alternatív befektetési alap (az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap) Az Alap felügyeleti és szabályozó hatósága a Magyar Nemzeti Bank.
Azon tipikus befektetők rövid jellemzése, akiket az alap megcéloz:	A befektetési jegyek mérsékelten kockázatvállaló, alapvető részvénypiaci ismeretekkel rendelkező befektetők részére ajánlhatóak.
Az alap bruttó eszközeinek 20%-át meghaladó kitettség bemutatása:	Az alap egy hitelintézetnél elhelyezett betéteiből, illetve egy adott hitelintézettel kötött OTC ügyleteiből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az alap eszközeinek húsz százalékát (20 %-át). Az alapkezelő az alap mindenkori saját tőkéjének jelentős hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe fektetni, így például • az OTP Bank Nyrt-nél, vagy más a Hpt. hatálya alá tartozó szolgáltatónál elhelyezett betétekbe, • hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, • repó ügyletekbe, • valamint ezen termékek kamat- és/vagy árfolyamkockázatának kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe. Ezen eszközökön felüli tőkéjét az ingatlanpiaci teljesítményrészesedés lehetőségének biztosítása érdekében származtatott termékbe fekteti. A származtatott termék ingatlanpiaci alapokból összeállított mögöttes indexre szóló opció. Ezen származtatott termék értéke a futamidő során a mögöttes indexben lévő termékek értékének nagyarányú pozitív teljesítménye esetén meghaladhatja az alap összes eszközének 20%-át. A kamatozó befektetési eszközök valamint a repó ügyletek és származtatott eszközök portfólión belüli megosztását az Alapkezelő az alábbiak szerint tervezi: • az Alapkezelő az Alap létrehozatalakor az Alap saját tőkéjének jelentős hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír) fektetni, az ezen felüli részt pedig – a költségek levonását követően – a teljesítményrészesedés lehetőségét biztosító származtatott eszközbe fekteti. • az Alap futamideje alatt a teljesítményrészesedés lehetőségét biztosító származtatott eszköz értéke jelentős mértékben változhat. Az Alapkezelő ezért az Alap futamideje alatt az Alap mindenkori saját tőkéjének e származtatott eszköz értékén felüli részét fekteti a fent meghatározott kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír). Az alap alábbi intézményekkel szembeni, intézményenként az adott intézmény által kibocsátott, átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe történő

	befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az alap bruttó eszközeinek 20 százalékát: • OTP Bank Nyrt.; www.otpbank.hu/portal/hu/IR_Eves_jelentes • FHB Kereskedelmi Bank Zrt.: https://www.fhb.hu/tarsasag/FHB-Csoport/FHB-Bank-Zrt. • FHB Jelzálogbank Nyrt.: https://www.fhb.hu/tarsasag-miben-segithetunk/Penzugyi-adatok/Eves-jelentes • BNP Paribas; invest.bnpparibas.com/en/pid5857/registration-document.html • Societe Generale; www.societegenerale.com/sites/default/files/documents/Societe-Generale_DDR2013_UK.pdf A felsorolt intézmények közül azon intézmény nem vagy nem szerződésszerű teljesítése, amely által forgalmazott befektetési eszköz az Alap portfóliójába kerül, az alap nettó eszközértékének jelentős csökkenését okozhatja. A fenti intézmények körének változásáról az alapkezelő közleményben értesíti a befektetőket és ezzel egyidejűleg a Felügyeletet.
Azon kollektív befektetési vállalkozások bemutatása, amelybe az alap bruttó eszközeinek több mint 40%-a fektethető:	Nem értelmezhető.
Az alap szolgáltatói, a fizetendő díjak maximális összegeivel együtt:	Az alap letétkezelője, az eszközök értékelője, a nettó eszközérték kiszámolója és forgalmazója az OTP Bank Nyrt. Az alapkezelési díjban a letétkezelési díj, az értékelés és nettó eszközérték számítás díja benne foglaltatik. A Letétkezelőt az általa a Letétkezelői Szerződés alapján teljesített szolgáltatások fejében az Alap tárgynegyedévi átlagos nettó eszközértékének 0,01 százalékával egyező összegű negyedéves díj illeti meg. A Letétkezelőt az eszközök értékelése, az Alap és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték kiszámítása során teljesített szolgáltatások fejében az Alap tárgynegyedévi átlagos nettó eszközértékének 0,0025 százalékával egyező összegű negyedéves díj illeti meg. Az alap könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft., díjazását az alapkezelési díj tartalmazza. Az alapkezelő az alap felügyelet általi nyilvántartásba vételekor számított nettó eszközértékének évente legfeljebb egy egész hetvenöt század százalékát (1,75%-át) számolja fel az alappal szemben, alapkezelési díj címén. Az alapkezelési díj az alább felsorolt közvetített szolgáltatások költségeit már tartalmazza, ezért azok közvetlenül nem terhelhetők az alapra: • letétkezelés, • értékelés, nettó eszközérték számítás; • könyvvizsgálat; • az alap, illetve az alap által kibocsátott befektetési jegyek

	reklámozása, a befektetők tájékoztatása; • a befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával és a Budapesti Értéktőzsdére való bevezetés kezdeményezésében befektetési szolgáltatóként való közreműködéssel kapcsolatban a forgalmazó által felszámított díj. Az alap a felügyelet részére a vonatkozó jogszabályok szerinti folyamatos felügyeleti díjat köteles megfizetni. A folyamatos felügyeleti díj ezen kezelési szabályzat készítésekor évente az alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke, amely a tárgy negyedévet követő hónap utolsó napjáig utal át a felügyelet számlájára. *Az alap vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek* Az alap ügyletei kapcsán felmerülő, a befektetési szolgáltatóknak, ügynököknek, illetve a letétkezelőnek fizetett költségek, díjak és jutalékok, elszámolóházak, LEI kód kibocsátók és értéktárak által felszámított költségek, valamint a bankköltségek és díjak az Alapot terhelik. Ezen díjak mértékét minden esetben az adott befektetési szolgáltató, ügynök, letétkezelő mindenkor hatályos díjszabása vagy az adott ügylet kapcsán létrejött egyedi megállapodás határozza meg. Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, vagy előre nem kalkulálható mértékű díjak. Szintén az alapot terhelik az alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és egyéb bankköltségek. Ezen díjak mértékét minden esetben az hitelintézet mindenkor hatályos díjszabása vagy az adott ügylet kapcsán létrejött egyedi megállapodás határozza meg. Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, vagy előre nem kalkulálható mértékű díjak. Az Alapkezelő számításai szerint a befektetési alapot terhelő egyéb, az Alap saját tőkéjének befektetéséhez kapcsolódó lehetséges költségek vagy díjak mértéke – a jelen piaci viszonyokat alapul véve – az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, az Alap teljes futamideje alatt felmerülő, a jelen pont hatálya alá tartozó egyéb lehetséges költségek vagy díjak összege az Alap nettó eszközértékének 1 %-át ne haladják meg. *Az alapot terhelő egyébköltségek és kiadások* Az alapot terheli minden egyéb kiadás és költség – a kezelési szabályzat 36.1. pontjában felsorolt, az alapra a közvetített szolgáltatás ellenértékét is magában foglaló alapkezelési díj részeként áthárított tételek kivételével -, amelyek az alap kezelésével és befektetéseivel kapcsolatban merülnek fel, beleértve az adókat, valamint a jogerős bírósági/hatósági határozat alapján az alapot terhelő fizetési kötelezettségeket is, az eljárási költségekkel és az eljárással kapcsolatban felmerülő minden egyéb kiadással és költséggel együtt; továbbá egyéb, az alappal szembeni vagy az alap általi esetleges igényérvényesítés költségeit is. Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, a rendes működés során előre nem kalkulálható mértékű díjak.
Az alapkezelő, a befektetési tanácsadó, a vagyonkezelő, a bizományos vagy a fiduciáris ügylet	Az alap alapkezelője: az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. (cégjegyzékszáma: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044185)

kötelezettjének kiléte és jogi státusa (ideértve a felhatalmazáson alapuló vagyonkezelői megállapodásokat is):	
Tájékoztatás az alap nettó eszközértéke meghatározásának gyakoriságáról, illetve arról, hogy a befektetők miként kapnak tájékoztatást a nettó eszközértékről:	Az alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden tőzsdenapra meg kell állapítani és a megállapítást követő két munkanapon belül a közzétételi helyeken (www.otpingatlanalap.hu; www.otpbank.hu) közzé kell tenni.
Kollektív befektetési vállalkozásokba fektető vállalkozás esetén, a más kollektív befektetési vállalkozások eszközosztályai, illetve befektetései közötti esetleges kölcsönös kötelezettségekről szóló nyilatkozat:	Nem értelmezhető
Az üzleti tevékenység megkezdéséről szóló nyilatkozat:	Az alap a Felügyelet általi nyilvántartásba vétellel jön létre, működését ekkor kezdi meg.
Az alap portfoliójának bemutatása:	Az alap portfoliójának lehetséges elemei – a folyószámlán elhelyezett eszközökön túl –: - Állampapírok - Bankbetétek - Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok - Repó és fordított repó ügyletek - Származtatott eszközök
A nettó eszközérték legfrissebb értéke portfoliónkénti bontásban:	Nem értelmezhető
A befektetési jegyek fajtája és osztálya, értékpapír azonosító számmal együtt:	Az alap létrehozatalakor egy sorozatot („A” sorozat) alkotó befektetési jegyeket bocsát ki. A befektetési jegyek értékpapírkódja: ISIN HU0000714373
A kibocsátás pénzneme:	Magyar forint (HUF)
A befektetési jegyek	A befektetési jegyek zártvégűek, így folyamatos forgalmazásukra nincs mód.

szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások:	Az alapkezelő a befektetési jegyeket a futamidő alatt nem váltja vissza. A befektetési jegyeket az alapkezelő az alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül bevezeti a Budapesti Értéktőzsdére. A befektetési jegyek a tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével azonban szabadon átruházhatóak (másodlagos forgalmazás), de nincs törvényi akadálya a tőzsdei forgalmon kívül (OTC piacon) kötött adásvételi ügylet keretében való átruházásnak sem.
A befektetési jegyekhez fűződő jogok bemutatása:	*A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai* • - a bevezetést követően – a befektetési jegyek értékesítési lehetősége a Budapesti Értéktőzsdén a futamidő alatt, befektetési szolgáltató közreműködésével, tőzsdei forgalomban, piaci áron; • a befektetési jegyek tőzsdén kívüli forgalomban történő értékesítse a futamidő alatt; • részesedés az alap megszűnése esetén az alap felosztható vagyonából. a) Az Alap tőkevédett alap, amelyre tekintettel a lejárat napján az Alap a befektető részére kifizeti a befektető tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékét (a továbbiakban: tőkevédett összeg) illetve, b) Az Alap az a) pontban meghatározotton felül – amennyiben az opció teljesítménye azt lehetővé teszi – az opció teljesítményétől függő teljesítményrészesedést fizet a befektetőnek 2018. július 31. napját követő 11. banki napon (a továbbiakban: teljesítményrészesedés). A teljesítményrészesedés minden esetben a mögöttes származtatott termék teljesítményétől függ. Amennyiben a mögöttes termék teljesítménye nem teszi lehetővé, úgy az Alap teljesítményrészesedést nem fizet. A teljesítményrészesedés számításának módja: az Alap jegyzett tőkéjére vetített, a jegyzett tőke maximum 80 % (nyolcvan százalékáig) terjedő mértékű összeg egy befektetési jegyre jutó részének és a lejárat napján a befektető tulajdonában lévő befektetési jegyek darabszámának szorzata. Az a) pontban meghatározott tőkevédett összeg és a b) pontban meghatározott teljesítményrészesedés összege azonos a befektetési jegy tulajdonost a lejáratkori kifizetésként megillető bruttó összeggel, amennyiben a lejárat napján rendelkezik befektetési jeggyel; • az alap tájékoztatójának/kezelési szabályzatának tartós adathordozón vagy az alap közzétételi helyén folyamatos elérhetősége, és kérés esetén egy nyomtatott példány díjmentes átvétele; • a Kbftv-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra a Kezelési Szabályzatban megjelölt közzétételi helyeken és a jegyzési helyeken; • a forgalmazó üzletszabályzatát megtekintse; • az alap megszűnése után a megszűnési jelentés megismerésére a közzétételi helyként megjelölt internetes oldalakon; továbbá • a Kbftv-ben és a Tpt-ben, valamint a kezelési szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.
A befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése:	Az alapkezelő az alap felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi a befektetési jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére.
A mögöttes index	A mögöttes index értékének változása a befektetési jegyek árfolyamának

értéke változásának hatása a befektetési jegyekre:	azonos irányú elmozdulását eredményezheti, azonban ez a kapcsolat nem lineáris, azaz a mögöttes index értékének egy egységnyi változása nem vezet a befektetési jegyek értékének egy egységnyi változásához.
Az alap származtatott eszközeinek lejárati ideje:	A teljesítményrészesedés lehetőségének biztosítása érdekében kötött származtatott ügylet lejárata 2018. július hó 31. Amennyiben az alapkezelő deviza fedezeti ügyleteket köt, azok lejárata a külföldi devizában denominált eszközök lejáratához igazodik.
A származtatott eszközök elszámolási eljárása:	Az alap származtatott ügyleteinek lejáratát követően az ügyletekből származó eredmény öt (5) banki napon belül az alap számlájára kerül.
A származtatott eszközökbe történő befektetéssel elérhető teljesítményrészesed és keletkezése:	A teljesítményrészesedés minél nagyobb mértékét az alapkezelő akként kívánja biztosítani, hogy az Alap tőkéjét részben a mögöttes indexhez kapcsolódó származtatott eszközökbe, ezeken belül elsősorban a mögöttes indexben lévő alapok (cél-volatilitás mechanizmussal számolt) teljesítményén alapuló opciókba fekteti. A mögöttes index értéknek növekedése esetén, a vételi opciókon nyereség keletkezik, melyek elszámolására az opciók lejáratát (2018. július hó 31.) követően kerül sor.
A mögöttes index végső referenciaára:	Nem értelmezhető
A mögöttes index összetételének ismertetése:	Az alap mögöttes indexét, a BNP Paribas Real Estate Funds Indexet alkotó összetevők a BNP PARIBAS Corporate & Investment Banking által kiadott index szabályzat alapján kerültek kiválasztásra. Az indexben olyan ismert és jelentős tőkével működő befektetési alapok szerepelnek, amelyek világszerte ingatlan fejlesztéssel illetve bérbeadással foglalkozó társaságok részvényeit vásárolják. A mögöttes indexben szereplő alapok un. teljes megtérülésűek, tehát amennyiben az abban szereplő alapok részéről osztalékok fizetésére kerül sor, akkor előre meghatározott eljárás szerint az indexbe újra befektetésre kerül, tehát ilyen alkalmakkor az index értéke is növekszik. A BNP Paribas Real Estate Funds Indexet alkotó alapok súlyozása a 2014. augusztus 29-i állapot szerint:

	Alap neve	**ISIN**	**Jelenlegi súlyozás**	**Az alap befektetési politikájának rövid ismertetés**
1	Schroder International Selection Fund - Global Property Securities	LU0224509645	21%	Az alap cé hogy telj megtérülést nyújtson úg hogy ingatl társaságok részvényeit kötvényeit vásárolja meg.
2	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Real Estate Fund	LU0523919115	16%	Az alap cé hogy maximalizálja befektetési hozamot, ame folyó osztalékokból tőkeérték növekedésből á Az Alap REI ekbe fektet b

					illetve olyan cégekbe, amelyek elsősorban ingatlan orientációjúak. Az alap több fajta ingatlan területen és több földrajzi területen fektet be.
	3	BNP Paribas L1 - Real Estate Securities World	LU0823444111	11%	Ez az alap vagyonának legalább 2/3-át ingatlanos cégek, vagy ingatlanhoz, mint üzleti tevékenységhez kapcsolódó cégek által kibocsátott értékpapírokba vagy olyan pénzügyi eszközökbe fekteti, amely ingatlan kitettséget nyújt, továbbá ingatlan alapú derivatívákba.
	4	JP Morgan Funds - Global Real Estate Securities Fund	LU0258924702	11%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy REIT részvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol, amely cégek ingatlant fejlesztenek, működtetnek, vagy finanszíroznak. Azon cégek jönnek számításba ahol a piaci érték legalább 50%-a az ingatlan tevékenységből fakad.
	5	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	LU0266012235	11%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon. Az eszközök 2/3-a olyan értékpapírokba kerül befektetésre, amelyeket világszerte az ingatlan szektorban működő cégek bocsátottak ki.

	6	Morgan Stanley Investment Fund - Global Property Fund AH	LU0552900242	21%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy olyan részvényeket vásárol ahol a kibocsátó cégek világszerte ingatlant fejlesztenek, működtetnek.
	7	ING L Invest Global Real Estate	LU0250172185	16%	Az alap diverzifikált részvény és/vagy egyéb értékpapír portfóliót tart azon cégek papírjaiból, amelyek az ingatlan szektorban működnek.
	8	INVESCO Global Real Estate Securities Fund	IE00B0H1S125	16%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy kötvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol, amelyeket ingatlant fejlesztő, működtető vagy egyéb módon az ingatlan szektorban részt vevő vállalkozások bocsátanak ki.
	A BNP Paribas Real Estate Funds Index, a BNP PARIBAS Corporate & Investment Bank által létrehozott index. Az Indexről további információk a BNPIREHE Index kód alatt érhetők el a Bloomberg oldalán.				
A befektetési jegyekre jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk	Jelentős kockázati tényezők: - Az alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat - Az alap portfoliójába tartozó eszközök hitelkockázata - Az alap portfoliójába tartozó eszközök likviditási kockázata - Devizaárfolyam kockázat - A befektetési alapokat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása - Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat - Teljesítményrészesedés meghatározásának kockázata - A tőkevédelem teljesítésének kockázata - A befektetési jegyek másodlagos forgalmazásának kockázata				

	- Az illikvid egyedi eszközök értéke meghatározásához fűződő kockázat - Az alapkezelő szakmai felelősségi körébe tartozó káresemények esetleges felmerülésének kockázata Az alap portfoliójában szereplő eszközök értékének csökkenése, illetve az eszközök teljes elértéktelenedése a befektetési jegyek értékének jelentős csökkenését, szélsőséges esetben a befektetők által a befektetési jegyek megvásárlására fordított összeg teljes elvesztését eredményezheti.
Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása:	Nem értelmezhető.
Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése:	A jegyzés a jegyző személy befektetési jegyek megszerzésére irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan jognyilatkozata, amellyel a jegyző személy kinyilvánítja, hogy a tájékoztatóban (s annak részeként a kezelési szabályzatban) foglaltakat ismeri, azokat elfogadja és kötelezettséget vállal a jegyzett Befektetési Jegyek jegyzési árának a nyilvános ajánlattételben írt feltételek szerinti megfizetésére. A jegyzési eljárásban csak szabályszerű jegyzés fogadható el. A jegyzési eljárás céljaira a befektető általi jegyzés csak az alábbi feltételek együttes teljesülése esetén minősül szabályszerűnek: (a) a jegyzési nyilatkozat és a jegyzési megbízás a jegyző által jegyzési napon, az adott jegyzési helynek megfelelő formában, módon és időpontban leadásra került a forgalmazó részére; (b) a jegyzett befektetési jegyek jegyzési ára a leadott jegyzési nyilatkozat és megbízás forgalmazó általi megvizsgálásakor elvégzett fedezetvizsgálat időpontjában a forgalmazó által vezetett számláján a jegyzési ár megfizetésére rendelkezésre áll; (c) a jegyző részére a forgalmazó értékpapírszámlát vezet a közöttük fennálló értékpapírszámla szerződés alapján; (d) a jegyzett befektetési jegyek darabszáma nem kevesebb, mint 5 (öt). A tervezett jegyzési időszak: a **2014. november 17. napjától 2015. január 09.** napjáig terjedő időszak, a kezdőnapot és a zárónapot is beleértve. A jegyzési eljárás a jegyzési időszak zárónapjának eltelte előtt is lezárható, az alábbi feltételek teljesülése esetén: a) a jegyzésre a jegyzési időszak kezdőnapjától számítva legalább három banki nap rendelkezésre állt és b) az alap minimális induló saját tőkéje szabályszerűen lejegyzésre került, vagy c) a jegyzés elérte a forgalombahozatali felső határt. Jegyzési nyilatkozat és megbízás (i) a jegyzési helynek minősülő bankfiókok nyitvatartási idejében, a fióki értékpapírszámla-vezető rendszer működésének ideje alatt az adott jegyzési napra; (ii) az OTP Bank Nyrt. által biztosított elektronikus szolgáltatások igénybevétele esetén, azok elérési pontjain a jegyzési nap 0:00 és 17:00 óra közti időszakban az adott jegyzési napra, a 17:00 óra és 24:00 óra közötti időszakban a következő jegyzési napra, adható le, azzal, hogy a jegyzés zárónapján mindegyik jegyzési helyen 17:00 óráig adható jegyzési nyilatkozat és megbízás. A befektetési jegyek a jegyzési időszak zárónapján a névértékkel egyező áron, a jegyzési időszak korábbi napjain a névértéknél alacsonyabb, diszkont áron jegyezhetők. Az alapkezelő a jegyzési időszak alatt alkalmazandó jegyzési

	árfolyamok megállapításához szükséges számítási módszert, a diszkontláb mértékét és a jegyzési napokra vonatkozó jegyzési árfolyamokat a nyilvános ajánlattételről szóló hirdetményben teszi közzé a jegyzés kezdőnapját megelőzően. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a tájékoztató alapkezelő általi elfogadásakor (aláírásakor) hatályos adójogszabályok alapján a jegyzési időszak alatt alkalmazott diszkont áron történő jegyzés esetén a jegyzett befektetési jegyek diszkont jegyzési ára és névértéke között meglévő különbözet összege adóköteles jövedelemnek minősül. Az alap minimális induló saját tőkéje 200 millió forint, a maximális forgalombahozatali mennyiség 4,9 milliárd forint. Túljegyzés esetén a tájékoztatóban meghirdetett elvek alapján allokációra kerül sor, azaz az alap/forgalmazó dönt az egyes jegyzések elfogadásának mértékéről.
Az ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségek bemutatása:	Nem értelmezhető.
A jegyzési eljárás során a befektetőkre terhelt költségek becsült összege:	A jegyzési eljárás során, kifejezetten magának a jegyzésnek befektetőket terhelő költsége nem merül fel, de a forgalmazónál nyitott és a jegyzéshez szükséges értékpapír-számla költségekkel járhat.

2. *JELENTŐS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK*

Az alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat: A gazdasági- és politikai környezetben, a jegybankok monetáris politikájában, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek üzleti tevékenységében, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek fizetőképességében és annak megítélésében, a kereslet-kínálat viszonyában bekövetkező változások hatására az alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat. Az árfolyam-ingadozások hatását az alapkezelő a portfolió diverzifikálásával csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyes időszakokban csökken. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. adóterhek emelése, profit repatriálás korlátozása, stb.), amelyek az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolnak.

Hitelkockázat: Az Alap portfoliójába tartozó egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje az Alap portfoliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének csökkenéséhez vezethet.

Likviditási kockázat: Bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfolióban lévő, de abból eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet.

A befektetési alapokat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása: A jövőben mind a magyar, mind az alapot érintő külföldi adószabályok esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak (adóemelés, adó bevezetése, adókedvezmény csökkentése, illetve eltörlése), ami miatt az alapot, illetve a befektetőt a későbbiekben a jelenleginél magasabb adó terhelheti. Előfordulhat, hogy az alap – a befektetéseiből származó jövedelmei után - olyan adók megfizetésére kényszerül, amelyekre az alapkezelő a befektetés megszerzésekor nem számított, ezért a befektetés megszerzéséről hozott döntése során nem vett figyelembe.

Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat: az alap portfoliójában lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve

gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyletekből az alapnak járó összegek kifizetését.

Teljesítményrészesedés meghatározásának kockázata: A teljesítményrészesedés számítási módját a kezelési szabályzat 11. és 12. pontjai mutatják be. Előfordulhat, hogy az alap futamideje alatt a mögöttes index összetevőinek kereskedését huzamosabb időre felfüggesztik, vagy megszüntetik. Szélsőséges esetben az értékpapírok kereskedését végző tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, illetve véglegesen be is zárhatnak. Ezekben az esetekben az alapkezelő - a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával - a teljesítményrészesedés számítására új módszert vezet be.

A tőkevédelem teljesítésének kockázata: A befektetési jegyek névértékének az alap lejáratakor történő kifizetését az alap befektetési politikája biztosítja - beleértve a származtatott ügyletek alkalmazását is - azok megfizetésére harmadik személy garanciát nem vállal.

A befektetési jegyek másodlagos forgalmazásának kockázatai: A befektetési jegyek az alap futamideje alatt befektetési szolgáltató közreműködésével, tőzsdei forgalomban szabadon átruházhatóak (másodlagos forgalmazás). A befektetési jegyek másodlagos forgalmazás során kialakuló árfolyamát az aktuális kereslet, illetve kínálat határozza meg, emiatt az adásvételi ügylet árfolyama eltérhet az adott napra számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéktől. Nem garantált, hogy bármikor a másodlagos forgalomban a befektetési jegyekre vételi szándék jelentkezik, így az értékesítés elhúzódhat, illetve árfolyamveszteséggel is járhat.

Devizaárfolyam kockázat: Az Alapkezelő a külföldi devizában denominált eszközök devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletekkel kísérli meg csökkenteni, illetve lehetőség szerint megszüntetni, így az egyes devizaárfolyamok megváltozásának kockázata csak korlátozott mértékben befolyásolja az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulását.

Az illikvid egyedi eszközök értéke meghatározásához fűződő kockázat: Az Alap portfoliójába kerülő eszközök között szereplő opció egyes esetekben ún. nehezen értékelhető eszköznek minősülhet (ABAK-rendelet 71. cikk (2) bekezdés e) pontja). E kockázat kezelése érdekében az Alapkezelő a jogszabályi elvárásoknak megfelelő mechanizmust dolgozott ki.

Az alapkezelő szakmai felelősségi körébe tartozó káresemények esetleges felmerülésének kockázata: Az Alapkezelő eredményes belső működésikockázat-kezelési politikát és eljárásokat működtet az ABAK-kal kapcsolatban ténylegesen vagy esetlegesen felmerülő működési kockázatok, köztük a szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok azonosítása, mérése, kezelése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő szavatoló tőkéjének hatályos mértéke és összetétele – figyelembe véve a Kbftv. 16. § (1) és (2) bekezdését is – elegendő forrást biztosít és így a szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatot a Kbftv. 16. § (5) bekezdés a) pontjában írtak szerint fedezi.

3. FOGALMAK

3.1 Fogalom meghatározások

A jelen Tájékoztató egyéb pontjaiban meghatározott, nagy kezdőbetűvel írt fogalmaknak az ott meghatározott, az alábbi, nagy kezdőbetűvel jelzett fogalmaknak az alábbi jelentést kell tulajdonítani a Tájékoztató alkalmazásában:

ABA:	alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve (az Alap)
ABAK:	alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő (az Alapkezelő az Alap vonatkozásában)
ABAK-rendelet	a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendeletét a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről (ABAK-rendelet)
Alap:	OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap

Alapkezelő:	OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. (1012 Budapest, Pálya u. 4-6.)
Alap saját tőkéje:	Az alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke az alap összesített nettó eszközértékével azonos
ÁÉKBV:	Olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbftv. felhatalmazása alapján kiadott, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre;
ÁÉKBV-alapkezelő:	Rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő
Átlagos hátralevő futamidő mutató:	Az alap portfoliójában levő, hitelviszonyt megtestesítő eszközök átlagos hátralevő futamideje, szorozva ezen eszközöknek az alap saját tőkéjére vetített arányával
Banki nap:	Minden nap, amelyen a letétkezelő üzleti tevékenység végzésére nyitva tart (ide nem értve a felügyelet által engedélyezett zárva tartás időtartamát)
Befektető:	a Befektetési Jegy tulajdonosa
Befektetési jegy:	Az alap által kibocsátott befektetési jegy
Bszt.:	A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény
Bevezetési Szabályzat:	A Budapesti Értéktőzsde Zrt. Szabályzata a Bevezetési és Forgalombantartási Szabályairól
BÉT vagy Budapesti Értéktőzsde:	A Budapesti Értéktőzsde Zrt., mint a Tpt. 5.§ (1) bekezdése 122. pontjának megfelelő gazdálkodó szervezet által szervezett és működtetett piac
Felügyelet vagy MNB:	A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank, illetve „Felügyelet” megnevezés alatt a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény hatályba lépését kiadott engedélyek tekintetében a határozatot kibocsátó jogelőd.
Forgalmazó:	Az a Bszt. szerinti befektetési szolgáltatást nyújtó hitelintézet, melyet az alapkezelő a befektetési jegyek értékesítésével bíz meg (amely az OTP Bank Nyrt)
Futamidő:	Az alap felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő banki naptól 2018. július hó 31. napjáig terjedő határozott időtartam (a kezdő- és a zárónapot is beleértve), amely alatt az Alap által kibocsátott befektetési jegyek forgalomban vannak
Hpt.:	A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény
Kbftv.	A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény
KELER szabályok:	A KELER Zrt. Szabályzatai, Kondíciós Listái, Elszámolóházi leiratai és Eljárási rendjei
Kezelési szabályzat:	Az alap kezelése során alkalmazandó különös szabályokat magában foglaló, a tájékoztatóhoz mellékletként csatolt, annak részét képező dokumentum
Kibocsátási Pénznem:	Az a pénznem, amelyben az adott sorozatú befektetési jegyek névértéke meghatározásra kerül; az „A sorozat” esetében a magyar forint
Kibocsátó:	Az alap
Lejárat:	Az alap futamidejének eltelte, 2018. július 31.

<table>
<tr><td>Lejáratkori kifizetés:</td><td>Az a bruttó összeg, amely az alap lejárata miatti megszűnésekor a befektetési jegy tulajdonosát a befektetési jegy névértékének az összes forgalomban levő befektetési jegy névértékéhez viszonyított aránya alapján a felosztható vagyonból befektetési jegyenként megilleti, ami magában foglalja:
a) Az Alap tőkevédett alap, amelyre tekintettel a lejárat napján az Alap befektető részére kifizeti a befektető tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékét (a továbbiakban: tőkevédett összeg) illetve
b) Az Alap az a) pontban meghatározotton felül – amennyiben az opció teljesítménye azt lehetővé teszi – az opció teljesítményétől függő teljesítményrészesedést fizet a befektetőnek 2018. július 31. napját követő 11. banki napon (a továbbiakban: teljesítményrészesedés). A teljesítményrészesedés minden esetben a mögöttes származtatott termék teljesítményétől függ. Amennyiben a mögöttes termék teljesítménye nem teszi lehetővé, úgy az Alap teljesítményrészesedést nem fizet. A teljesítményrészesedés számításának módja: az Alap jegyzett tőkéjére vetített, a jegyzett tőke maximum 80 %-áig (nyolcvan százalékáig) terjedő mértékű összeg egy befektetési jegyre jutó részének és a lejárat napján a befektető tulajdonában lévő befektetési jegyek darabszámának szorzata.
Az a) pontban meghatározott tőkevédett összeg és a b) pontban meghatározott teljesítményrészesedés összege azonos a befektetési jegy tulajdonost a lejáratkori kifizetésként megillető bruttó összeggel, amennyiben a lejárat napján rendelkezik befektetési jeggyel.</td></tr>
<tr><td>Letétkezelő:</td><td>A Kbftv. 64. § (1) bekezdése alapján a befektetési alapkezelő által az általa kezelt alap letétkezelésével megbízott, a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű hitelintézet, amely az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.)</td></tr>
<tr><td>Megfigyelési napok:</td><td>2015.04.30., 2015.07.31., 2015.10.30., 2016.01.29., 2016.04.29., 2016.07.29., 2016.10.31., 2017.01.31., 2017.04.28., 2017.07.31., 2017.10.31., 2018.01.31., 2018.04.30., 2018.07.31.</td></tr>
<tr><td>Mögöttes index:</td><td>Az alap mögöttes indexét, a BNP Paribas Real Estate Funds Indexet alkotó összetevők a BNP PARIBAS Corporate & Investment Banking által kiadott index szabályzat alapján kerültek kiválasztásra. Az indexben olyan ismert és jelentős tőkével működő befektetési alapok szerepelnek, amelyek világszerte ingatlan fejlesztéssel illetve bérbeadással foglalkozó társaságok részvényeit vásárolják. A mögöttes indexben szereplő alapok ún. teljes megtérülésűek, tehát amennyiben az abban szereplő alapok részéről osztalékok fizetésére kerül sor, akkor előre meghatározott eljárás szerint az indexbe újra befektetésre kerül, tehát ilyen alkalmakkor az index értéke is növekszik.

A BNP Paribas Real Estate Funds Indexet alkotó alapok súlyozása a 2014. augusztus 29-i állapot szerint:
<table>
<tr><th></th><th>Alap neve</th><th>ISIN</th><th>Jelenlegi súlyozás</th><th>Az alap befektetési politikájának rövid ismertetése</th></tr>
<tr><td>1</td><td>Schroder International Selection Fund - Global Property Securities</td><td>LU0224509645</td><td>21%</td><td>Az alap célja hogy teljes megtérülést nyújtson úgy, hogy ingatlan társaságok részvényeit és kötvényeit vásárolja meg.</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	2	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Real Estate Fund	LU0523919115	16%	Az alap célja hogy maximalizálja a befektetési hozamot, amely folyó osztalékokból és tőkeérték növekedésből áll. Az Alap REIT-ekbe fektet be, illetve olyan cégekbe, amelyek elsősorban ingatlan orientációjúak. Az alap több fajta ingatlan területen és több földrajzi területen fektet be.
	3	BNP Paribas L1 - Real Estate Securities World	LU0823444111	11%	Ez az alap vagyonának legalább 2/3-át ingatlanos cégek, vagy ingatlanhoz, mint üzleti tevékenységhez kapcsolódó cégek által kibocsátott értékpapírokba vagy olyan pénzügyi eszközökbe fekteti, amely ingatlan kitettséget nyújt, továbbá ingatlan alapú derivatívákba.
	4	JP Morgan Funds - Global Real Estate Securities Fund	LU0258924702	11%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy REIT részvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol, amely cégek ingatlant fejlesztenek, működtetnek, vagy finanszíroznak. Azon cégek jönnek számításba ahol a piaci érték legalább 50%-a az ingatlan tevékenységből fakad.
	5	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	LU0266012235	11%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon. Az eszközök 2/3-a olyan értékpapírokba kerül befektetésre, amelyeket világszerte az ingatlan szektorban működő cégek bocsátottak ki.
	6	Morgan Stanley Investment Fund - Global Property Fund AH	LU0552900242	21%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy olyan részvényeket vásárol ahol a kibocsátó cégek világszerte ingatlant fejlesztenek, működtetnek.
	7	ING L Invest Global Real Estate	LU0250172185	16%	Az alap diverzifikált részvény és/vagy egyéb értékpapír portfóliót tart azon cégek papírjaiból, amelyek az ingatlan szektorban működnek.
	8	INVESCO Global Real Estate Securities Fund	IE00B0H1S125	16%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy kötvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol, amelyeket ingatlant fejlesztő, működtető vagy egyéb módon az ingatlan szektorban részt vevő vállalkozások bocsátanak ki.

	A BNP Paribas Real Estate Funds Index, a BNP PARIBAS Corporate & Investment Bank által létrehozott index. Az Indexről további információ a BNPIREHE Index kód alatt érhető el a Bloomberg oldalán.
Mögöttes index változás mutató (Y):	A mögöttes index a kezelési szabályzat 12. pontjában meghatározott értéknapi referenciaértékei közti százalékos változás, a kezelési szabályzat 12. pontjában meghatározott módon számított százalékos mutató, amely a teljesítményrészesedés mutató meghatározására szolgál.
Nettó eszközérték (NEÉ)	A befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke - ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is
Participációs érték:	A teljesítményrészesedés mutató számításához használt 40% és 100% közötti érték, amely azt mutatja, hogy a mögöttes index változás mutató értékének hány százalékából részesedhetnek az alap befektetői. Pontos értékét az alapkezelő legkésőbb az alap felügyelet általi nyilvántartásba vételétől számított hat (6) banki napon belül teszi közzé a közzétételi helyeken.
Prospektus Rendelet:	A Bizottság 809/2004/EK rendelete a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról, amely jelen kibocsátásra közvetlenül alkalmazandó
Szakmai befektető	Olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;
Tájékoztató:	A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához szolgáló, a felügyelet által jóváhagyott jelen dokumentum, melynek a kezelési szabályzat is mellékletét (részét) képezi
Teljesítmény-részesedés mutató (Z):	A mögöttes index változás mutató értékéből (Y) és a participációs értékből (X) az alábbiak szerint képzett százalékos mutató (Z), ahol (a) a participációs érték (X), 40% és 100% közötti érték, amelyet az alapkezelő legkésőbb az alap felügyelet általi nyilvántartásba vételétől számított hat (6) banki napon belül tesz közzé a közzétételi helyeken. (b) a teljesítményrészesedés mutató (Z) értéke a mögöttes index változás mutató (Y) és a participációs érték (X) szorzatának felel meg azonban minden esetben az alábbi (c) pontban írt korlátok betartásával (c) a teljesítményrészesedés mutató (Z) értéke 0-nál alacsonyabb és 80%-nál magasabb érték nem lehet
Teljesítmény-részesedés	Az Alap – az opció teljesítményétől függő teljesítményrészesedést fizet a befektetőnek 2018. július 31. napját követő 11. banki napon (a továbbiakban: teljesítményrészesedés). A teljesítményrészesedés minden esetben a mögöttes származtatott termék teljesítményétől függ, amennyiben a mögöttes termék teljesítménye nem teszi lehetővé, úgy az Alap teljesítményrészesedést nem fizet. A teljesítményrészesedés számításának módja: az Alap jegyzett tőkéjére vetített, a jegyzett tőke maximum 80%-áig (nyolcvan százalékáig) terjedő mértékű összeg egy befektetési jegyre jutó részének és a lejárat napján a befektető tulajdonában lévő befektetési jegyek darabszámának szorzata. Az Alapkezelő felhívja a befektetők figyelmét, hogy a teljesítményrészesedés lehetőség, az sem kifejezetten sem burkoltan nem minősül hozamra vonatkozó

	fizetési ígéretnek és akként nem értelmezendő, illetve nem értelmezhető.
Tőkevédett összeg	Az Alap lejárata napján a befektetőt megillető, a tulajdonában álló befektetési jegyek darabszáma és a befektetési jegyek névértékének szorzatával megegyező összeg. Az Alapkezelő felhívja a befektetők figyelmét, hogy az Alap tőkevédett alap, akként, hogy a tőke megóvását az Alap befektetési politikája biztosítja. (Kbftv. 32. §-ban foglalt utalószabály alapján alkalmazandó Kbftv. 25. §) Az Alapkezelő felhívja a befektetők figyelmét, hogy a korábban forgalomba hozott értékpapír alapoktól eltérően az OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap esetében az Alapkezelő hozam fizetésére vonatkozó fizetési ígértet nem tesz.
Tőzsdei bevezetés:	A befektetési jegyek felvétele a Budapesti Értéktőzsde által vezetett terméklistára
Tőzsdenap:	Olyan banki nap, amelyen a Budapesti Értéktőzsdén kereskedés folyt
Tőzsdei szabályok:	A Budapesti Értéktőzsde valamennyi érvényes és hatályos tőzsdei Szabályzata, tőzsdei rendelkezése és határozata (ahogy ez utóbbi fogalmakat a Budapesti Értéktőzsde Közzétételi Szabályzata tartalmazza)
Tőzsdei tájékoztató:	A Bevezetési Szabályzat 5.4.2 (b) pontjában meghatározott feltételeknek megfelelő tájékoztató
Tpt.:	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

3.2 Egyéb, a tájékoztatóban használt fogalmak jelentése

Jelen Tájékoztató az OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap által kibocsátott befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az alap nevében törvényes képviselőként eljáró alapkezelő által készített alapdokumentum.

A befektetési jegyek forgalomba hozataláról szóló felügyelő bizottsági határozat kelte: 2014. október hó 01. nap.

A Felügyelet az H-KE-III-669/2014 sz. határozatával, 2014. november hó 13. napján engedélyezte a befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalát.

Az alap nyilvántartásba vételének időpontja 2014. xxxxxxxx hó xx nap, a nyilvántartásbavételt elrendelő MNB határozat száma: H-KE-III-xxx/2014.

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény („Kbftv..”) 103. § (3) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési jegyek nyilvános forgalombahozatalára a Tpt. Második Részében foglalt rendelkezéseket kell alkalmazni.

A tájékoztató a Kbftv. 103. § (3) bekezdésének utaló szabálya folytán a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”), a Tpt. 13. § (2) bekezdésének utaló szabálya folytán alkalmazandó Prospektus Rendelet, a Kbftv-nek és az ABAK-rendeletnek a befektetési alapokra vonatkozó általános értelmű rendelkezései és a Kbftv. végrehajtására kiadott, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet („Korm. r.”) előírásai valamint a Budapesti Értéktőzsde Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzatának hatálya alá tartozik, azok alapján nyújt a befektetőknek az Alapról tájékoztatást.

A tájékoztató (és annak kötelező mellékletét, azaz részét képező kezelési szabályzat) a Kbftv. 103. § (3) bekezdésének utaló szabálya folytán alkalmazandó Tpt. 26. § (4) bekezdése alapján egy dokumentumba összevonva (összevont tájékoztató), egységes szerkezetben tartalmazza mindazon információkat, melyeket a Kbftv., a Tpt., a Prospektus Rendelet valamint a Korm. r. értelmében a tájékoztató részeit alkotó összefoglalónak, regisztrációs okmánynak és értékpapírjegyzéknek összességükben tartalmazniuk kell.

A tájékoztató tartalmazza mind az Alapra, mint kibocsátóra vonatkozó, mind az Alap által kibocsátandó és a tőzsdére bevezetni kívánt befektetési jegyekről szóló releváns információkat.

A tájékoztató a kibocsátóra vonatkozó információk körében az előbbieknek megfelelően tartalmaz minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzete és annak várható alakulása befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

A tájékoztató félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényt, amely az előző bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyeztetheti.

A kibocsátó és a forgalmazó tájékoztatóval kapcsolatos felelősségéről a Kbftv. 103. § (3) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó Tpt. 29. § (1) és (2) bekezdései, 30. §-a és 57. § (1) bekezdése rendelkeznek.

A befektetési jegy tulajdonosával szemben a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó és a forgalmazó felel.

Jelen tájékoztató egyúttal a Budapesti Értéktőzsde Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzata szerinti tőzsdei tájékoztatónak is minősül.

A befektetési alapkezeléssel kapcsolatos azon kérdésekben, melyeket sem a tájékoztató, sem a kezelési szabályzat nem szabályoz, az esettől függően a Forgalmazó hatályos Üzletszabályzata irányadó. Az előbbiek rendelkezései nem állhatnak ellentétben a Tpt., a Kbftv., az ABAK-rendelet és a Korm. r. feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Tpt., a Kbftv., az ABAK-rendelet és a Korm r. és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadóak.

Figyelemmel arra, hogy a tájékoztató és a kezelési szabályzat együtt tartalmazza mindazon információkat, melyek ismerete a befektető számára a befektetési lehetőség, a befektetési eszköz megalapozott megítéléséhez feltétlenül szükséges, a tájékoztató és a kezelési szabályzat együtt kezelendő és értelmezendő. Minden, a tájékoztatóra vagy a kezelési szabályzatra vonatkozó hivatkozás alatt (akár jelen dokumentumban, akár bármely más, a befektetők tájékoztatására a későbbiekben közzétett közleményben) mind a tájékoztatóra, mind a kezelési szabályzatra vonatkozó hivatkozás is értendő, hacsak a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik. E két dokumentum bármelyikén belüli, olyan pontszámhivatkozások mellett, amelyek a másik dokumentumon belüli valamely pontra hivatkoznak, a pontszámhivatkozás mellett a másik dokumentum neve (az esettől függően a tájékoztató vagy a kezelési szabályzat) is feltüntetésre kerül.

Az alapkezelőn, letétkezelőn és forgalmazón kívül senki sem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy bármilyen tájékoztatást vagy ajánlatot adjon az alap által kibocsátott befektetési jegyek nyilvános forgalombahozatalával kapcsolatban. A fent nevezettektől különböző személyek által adott tájékoztatás vagy ajánlat nem tekinthető az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. jóváhagyásán alapuló tájékoztatásnak.

A tájékoztató ismerete feltétlenül szükséges a befektető számára befektetési döntésének megalapozásához, ezért kérjük a Tisztelt Befektetőket, hogy befektetési döntésük meghozatala előtt a tájékoztatót alaposan tanulmányozzák át, különösen a Kockázati tényezők fejezetet.

A tájékoztató adózással kapcsolatos, az engedélyezésekor hatályos szabályokon alapuló információkat is tartalmaz. Mindazonáltal, felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy a tájékoztató nem értelmezhető a befektetők részére nyújtott adózási, számviteli, jogi tanácsként. A befektetők a tájékoztató ismeretében, a kockázatok és lehetőségek felmérésével, saját kockázatviselő képességük figyelembe vételével hozzák meg döntésüket a befektetésről, amely döntéshez tanácsos kikérniük befektetési tanácsadóik, jogi tanácsadóik véleményét.

Az alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a rendszeres tájékoztatást szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények – ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel kapcsolatos információk – a www.otpingatlanalap.hu honlapon hozzáférhetőek.

3.3 A tájékoztatóban szereplő összes információért felelős személyek

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1012 Budapest, Pálya u. 4-6.), mint alapkezelő

Az alapkezelő részéről:

Tóth Balázs az alapkezelő vezérigazgatója,

Erdész Katalin az alapkezelő általános vezérigazgató-helyettese

Az alapkezelő felügyelő bizottságának tagjai:

Nyitrai Győző József az alapkezelő felügyelő bizottságának elnöke,

Zagyi László az alapkezelő felügyelő bizottságának tagja,

Szabó János az alapkezelő felügyelő bizottságának tagja,

Windheim József az alapkezelő felügyelő bizottságának tagja,

Dr. Wieland Zsolt az alapkezelő felügyelő bizottságának tagja

Az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.), mint forgalmazó[1]

A Forgalmazó igazgatóságának tagjai:

Dr. Csányi Sándor

Baumstark Mihály

Dr. Bíró Tibor

Braun Péter

Erdei Tamás György

Dr. Gresa István

Hernádi Zsolt (felfüggesztés alatt)

Dr. Kocsis István (felfüggesztés alatt)

Dr. Pongrácz Antal

Dr. Utassy László

Dr. Vörös József

A Forgalmazó Felügyelő Bizottságának tagjai:

Tolnay Tibor

Dr. Horváth Gábor

Kovács Antal

Michnai András

Dominique Uzel

Dr. Vági Márton Gellért

4. AZ ALAP BEFEKTETÉSI JEGYEI

A befektetési jegyek címlete, típusa, előállításuk módja

Az alap létrehozatalakor egy sorozatot („A” sorozat) alkotó befektetési jegyeket bocsát ki. Mindaddig, amíg további sorozatoknak az alap általi kibocsátására nem kerül sor, jelen kezelési szabályzat alkalmazásában „befektetési jegyek” alatt az „A” sorozatú befektetési jegyek értendőek az esetben is, ha a sorozatmegjelölés feltüntetése elmarad.

Az alap által kibocsátott „A” sorozatú befektetési jegyek névértéke 10.000 (tízezer)-Ft, a befektetési jegyek típusa: névre szóló, előállításuk módja: dematerializált forma.

Az „A” sorozatú befektetési jegyek ISIN azonosítója: HU0000714373

A dematerializált formában – azaz számítógépes jelként - kibocsátásra kerülő befektetési jegyek nyomdai úton történő előállítására nincs lehetőség.

[1] Az OTP Bank Nyrt. 2014. április hó 25. napján kelt „Alapszabály egységes szerkezetben” I. melléklete alapján.

A dematerializált értékpapír fogalma a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszességet takarja.

Tekintettel arra, hogy a befektetési jegyek dematerializáltak, a nyilvános forgalomba hozatal során a befektetési jegyek adásvételére vonatkozó szerződés csak olyan személlyel köthető, aki a forgalmazóval értékpapírszámla szerződést kötött és a jegyzési megbízásban a számlavezető azonosító adatait és értékpapír-számlája számát feltüntette.

A Ptk. rendelkezési szerint a dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. A dematerializált értékpapír jogosultjának annak az értékpapírszámlának a jogosultját kell tekinteni, amelyiken a dematerializált értékpapírt nyilvántartják.
A befektetési jegyek nyilvántartását a KELER ZRt. (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.) végzi.

5. *A NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL ADATAI*

5.1 Az létrehozandó alap rövid bemutatása

Az alap elnevezése: OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap

Az alap rövid neve: OTP Reál Globális TOP Alap

Az alap működési formája, fajtája, futamideje, elsődleges eszközkategóriája, harmonizáció típusa: nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe befektető, az ABAK-irányelv alapján harmonizált, értékpapír alap.

Az alap célja, hogy a tőke megóvásán túl lehetőséget nyújtson a befektetőknek arra, hogy részesedjenek a futamidő alatt a globális ingatlanpiaci hozamokból.

Az alapkezelő a tőkevédett összeg megfizetésének érdekében az alap mindenkori saját tőkéjének jelentős hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe fektetni, így például

- az OTP Bank Nyrt-nél, vagy más a Hpt. hatálya alá tartozó szolgáltatónál elhelyezett betétekbe,
- hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe,
- repó ügyletekbe,
- valamint e termékek kamat- és/vagy árfolyamkockázatának kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe.

Ezen eszközökön felül tőkéjét az ingatlanpiaci teljesítményrészesedés lehetőségének biztosítása érdekében származtatott termékbe fekteti. A származtatott termék ingatlanpiaci alapokból összeállított mögöttes indexre szóló opció.

Az egyes eszközök portfólión belüli megosztását az Alapkezelő az alábbiak szerint tervezi:

- az Alapkezelő az Alap létrehozatalakor az Alap saját tőkéjének jelentős, hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír) fektetni,
- az Alap futamideje alatt az ingatlanpiaci kitettséget biztosító származtatott eszköz értéke jelentős mértékben változhat. Az Alapkezelő ezért az Alap futamideje alatt az Alap mindenkori saját tőkéjének a származtatott eszköz értékén felüli részét fekteti a fent meghatározott kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír).

Az alapkezelő az alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül, kezdeményezi a befektetési jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére.

5.2 A befektetői kör

A befektetési jegyeket Magyarországon devizabelföldi és – amerikai személyek kivételével – devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok vásárolhatják meg, amelyek/akik a forgalombahozatal helye szerinti joghatóság szabályai szerint jogalanyisággal rendelkeznek, és eleget tesznek a forgalombahozatali feltételekben meghatározott szabályoknak. Az Alap elsősorban lakossági befektetők részére került kidolgozásra, de nincs olyan

tény vagy körülmény, amely miatt indokolt lenne annak korlátozása, hogy az Alap befektetési jegyeit szakmai befektetők szerezhessék meg. Az Alap szempontjából tipikus befektető: mérsékelten kockázatvállaló, alapvető részvénypiaci ismeretekkel rendelkező befektető.

5.3 Jegyzési helyek

A jegyzési helyek listája, ahol a befektetési jegyek megszerezhetők, illetve ahol az alap nyilvántartásba vételét követően a Kbftv-ben biztosított rendkívüli esetekben visszaválthatók, illetve ahol az alap megszűnésekor a befektetési jegy tulajdonosokkal elszámolnak,

(a) – a kezelési szabályzat 1/a. sz. mellékletében felsorolt OTP Bank Nyrt. jegyzésre kijelölt fiókjai, és

(b) – a jegyző által a forgalmazóval kötött, erre vonatkozó szerződés esetén –

(i) az OTPdirekt telefonos szolgáltatás,

(ii) az OTPdirekt internetes szolgáltatás,

(iii) az OTPdirekt Bróker internetes szolgáltatás,

(iv) az OTP Bank Nyrt. Privát Banki Híváskezelő szolgáltatása

[a (b) pont alpontjai alatti szolgáltatások bármelyike, illetve együttesen: „elektronikus szolgáltatások”] elérési pontjai.

5.4 A jegyzés, fizetés módja

A jegyzés a jegyző személy befektetési jegyek megszerzésére irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan jognyilatkozata, amellyel a jegyző személy kinyilvánítja, hogy a tájékoztatóban (s annak részeként a kezelési szabályzatban) foglaltakat ismeri, azokat elfogadja és kötelezettséget vállal a jegyzett befektetési jegyek jegyzési árának a nyilvános ajánlattételben írt feltételek szerinti megfizetésére.

A jegyzési eljárásban csak szabályszerű jegyzés fogadható el.

A jegyzési eljárás céljaira a befektető általi jegyzés csak az alábbi feltételek együttes teljesülése esetén minősül szabályszerűnek:

(a) a jegyzési nyilatkozat és a jegyzési megbízás a jegyző által jegyzési napon, az adott jegyzési helynek megfelelő formában, módon és időpontban leadásra került a forgalmazó részére;

(b) a jegyzett befektetési jegyek jegyzési ára a leadott jegyzési nyilatkozat és megbízás forgalmazó általi megvizsgálásakor elvégzett fedezetvizsgálat időpontjában a forgalmazó által vezetett számláján a jegyzési ár megfizetésére rendelkezésre áll;

(c) a jegyző részére a forgalmazó értékpapírszámlát vezet a közöttük fennálló értékpapírszámla szerződés alapján;

(d) a jegyzett befektetési jegyek darabszáma nem kevesebb, mint öt (5).

Az (a) ponthoz:

(aa)

A jegyzési nyilatkozat és jegyzési megbízás megtételének formája, módja és a jegyzési napon belüli időpontja a jegyző által választott jegyzési helytől függően különböző lehet.

Amennyiben a jegyzési nyilatkozat megtételére a jegyzési helynek minősülő, a tájékoztató 1/a. sz. mellékletében felsorolt fiókok valamelyikénél kerül sor, úgy erre az adott fiók nyitvatartási idejében, a fióki értékpapírszámla-vezető rendszer működésének ideje alatt van lehetőség.

A fióki jegyzés során a jegyzési nyilatkozat és jegyzési megbízás jegyző általi megadása a forgalmazó által erre rendszeresített jegyzési ív kiállításával (kitöltésével és aláírásával), valamint annak a jegyzési helyként eljáró fiók ügyintézője részére való átadásával történik.

Mivel a jegyzési nyilatkozat és jegyzési megbízás előbbiek szerinti megadásával egyidejűleg megtörténik a szabályszerű jegyzés egyéb feltételei fennálltának, így a jegyzési árnak megfelelő jegyzési összeg (ellenérték) rendelkezésre állásának vizsgálata is, a jegyzőnek gondoskodnia kell arról, hogy a jegyzés előbbiek szerinti megtételekor az annak megfelelő jegyzési összeg a forgalmazó által vezetett számláján (összevont értékpapír-számláján) a jegyzési összeg megfizetésére felhasználható összegként rendelkezésre álljon.

A fióki jegyzés során a természetes személy befektető eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt jogszabály vagy a forgalmazó vonatkozó üzletszabályzata nem zárja ki. A nem természetes személy befektetőt a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti okiratban vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, okiratban meghatározott módon és terjedelemben. A befektető jegyzési eljárás során történő képviseletére vonatkozó további szabályokat, a benyújtandó okiratok formai és tartalmi előírásait, az alkalmazható ügyletkötési csatornákra vonatkozó szabályokat a forgalmazó vonatkozó – Felügyelet részére benyújtott – üzletszabályzatai és szerződései tartalmazzák.

(ab)

Amennyiben a jegyzési nyilatkozat és jegyzési megbízás megadása a jegyzési helynek minősülő, a tájékoztató 1/b. sz. mellékletében felsorolt elektronikus szolgáltatások valamelyikének elérési pontján történik, úgy erre a jegyzési nap 0:00 óra és 17:00 óra között az adott jegyzési napra, a jegyzési nap 17:00 óra és 24:00 óra közötti időszakban a soron következő jegyzési napra vonatkozóan kerülhet sor, ide nem értve a jegyzés zárónapját, melyen kizárólag 0:00 óra és 17:00 óra között van mód jegyzésre, az adott jegyzési napra vonatkozóan.

Ebben az esetben a jegyzési nyilatkozat és jegyzési megbízás megadása az adott elektronikus szolgáltatás platformjától, az alkalmazott kommunikációs csatornától függő módon és formában történik, s annak megfelelően kerül sor a jegyző azonosítására és nyilatkozatának, megbízásának rögzítésére is.

Amennyiben a jegyzési nyilatkozat és megbízás elektronikus úton való megadására az adott jegyzési napon a nyitás (07:45) és 17:00 óra között kerül sor, úgy azzal egyidejűleg megtörténik a szabályszerű jegyzés egyéb feltételei fennálltának, így a jegyzési árnak megfelelő jegyzési összeg (ellenérték) rendelkezésre állásának vizsgálata is, míg az adott jegyzési napon 0:00 és a nyitás (07:45 óra) közti időszakban elektronikus úton megadott jegyzési nyilatkozat és megbízás esetében az adott jegyzési napon nyitáskor történik meg a szabályszerű jegyzés feltételei fennálltának, s annak részeként a fedezet rendelkezésre állásának vizsgálata.

Amennyiben a jegyzési nyilatkozat és megbízás elektronikus úton való megadására a jegyzési napon 17:00 és 24:00 óra között kerül sor, úgy a jegyzés nem az adott jegyzési napra, hanem a soron következő jegyzési napra vonatkozik. Ebből következően az ilyen jegyzésnél a jegyzési összeg meghatározása céljaira a soron következő jegyzési napra vonatkozó jegyzési árként meghatározott összeg kerül figyelembevételre és a szabályszerű jegyzés feltételei fennálltának a forgalmazó általi ellenőrzése is a soron következő jegyzési napon, nyitáskor történik meg. Amennyiben a forgalmazó ezen következő jegyzési napon elvégzett ellenőrzés során megállapítja, hogy a szabályszerű jegyzés feltételei fennállnak, a jegyzési megbízást e jegyzési napra vonatkozóan teljesíti.

Mindazonáltal, amennyiben a jegyzés tekintetében a szabályszerű jegyzés minden feltétele teljesül és utóbb – túljegyzés esetén – a tájékoztató 5.8 (b) (ii) alpontja szerinti allokációra kerülne sor az időrendi allokáció szabályainak alkalmazásával, úgy az adott jegyzési nyilatkozat és megbízás azok jegyző általi megadásának tényleges időpontjával kerül figyelembe vételre az allokáció során.

A (b) ponthoz:

A jegyzett befektetési jegyek jegyzési árának a leadott jegyzési nyilatkozat és megbízás forgalmazó általi megvizsgálásakor elvégzett fedezetvizsgálat időpontjában a forgalmazó által vezetett számlán (összevont értékpapír-számlán) a jegyzési ár megfizetésére rendelkezésre kell állnia.

Ez a vizsgálat, s annak részeként a fedezetvizsgálat – az alábbi kivételeket nem számítva - a jegyzési nyilatkozat és megbízás (a) pont szerinti megadásával egyidejűleg történik, így a jegyzési megbízás teljesítésének fedezetéről a jegyzőnek a jegyzési nyilatkozat és megbízás megadásával egyidejűleg gondoskodnia kell.

Az előbbiekben hivatkozott kivételek:

(i) az elektronikus szolgáltatások elérési pontjain, mint jegyzési helyeken a jegyzési nap 17:00 óra és 24:00 óra közötti időszakban a soron következő jegyzési napra vonatkozóan megadott jegyzési nyilatkozat és megbízás, amelynek forgalmazó általi megvizsgálására, s annak részeként a fedezetvizsgálatra a soron következő jegyzési napon, nyitáskor kerül sor.

(ii) az elektronikus szolgáltatások elérési pontjain, mint jegyzési helyeken a jegyzési nap 0:00 óra és az adott jegyzési nap nyitás (07:45 óra) közötti időszakban az adott jegyzési napra vonatkozóan megadott jegyzési nyilatkozat és megbízás, amelynek forgalmazó általi megvizsgálására, s annak részeként a fedezetvizsgálatra az adott jegyzési napon, nyitáskor kerül sor.

Ezekre az esetre is vonatkozik azonban az a feltétel, hogy a jegyzett befektetési jegyek jegyzési árának a leadott jegyzési nyilatkozat és megbízás forgalmazó általi megvizsgálásakor elvégzett fedezetvizsgálat időpontjában a forgalmazó által vezetett számlán a jegyzési ár megfizetésére rendelkezésre kell állnia, mely feltétel teljesüléséről a jegyzőnek megfelelő időben gondoskodnia kell.

Felhívjuk a figyelmet, hogy mivel az elektronikus szolgáltatások elérési pontjain, mint jegyzési helyeken az adott jegyzési nap 17:00 óra és 24:00 óra közötti időszakban megadott jegyzési nyilatkozat és megbízás a soron következő jegyzési napra vonatkozik, így az ilyen jegyzésnél a jegyzési összeg meghatározása céljaira a soron következő jegyzési napra vonatkozó jegyzési árként meghatározott összeg veendő figyelembe a fedezet biztosításánál és rendelkezésre állásának ellenőrzésénél.

A jegyző a jegyzési nyilatkozat és megbízás megadásával hozzájárul bankszámlájának a jegyzett befektetési jegyek jegyzési árának megfelelő összeggel történő megterheléséhez.

A jegyzett befektetési jegyek jegyzési árát a jegyzési hely késedelem nélkül az alap letétkezelőjénél vezetett 11794008-20546968 számú elkülönített letéti számlájára helyezi és a letéti számlán tartja az alap nyilvántartásba vételéig, vagy az alap létrejötte meghiúsulásának megállapításáig (bármelyik a korábbi) (ez utóbbival kapcsolatban lásd a tájékoztató 5.9.-5.10. pontjait). Ezen időpontig az elkülönített letéti számlára vonatkozóan a letétkezelő az alapkezelőtől terhelésre szóló megbízást nem fogad el.

A (c) ponthoz:

Tekintettel arra, hogy a befektetési jegyek dematerializáltak, a nyilvános forgalomba hozatal során csak olyan személy befektetési jegyek jegyzésére vonatkozó megbízása teljesíthető, aki az OTP Bank Nyrt-vel (székhelye 1051 Budapest, Nádor utca 16.) mint forgalmazóval értékpapírszámla szerződést kötött és a jegyzési megbízásban a számlavezető azonosító adatait és értékpapírszámlája számát feltüntette.

A Ptk. rendelkezései szerint a dematerializált értékpapír átruházásához az átruházásra irányuló szerződés vagy más jogcím, valamint az átruházó értékpapírszámlájának megterhelése és az új jogosult értékpapírszámláján a dematerializált értékpapír jóváírása szükséges. A dematerializált értékpapír jogosultjának annak az értékpapírszámlának a jogosultját kell tekinteni, amelyiken a dematerializált értékpapírt nyilvántartják.

Az értékpapírszámla-vezetés díjának és egyéb feltételeinek meghatározását a forgalmazó mindenkor hatályos üzletszabályzata, illetve hirdetménye tartalmazza.

5.5 Jegyzési időszak

A jegyzési időszak: **2014. november 17.** napjától **2015. január 09.** napjáig terjedő időszak, a kezdőnapot és a zárónapot is beleértve. A jegyzési eljárás a jegyzési időszak zárónapjának eltelte előtt is lezárható, az alábbi feltételek teljesülése esetén:

(a) a jegyzésre a jegyzési időszak kezdőnapjától számítva legalább három banki nap rendelkezésre állt és

(b) az alap minimális induló saját tőkéje szabályszerűen lejegyzésre került, vagy

(c) a jegyzés elérte a forgalombahozatali felső határt.

Az alapkezelő az esetben dönt a jegyzési eljárás korábbi lezárásáról, ha azt a pénz- és tőkepiaci folyamatok, így elsősorban a hozamkörnyezet és a tőkepiacok volatilitásának időközbeni, jelentős mértékű változásai indokolják.

Jegyzési nyilatkozat és megbízás

(i) a jegyzési helynek minősülő bankfiókok nyitvatartási idejében, a fióki értékpapírszámla-vezető rendszer működésének ideje alatt az adott jegyzési napra;

(ii) az OTP Bank Nyrt. által biztosított elektronikus szolgáltatások igénybevétele esetén, azok elérési pontjain a jegyzési nap 0:00 és 17:00 óra közti időszakban az adott jegyzési napra, a 17:00 óra és 24:00 óra közötti időszakban a következő jegyzési napra adható le, azzal, hogy a jegyzés zárónapján mindegyik jegyzési helyen 17:00 óráig adható jegyzési nyilatkozat és megbízás.

5.6 Jegyzési ár

A befektetési jegyek a jegyzési időszak utolsó napján a névértékkel egyező áron, a jegyzési időszak korábbi napjain a névértéknél alacsonyabb, diszkont áron jegyezhetők. Az alapkezelő a jegyzési időszak alatt alkalmazandó jegyzési árfolyamok megállapításához szükséges számítási módszert, a diszkontláb mértékét és a napi jegyzési árfolyamokat a nyilvános ajánlattételről szóló hirdetményben teszi közzé a jegyzés kezdőnapját megelőzően.

5.7 A minimális induló saját tőke, a forgalombahozatali mennyiség felső határa

Az alap saját tőkéje induláskor (az alap nyilvántartásba vételekor) a befektetési jegyek névértékének és az elfogadott jegyzések szerinti darabszámának szorzatával egyezik meg. Az alap minimális induló saját tőkéje 200 (kétszáz) millió Ft, azaz kétszázmillió forint.

A forgalombahozatali mennyiség felső határa (maximuma) 4,9 milliárd forint (490 000 db befektetési jegy).

5.8 Túljegyzés, allokációs szabályok

Túljegyzést, azaz az alap minimális induló saját tőkéjét meghaladó jegyzést a forgalombahozatali maximumig, azaz 4,9 milliárd forintig az alapkezelő az alábbiak szerint fogad el:

(a) amennyiben az alapkezelő nem él a jegyzési eljárás korábbi (a jegyzési időszak zárónapjának eltelte előtti) lezárásának lehetőségével, a jegyzési időszak alatt szabályszerűen teljesített jegyzések időrendi sorrendben kerülnek elfogadásra 4,9 milliárd forintig (időrendi allokáció). Minden időben egymást követő jegyzés elfogadásra kerül teljes egészében, amelynek összértéke nem haladja meg a 4,9 milliárd forintos felső határt. Az időben ezt követő jegyzés, amely a 4,9 milliárd forintos felső határt túllépné, csak részben, a felső határig terjedő mértékig kerül elfogadásra. Az időrendben ez utóbbi jegyzést követő jegyzések részben sem kerülnek elfogadásra.

(b) a jegyzési eljárás korábbi lezárása esetén, melyet az alapkezelő közleményben tesz közzé a jegyzések legfeljebb 4,9 milliárd forintig kerülnek elfogadásra, az alábbi allokációs szabályok alkalmazásával:

(i) abban az esetben, ha már a jegyzési időszak első három banki napja alatt tett jegyzések összértéke meghaladja a 4,9 milliárd forintos felső határt, a szabályszerű jegyzést teljesítő jegyzők között az egyenkénti (darabszámonkénti) kártyaleosztás szabályai szerint történik a jegyzések elfogadása, jegyzőnként mindenkor legfeljebb az egyes jegyzők által jegyzett darabszámig és összességében legfeljebb 4,9 milliárd forintig, azzal, hogy az utolsó, nem teljes körben megmaradó darabszámok szétosztása a jegyzők nevének alfabetikus sorrendjét, névegyezőség esetén az azonos nevű jegyzők véletlen sorbarendezésének elvét követve történik.

(ii) abban az esetben, ha a jegyzések össznévértéke csak a jegyzési időszak első három banki napját követően haladja meg a 4,9 milliárd forintos felső határt, az időrendi allokáció szabályainak alkalmazásával, azaz a jegyzések időbeni sorrendjét követve kerül sor a jegyzések elfogadására, minden olyan, időben egymást követő jegyzést teljes egészében elfogadva, amelyek összértéke nem haladja meg a 4,9 milliárd forintos felső határt, azon, időben soron következő jegyzést pedig, amelynek elfogadásával a 4,9 milliárd forintos felső határ túllépésre kerülne, csak részben, a felső határig terjedő mértékig elfogadva. Az

időrendben ez utóbbi jegyzést követő jegyzések részben sem kerülnek elfogadásra.

Amennyiben a fentiek szerint allokációra sor kerül, azt az alapkezelő és a forgalmazó a jegyzés korábbi lezárása szerinti jegyzési zárónapot követő banki napon végzik el.

5.9 Aluljegyzés

A nyilvános forgalomba hozatal, s így az Alap létrejötte meghiúsul, ha az alap minimális induló saját tőkéje, azaz legalább 200 millió Ft, a jegyzési időszak zárónapjáig nem kerül lejegyzésre.

5.10 A jegyzési eljárás eredményének megállapítása

A jegyzési eljárás eredményét az alapkezelő és a forgalmazó a jegyzési időszak zárónapját követő banki napon, illetve, amennyiben allokációra kerül sor, az allokáció napján, azaz a jegyzési eljárás korábbi lezárása szerinti jegyzési zárónapot (bármelyik: „jegyzés zárónapja") követő banki napon állapítják meg és arról a jegyzés zárónapját követő öt napon belül – a jegyzési hely útján – írásban értesítik a jegyzőket.

Az alapkezelő az előbbi ötnapos határidőn belül gondoskodik – a forgalmazó útján – az alap létrejöttének meghiúsulása vagy a jegyzés (akárcsak részbeni) el nem fogadása miatt a jegyzők részére visszafizetendő jegyzési összegek kamat nélküli és levonásmentes megfizetéséről is, ezen összegeknek a jegyzők bankszámlájára való átvezetésével.

Az eredményes jegyzés zárónapját követően az alapkezelő kérvényezi a Felügyeletnél az alap nyilvántartásba vételét. Az alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követően az alapkezelő a KELER Zrt.-nél az befektetési jegyek dematerializált formában való létrehozását (keletkeztetését) kezdeményezi, majd – az értékpapír létrejöttét követően - a befektetési jegyeket a forgalmazó dematerializált értékpapírként haladéktalanul jóváírja a befektetők értékpapírszámláján a befektetőre allokált mennyiségben.

5.11 Jegyzési garancia

Az alap minimális induló saját tőkéjének lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.

5.12 Joghatóság, háttérszabályok megnevezése

A jelen tájékoztató és a kezelési szabályzat alapján létrejövő bármely jogviszonyra a magyar jog az irányadó. E jogviszonyokat illetően minden, a tájékoztatóban és a kezelési szabályzatban nem szabályozott kérdés tekintetében – a hatályos jogszabályi rendelkezések, illetve – a forgalomba hozatallal kapcsolatos kérdésekben – a forgalmazó mindenkor hatályos üzletszabályzata irányadó. Az előbbiek rendelkezései nem állhatnak ellentétben a Kbftv., az ABAK-rendelet, a Tpt. és a Prospektus Rendelet feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Tpt., a Kbftv., az ABAK-rendelet, a Bszt. és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok (köztük a Ptk.) irányadóak. A befektetések adóvonatkozásaira a mindenkor hatályos adójogszabályok és – az esettől függően – az adózással kapcsolatos nemzetközi egyezmények irányadóak. A jelen tájékoztatóban írt, adózási kérdéseket érintő tájékoztatás a tájékoztató felügyelet általi jóváhagyása időpontjában hatályos adójogszabályokon alapul.

A tájékoztatóban hivatkozott jogszabályok Alap futamideje alatti esetleges módosulása esetén az alapkezelő késedelem nélkül, a jogszabályokban arra rendelt határidőn belül gondoskodik a jogszabály-változásokból következő szövegváltozások tájékoztatón való átvezetéséről. Mindazonáltal, ezen átvezetés esetleges elmaradása vagy késedelme nem mentesíti sem az Alapkezelőt, sem a befektetőt a hatályos jogszabályok, azon belül is különösen az adójogszabályok azon szabályainak alkalmazása, betartása alól, amelyektől való eltérést a jogszabály nem engedi meg.

5.13 A befektetési jegyekhez fűződő jogok bemutatása

A befektetési jegy tulajdonosa jogosult arra, hogy

- - a bevezetést követően – a befektetési jegyeket értékesítse a Budapesti Értéktőzsdén a futamidő alatt, befektetési szolgáltató közreműködésével, tőzsdei forgalomban, piaci áron;
- a befektetési jegyeket értékesítse tőzsdén kívüli forgalomban a futamidő alatt;
- részesedés az alap megszűnése esetén az alap felosztható vagyonából.

a) Az Alap tőkevédett alap, amelyre tekintettel a lejárat napján az Alap befektető részére kifizeti a befektető tulajdonában lévő a befektetési jegyek névértékét (a továbbiakban: tőkevédett összeg), illetve

b) Az Alap az a) pontban meghatározotton felül – amennyiben az opció teljesítménye azt lehetővé teszi – az opció teljesítményétől függő teljesítményrészesedést fizet a befektetőnek 2018. július 31. napját követő 11. banki napon (a továbbiakban: teljesítményrészesedés). A teljesítményrészesedés minden esetben a mögöttes származtatott termék teljesítményétől függ, amennyiben a mögöttes termék teljesítménye nem teszi lehetővé, úgy az Alap teljesítményrészesedést nem fizet. A teljesítményrészesedés számításának módja: az Alap jegyzett tőkéjére vetített, a jegyzett tőke maximum 80 %-áig (nyolcvan százalékáig) terjedő mértékű hozam egy befektetési jegyre jutó részének és a lejárat napján a befektető tulajdonában lévő befektetési jegyek darabszámának szorzata.

Az a) pontban meghatározott tőkevédett összeg és a b) pontban meghatározott teljesítményrészesedés összege azonos a befektetési jegy tulajdonost a lejáratkori kifizetésként megillető bruttó összeggel, amennyiben a lejárat napján rendelkezik befektetési jeggyel;

- folyamatosan elérje az alap tájékoztatójának/kezelési szabályzatának tartós adathordozón vagy az alap közzétételi helyén, és kérés esetén átvegyen egy nyomtatott példányt díjmentesen;
- a Kbftv-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon a kezelési szabályzatban megjelölt közzétételi helyeken és jegyzési helyeken;
- megtekintse a forgalmazó üzletszabályzatát;
- megismerje az alap megszűnése után a megszűnési jelentést a közzétételi helyként megjelölt internetes oldalakon; továbbá
- gyakorolhatja a jogszabályban, valamint a kezelési szabályzatban meghatározott egyéb jogait.

5.14 A hozam megállapításának, és kifizetésének szabályai

Az Alap a lejárat napján a befektető részére megfizeti a lejárat napján a befektető tulajdonában álló befektetési jegyek darabszámának és a befektetési jegy névértékének szorzatát, mint tőkevédett összeget.

Ezen felül az alap a lejárat napját követő 11. banki napon teljesítményrészesedést fizet a befektetőnek, amennyiben a teljesítményrészesedés lehetőségének biztosítása érdekében a portfólióban szereplő származtatott termék teljesítménye azt a jelen Tájékoztató és az Alap Kezelési szabályzatában rögzítettek szerint lehetővé teszi.

A lejáratkori kifizetés ahhoz a feltételhez van kötve, hogy a befektető rendelkezzen a lejárat napján a befektetési jegyekkel.

A mögöttes indexben olyan ismert és jelentős tőkével működő, külföldi alapkezelők által kezelt alapok szerepelnek, amelyek világszerte ingatlan fejlesztéssel illetve bérbeadással foglalkozó társaságok részvényeibe fektetnek be. A mögöttes index mindenkori összetevői a befektetési bank partner által kiadott index szabályzat alapján kerülnek kiválasztásra, 2014. augusztus 29-én ismert összetevői:

	Alap neve	**ISIN**	**Jelenlegi súlyozás**	**Az alap befektetési politikájának rövid ismertetése**
1	Schroder International Selection Fund - Global Property Securities	LU0224509645	21%	Az alap célja hogy teljes megtérülést nyújtson úgy, hogy ingatlan társaságok részvényeit és kötvényeit vásárolja meg.
2	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Real Estate Fund	LU0523919115	16%	Az alap célja hogy maximalizálja a befektetési hozamot, amely folyó osztalékokból és tőkeérték növekedésből áll. Az Alap REIT-ekbe fektet be, illetve olyan cégekbe, amelyek elsősorban ingatlan

				orientációjúak. Az alap több fajta ingatlan területen és több földrajzi területen fektet be.
3	BNP Paribas L1 - Real Estate Securities World	LU0823444111	11%	Ez az alap vagyonának legalább 2/3-át ingatlanos cégek, vagy ingatlanhoz, mint üzleti tevékenységhez kapcsolódó cégek által kibocsátott értékpapírokba, vagy olyan pénzügyi eszközökbe fekteti, amely ingatlan kitettséget nyújt, továbbá ingatlan alapú derivatívákba.
4	JP Morgan Funds - Global Real Estate Securities Fund	LU0258924702	11%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy REIT részvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol, amely cégek ingatlant fejlesztenek, működtetnek, vagy finanszíroznak. Azon cégek jönnek számításba ahol a piaci érték legalább 50%-a az ingatlan tevékenységből fakad.
5	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	LU0266012235	11%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon. Az eszközök 2/3-a olyan értékpapírokba kerül befektetésre, amelyeket világszerte az ingatlan szektorban működő cégek bocsátottak ki.
6	Morgan Stanley Investment Fund - Global Property Fund AH	LU0552900242	21%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy olyan részvényeket vásárol ahol a kibocsátó cégek világszerte ingatlant fejlesztenek, működtetnek.
7	ING L Invest Global Real Estate	LU0250172185	16%	Az alap diverzifikált részvény és/vagy egyéb értékpapír portfóliót tart azon cégek papírjaiból, amelyek az ingatlan szektorban működnek.
8	INVESCO Global Real Estate Securities Fund	IE00B0H1S125	16%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy kötvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol, amelyeket ingatlant fejlesztő, működtető vagy egyéb módon az ingatlan szektorban részt vevő vállalkozások bocsátanak ki.

A mögöttes indexben az egyes alapok súlya és részvétele változhat. A mögöttes indexben szereplő alapok ún. teljes megtérülésűek, tehát amennyiben az abban szereplő alapok részéről osztalékok fizetésére kerül sor, akkor előre meghatározott eljárás szerint az indexbe az újra befektetésre kerül, tehát ilyen alkalmakkor is az index értéke növekszik. A mögöttes indexet alkotó befektetési alapokra vonatkozóan az alap befektetési bank partnere egy ún. „volatilitás kontrollt és veszteséget korlátozó" kereskedési stratégiát alkalmaz – Stratégia -, amellyel egy, a befektetési alapokba (mögöttes index) fektető befektetési portfoliót modellez. Ez utóbbi portfolió jellemzője, hogy egy adott időpillanatban a piaci árváltozások és áringadozás mértéke függvényében 0 és 150% között tartalmazhat a mögöttes indexre vonatkozó befektetést.

A mögöttes index változás mutató ezen Stratégia eredményességét tükrözi a befektetési időszakban (az alap futamideje alatt).

A teljesítményrészesedés mutató meghatározására szolgál a mögöttes index változás mutató, amelynek számítási módszere a következő:

Az index kezdőnapi, illetve zárónapi referencia értékekként figyelembe veendő értékek az alábbiak:

A Stratégia kezdőnapi referenciaértéke: 2015. január 30-án meghatározott Stratégia érték.

A Stratégia záró referenciaértéke: az alábbi napokon vett Stratégia értékek számtani átlaga: 2015. április 30., 2015. július 31., 2015. október 30., 2016. január 29., 2016. április 29., 2016. július 29., 2016. október 31., 2017. január 31., 2017. április 28., 2017. július 31., 2017. október 31. 2018. január 31., 2018. április 30., 2018. július 31.

A mögöttes index változás mutató megegyezik a Stratégia kezdőnapi és záró referenciaértéke közötti százalékos változással.

Példa a mögöttes index változás mutató számítására és az így kifizethető hozamra:

Az alábbi táblázatban a mögöttes index érték alakulásának egy lehetséges változatán bemutatjuk a mögöttes index változás mutató számítását, 2015. január 30. kezdőnapot feltételezve:

Dátum	***Mögöttes index értéke***
	Induláskor rögzített érték
2015. január 30.	*100*
	Megfigyelt értékek
2015.április 30.	*105*
2015. július 31.	*110*
2015.október 30.	*115*
2016. január 29.	*120*
2016. április 29.	*125*
2016. július 29.	*130*
2016. október 31.	*135*
2017. január 31.	*140*
2017.április 28.	*145*
2017. július 31.	*150*
2017. október 31.	*155*
2018. január 31.	*160*
2018. április 30.	*165*
2018. július 31.	*170*
Zárónapi referencia érték	*137,5*
Százalékos változás	*37,5%*
Mögöttes index változás mutató	*37,5%*

Az alap futamideje alatt előfordulhat, hogy a Stratégia alapját képező index összetevőinek kereskedését huzamosabb időre felfüggesztik, illetve megszüntetik. Szélsőséges esetben a kereskedésének keretet adó tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, illetve véglegesen be is zárhatnak. Ezekben az esetekben az alapkezelő – a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával – a teljesítményrészesedés mutató számítására új módszert vezethet be.

Figyelemfelhívás

Az Alapkezelő felhívja a Befektetők figyelmét arra, hogy bár mindent megtesz annak érdekében, hogy az előbbieknek megfelelő teljesítményrészesedés elérhető, s mértéke minél nagyobb legyen, arra azonban a Kbftv. 32. § (1) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó Kbftv. 25. § (2) bekezdése szerinti fizetési ígéret nem terjed ki, illetve hozamvédelem nem vonatkoztatható.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a teljesítményrészesedést a kifizetéskor hatályos adójogszabályok alapján adófizetési-, adóelőleg-fizetési kötelezettség, s ahhoz kapcsolódóan a kifizetőt adó- vagy adóelőleg-levonási kötelezettség terhelheti, melynek következtében a befektetési jegy

tulajdonos által ténylegesen kézhez kapott összeg nem feltétlenül éri el a jelen kezelési szabályzatban rögzítettek szerint számolandó és esetlegesen kifizetésre kerülő teljesítményrészesedéssel. Az Alapkezelő felhívja a befektetők figyelmét, hogy a jelen tájékoztatóban és a kezelési szabályzatban meghatározott módon kalkulált, a befektetőt az alap lejárat miatti megszűnése miatt megillető teljesítményrészesedés összege minden esetben a közterheket – függetlenül azok jogcímétől – is tartalmazó összeg, amelyből a kifizető a mindenkor hatályos jogszabályi előírásoknak megfelelően teljesíti a közteher-fizetési kötelezettséget.

Kiemelten felhívjuk a befektetők figyelmét arra is, hogy mind a Tőkevédelem, mind a teljesítményrészesedés kizárólag az Alap Lejárata miatti megszűnésére tekintettel az Alap Lejárata napján, azaz a Futamidő végén értelmezendőek, a Befektetési Jegy tulajdonosát más címen megillető összegre nem.

A tőkevédett összeg megfizetésére vonatkozó ígéret megszűnik, ha annak teljesítését, illetve a teljesítést biztosító befektetési politika megvalósítását az alapkezelő és a letétkezelő érdekkörén kívül eső olyan, általuk előre nem látható, elháríthatatlan külső ok akadályozta, amelynek felmerülte a tőlük elvárható gondosság tanúsítása mellett előre nem volt látható és a rendelkezésre álló eszközökkel elhárítható (vis maior).

5.15 Az alap célja, befektetési politikája, hitelfelvétele

Az alap célja, hogy az Alap lejárat miatti megszűnésekor, azaz 2018. július hó 31-én, a befektetőket tőkevédettség mellett, azaz a befektetési jegyek névértékének a megfizetésén túl a teljesítményrészesedésnek megfelelően részesedjenek a világ ingatlanpiacainak jövedelméből illetve értéknövekedéséből. A mögöttes konstrukció ezt a kitettséget tőzsdén jegyzett, aktív ingatlantársaságok részvényeibe fektető alapok befektetési jegyeiből álló diverzifikált portfólión keresztül éri el.

A fentiek értelmében a befektető az alábbi kifizetésekre jogosult:

a) Az Alap tőkevédett alap, amelyre tekintettel a lejárat napján az Alap a befektető részére kifizeti a befektető tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékét (a továbbiakban: tőkevédett összeg), illetve

b) Az Alap az a) pontban meghatározotton felül – amennyiben az opció teljesítménye azt lehetővé teszi – az opció teljesítményétől függő teljesítményrészesedést fizet a befektetőnek 2018. július 31. napját követő 11. banki napon (a továbbiakban: teljesítményrészesedés). A teljesítményrészesedés minden esetben a mögöttes származtatott termék teljesítményétől függ. Amennyiben a mögöttes termék teljesítménye nem teszi lehetővé, úgy az Alap teljesítményrészesedést nem fizet. A teljesítményrészesedés számításának módja: az Alap jegyzett tőkéjére vetített, a jegyzett tőke maximum 80 %-áig (nyolcvan százalékáig) terjedő mértékű hozam egy befektetési jegyre jutó részének és a lejárat napján a befektető tulajdonában lévő befektetési jegyek darabszámának szorzata.

Az a) pontban meghatározott tőkevédett összeg és a b) pontban meghatározott teljesítményrészesedés összege azonos a befektetési jegy tulajdonost a lejáratkori kifizetésként megillető bruttó összeggel, amennyiben a lejárat napján rendelkezik befektetési jeggyel. Az alap a befektetési politikájának megvalósítása során

- állampapírokba (mint pl. három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvények és diszkontkincstárjegyek, három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű változó kamatozású magyar államkötvények, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű kötvények és diszkontjegyek, három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű hazai állampapírok, valamint a három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények és diszkontjegyek),
- bankbetétekbe,

- hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe (mint pl.: zártkörű vagy nyilvános forgalombahozatal során értékesített fix kamatozású kötvények és jelzáloglevelek, zártkörű forgalombahozatal során értékesített változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek),
- repó és fordított repó ügyletekbe mint pl. óvadéki repó ügyletek; szállításos repó ügyletek: mindkét esetben prompt vétel – határidős eladás vagy prompt eladás – határidős vétel) és
- származtatott ügyletekbe (mint pl. értékpapírra, devizára, indexre, illetőleg ezek származtatott termékeire vonatkozó határidős ügyletekbe, ideértve az ezekkel egyenértékű, készpénz-elszámolású eszközöket; határidős kamatlábügyletekbe; kamat-, deviza- és tőke csereügyletekbe; vételi és eladási opciók értékpapírra, devizára, indexre és kamatlábra, illetve ezek származtatott termékeibe, ideértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket) kíván befektetni. A védett tőke biztosítása érdekében kötött származtatott ügyleteken felül – melyek a kockázat csökkentése érdekében alkalmazandók – az alap befektetési célból is kíván származtatott eszközbe fektetni, melynek célja a befektetők számára a többlethozam elérés lehetőségének biztosítása. Ez utóbbi ügylet jelenti a legmagasabb kockázati kitettséget a befektetések közül, a mögöttes termék árfolyamának megváltozásából eredő kockázat miatt, azonban a fizetési ígéret teljesítése érdekében befektetendő tőkerészt ez a kockázati kitettség nem érinti.

Az alapra vonatkozó befektetési korlátozások:

Az alapkezelő az alap nevében azon eszközkategóriákra, melybe az alap fektethet, olyan ügyletet köthet, amely nem sérti az alább meghatározott korlátozásokat.

	Eszközre vetített limit	Az alap portfolióján belüli maximális arány
1.	Egy kibocsátó maximális aránya alapesetben	10%
2.	A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 18. § (2) bekezdés szerinti értékpapírok maximális aránya	15%
3.	2. pontba tartozó értékpapírok összesített maximális aránya (Korm. rendelet 18. § (5) bek.)	40%
4.	Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek 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.	25 %
5.	Amennyiben a befektetési alap eszközeinek több mint 10 százalékát fekteti a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet (3) bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, a befektetéseknek az összértéke	80%
6.	Egy kibocsátó maximális aránya, amennyiben 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 (Korm. rendelet 18. § (4) bek.)	35%

7.	Egy adott sorozatú, EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok maximális aránya (Korm. rendelet 19. §)	35%
8.	EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok maximális aránya, a 6. pont figyelembe vételével (Korm. rendelet 19. §)	100%
9.	Egy hitelintézet betéteinek maximális aránya	100%
10.	Tőkeáttétel maximális mértéke alapesetben	200%

- Az alap nem vásárolhat az alapkezelő által kibocsátott értékpapírt, valamint az alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is.
- Az alap nem vásárolhat az alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az alapkezelő részére.
- Az alapnak az alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfoliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.
- A származtatott ügyletek (a nettósítási szabályok szerinti) nettó pozíciói abszolút értékének összege – az alap bejegyzését követő opciós ügylet megkötésekor - meghaladhatja a saját tőke 20 %-át.
- Az alapkezelő mindenkor köteles továbbá megfelelni a hatályos jogszabályokban meghatározott egyéb befektetési korlátozásoknak is.
- Az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértéke: kétszeres.

Hitelfelvételi szabályok:

Az alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt három (3) hónapnál rövidebb futamidőre. Az alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani.

Az alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. Nem minősül hitelfelvételnek az alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb tizenöt (15) napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

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

Az alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

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

Az alap értékpapírkölcsön ügylet keretében nem ad és nem vesz kölcsön értékpapírt.

5.16 Az eszközök értékelésének főbb szabályai

A Kbftv. 38. §-ában rögzített, az Alap eszközeinek értékelésére, valamint a nettó eszközérték kiszámítására vonatkozó feladatokat (továbbiakban együtt: értékelési feladatok) az Alapkezelő az OTP Bank Nyrt-re (továbbiakban: Bank) kiszervezi a Kbftv. 41. §-ban illetve az ABAK-rendelet 75. cikkében foglaltak alapján és figyelembe vételével. A kiszervezés tényét az Alapkezelő a Felügyelet részére a kiszervezés hatályba lépése előtt bejelenti a Kbftv. 41. § (1) bekezdés alapján.

A nettó eszközérték kiszámítása

A kiszervezés következtében az Alap nettó eszközértékét, illetve az egy kollektív befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a Bank határozza meg.

A Bank az alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden tőzsdenapra a lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján az értékelés során megállapított értéket alapul véve, forintban kifejezve állapítja meg (T nap), és a megállapítást követő két munkanapon (T+2 napon) belül közzéteszi. Ha a befektetési eszközt több tőzsdén jegyzik, az értékelést végző Bank jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni. Az értékeléshez a BLOOMBERG, illetve a REUTERS képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamadatokat kell felhasználni.

A nettó eszközérték adatok az alapkezelő honlapján (www.otpingatlanalap.hu), és a forgalmazó OTP Bank Nyrt. honlapján (www.otpbank.hu) érhetők el. Az Alap Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetése után a nettó eszközérték a Budapesti Értéktőzsde honlapján is elérhető. (www.bet.hu)

Az alap nettó eszközértéke egyenlő az alap tárcájában szereplő eszközök T napi nyitó állománya alább meghatározott módon számított értékével, csökkentve az alapot terhelő kötelezettségekkel. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik az alap nettó eszközértéke és a forgalomban lévő befektetési jegyek T napi nyitó darabszámának hányadosával.

Amennyiben valamilyen okból kifolyólag a nettó eszközérték nem állapítható meg, úgy a nettó eszközérték számítás felfüggesztésének időtartama alatt az időben legutoljára megállapított érték kerül közzétételre, a nettó eszközérték kiszámítását akadályozó okok közlésével együtt.

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni.

A portfolió elemeinek értékelése

A kiszervezés következtében az Alap eszközeinek értékét a Bank határozza meg.

Az Alapkezelő a Bankkal együttműködve kidolgozta az Alap értékelési politikáját és eljárását. Az Alapkezelő és a Bank törekszik arra, hogy a kidolgozott értékelési politikát és eljárásrendet következetesen, továbbá – figyelembe véve a befektetési stratégiát, az eszközök típusát – a portfólió minden eszközére alkalmazza.

Az Alapkezelő a Bankkal együttműködve az értékelési politikát és eljárásokat legalább évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén intézkedik annak megfelelő korrekciójáról, figyelembe véve a jelen Tájékoztatóban és Kezelési szabályzatban rögzítetteket is.

A Bank olyan értékelési eljárásrendet alkalmaz, amely biztosítja az eszközök értékelését ténylegesen végző személyek szakértelmét és függetlenségét.

Az Alapkezelő az eszközök értékelésének gyakoriságát akként határozta meg, hogy az biztosítsa az Alap és annak egy kollektív befektetési jegyére jutó nettó eszközértékének jelen Kezelési szabályzatban foglalt gyakorisággal történő megállapítását.

Az Alapkezelő és a Bank biztosítja – az értékelési eljárás rendelkezéseivel összhangban – a portfólió eszközeinek tisztességes és megfelelő értékelését, és törekszik az értékelések megfelelő dokumentálására.

A Bank és az Alapkezelő olyan értékelési inputokat, forrásokat és módszereket választ és alkalmaz, amely megfelel a jogszabályi előírásoknak, és amelyek tekintetében biztosítható az ellenőrzés.

A Bank és az Alapkezelő – tekintettel az Alap és annak befektetési jegyei nettó eszközértékének napi megállapításához szükséges rendkívül gyakori értékelésre is – az Alap működési mechanizmusából és portfóliójának tervezett összetételéből kiindulva nem valószínűsíti olyan helyzet kialakulását, amelynek eredményeképpen a pozíciók méretével és likviditásával vagy adott esetben a piaci feltételek változásával kapcsolatos kiigazítások értékelését kellene lefolytatni, így a Tájékoztató és Kezelési szabályzat erre vonatkozó speciális rendelkezéseket nem tartalmaz.

A Bank által megállapított értékeket az Alap nettó eszközértékének számításakor az alábbiak szerint kell figyelembe venni:

a) Az Alap nettó eszközértékének számításakor a *folyószámla* T napi egyenlegét a T napig számított felhalmozott kamatokkal növelve vesszük figyelembe. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

b) A *lekötött betétek* értékét a nettó eszközérték kiszámításakor a T napi időarányos kamatokkal megnövelt összegben kell figyelembe venni. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

c) A *három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvények és diszkontkincstárjegyek* a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ által legutóbb megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a fix kamatozású államkötvényre vagy diszkontkincstárjegyre T napon az elsődleges forgalmazók nem jegyeznek árfolyamot, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyeztek árat az adott állampapírra, akkor az a beszerzéskori hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerül értékelésre.

d) A *három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű változó kamatozású magyar államkötvények* a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben a változó kamatozású államkötvényre T napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyeztek árat az adott állampapírra, akkor az a T napig megszolgált kamattal növelt nettó beszerzési áron kerül értékelésre.

e) A *Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű kötvények és diszkontjegyek*, publikusan hozzáférhető T napi záró ár hiányában, az ÁKK T napi referenciahozamaiból, a hátralévő futamidő alapján lineárisan számított hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

f) *A három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű hazai állampapírok, valamint a három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények és diszkontjegyek* az ÁKK T napi 3 hónapos referenciahozama alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. A 3 hónapnál rövidebb futamidejű kötvények esetében a T napi bruttó árfolyamot az T napi ÁKK referencia hozam kötvény egyenértékes hozamra történő átszámításával kell kiszámítani.

g) *Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott fix kamatozású kötvény típusú eszközök, illetve jelzáloglevelek* piaci értékének meghatározása az M nap délutáni árjegyzés (a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett árfolyamadatok) nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken, illetve amennyiben tőzsdére bevezetett értékpapír esetén a nettó eszközérték számításának időpontjában rendelkezésre álló utolsó tőzsdei üzletkötés ennél frissebb, ez utóbbihoz tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon történik. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyeztek árat az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon, tőzsdére be nem vezetett kötvény esetében pedig a beszerzéskori hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

h) *Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott változó kamatozású kötvények, illetve jelzáloglevelek* piaci értékének meghatározása az M nap délutáni árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékén plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó nettó vételi és eladási ár középértékén plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat

összegén, illetve amennyiben tőzsdére bevezetett értékpapír esetén a nettó eszközérték számításának időpontjában rendelkezésre álló utolsó tőzsdei üzletkötés ennél frissebb, ez utóbbihoz tartozó nettó árfolyam és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyeztek árat az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei kötéshez tartozó nettó árfolyam és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, tőzsdére be nem vezetett kötvény esetén pedig a beszerzéskori nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik.

i) *Zártkörű forgalombahozatal során értékesített fix kamatozású kötvények és jelzáloglevelek* 3 árjegyző által jegyzett T napi legjobb vételi és eladási hozam középértékei átlaga alapján T napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzéskori hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott kötvény vagy jelzáloglevél beszerzéskori hozammal számított bruttó értéke a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír T napi piaci hozama és az adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb – azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult – hozamfelára (spread) alapján T napra számított bruttó értéktől 0,5%-kal felfelé eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci átértékelése a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír T napi piaci hozama és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára (spread) alapján.

j) *Zártkörű forgalombahozatal során értékesített változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek* 3 árjegyző által jegyzett T napi legjobb vételi és eladási ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, ennek hiányában a beszerzéskori nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

k) Amennyiben a letétkezelő úgy ítéli meg, hogy az értékpapírok likvidációs árfolyama alacsonyabb, mint a c)-j) pontok szerint kiszámított árfolyam, úgy az általa meghatározott likvidációs árfolyamot tekinti a nettó eszközérték számításakor irányadónak. A likvidációs árfolyam meghatározása magyar állampapírok esetében az Államadósság Kezelő Központ elsődleges forgalmazói rendszerének tagjai által a másodlagos piaci árfolyamjegyzés során közzétett legjobb vételi árfolyam alapján, egyéb értékpapíroknál a REUTERS/BLOOMBERG képernyőin megjelenített árfolyam alapján, mindezek hiányában a forgalmazó(k)tól egyedileg bekért árjegyzés, illetve a tőzsdén jegyzett értékpapírok esetében a tőzsdei árfolyam alapján történhet.

l) Az *óvadéki repó ügyletek* értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt nem szabad beállítani a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos részét kell követelésként beállítani.

prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részét.

m) A *szállításos repó ügyletek* értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt piaci értéken szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

prompt eladás - határidős vétel: a készletből ki kell venni az eladott értékpapírt; és kötelezettségként be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

n) A követeléseket a befektetési alapokra vonatkozó számviteli jogszabályoknak megfelelően kell elszámolni. Ha az alap valamely követelését a letétkezelő kétesnek ítéli meg, akkor e tény megjelölésével a várható veszteségek összegével csökkenti a nettó eszközértéket. A nettó eszközérték 1 ezrelékét meghaladó pénzkövetelések összegét T napra diszkontálni kell.

A kölcsön adott értékpapírt a készletből ki kell venni és követelésként be kell állítani a kölcsönadott értékpapír piaci értékét.

o) A kötelezettségeket a befektetési alapokra vonatkozó számviteli jogszabályoknak megfelelően kell kimutatni. Kötelezettségként el kell számolni a már igénybe vett, de még ki nem számlázott szolgáltatások értékét (köztük az alapkezelési díj és a felügyeleti díj időarányos részét), ha a szolgáltatás értéke (éves szinten) eléri az Alap saját tőkéjének 0,5 ezrelékét.

A nettó eszközérték 1 ezrelékét meghaladó tartozások összegét T napra diszkontálni kell.

p) A devizában denominált eszközöket és kötelezettségeket forintban az MNB által közzétett legutolsó deviza középértéken kerülnek értékelésre. Azon devizák, melyekre az MNB nem tesz közzé árjegyzést, az MNB által közzétett legutolsó USD/HUF és az adott deviza kibocsátó ország nemzeti bankja által közzétett USD/… deviza keresztértéken kerülnek értékelésre. Abban az esetben, ha valamely nagy nemzetközi hírügynökség (Bloomberg, Reuters, stb) által közzétett, adott devizára vonatkozó árjegyzésekből képezett E napi elszámolóár jelentősen, legalább 1%-kal eltér az MNB által aznapra közzétett deviza középértéktől, az értékeléshez felhasználható ezen elszámolóár is.

A származtatott ügyletek értékelése

a) A vásárolt *opció* értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott opció értéke pedig azt csökkenti. Az opció értékének az opció T napi, az opcióra árjegyzést nyújtó által jegyzett vételi és eladási árából számított középárfolyamot, illetve annak hiányában az utolsó rendelkezésre álló középárfolyamot kell tekinteni.

b) *Csereügyletek értéke* megegyezik az azt alkotó elemi ügyletek értéke összegével. Az elemi ügyletek jelenértékének kiszámításához az elemi ügylet hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat napokkal súlyozott átlagának megfelelő, vagy - 1 évnél hosszabb instrumentum esetén - nagy nemzetközi hírügynökségek által közzétett kamatswap görbe, illetve az ÁKK által közzétett referenciahozamokból kalkulált zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

Egyéb csereügylet esetén a csereügyletre árjegyzést nyújtó által közölt értékelést kell alkalmazni.

c) A tőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra. Amennyiben a T napi elszámolóár nem áll rendelkezésre, az ügyletek eredményének megállapítása a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló T napi legutolsó tőzsdei ár alapján történik.

d) A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebbi két lejárata szerinti bankközi kamatok napokkal súlyozott átlagaként számolandóak.

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

f) A forward eladási megállapodás T napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) T napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg. A jelenérték számítás során a várható pénzáramlások hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat napokkal súlyozott átlagának megfelelő, vagy - 1 évnél hosszabb instrumentum esetén - nagy nemzetközi hírügynökségek által közzétett kamatswap görbe, illetve az ÁKK által közzétett referenciahozamokból kalkulált zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

5.17 Az alap által fizetendő díjak

Az alapkezelő tevékenységéért és a lent felsorolt közvetített szolgáltatásokért az alap felügyelet általi nyilvántartásba vételekor számított nettó eszközértékének évente legfeljebb 1,75%-át számolja fel az alappal szemben, **alapkezelési díj** címén. Az alapkezelési díj az alább felsorolt közvetített szolgáltatások költségeit már tartalmazza, ezért azok közvetlenül nem terhelhetők az alapra:

- letétkezelés,
- értékelés és nettó eszközérték számítás;

- könyvvizsgálat;
- az alap, illetve az alap által kibocsátott befektetési jegyek reklámozása, a befektetők tájékoztatása;
- a befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával és a Budapesti Értéktőzsdére való bevezetés kezdeményezésében befektetési szolgáltatóként való közreműködéssel kapcsolatban a forgalmazó által felszámított díj.

Az alapkezelési díj időarányos része naponta kerül felszámításra, kifizetése a naptári tárgynegyedévet követő tizedik munkanapon esedékes.

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

Az alap a felügyelet részére a vonatkozó jogszabályok szerinti folyamatos **felügyeleti díj**at köteles megfizetni. A folyamatos felügyeleti díj ezen kezelési szabályzat készítésekor évente az alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke, amely a tárgy negyedévet követő hónap utolsó napjáig utal át a felügyelet számlájára.

Az alap vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

Az alap ügyletei kapcsán felmerülő, a befektetési szolgáltatóknak, ügynököknek, illetve a letétkezelőnek fizetett költségek, díjak és jutalékok, elszámolóházak, LEI kód kibocsátók és értéktárak által felszámított költségek, valamint a bankköltségek és díjak az Alapot terhelik. Ezen díjak mértékét minden esetben az adott befektetési szolgáltató, ügynök, letétkezelő mindenkor hatályos díjszabása vagy az adott ügylet kapcsán létrejött egyedi megállapodás határozza meg. Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, vagy előre nem kalkulálható mértékű díjak.

Szintén az alapot terhelik az alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és egyéb bankköltségek. Ezen díjak mértékét minden esetben az hitelintézet mindenkor hatályos díjszabása vagy az adott ügylet kapcsán létrejött egyedi megállapodás határozza meg. Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, vagy előre nem kalkulálható mértékű díjak.

Az Alapkezelő számításai szerint a befektetési alapot terhelő egyéb, az Alap saját tőkéjének befektetéséhez kapcsolódó lehetséges költségek vagy díjak mértéke – a jelen piaci viszonyokat alapul véve – az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, az Alap teljes futamideje alatt felmerülő, a jelen pont hatálya alá tartozó egyéb lehetséges költségek vagy díjak összege az Alap nettó eszközértékének 1 %-át ne haladják meg.

Az alapot terhelő egyébköltségek és kiadások

Az alapot terheli minden egyéb kiadás és költség – a kezelési szabályzat 36.1. pontjában felsorolt, az alapra a közvetített szolgáltatás ellenértékét is magában foglaló alapkezelési díj részeként áthárított tételek kivételével -, amelyek az alap kezelésével és befektetéseivel kapcsolatban merülnek fel, beleértve az adókat, valamint a jogerős bírósági/hatósági határozat alapján az alapot terhelő fizetési kötelezettségeket is, az eljárási költségekkel és az eljárással kapcsolatban felmerülő minden egyéb kiadással és költséggel együtt; továbbá egyéb, az alappal szembeni vagy az alap általi esetleges igényérvényesítés költségeit is. Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, a rendes működés során előre nem kalkulálható mértékű díjak.

5.18 Az alap megszűnése, megszűnéssel kapcsolatos eljárás

Az alap határozott futamidejű, így futamidejének lejártakor, 2018. július hó 31. napján külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás.

Az alap megszűnésének tervezett menetrendje:

Lépések, teendők	Időpont / határidő
Az alap futamidejének lejárata	2018. július hó 31. nap
A tőkevédett összeg kifizetése	2018. július hó 31. nap
Az alap tulajdonába tartozó vagyon alapkezelő általi értékesítésének befejezése, az értékesítésből származó ellenérték befolyása	legkésőbb 2018. július hó 31. napját követő ötödik banki nap (Z nap)
Megszűnési jelentés készítése és a felügyelethez való benyújtása	legkésőbb Z napot követő ötödik banki nap
Közlemény közzététele a befektetési jegy tulajdonosokat a felosztható vagyon alapján megillető összeg kifizetése megkezdésének és befejezésének időpontjáról és az egy befektetési jegyre jutó összegről	legkésőbb Z napot követő ötödik banki nap
Az alap felügyelet általi törlése a nyilvántartásból	a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal
A befektetési jegy tulajdonosokat a felosztható vagyon alapján megillető összeg kifizetésének megkezdése	2018. július hó 31. napját követő tizenegyedik banki nap
A befektetési jegy tulajdonosokat a felosztható vagyon alapján megillető összeg kifizetésére szolgáló időtartam zárónapja	2018. július hó 31. napját követő tizenegyedik banki nap

Az alap megszűnésére tekintettel a befektetési jegy tulajdonosok között felosztható összeg az alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőkének felel meg, amely a befektetési jegy tulajdonosokat befektetési jegyeik névértékének az összes befektetési jegyhez viszonyított arányában illetik meg.

Az adózásra vonatkozó, a tájékoztató készítése idején hatályos, nem teljes körű és csupán tájékoztató jellegű adózási szabályok a tájékoztató 11. pontjában találhatók.

Az alap megszűnésére tekintettel a befektetőket megillető összeget az alap nyilvántartásból való törlését követően a kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig a letétkezelő elkülönített letéti számlán tartja.

A letétkezelő a kifizetésre szolgáló időtartam kezdőnapján gondoskodik a befektetőt megillető összeg befektető forgalmazónál vagy más értékpapírszámla-vezetőnél vezetett bankszámlájára helyezéséről.

Az e címen járó összeg jogosultjának – az ellenkező bizonyításáig – az a befektető tekintendő, akinek az értékpapírszámláján a befektetési jegyet az arra jogosult értékpapírszámla-vezető az alap futamidejének lejárata napján nyilvántartotta.

Az alap megszűnésének egyéb esetei

Az alap megszűnésének egyéb eseteit a Kbftv. 75. § (2) bekezdése szabályozza.

A megszűnés esetei:

a) Az alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az alapkezelő tevékenységi engedélyének visszavonásakor – ha az Alap kezelését másik alapkezelő nem vállalja el – az alapot meg kell szüntetni.

b) Az alap megszűnik másik befektetési alapba történő beolvadása esetén, a beolvadás napjával.

c) Az alap megszűnik, ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta, valamint

d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át.

Az alap a) bekezdés szerinti megszüntetését az alapkezelő, illetőleg a letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni.

6. A FORGALMAZÓ

A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával kapcsolatos forgalmazói feladatok ellátásával és tőzsdei bevezetésével a kibocsátó nevében eljáró Alapkezelő az OTP Bank Nyrt-t bízta meg.

7. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

7.1 Az alap kezelője

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, rövidített neve: OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

7.2 Székhelye

1012 Budapest, Pálya u. 4-6. (telefon: 336-0900, fax: 201-9322, e-mail: alapkezelo@otpingatlanalap.hu)

7.3 Alapításának időpontja

Az alapkezelő, a jogelőd Hungaro-Pool 2000 Befektetési Alapkezelő Kft. átalakulásával, Hungaro-Pool 2000 Befektetési Alapkezelő Rt. néven 1999. augusztus 3-án jött létre. A társaság névváltoztatásáról a tulajdonosok a 2002. május 29-i 12/2002. sz. közgyűlési határozattal döntöttek. 2006. augusztus 3-tól az Alapkezelő neve: OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

7.4 Cégjegyzékszáma, cégbejegyzés helye

A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság (jelenleg a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) 1999. október 30-án, Cg. 01-10-044185 számon vette nyilvántartásba. Az Alapkezelő névváltoztatását a Fővárosi Cégbíróság 2002. szeptember 3-án, míg a társaság alaptőke emelését 2002. szeptember 24-i hatállyal jegyezte be a cégjegyzékbe.

7.5 Tevékenységi köre

A társaság tevékenységi köre a 6630'08 TEÁOR számú Alapkezelés, amelyen belül kizárólagos tevékenységként befektetési alapok alapkezelését végzi a Felügyelet jogelődje, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által H-EN-III-1119/2012. sz. határozatában foglalt engedélye alapján.

7.6 Működés időtartama

A társaság működésének időtartama: határozatlan.

7.7 Üzleti év, pénzügyi helyzet, üzleti tevékenység, piaci helyzet bemutatása

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Az Alapkezelő független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott 2013. évi számviteli beszámolója szerinti mérlegfőösszege 2013. december 31-én 1.023.212 eFt, jegyzett tőkéje 100.000 eFt, saját tőkéje 823.799 eFt, adózott eredménye 210.880 eFt, mérleg szerinti eredménye 210.880 eFt volt.

Az OTP Ingatlan Befektetési Alap az első nyilvános, nyíltvégű befektetési alap, amelyet az Alapkezelő kialakított és kezel egy olyan piaci szegmensben, ahol konkurens termékek korlátozott számban vannak jelen. Az Alapkezelő 2007-ben szélesítette a befektetési jegyek piacán a befektetési lehetőségeket az OTP Reál I. Nyilvános, Hozamvédett, Zártvégű, Származtatott Alaplétrehozásával, melynek futamideje 2010. november 2-án lejárt. A felügyelet 2011. január 6-án vette nyilvántartásba az OTP Reál II. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alapot. Majd ezt követően 2011. május 5-én az OTP Reál III. Nyilvános, Hozamvédett, Zártvégű, Származtatott Alap, 2011. november 16-án az OTP Reál Globális Nyilvános, Hozamvédett, Zártvégű, Származtatott Alap, 2012. január 11-én az OTP Reál Aktív Nyilvános, Hozamvédett, Zártvégű, Származtatott Alap, 2013. július 30-án az OTP Reál Globális II. Nyilvános, Hozamvédett, Zártvégű, Származtatott Alap, 2013. szeptember 13-án az OTP Reál Globális III. Nyilvános, Hozamvédett, Zártvégű Származtatott Alap és 2013. november 15-én az OTP Reál Globális IV. Nyilvános, Hozamvédett, Zártvégű Származtatott Alap jött létre. Az Alapkezelő ezt követően új termékcsaládot indított útjára Reál Fókusz név alatt, amelynek első elemeként OTP Reál Fókusz Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2014. január 27-én, az OTP Reál Fókusz II. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2014. április 7-én, az OTP Reál Fókusz III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2014. május 20-án, az OTP Reál Fókusz 4+ Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap 2014. július 28-án került nyilvántartásba vételre.

Az Alapkezelő ezt követően új termékcsaládot indított útjára OTP Reál Futam név alatt, amelynek első elemeként az OTP Reál Futam Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap 2014. szeptember 23-án került nyilvántartásba vételre.

7.8 Jegyzett tőke

A társaság jegyzett tőkéje 100.000.000,-Ft, pénzbeli hozzájárulás, teljes mértékben befizetett.

7.9 Tulajdonosi kör

OTP Bank Nyrt. (100 %) (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., cégjegyzékszáma: Cg.: 01-10-041585)

7.10 Személyi feltételek, a vezető tisztségviselők fontosabb személyi és szakmai adatai

Az Alapkezelő 44 fő főállású munkatársat foglalkoztat (2014.06.30-án).

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt-nél - a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény („Ptk.") 3:283. §-ában biztosított lehetőséggel élve - a vezérigazgató gyakorolja az igazgatóság Ptk-ban meghatározott jogait.

A vezető tisztségviselők:

Tóth Balázs vezérigazgató

1963-ban született. 1986-88 között a Vegytervnél, 1988-92 között az Ingatlanforgalmazó és Gazdasági Tanácsadó Rt-nél dolgozott ingatlan beruházás, forgalmazás és vagyonértékelési területen. 1992-2002 között az OTP Bank Nyrt-nél dolgozott, 1999-ig tanácsadóként társasági és ingatlan befektetésekkel foglalkozott, 1999-2002 között a banki beruházási és költség controlling rendszer átalakításában vett részt. 1997-2000 között a Bank Center No.1. Beruházási és Fejlesztési Kft. ügyvezető igazgatója. 2002-től az OTP Ingatlan Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója. 1986-ban a Bánki Donát Műszaki Főiskolán üzemmérnöki, 1992-ben a Budapesti Közgazdasági Egyetemen szakközgazdász diplomát szerzett. Ingatlan értékbecslői és forgalmazói vizsgát 1990-ben tett. Az Angol Királyi Mérnöki Társaság tagja (RICS).

Erdész Katalin vezérigazgató helyettes, az első számú vezető általános helyettese

1984-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Ipar Karán, majd 1991-ben ugyanezen az egyetemen szerzett számítástechnikai szakközgazdász diplomát. 1985-1995 között az Országos Munkavédelmi Tudományos Kutató Intézetnél dolgozott számviteli osztályvezetőként. 1995-2002 között az OTP Értékpapír Rt. főkönyvelője volt, ahol a társaság adóügyeivel, mérlegbeszámolóival és különböző jelentéseivel, adatszolgáltatásaival foglalkozott, majd 2002-től az OTP Mérleg Ingatlan Üzemeltető Rt-nél (az OTP Értékpapír Rt. jogutóda) töltötte be ugyanezt a munkakört. 2005. április 1-től az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. back office igazgatója. 2006. december 21-én tőzsdei szakvizsgát tett a Középeurópai Brókerképző Alapítványnál.

Az alapkezelő felügyelő bizottságának tagjai:

Nyitrai Győző József fb. elnök, Zagyi László fb. tag, Szabó János fb. tag, Windheim József fb. tag, Dr. Wieland Zsolt fb. tag.

Mind a vezérigazgató, mind a felügyelő bizottsági tagok megfelelnek a Kbftv. és az ABAK-rendelet, valamint az annak alapján elkészített belső szabályzatok szerinti, vezető állású személyekre vonatkozó követelményeknek, amelyek az összeférhetetlenséget és kizárási okokat kívánják elkerülni.

7.11 Az alapkezelő feladatai

- az alap kialakítása és kezelése a befektetők érdekében, a jogszabályoknak és a kezelési szabályzatnak megfelelően, a befektetőkkel szembeni egyenlő elbánás elvét követve;
- az alap befektetési politikájának gyakorlati megvalósítása;
- az alap befektetéseinek folyamatos figyelemmel kísérése, ellenőrzése és a befektetések szükség szerinti módosítása;
- eljárás az alap nevében (az Alap képviselete) az alapkezelési tevékenység végzése során kötendő szerződéseknél;
- minden olyan szerződés megkötése, amelynek az alap javára való megkötését a Kbftv. rendeli, (pl. az alap részére nyújtandó közvetített szolgáltatások megrendeléséről beleértve az alább külön is kiemelt, a forgalmazóval, a letétkezelővel és a könyvvizsgálóval kötendő szerződéseket), illetve amelyet az alapkezelő az alap működésének kapcsán, céljainak eléréséhez szükségesnek tart;

- a Kbftv. és a Tpt. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek teljesítése;
- a Magyar Nemzeti Bank számára készülő jelentések elkészítése;
- az alap tevékenységével kapcsolatos adminisztratív feladatok elvégzése;
- az alap számviteli rendszerének kialakítása és az alap könyvvitele a törvényi előírásoknak megfelelően (az alapkezelő az alap a könyveit forintban vezeti);
- könyvvizsgáló kiválasztása és megbízása az alap éves beszámolójának ellenőrzésére;
- az alap éves beszámolójának elfogadása;
- a letétkezelő kiválasztása és a letétkezelést célzó szerződés megkötése;
- az értékelési tevékenységet ellátó külső értékelő kiválasztása és az eszközök értékelésére vonatkozó szerződés megkötése;
- a forgalmazó kiválasztása és a forgalmazási szerződés megkötése,
- az alap működésével kapcsolatban jogszerűen felmerülő, számlával igazolt díjak és költségek megfizetése az alap nevében és terhére;
- az alapot jogszerűen megillető követelések érvényesítése, az alap képviselete az alappal szemben esetlegesen érvényesített követelések tekintetében, az alap képviselete bíróságok, hatóságok, illetve bármely harmadik személy előtt;
- az alap megszűnésével, megszüntetésével kapcsolatos feladatok elvégzése;
- – az értékelési feladatok ellátásával megbízott külső értékelővel együttműködve – a Kbftv. szerinti, az Alap portfóliójának eszközeinek értékelésére vonatkozó politika és eljárás kidolgozása, működtetése és rendszeres felülvizsgálata,
- az alap eszközeinek értékeléséhez illetve a nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumok megküldése az eszközök értékének és a nettó eszközérték kiszámításával megbízott külső értékelő részére;
- a befektetési jegyek tőzsdei bevezetésének kezdeményezése;
- a Budapesti Értéktőzsde és a Keler szabályzatainak és eljárásrendjének megfelelő feladatok ellátása és biztosítása;
- a tevékenységének ellátásához közreműködők igénybevétele, akiknek eljárásáért, mint sajátjáért felel.

7.12 Harmadik személyek igénybe vétele

Az Alapkezelő tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe. Az Alapkezelő a kiszervezés során a Kbftv. 41. §-ban, továbbá az ABAK-rendelet 75. cikkében foglaltak figyelembe vételével jár el azzal, hogy a kiszervezésre vonatkozó megállapodás hatályba lépése előtt a Felügyeletet értesíteni kell.
Az Alapkezelő az egyes eszközök értékének megállapítására továbbá a nettó eszközérték kiszámítására külső értékelőt vesz igénybe (kiszervezés), figyelemmel a Kbftv. 28. § (4) bekezdés a) pontjában és az (5) bekezdésben foglaltakra.
A külső értékelő:

OTP Bank Nyrt.
cégformája: nyilvánosan működő részvénytársaság
cégjegyzékszáma: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-041585

A külső értékelő megfelel a Kbftv-ben és kapcsolódó jogszabályi rendelkezésekben meghatározott feltételeknek, továbbá vele szemben olyan összeférhetetlenségre alapot adó ok, amely a tevékenység jogszerű hátrányosan befolyásolná vagy akadályozná, nem áll fenn.

7.13 Az alapkezelő által kezelt nyilvános befektetési alapok

Az alapkezelő által kezelt egyéb alapok: OTP Ingatlanbefektetési Alap, OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap, OTP Reál Globális Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap, OTP Reál Globális II. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap, OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap, OTP Reál Globális IV. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap, OTP Reál Fókusz Nyilvános Hozamvédett

Zártvégű Származtatott Alap, OTP Reál Fókusz II. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap, OTP Reál Fókusz II. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap, OTP Reál Fókusz III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap, OTP Reál Fókusz 4+ Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap, OTP Reál Futam Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap.

Az alapon kívül kezelt további nyilvános alapok vagyonának nagysága 2014. szeptember hó 30. napján összesen: 75.875.770.165,- forint.

Az alapok befektetési politikájának bemutatását a kezelési szabályzat 2. sz. melléklete tartalmazza.

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

Az előbbi felsorolásban szereplő alapok vezető forgalmazója az OTP Bank Nyrt.

8. A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA

8.1 Cégnév, megalakulás, működés időtartama, alaptőke, cégbejegyzés

Az OTP Bank Nyrt. az 1949-ben megalapított Országos Takarékpénztár jogutódjaként, 1990. december 31-én alakult meg, 23.000.000.000,- Ft, azaz huszonhárommilliárd forint alaptőkével, határozatlan időtartamra. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság (jelenleg a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) 1991. november 28-án, 01-10-041585 szám alatt jegyezte be. A megalakulás óta az alaptőke 28.000.001.000,-Ft-ra emelkedett.

8.2 Székhely

Az OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16. Telefonszám: 3-666-666

8.3 Tevékenységi kör

Az OTP Bank Nyrt. tevékenységi köre az alábbi (TEÁOR számokkal):

Az OTP Bank Nyrt. főtevékenysége:

6419 Egyéb monetáris tevékenység

Az OTP Bank Nyrt. egyéb tevékenységei:

6491 Pénzügyi lízing

6499 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység

6612 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6622 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

6630 Alapkezelés

6920 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység

6820 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése

8559 M.n.s. egyéb oktatás

5629 Egyéb vendéglátás

A bank engedélyhez kötött tevékenységeinek folytatását az Állami Bankfelügyelet az 1993. május 28-án kiadott 33/1993. számú határozatával engedélyezte, amelyet az ÁPTF az 1997. november 27-én kiadott 983/1997/7. számú határozatával vizsgált felül, illetve hagyott helyben. A Bank befektetési szolgáltatási tevékenységeinek folytatását az ÁPTF 1998. január 29-i keltű, 41.003/1998. számú, a PSZÁF 2001. április 27-i keltű 41.003-18/2001. számú és 2002. február 19-én kelt III/41.003-21/2002. számú határozataival engedélyezte.

Az OTP Bank Nyrt. a nyolcvanas évek elejétől, az értékpapírok hazai megjelenése óta aktív résztvevője az értékpapír-piacnak, mind kibocsátóként, mind pedig forgalmazóként. Az OTP Bank Nyrt. névre szóló törzsrészvényei 1995. augusztus 10-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

8.4 A letétkezelő feladatai

A befektetési alap letétkezelési tevékenység a Bszt. 5. § (2) bekezdésének (b) pontjában meghatározott befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő szolgáltatás, amely során a letétkezelő a Bszt. hivatkozott rendelkezése értelmében a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a

befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését végzi, mely feladatok Kbftv. 64. § alapján kiegészülnek az ott tételesen meghatározott, a befektetési jegyek eladásával, az Alap esetében kivételes esetben visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységgel és az alapkezelő sajátos ellenőrzésével.

A letétkezelő tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és az alap valamint az Alap befektetőinek érdekeit szem előtt tartva jár el. A letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységet az Alap részére, amelyek az Alap, annak befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja és az esetleges összeférhetetlenséget feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza. A letétkezelő a letétkezeléssel érintett eszközöket – Kbftv. 64. § (8) bekezdés – az Alap előzetes engedélye nélkül nem hasznosíthatja újra.

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

A letétkezelő feladatait a Kbftv. illetve az annak alapján a felek között kötött letétkezelői megbízási szerződés határozza meg. A letétkezelő gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap kollektív befektetési értékpapírjainak jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek. A letétkezelő biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, az ABA, vagy az ABA 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.

A letétkezelés során a letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

a) ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint – az Alap tulajdonakénti mindenkori egyértelmű azonosítás érdekében – vezeti az Alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát;

b) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján minden egyéb eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az Alap tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik.

A letétkezelő feladata tovább:

a) ellenőrzi, hogy az Alap kollektív befektetési értékpapírjainak kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik-e;

b) biztosítja, hogy az Alap kollektív befektetési értékpapírjainak nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap kezelési szabályzatának, valamint a Kbftv. 38. §-ban meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki;

c) végrehajtja az Alapkezelő utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap kezelési szabályzatával;

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

e) biztosítja, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az ABA kezelési szabályzatával összhangban használja fel;

f) az ingatlanok átruházására, valamint az ingatlanok megterhelésére vonatkozó szerződések hatályosságához megadja a Ptk. 6:118. § (1) bekezdése szerinti beleegyezést, ha az adott ügylet megfelel a befektetési alapra vonatkozó jogszabályoknak.

A letétkezelő az ABAK-rendelet 86. cikkével összhangban az Alap pénzmozgásainak eredményes és megfelelő nyomon követése érdekében biztosítja:

a) biztosítja, hogy az Alap pénzeszközeit az Alap műveletei céljából folyószámlanyitást előíró érintett piacokon a 2006/73/EK irányelv 18. cikke (1) bekezdésének a), b) és c) pontjában említett jogalanyoknál nyitott számlákon tartsák nyilván, amely jogalanyokra olyan prudenciális szabályok és felügyelet vonatkozik, amelynek hatálya megegyezik az uniós jog hatályával, amelyet ténylegesen végrehajtanak és amely összhangban van a 2006/73/EK irányelv 16. cikkében meghatározott elvekkel,

b) a pénzmozgások egyeztetésére vonatkozóan eredményes és megfelelő eljárásokat alkalmaz, és ezeket az egyeztetéseket naponta, vagy ritka pénzmozgások esetén a pénzmozgások bekövetkezésekor végzi;

c) megfelelő eljárásokat alkalmaz a jelentős pénzmozgásoknak és különösen azon pénzmozgásoknak a munkanap végén történő azonosítására, amelyek esetleg nem egyeztethetők össze az Alap műveleteivel,

d) rendszeresen felülvizsgálja ezeknek az eljárásoknak a megfelelőségét, beleértve az egyeztetési folyamat legalább évente egyszeri teljes felülvizsgálatát, és biztosítja, hogy az egyeztetési folyamat kiterjedjen az Alap nevében, az Alap nevében eljáró Alapkezelő nevében vagy az Alap nevében eljáró letétkezelő nevében nyitott folyószámlákra,

e) folyamatosan nyomon követi az egyeztetések eredményeit és az egyeztetési eljárások során azonosított eltérések nyomán hozott intézkedéseket, és haladéktalanul értesíti az Alapot, ha valamely szabálytalanságot nem orvosoltak, továbbá a hatáskörrel rendelkező hatóságokat is, ha a helyzet nem tisztázható, illetve adott esetben nem korrigálható,

f) ellenőrzi, hogy a likviditási pozíciókra vonatkozó saját nyilvántartása összhangban áll-e az Alapkezelő nyilvántartásával. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a letétkezelő a harmadik félnél nyitott folyószámlával kapcsolatos minden utasítást és információt megkapjon, hogy ezáltal a letétkezelő lefolytathassa saját egyeztetési eljárását.

Az alap részére végzett letétkezelés során a letétkezelő a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben vagy az alap befektetési politikájában rögzített befektetési korlátok megsértése esetén világos és átfogó eszkalációs eljárást hoz létre.

A letétkezelő felelősséggel tartozik az Alapnak illetve az Alap befektetőinek minden általuk amiatt elszenvedett veszteségért, hogy a letétkezelő hanyagságból vagy szándékosan nem tett maradéktalanul eleget az e törvényben előírt kötelezettségeinek. A letétkezelőnek az Alap befektetőivel szembeni felelőssége közvetlenül vagy az Alapkezelőn keresztül közvetve is érvényesíthető.

A letétkezelő tevékenysége végzése során a Kbftv. 64. § (11) bekezdése figyelembe vételével feladatait harmadik személyre kiszervezheti. A harmadik fél a rá kiszervezett feladatokat a Kbftv. vonatkozó rendelkezéseinek figyelembe vételével szervezheti ki.

Az Alapkezelő a Prospektus Rendelet XV. mellékletének 5.1. pontjában foglaltakra tekintettel nyilatkozik, hogy a letétkezelőnek a jelen Tájékoztató aláírásának napján nincsenek a letéti megállapodás értelmében fennálló átruházott feladatai.

9. KÖNYVVIZSGÁLÓ

Az alapkezelő a könyvvizsgálói feladatok ellátására csak olyan érvényes könyvvizsgálói engedéllyel rendelkező, bejegyzett könyvvizsgáló (könyvvizsgálói társaság) részére adhat megbízást, amely esetében fennáll az alábbi feltételek mindegyike, és megfelel a Kbftv. XXVI. Fejezetében foglalt feltételeknek:

- a felügyelet az általa – a Hpt. szabályai alapján – vezetett pénzügyi intézményi könyvvizsgálók névjegyzékében, vagy a befektetési vállalkozási könyvvizsgálók névjegyzékében a könyvvizsgálót nyilvántartásba vette,
- a könyvvizsgáló nem rendelkezik az alapkezelőben közvetlen, vagy közvetett tulajdonnal,
- a könyvvizsgálónak nincs az alapkezelővel szemben fennálló tartozása,

- az alapkezelő és annak befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa a könyvvizsgáló cégben közvetlen, vagy közvetett tulajdonnal nem rendelkezik.

Az előbbi felsorolás második és harmadik albekezdésében foglalt korlátozásokat a könyvvizsgáló közeli hozzátartozójára is alkalmazni kell.

Az alap természetes személy könyvvizsgálójának megbízatása legfeljebb 5 évig tarthat, és a megbízatás lejártát követő harmadik év után lehet újabb megbízási szerződést kötni ugyanazon könyvvizsgálóval. A könyvvizsgáló cég nevében könyvvizsgáló tevékenységet ellátó kamarai tag könyvvizsgáló legfeljebb 5 évig láthat el könyvvizsgálói feladatokat ugyanannál az alapnál, és a megbízás lejártát követő 2 üzleti éven belül nem láthat el újra – ugyanannál a befektetési alapnál – könyvvizsgálói feladatot.

További követelmény a természetes személy könyvvizsgálóval szemben, hogy egyidejűleg legfeljebb 10 befektetési alapnál láthat el könyvvizsgálói feladatot, és az egy befektetési alapkezelőtől és az általa kezelt befektetési alap(ok)tól származó jövedelme (bevétele) nem haladhatja meg éves jövedelmének (bevételének) 30 %-át. A könyvvizsgáló cégen belül a fenti követelményeknek megfelelő könyvvizsgáló – egyidejűleg – legfeljebb 10 befektetési alapnál láthat el könyvvizsgálói feladatot, és a könyvvizsgáló cég egy befektetési alapkezelőtől és az általa kezelt befektetési alap(ok)tól származó bevétele nem haladhatja meg éves nettó árbevételének 10 %-át.

Az alap könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-071057, székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C., MKVK nyilvántartási száma: 000083). A könyvvizsgálatért felelős személy Szántó Csaba (MKVK tagsági igazolvány száma: 007107).

A könyvvizsgáló, illetve a könyvvizsgálatért felelős személy nyilatkozott arról, hogy megfelel a hatályos jogszabályokban előírt követelményeknek, rendelkezik a szükséges pénzintézeti szakértelemmel és gyakorlattal, valamint megfelelő felelősségbiztosítással.

A könyvvizsgáló alappal kapcsolatos kötelezettségei

Az alap könyvvizsgálója a felülvizsgálatának eredményéről az Alapkezelővel egyidejűleg a felügyeletet – írásban – haladéktalanul tájékoztatja, ha olyan tényeket állapított meg, amelynek alapján

a) korlátozott vagy elutasító könyvvizsgálói záradék, illetve a záradék megadásának elutasítása válhat szükségessé;

b) bűncselekmény elkövetésére vagy az alap kezelési szabályzatának súlyos megsértésére, illetve az előzőekben említettek súlyos veszélyére utaló körülményeket észlel;

c) Kbftv. vagy más jogszabályok, a tőzsde, az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet, illetve a központi értéktár szabályzataiban foglalt előírások súlyos megsértésére utaló körülményeket észlel;

d) úgy ítéli meg, hogy az Alapkezelő befektetési alapkezelő tevékenysége folytán a befektetők érdekei veszélyben forognak;

e) jelentős véleménykülönbség alakult ki közte és az alapkezelő vezetése között az alap fizetőképességét, jövedelmét, adatszolgáltatását vagy könyvvezetését érintő, a működés szempontjából lényeges kérdésekben.

A könyvvizsgáló jogosult a felügyelettel konzultálni, illetve a felügyeletet tájékoztatni.

A felügyelet jogosult a könyvvizsgálótól közvetlenül tájékoztatást kérni és kapni.

Ha a felügyelet az alap könyvvizsgálójának felmentését kezdeményezi, jogosult a könyvvizsgáló pénzügyi intézményi, illetve befektetési vállalkozási minősítésének visszavonását kezdeményezni.

Az alapkezelő köteles az alap könyvvizsgálójával – az éves beszámoló könyvvizsgálatára – kötött szerződést és valamennyi, a könyvvizsgáló által az éves beszámolóval kapcsolatban készített jelentést a felügyelet számára megküldeni.

A felügyelet jogosult a könyvvizsgáló tájékoztatása alapján – az éves beszámoló jóváhagyása előtt – az alapkezelőnél kezdeményezni, hogy a helytelen adatokat tartalmazó beszámolót helyesbítsék, és gondoskodjanak a helyesbített adatok könyvvizsgálóval történő felülvizsgálatáról.

Ha az éves beszámoló jóváhagyását követően jutott a felügyelet tudomására, hogy az éves beszámoló lényeges hibát tartalmaz, a felügyelet kötelezheti az Alapkezelőt az adatok módosítására és könyvvizsgálóval való felülvizsgálatára az Szt.-ben foglalt, önellenőrzésre vonatkozó szabályok

figyelembevételével. A módosított, könyvvizsgáló által felülvizsgált adatokat az alapkezelő köteles a felügyeletnek bemutatni.

10. A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA

Az alapkezelő jogosult minden olyan piacon befektetni az alap vagyonát, amelyen a kezelési szabályzat 13. pontjában meghatározott eszközökre kereskedés folyik. Az alábbiakban azon piacok is feltüntetésre kerültek, amelyeken kereskedett befektetési eszközök közvetlenül, avagy származtatott eszközökön keresztül közvetve az alap portfoliójának részét képezhetik. A legfontosabb piacok az alábbiak:

Kötvénypiac: ide tartozik minden hitelviszonyt megtestesítő értékpapír elsődleges és másodlagos piaca. (Az elsődleges piac az értékpapír kibocsátásakori tranzakciókat, a másodlagos piac a kibocsátást követő adás-vételi ügyleteket foglalja magába.) A kötvénypiacon belül az alábbi részpiacokon fektetheti be az alapkezelő az alap vagyonát:

Állampapírok piaca: az állampapír a magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. ***A magyar – nyilvánosan kibocsátott – állampapírok piaca*** az utóbbi években nagy fejlődésen ment keresztül. Az Alap az Államadósság Kezelő Központ által rendezett aukciókon hetente tud vásárolni 3 hónapos diszkontkincstárjegyet, kéthetente 6 és 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegyet; négyhetente 3 éves fix kamatozású államkötvényt, négyhetente 5, 10 éves, nyolchetente 15 év futamidejű, fix kamatozású államkötvényt, időnként változó kamatozású államkötvényt. Az aukciók között az úgynevezett másodlagos piacon tud befektetési társaságok közbeiktatásával vagy közvetlenül másik befektetőktől vásárolni, illetve részükre eladni állampapírt.

Bankközi pénzpiac: A bankközi pénzpiac a bankrendszer likviditásának szabályozásában játszik fontos szerepet. A bankok közötti üzletkötések futamideje egy naptól egy évig terjed. A rövidebb futamidejű bankközi pénzpiaci kamatok változása a bankok pénzigényében beálló változásokat követi, ennek köszönhetően a kamatszintek jelentősen ingadozhatnak. A befektetési alapok szabad pénzeszközeik kihelyezésekor bankok ügyfeleiként jelenhetnek meg a bankközi pénzpiacon.

Származékos ügyletek piacai:

A széles körben nyomon követett indexekre, értékpapírokra, nyersanyagokra és devizákra határidős és opciós kontraktusok formájában kiterjedt és nagy forgalmat bonyolító tőzsdei és OTC derivatív (származékos) piac épült fel.

11. ADÓZÁS

Jelen pont az adózással kapcsolatos általános szabályokat bemutató jelleggel foglalja össze, a tájékoztató felügyelet általi jóváhagyásakor hatályos adójogszabályok alapján. A befektető felelőssége, hogy a tényállás pontos ismeretében a vonatkozó szabályokról részletesen tájékozódjék. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az adóügyi következmények csak az ügyfél egyedi körülményei alapján ítélhetők meg, valamint, hogy a jövőben változhatnak.

11.1 Az alap adózása

Az alapot a jogszabályi előírások szerint Magyarországon nem terheli adókötelezettség a keletkező nyeresége után. A külföldi befektetéseken keletkező kamat-, osztalék-, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a forrás országban (a jövedelem keletkezésének helyén) adó terheli. A külföldi befektetéseken keletkező jövedelmek adózását az adott ország belső jogszabályai és – ha ilyen létezik - az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

11.2 A belföldi magánszemély befektetők adózása

a) A befektetési jegyből származó kamatjövedelem

A személyi jövedelemadójáról szóló, többször módosított 1995. évi CXVII. Törvény („SZJA-tv.”) 65.§ (1) bekezdés b) pontja alapján kamatból származó jövedelemnek minősül

> *„b) a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, kollektív befektetési értékpapír esetében*

ba) a kamatra és/vagy hozamra való jogosultság megszerzése szempontjából meghatározott időpontban történő tulajdonban tartás alapján a magánszemélynek kamat és/vagy hozam címén kifizetett (jóváírt) bevétel,

bb) a beváltáskor, a visszaváltáskor, valamint az átruházáskor [ide nem értve a kollektív befektetési értékpapírnak a tőkepiacról szóló törvény szerinti tőzsdén, valamint bármely EGT-államban, továbbá a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállamában működő tőzsdén történő átruházását] a magánszemélyt megillető bevételből - függetlenül attól, hogy az miként oszlik meg nettó árfolyamérték és felhalmozott kamat vagy hozam címén elszámolt tételekre – az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész;"

Az Szja tv 65. § (6) bekezdés előírásai alapján a kollektív befektetési értékpapír esetében beváltásnak minősül a befektetési alap átalakulása/beolvadása révén a jogutód alap befektetési jegyére (jegyeire) történő átváltás is. Az átváltás során esetlegesen keletkező kamatjövedelem utáni adót a befektetési szolgáltatónak kell megállapítania, de az adót egy későbbi időpontban, a jogutód befektetési alap befektetési jegyének tényleges beváltásakor kell megfizetni.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a tájékoztató alapkezelő általi elfogadásakor (aláírásakor) hatályos adójogszabályok alapján a jegyzési időszak alatt alkalmazott diszkont áron történő jegyzés esetén a jegyzett befektetési jegyek diszkont jegyzési ára és névértéke között meglévő különbözet összege adóköteles jövedelemnek minősül.

A befektetési jegyből származó kamatjövedelmet terhelő adókötelezettség

A kamatjövedelmet terhelő adókötelezettséget az SZJA-tv. 65. § (2) bekezdése szabályozza az alábbiak szerint:

„A kamatjövedelem után az adót - amennyiben a kamatjövedelem

*a) kifizetőtől [ebben az esetben kifizetőnek minősül **a kamatjövedelmet kifizető/juttató hitelintézetet, befektetési szolgáltató] származik - a megszerzés időpontjára a kifizető állapítja meg, vonja le, fizeti meg és vallja be**, azzal, hogy a befektetési jegy beváltásakor, a visszaváltáskor, valamint az átruházáskor a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában vagy önellenőrzéssel érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe*

aa) a kifizető által kiadott olyan igazolás alapján, amelyen a kifizető a magánszemély kérelmére feltünteti, hogy azt az említett célból adta ki,

ab) feltéve, hogy a magánszemély a kamatjövedelmet és a levont adót az aa) pont szerinti igazolás alapján bevallja (bevallotta),

b) nem kifizetőtől származik - a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg.

Az Szja tv 65. § (2) bekezdése szerint a 16% mértékkel számított adót a kifizetőnek kell levonni, megfizetni és bevallani. Az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe, a magánszemély – a kifizető által ilyen céllal kiadott igazolása alapján, amelyről a kifizető adatszolgáltatást teljesít az adóhatóság felé – önadózás keretében is megállapíthatja.

A befektetési jegy révén szerzett ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem

A kollektív befektetési értékpapírnak a tőkepiacról szóló törvény szerinti tőzsdén, valamint bármely EGT-államban, továbbá a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállamában működő tőzsdén történő átruházása esetén a jövedelmet az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem jogcíme szerint kell megállapítani.

Az Szja tv. 67/A. § előírásai szerint ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek minősül a magánszemély által kötött ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek) alapján - ideértve a magánszemélyt megillető választás szerint az ellenőrzött tőkepiaci ügylet hatálya alá vont tőkepiaci ügyletet is - az

adóévben elért pénzben elszámolt ügyleti nyereségek (ide nem értve, ha az kamatjövedelem, vagy ha az ügylet alapján tartós befektetésből származó jövedelmet kell megállapítani) együttes összegének (összes ügyleti nyereség) a magánszemélyt terhelő, az adóévben pénzben elszámolt ügyleti veszteségek és az ügyletkötésekhez kapcsolódó, a befektetési szolgáltató által felszámított díjak együttes összegét (összes ügyleti veszteség) meghaladó része. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek minősül az összes ügyleti veszteségnek az összes ügyleti nyereséget meghaladó összege.

A kollektív befektetési értékpapír tőzsdén kívüli beváltása, visszaváltása, valamint átruházása esetén – amely egyébként az ellenőrzött tőkepiaci ügylet fogalmának megfelel - a magánszemély választhatja, hogy az adóbevallásában az ellenőrzött tőkepiaci ügyletre vonatkozó rendelkezések szerint (ideértve az adókiegyenlítésre vonatkozó rendelkezéseket is) vallja be az ügyleti nyereséget/veszteséget, ha annak az említett rendelkezésekben meghatározott egyéb feltételei fennállnak, azzal, hogy kifizetőnek minősülő befektetési szolgáltatóval kötött ügylet esetében

a) a magánszemély a rendelkezést akkor alkalmazhatja, ha az adóév utolsó napjáig - adóazonosító jelének megadásával együtt - nyilatkozatot tesz ezen választásáról;

b) a befektetési szolgáltató az a) pont szerinti nyilatkozat alapján az ügylet(ek)ről a magánszemélynek igazolást ad, valamint az ellenőrzött tőkepiaci ügyletre vonatkozó rendelkezések szerinti adatszolgáltatást teljesít az állami adóhatósághoz;

c) a magánszemély a befektetési szolgáltató által a kamatjövedelemre vonatkozó rendelkezések szerint levont adót adóelőlegként veszi figyelembe.

(Szja tv. 65. § (5)).

A befektetési jegy révén szerzett ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelmet terhelő adókötelezettség

A ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelmet és az adót a jövedelmet szerző magánszemély az ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek)ről a befektetési szolgáltató által kiállított bizonylatok (teljesítés-igazolások), illetőleg saját nyilvántartása alapján - az árfolyamnyereségre irányadó szabályokat is értelemszerűen figyelembe véve - állapítja meg, az adóévről benyújtandó bevallásában vallja be, valamint az adót a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg (Szja tv. 67/A. § (5)).

A befektetési szolgáltató az általa kiállított bizonylatok (teljesítés-igazolások) alapján az adóévet követő év február 15-éig - a magánszemély nevének, adóazonosító számának feltüntetésével - adatot szolgáltat az állami adóhatósághoz a magánszemély adóévben megvalósult ügyleteiben megszerzett bevételekről. Az ellenőrzött tőkepiaci ügylettel összefüggésben a befektetési szolgáltatót adó(adóelőleg)-levonási kötelezettség nem terheli (Szja tv. 67/A. § (4)).

b) A befektetési jegyeket terhelő EHO

Az adószabályok változása következtében 2013. augusztus 1-től - néhány kivétellel - minden, az SZJA törvényben meghatározott kamatjövedelem után a ma is érvényes 16%-os kamatadón felül további 6% egészségügyi hozzájárulás (továbbiakban: EHO) fizetési kötelezettsége keletkezik a befektetőknek. A változások miatt így összesen 22%-ra emelkedik a kamatjövedelmek adóterhelése.

Célszerű - a szükséges feltételek teljesítése esetén - adómentességre lehetőséget adó TBSz (Tartós Befektetési Számla) használata.

A 6%-nyi EHO (a 16%-os kamatadó felett) a három éven belül megszüntetett TBSz hozamát is terheli. Tehát a jövőben a kamatjövedelmekhez hasonlóan a három éven belül megszüntetett TBSz teljes hozama is 22%-kal adózik.

Az adóváltozásokkal megszűnik a kamatnyereség és az árfolyamveszteség összevezethetősége is.

11.3 A külföldi magánszemély befektetők adózása

A külföldi magánszemély adókötelezettsége a magánszemély adóügyi illetősége szerinti ország belső jogszabályai szerint, valamint az érintett ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatást elkerüléséről szóló egyezmény figyelembe vételével határozható meg abban az esetben, ha a magánszemély biztosítja az alkalmazáshoz szükséges igazolás(oka)t (adóügyi illetőség igazolás, valamint szükség esetén haszonhúzói nyilatkozat).

Az Szja tv. 65. § (3) bekezdés előírásai szerint a kifizető nem von le adót az EU kamat-adatszolgáltatás hatálya alá tartozó bevétel esetén, amellyel összefüggésben az adózás rendjéről szóló törvény 7. számú melléklete adatszolgáltatási kötelezettséget ír elő.

11.4 A belföldi nem magánszemély befektetők adózása

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a befektetési jegy adás-vételéből származó árfolyamnyereség/-veszteség az adóalapot növeli/csökkenti.

11.5 A külföldi nem magánszemély befektetők adózása

A külföldi nem magánszemély, intézményi befektetők adókötelezettsége a befektető székhelye szerinti ország belső jogszabályai, valamint az illető ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatást elkerüléséről szóló jogszabály figyelembevételével határozható meg.

12. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

Az alapkezelő vezető tisztségviselői és tulajdonosai igen szerteágazó tevékenységet végeznek, amelynek során egyes érdekek ütközhetnek. A fenti személyek jogosultak támogatással, tanácsadással, irányítással vagy egyéb módon közreműködni más befektetési alapok kezelésében, illetve joguk van befektetni olyan értékpapírokba, amelyek az alap portfoliójába is bekerülhetnek vagy bekerültek. Ugyanakkor az alapkezelő vezető tisztségviselőinek, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottainak, a munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személyeknek meg kell felelnie a Kbftv-ben és az ABAK-rendeletben megfogalmazott összeférhetetlenségi szabályoknak.

Az Alapkezelő a Prospektus Rendelet XV. mellékletének 3.5. pontjában foglaltakra tekintettel nyilatkozik, hogy az Alap – mint kollektív befektetési vállalkozás – részére szolgáltatást nyújtó féllel szemben az Alap számára végzett feladatok, harmadik fél számára végzett feladatok és más érdekek között létező jelentős összeférhetetlenség nem áll fenn.

13. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

Az alapkezelő a befektetési jegyek kibocsátása után az alábbi információkat teszi közzé:

- az alap nyilvántartásba vételéről szóló határozat kelte, és sorszáma,
- az alap nyilvántartási száma,
- a participációs érték, ami a teljesítményrészesedés mutató számításához szükséges, és azt mutatja meg, hogy a mögöttes index változás mutató értékének hány százalékából részesedhetnek az alap befektetői
- a befektetési jegyek tőzsdei bevezetésének napja

A fenti információk az alapkezelő honlapján érthetők el: www.otpingatlanalap.hu

Ezen kívül az alap nyilvántartásba vételéről szóló határozat elérhető a felügyelet www.kozzetetelek.hu honlapján is. Míg a befektetési jegyek tőzsdei bevezetéséről a BÉT www.bet.hu honlapján is tájékoztatást kapnak a befektetőket.

Az Alap a jogszabályban meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségének az alábbi honlapokon tesz eleget:

- az Alapkezelő honlapján: www.otpingatlanalap.hu,
- a felügyelet által e célra rendszeresített honlapon: www.kozzetetelek.hu, és
- az Alapnak a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését követően a BÉT honlapján: www.bet.hu.

Az Alapkezelő nyilatkozik – a Prospektus Rendelet XV. mellékletének 8.1. pontjában foglaltak alapján –, hogy az Alap, mint kollektív befektetési vállalkozás a jelen Tájékoztató aláírásának időpontjáig nem kezdte meg üzleti tevékenységét, és a jelen Tájékoztató (regisztrációs okmány) dátumáig nem készített pénzügyi beszámolót.

14. FELELŐSSÉG

Az alapkezelő az alap működtetése során a befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes kezelési szabályzatnak megfelelően, a tőle elvárható gondossággal köteles eljárni.

Az alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében. Az alapkezelő a tevékenységének ellátása során közreműködőket vehet igénybe, akiknek eljárásáért, mint sajátjáért felel.

Az alapkezelő a tevékenysége során felmerülő esetleges károkért a hatályos jogszabályi előírások szerint felel.

A Kbftv. 103. §(3) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó Tpt. 29. § (1) bekezdés alapján a befektetési jegy tulajdonosával szemben a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó és a forgalmazó egyetemlegesen felel.

15. NYILATKOZAT

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhelye:1012 Budapest, Pálya u. 4-6., cégjegyzékszáma: 01-10-044185), mint a befektetési jegyeket kibocsátó OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap képviseletében eljáró alapkezelő és az OTP Bank Nyrt. (székhelye 1051 Budapest, Nádor utca 16.; cégjegyzékszáma: 01-10-041585), mint forgalmazó és a befektetési jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő hitelintézet a Kbftv. 103. § (3) bekezdésének utaló szabálya folytán alkalmazandó Tpt. 29. § (1)-(2) bekezdésének és a Budapesti Értéktőzsde Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzatának megfelelően kijelentik, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető a legjobb tudásuk szerint a tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Jelen, a kezelési szabályzattal összhangban lévő tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. A Tpt. 29. § (1) bekezdés alapján a befektetési jegy tulajdonosával szemben a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó és a forgalmazó felel.

Az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt., mint a befektetési jegyeket kibocsátó OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap képviseletében eljáró Alapkezelő a Budapesti Értéktőzsde Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzatának megfelelően kijelenti továbbá, hogy:

- a befektetési jegyek alkotta értékpapír-sorozat forgalomképes;
- az Alapkezelőnek nincs tudomása olyan szerződésről vagy megállapodásról, mely a Budapesti Értéktőzsdén az értékpapír-sorozat szabad forgalmazhatóságát korlátozza;
- a tőzsdei szabályokat a kibocsátó magára nézve kötelezőnek tekinti;
- a kibocsátó elfogadja és betartja a KELER szabályokban foglalt előírásokat;
- a befektetési jegyek forgalomban tartása során a felügyelet által elfogadott nyelvek közül, magyar nyelven teljesíti tájékoztatási kötelezettségét és tartja a kapcsolatot a tőzsdével.

Budapest, 2014. október 28.

……	……
Erdész Katalin Csóbor Ildikó	Takács András Nyitrai Győző
az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.	az OTP Bank Nyrt.
az OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap, mint kibocsátó képviseletében eljárva	mint az OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap Forgalmazójának képviseletében eljárva

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

I. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

OTP Reál Globális TOP Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap

1.2. A befektetési alap rövid neve

OTP Reál Globális TOP Alap

1.3. A befektetési alap székhelye

1012 Budapest, Pálya u. 4-6.

1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja:

2014. …….. .; nyilvántartási száma: …….

1.5. A befektetési alapkezelő neve

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

1.6. A letétkezelő neve

OTP Bank Nyrt.

1.7. A forgalmazó neve

OTP Bank Nyrt.

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

működési forma: nyilvános

lehetséges befektetők köre: elsősorban lakossági

1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

zártvégű

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

Az alap futamideje: határozott**,** a futamidő lejárata: 2018. július hó 31.

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

Az alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap.

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

Az alap által kibocsátott sorozatok száma: 1 db,

jelölése: „A” sorozat

(Az alap létrehozatalakor egy, az „A” sorozatot alkotó befektetési jegyeket bocsátott ki. Amíg az alap további sorozatokat nem bocsát ki, az alap befektetési jegyei alatt az „A” sorozatú, névre szóló befektetési jegyeket kell érteni a sorozat megjelölésének feltüntetése nélkül is.)

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

Az alap értékpapíralap.

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

Az Alap tőkéjének megóvására harmadik személy Kbftv. 32. § (1) bekezdésében meghatározott utaló szabály alapján alkalmazandó Kbftv. 25. § (1) bekezdésének megfelelő garanciát nem vállal.

Az alap tőkéjének megóvására vonatkozó ígéretet a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá.

Ennek feltételeit a kezelési szabályzat 34.2. pontja tartalmazza.

Az alapkezelő a tőkevédett összeg megfizetésének érdekében az alap mindenkori saját tőkéjének jelentős hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe fektetni, így például

- az OTP Bank Nyrt-nél, vagy más a Hpt. hatálya alá tartozó szolgáltatónál elhelyezett betétekbe,
- hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe,
- repó ügyletekbe,
- valamint ezen termékek kamat- és/vagy árfolyamkockázatának kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe.

Ezen eszközökön felül tőkéjét az ingatlanpiaci teljesítményrészesedés lehetőségének biztosítása érdekében származtatott termékbe fekteti. A származtatott termék ingatlanpiaci alapokból összeállított mögöttes indexre szóló opció.

Az egyes eszközök portfólión belüli megosztását az Alapkezelő az alábbiak szerint tervezi:

- az Alapkezelő az Alap létrehozatalakor az Alap saját tőkéjének jelentős, hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír) fektetni, az ezen felüli részt pedig – a költségek levonását követően – a teljesítményrészesedés lehetőségét biztosító származtatott eszközökbe fekteti,
- az Alap futamideje alatt a teljesítményrészesedés lehetőségét biztosító származtatott eszköz értéke jelentős mértékben változhat. Az Alapkezelő ezért az Alap futamideje alatt az Alap mindenkori saját tőkéjének a származtatott eszköz értékén felüli részét fekteti a fent meghatározott kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír).

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Az alap befektetési jegyeit Magyarországon devizabelföldi és – amerikai személyek kivételével - devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok részére hozzák forgalomba.

A befektetési jegyek mérsékelten kockázatvállaló, alapvető részvénypiaci ismeretekkel rendelkező befektetők részére ajánlhatóak.

Az alapra a magyar jog szabályai vonatkoznak.

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

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

A Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (ABAK-rendelet),

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

a Bizottság többszörösen módosított 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról (Prospektus Rendelet),

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

2013. évi CXXXIX. törvény a Magyar Nemzeti Bankról,

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

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

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

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

78/2014. (III. 14.) Korm. r. a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól

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

A befektetők jogait részletesen a Tájékoztató illetve a Kezelési szabályzat 10. pontja tartalmazza.

A befektetési jegyek megszerzésével a befektető elfogadja, hogy az Alap és a befektető között létrejövő jogviszonyra a magyar jog szabályai – és azon keresztül a magyarországion közvetlenül alkalmazandó európai uniós jogi aktusokban foglalt rendelkezések – az irányadók (ide nem értve a magyar jog nemzetközi kollíziós magánjogi normáinak alkalmazását). Az az Alap és a befektető között létrejövő jogviszonyra vagy az azokból fakadóan felmerülő bármely vita, jogvita, értelmezési kérdés esetére a Felek alávetik magukat a magyar jog mindenkor hatályos hatásköri és illetékességi szabályai szerinti magyarországi székhelyű rendes bíróság illetékességének.

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

II. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (SOROZATONKÉNT)

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

(„A” sorozat) ISIN HU0000714373

6. A befektetési jegy névértéke

(„A” sorozat) 10 000 (tízezer) forint

7. A befektetési jegy devizaneme

(„A” sorozat) magyar forint

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

A befektetési jegyek előállításának módja: dematerializált értékpapír. (A dematerializált értékpapír fogalmát a Ptk. 6:565. § (1) bekezdése határozza meg.)

A befektetési jegy forgalomba hozatala nyilvánosan, jegyzési eljárás lefolytatásával történik. A nyilvános ajánlattételre és a jegyzési eljárásra a Tájékoztató 5. pontjában és a Tpt. V. fejezetében foglaltakat kell alkalmazni.

A befektetési jegyek zártvégűek, így folyamatos forgalmazásukra nincs mód. Az Alapkezelő a befektetési jegyeket a futamidő alatt nem váltja vissza.

A befektetési jegyeket az Alapkezelő az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül bevezeti a Budapesti Értéktőzsdére. A befektetési jegyek a tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével azonban szabadon átruházhatók (másodlagos forgalmazás), de nincs törvényi akadálya a tőzsdei forgalmon kívül (OTC piacon) kötött adásvételi ügylet keretében való átruházásnak sem.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A Ptk. 6:578. § rendelkezése szerint a dematerializált értékpapír jogosultjának annak az értékpapírszámlának a jogosultját kell tekinteni, amelyiken a dematerializált értékpapírt nyilvántartják. A dematerializált értékpapír jogosultja jogosultságát az értékpapírszámla vezetője által kiállított számlakivonattal vagy jogosultság igazolással igazolhatja a számlakivonat vagy a jogosulti igazolás kiállításának időpontjában.

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

Értékpapírszámla-vezetésre vonatkozó szerződést a befektető a forgalmazóval köti. Az alap futamideje alatt a befektetési jegyek– a transzfer megbízást fogadó szolgáltató szerződési feltételei szerint – transzferálhatók más értékpapírszámla-vezetőnél vezetett számlára.

Lejáratkor a forgalmazó a befektető nála vagy más értékpapírszámla-vezetőnél vezetett értékpapírszámláján lévő befektetési jegyeket egyaránt visszaváltja.

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 információ

A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai:

- a befektetési jegyek értékesítése a Budapesti Értéktőzsdén a futamidő alatt, befektetési szolgáltató közreműködésével, tőzsdei forgalomban, piaci áron;
- a befektetési jegyek tőzsdén kívüli forgalomban történő értékesítése a futamidő alatt;
- részesedés az alap megszűnése esetén az alap felosztható vagyonából.

a) Az Alap tőkevédett alap, amelyre tekintettel a lejárat napján az Alap befektető részére kifizeti a befektető tulajdonában lévő a befektetési jegyek névértékét (a továbbiakban: tőkevédett összeg), illetve

b) Az Alap az a) pontban meghatározotton felül – amennyiben az opció teljesítménye azt lehetővé teszi – az opció teljesítményétől függő teljesítményrészesedést fizet a befektetőnek 2018. július 31. napját követő 11. banki napon (a továbbiakban: teljesítményrészesedés). A teljesítményrészesedés minden esetben a mögöttes származtatott termék teljesítményétől függ, amennyiben a mögöttes termék teljesítménye nem teszi lehetővé, úgy az Alap teljesítményrészesedést nem fizet. A teljesítményrészesedés számításának módja: az Alap jegyzett tőkéjére vetített, a jegyzett tőke maximum 80 %-áig (nyolcvan százalékáig) terjedő mértékű hozam egy befektetési jegyre jutó részének és a lejárat napján a befektető tulajdonában lévő befektetési jegyek darabszámának szorzata.

Az a) pontban meghatározott tőkevédett összeg és a b) pontban meghatározott teljesítményrészesedés összege azonos a befektetési jegy tulajdonost a lejáratkori kifizetésként megillető bruttó összeggel, amennyiben a lejárat napján rendelkezik befektetési jeggyel;

- az alap tájékoztatójának/kezelési szabályzatának tartós adathordozón vagy az alap közzétételi helyén folyamatos elérhetősége, és kérés esetén egy nyomtatott példány díjmentes átvétele;
- a Kbftv-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatás a kezelési szabályzatban megjelölt közzétételi helyeken és a jegyzési helyeken;
- forgalmazó üzletszabályzatának megtekintése;
- az alap megszűnése után a megszűnési jelentés megismerése a közzétételi helyként megjelölt internetes oldalakon; továbbá
- a jogszabályokban, valamint a kezelési szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlása.

A zártvégű, határozott futamidejű alap befektetési jegyeit az alapkezelő a lejáratot megelőzően nem váltja vissza.

A befektetési jegyek a Budapesti Értéktőzsdén tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével szabadon átruházhatóak.

Az Alapkezelő a hatályos jogszabályi előírásokat figyelembe véve biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot. Ennek érdekében az Alapkezelő a hatályos jogszabályi előírásoknak megfelelő Végrehajtási politikát működtet, továbbá Összeférhetetlenségi politikájának megfelelő végrehajtásával különös figyelmet fordít az érdek-összeütközések megelőzésére, esetleges kialakulásuk esetén feltárásukra és negatív következményeinek kiküszöbölésére.

III. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS CÉLJAI

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

Az alap célja, hogy a tőke megóvásán túl lehetőséget nyújtson a befektetőknek arra, hogy részesedjenek a globális ingatlanpiacon az alap futamideje alatt elérhető hozamokból. A mögöttes konstrukció ezt a kitettséget tőzsdén jegyzett, aktív ingatlantársaságok részvényeibe fektető alapok befektetési jegyeiből álló portfólión keresztül éri el. Az alap iparági specifikációja: ingatlanpiac, azon belül szűkítést nem alkalmaz. Az Alap földrajzi specifikációt nem alkalmaz.

Az alap tőkevédett alap, amelyre tekintettel a lejárat napján az Alap a befektető részére kifizeti a befektető tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékét, továbbá amennyiben a vásárolt származtatott eszköz teljesítménye azt lehetővé teszi, teljesítményrészesedést fizet. Ez a teljesítményrészesedés minden esetben a származtatott termék mögöttes eszközének teljesítményétől függ.

A teljesítményrészesedés mutató (Z) számítása a következő:

A teljesítményrészesedés mutató a mögöttes index változás mutató értékéből (Y) és a participációs értékből (X) az alábbiak szerint képzett százalékos mutató (Z), ahol

(a) a pontos participációs értéket (X) az alapkezelő legkésőbb az alap felügyelet általi nyilvántartásba vételétől számított hat banki napon belül tesz közzé a forgalmazó fiókjaiban és az alap hirdetményi helyein;

(b) a teljesítményrészesedés mutató (Z) értéke a mögöttes index változás mutató (Y) és a participációs érték (X) szorzatának felel az alábbi (c) pontban írt korlátok betartásával;

(c) a teljesítményrészesedés mutató (Z) értéke 0%-nál alacsonyabb és 80%-nál magasabb érték nem lehet;

A lejáratkori kifizetés ahhoz a feltételhez van kötve, hogy a befektető rendelkezzen a lejárat napján a befektetési jegyekkel.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az alap célja, hogy a tőke megóvásán túl lehetőséget nyújtson a befektetőknek arra, hogy részesedjenek a globális ingatlanpiacnak az alap futamideje alatt elérhető teljesítményéből.

Az alapkezelő a tőkevédett összeg megfizetésének érdekében az alap mindenkori saját tőkéjének jelentős meghaladó hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe fektetni, így például

- az OTP Bank Nyrt-nél, vagy más a Hpt. hatálya alá tartozó szolgáltatónál elhelyezett betétekbe,
- hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe,
- repó ügyletekbe,
- valamint e termékek kamat- és/vagy árfolyamkockázatának kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe.

Ezen eszközökön felüli tőkéjét az ingatlanpiaci teljesítményrészesedés lehetőségének biztosítása érdekében származtatott termékbe fekteti. A származtatott termék ingatlanpiaci alapokból összeállított mögöttes indexre szóló opció. A mögöttes index részletes leírását valamint a lejáratkori lehetséges teljesítményrészesedés kiszámítását az alábbiakban mutatjuk be.

Az egyes eszközök portfólión belüli megosztását az Alapkezelő az alábbiak szerint tervezi, figyelembe véve a 15. pontban leírt limiteket:

- az Alapkezelő az Alap létrehozatalakor az Alap saját tőkéjének jelentős, hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír) fektetni, az ezen felüli részt pedig – a költségek levonását követően – a teljesítményrészesedés lehetőségét biztosító származtatott eszközbe fekteti,
- az Alap futamideje alatt a teljesítményrészesedés lehetőségét biztosító származtatott eszköz értéke jelentős mértékben változhat. Az Alapkezelő ezért az Alap futamideje alatt az Alap mindenkori saját tőkéjének a származtatott eszköz értékén felüli részét fekteti a fent meghatározott kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír).

Az alapkezelő a portfolió struktúrán az alap futamideje alatt saját hatáskörében a jelen kezelési szabályzatban és a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben foglalt korlátok figyelembe vételével szabadon módosíthat az alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében, azonban mindenkor annak szem előtt tartásával, hogy a Kbftv. 32. § (1) bekezdésben foglalt utalószabály alapján a Kbftv. 25. (2) bekezdésben írt feltételnek a módosított portfólió struktúra is eleget tegyen, azaz biztosítsa a fizetési ígéret teljesítését.

A mögöttes indexben olyan ismert és jelentős tőkével működő, külföldi alapkezelők által kezelt alapok szerepelnek, amelyek világszerte ingatlan fejlesztéssel illetve bérbeadással foglalkozó társaságok részvényeibe fektetnek be.

Az indexben szereplő alapok és azok indexen belüli súlyozása a következő:

	Alap neve	**ISIN**	**Jelenlegi súlyozás**	**Az alap befektetési politikájának rövid ismertetése**

1	Schroder International Selection Fund - Global Property Securities	LU0224509645	21%	Az alap célja hogy teljes megtérülést nyújtson úgy, hogy ingatlan társaságok részvényeit és kötvényeit vásárolja meg.
2	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Real Estate Fund	LU0523919115	16%	Az alap célja hogy maximalizálja a befektetési hozamot, amely folyó osztalékokból és tőkeérték növekedésből áll. Az Alap REIT-ekbe fektet be, illetve olyan cégekbe, amelyek elsősorban ingatlan orientációjúak. Az alap több fajta ingatlan területen és több földrajzi területen fektet be.
3	BNP Paribas L1 - Real Estate Securities World	LU0823444111	11%	Ez az alap vagyonának legalább 2/3-át ingatlanos cégek, vagy ingatlanhoz, mint üzleti tevékenységhez kapcsolódó cégek által kibocsátott értékpapírokba vagy olyan pénzügyi eszközökbe fekteti, amely ingatlan kitettséget nyújt, továbbá ingatlan alapú derivatívákba.
4	JP Morgan Funds - Global Real Estate Securities Fund	LU0258924702	11%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy REIT részvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol, amely cégek ingatlant fejlesztenek, működtetnek, vagy finanszíroznak. Azon cégek jönnek számításba ahol a piaci érték legalább 50%-a az ingatlan tevékenységből fakad.
5	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	LU0266012235	11%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon. Az eszközök 2/3-a olyan értékpapírokba kerül befektetésre, amelyeket világszerte az ingatlan szektorban működő cégek bocsátottak ki.
6	Morgan Stanley Investment Fund - Global Property Fund AH	LU0552900242	21%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy olyan részvényeket vásárol ahol a kibocsátó cégek világszerte ingatlant fejlesztenek, működtetnek.
7	ING L Invest Global Real Estate	LU0250172185	16%	Az alap diverzifikált részvény és/vagy egyéb értékpapír portfóliót tart azon cégek papírjaiból, amelyek az ingatlan szektorban működnek.
8	INVESCO Global Real Estate Securities Fund	IE00B0H1S125	16%	Célja hogy hosszú távú értéknövekedést adjon azáltal, hogy kötvényeket, illetve olyan részvényeket vásárol, amelyeket ingatlant fejlesztő, működtető vagy egyéb módon az ingatlan szektorban részt vevő vállalkozások bocsátanak ki.

A mögöttes indexben az egyes alapok súlya és részvétele változhat. A mögöttes indexben szereplő alapok ún. teljes megtérülésűek, tehát amennyiben az abban szereplő alapok részéről osztalékok fizetésére kerül sor, akkor előre meghatározott eljárás szerint az indexbe az újra befektetésre kerül, tehát ilyen alkalmakkor is az index értéke növekszik. A mögöttes indexet alkotó befektetési alapokra vonatkozóan az alap befektetési bank partnere egy ún. „volatilitás kontrollt és veszteséget korlátozó" kereskedési stratégiát alkalmaz – Stratégia -, amellyel egy, a befektetési alapokba (mögöttes index) fektető befektetési portfoliót modellez. Ez utóbbi portfolió jellemzője, hogy egy adott időpillanatban a piaci árváltozások és áringadozás mértéke függvényében 0 és 150% között tartalmazhat a mögöttes indexre vonatkozó befektetést.

A mögöttes index változás mutató ezen Stratégia eredményességét tükrözi a befektetési időszakban (az alap futamideje alatt).

A teljesítményrészesedés mutató meghatározására szolgál a mögöttes index változás mutató, amelynek számítási módszere a következő:

Az index kezdőnapi, illetve zárónapi referencia értékekként figyelembe veendő értékek az alábbiak:

A Stratégia kezdőnapi referenciaértéke: 2015. január 30-án meghatározott Stratégia érték.

A Stratégia záró referenciaértéke: az alábbi napokon vett Stratégia értékek számtani átlaga: 2015. április 30., 2015. július 31., 2015. október 30., 2016. január 29., 2016. április 29., 2016. július 29.,

2016. október 31., 2017. január 31., 2017. április 28., 2017. július 31., 2017. október 31. 2018. január 31., 2018. április 30., 2018. július 31.

A mögöttes index változás mutató megegyezik a Stratégia kezdőnapi és záró referenciaértéke közötti százalékos változással.

Példa a mögöttes index változás mutató számítására és az így kifizethető teljesítményrészesedésre:

Az alábbi táblázatban a mögöttes index érték alakulásának egy lehetséges változatán bemutatjuk a mögöttes index változás mutató számítását, 2015. január 30-i kezdőnapot feltételezve:

Dátum	***Mögöttes index értéke***
	Induláskor rögzített érték
2015. január 30.	*100*
	Megfigyelt értékek
2015.április 30.	*105*
2015. július 31.	*110*
2015.október 30.	*115*
2016. január 29.	*120*
2016.április 29.	*125*
2016. július 29.	*130*
2016.október 31.	*135*
2017.január 31.	*140*
2017.április 28.	*145*
2017. július 31.	*150*
2017. október 31.	*155*
2018. január 31.	*160*
2018. április 30.	*165*
2018. július 31.	*170*
Zárónapi referencia érték	*137,5*
Százalékos változás	*37,5%*
Mögöttes index változás mutató	*37,5%*

Az alap futamideje alatt előfordulhat, hogy a Stratégia alapját képező index összetevőinek kereskedését huzamosabb időre felfüggesztik, illetve megszüntetik. Szélsőséges esetben a kereskedésének keretet adó tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, illetve véglegesen be is zárhatnak. Ezekben az esetekben az alapkezelő – a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával – a teljesítményrészesedés mutató számítására új módszert vezethet be.

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

Az Alap számára származtatott ügyletek kötése a jelen Kezelési szabályzatban továbbá a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben foglalt célokkal és szabályok szerint engedélyezett, mindenkor megfelelve az alap lejáratkori tőkéjére vonatkozó ígéretnek.

Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet

Folyószámla

Az alapkezelő az alap likviditásának biztosítása érdekében, az alap nem befektetett, szabad pénzeszközeit folyószámlán (forintban) tartja, a folyószámla egyenlege után az alap látra szóló kamatot érhet el.

Állampapírok

Az állampapír magyar állam, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az állampapír alacsony kockázatú befektetésnek minősül, mert a névérték és a kamatok megfizetését a kibocsátó állam garantálja. Az alapkezelő az alap mindenkori saját tőkéjének akár 100%-át fekteti a magyar állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott állampapírba. Ilyenek pl. a három hónapnál hosszabb hát

ralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvények és diszkontkincstárjegyek, három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű változó kamatozású magyar államkötvények, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű kötvények és diszkontjegyek, három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű hazai állampapírok, valamint a három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények és diszkontjegyek.

Bankbetétek

Az alapkezelő az alap likviditásának biztosítása érdekében, a fizetési ígéretre is tekintettel az alap szabad tőkéjét bankbetétként helyezheti el (forintban).

Repó és fordított repó ügyletek

A repó-, illetve fordított repó ügylet minden olyan megállapodás, amely értékpapír vagy áru tulajdonjogának, illetve az értékpapír vagy áru tulajdonjogához fűződő garantált jog átruházására vonatkozik - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz vagy az áruhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügylethez adja biztosítékul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra vagy árura az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A szállításos repóügylet esetén az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi, és azzal szabadon rendelkezhet. Az óvadéki repóügylet esetén a vevő nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt. Az óvadéki repóügylet esetén az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg. Óvadéki repóügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékul szolgáló értékpapírok a futamidő alatt más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír vagy áru eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő. Jelen alap esetében csak értékpapírhoz kapcsolód repó ügylet köthető. A repóügyletet az alapkezelő az alap saját tőkéjének maximum 10%-áig kíván kötni.

Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Az egyéb szervezetek (gazdasági társaságok, hitelintézetek, önkormányzatok, egyéb intézmények) által kibocsátott kötvények az állampapírokhoz képest –a hozzájuk kapcsolódó garanciák függvényében– magasabb kockázatot képviselnek, de ennek ellentételezéseként hozamuk is magasabb.

Származtatott eszközök

A származtatott ügylet olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciaráta (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatív).

A megengedett származtatott eszközök köre:

a) értékpapírra, devizára, indexre, illetőleg ezek származtatott termékeire vonatkozó határidős ügyletek, ideértve az ezekkel egyenértékű, készpénz-elszámolású eszközöket;

b) határidős kamatlábügyletek;

c) kamat-, deviza- és tőkecsereügyletek;

d) vételi és eladási opciók értékpapírra, devizára, indexre és kamatlábra, illetve ezek származtatott termékeire, ideértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket.

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

Az alapkezelő származtatott eszközökbe a jelen kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politikának megfelelően fektet be, mindenkor megfelelve az alap lejáratkori tőkéjére vonatkozó ígéretnek.

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

	Minimum	Tervezett	Maximum
Folyószámla, állampapírok, bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, repó ügyletek	20 %	95 %	100 %
Tőkevédelmet biztosító származtatott eszközök	0 %	0 %	100%
A mögöttes indexhez kapcsolódó, befektetési célú származtatott eszközök	0%	5 %	80%
Fedezési célú, devizára szóló származtatott eszközök	0%	0%	100%

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 estközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazandó tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy az ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat

Az alapkezelő az alap nevében azon eszközkategóriákra, melybe az alap fektethet, olyan ügyletet köthet, amely nem sérti az alább meghatározott korlátozásokat.

	Eszközre vetített limit	Az alap portfolióján belüli maximális arány
1.	Egy kibocsátó maximális aránya alapesetben	10%
2.	A 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet 18. § (2) bekezdés szerinti értékpapírok maximális aránya	15%
3.	2. pontba tartozó értékpapírok összesített maximális aránya	40%
4.	Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek 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	25 %

	kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni.	
5.	Amennyiben a befektetési alap eszközeinek több mint 10 százalékát fekteti a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet (3) bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, a befektetéseknek az összértéke	80%
6.	Egy kibocsátó maximális aránya, amennyiben 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	35%
7.	Egy adott sorozatú, EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok maximális aránya	35%
8.	EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok maximális aránya, a 6. pont figyelembe vételével	100%
9.	Egy hitelintézet betéteinek maximális aránya	100%
10.	Tőkeáttétel maximális mértéke alapesetben	200%

- Az alap nem vásárolhat az alapkezelő által kibocsátott értékpapírt, valamint az alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is.
- Az alap nem vásárolhat az alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az alapkezelő részére.
- Az alapnak az alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfoliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.
- A származtatott ügyletek (a nettósítási szabályok szerinti) nettó pozíciói abszolút értékének összege – az alap bejegyzését követő opciós ügylet megkötésekor - meghaladhatja a saját tőke 20 %-át.
- Az alapkezelő mindenkor köteles továbbá megfelelni a hatályos jogszabályokban meghatározott egyéb befektetési korlátozásoknak is.
- Az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértéke: kétszeres.

16. A portfolió devizális kitettsége

Az alap a fizetési ígéret teljesítése érdekében vásárolhat, és tarthat külföldi devizában jegyzett eszközöket az 15. pontban látható táblázat szerinti mértékben. Az árfolyamkockázat csökkentése érdekében, az eszköz bekerülésével egy időben devizafedezeti ügyletet köt az eszköz értékének megfelelő mértékben.

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

Az alap célja, hogy a befektetőknek a tőkevédettség mellett, azaz a befektetési jegyek névértékének megfizetése mellett, illetve azon túl lehetőséget nyújtson arra, hogy részesedjenek a világ ingatlanpiacainak jövedelméből illetve értéknövekedéséből (teljesítményrészesedési lehetőség).

Az alapkezelő a tőkevédett összeg megfizetésének érdekében az alap mindenkori saját tőkéjének jelentős meghaladó hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe fektetni, így például

- az OTP Bank Nyrt-nél, vagy más a Hpt. hatálya alá tartozó szolgáltatónál elhelyezett betétekbe,
- hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe,
- repó ügyletekbe;
- valamint ezen termékek kamat- és/vagy árfolyamkockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe.

Ezen eszközökön felüli tőkéjét az ingatlanpiaci teljesítményrészesedés lehetőségének biztosítása érdekében származtatott termékbe fekteti. A származtatott termék ingatlanpiaci alapokból összeállított mögöttes indexre szóló opció.

A kamatozó befektetési eszközök valamint a repó ügyletek és származtatott eszközök portfólión belüli megosztását az Alapkezelő az alábbiak szerint tervezi:

- az Alapkezelő az Alap létrehozatalakor az Alap saját tőkéjének jelentős hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír) fektetni, az ezen felüli részt pedig – a költségek levonását követően – a teljesítményrészesedés lehetőségét biztosító származtatott eszközbe fekteti.
- az Alap futamideje alatt a teljesítményrészesedés lehetőségét biztosító származtatott eszköz értéke jelentős mértékben változhat. Az Alapkezelő ezért az Alap futamideje alatt az Alap mindenkori saját tőkéjének a származtatott eszköz értékén felüli részét fekteti a fent meghatározott kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír).

18. Hitelfelvételi szabályok (78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 27. illetve 15. §-a szerint)

Az alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani.

Az alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. Nem minősül hitelfelvételnek az alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

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

Az alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

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

Az alap értékpapírkölcsön ügylet keretében nem ad és nem vesz kölcsön értékpapírt.

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

Az alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti valamely EGT-állam, vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, azzal a korlátozással, hogy eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fektetheti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

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

Nem értelmezhető.

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

Nem értelmezhető.

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

Nem értelmezhető.

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az alap alábbi intézményekkel szembeni, intézményenként az adott intézmény által kibocsátott, átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az alap bruttó eszközeinek 20 százalékát:

- OTP Bank Nyrt.;
  www.otpbank.hu/portal/hu/IR_Eves_jelentes
- FHB Jelzálogbank Nyrt.:
  https://www.fhb.hu/tarsasag-miben-segithetunk/Penzugyi-adatok/Eves-jelentes
- FHB Kereskedelmi Bank Zrt.: https://www.fhb.hu/tarsasag/FHB-Csoport/FHB-Bank-Zrt.
- BNP Paribas; invest.bnpparibas.com/en/pid5857/registration-document.html
- Societe Generale: www.societegenerale.com/sites/default/files/documents/Societe-Generale_DDR2013_UK.pdf

A felsorolt intézmények közül azon intézmény nem vagy nem szerződésszerű teljesítése, amely által forgalmazott befektetési eszköz az Alap portfóliójába kerül, az alap nettó eszközértékének jelentős csökkenését okozhatja.

A fenti intézmények körének változásáról az alapkezelő közleményben értesíti a befektetőket és ezzel egyidejűleg a Felügyeletet.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

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

Az alapkezelő fedezeti céllal és a befektetési célok megvalósítása érdekében egyaránt alkalmazhat származtatott ügyleteket. A fedezeti célú származtatott ügyletek csökkentik az alap betétben elhelyezett eszközeinek kamat- és/vagy árfolyam kockázatát. A jelen tájékozatóban leírt befektetési politika kialakításának érdekében felvett opciós pozíció biztosítja a mögöttes index teljesítményéből történő részesedést.

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

A megengedett származtatott eszközök köre:

a) értékpapírra, devizára, indexre illetőleg ezek származtatott termékeire vonatkozó határidős ügyletek ideértve az ezekkel egyenértékű, készpénz-elszámolású eszközöket;
b) határidős kamatlábügyletek;
c) kamat-, deviza- és tőkecsereügyletek;
d) vételi és eladási opciók értékpapírra, devizára, indexre és kamatlábra, illetve ezek származtatott termékeire, ideértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket.

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

Nem értelmezhető.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

Az alap az alábbi feltételekkel köthet származtatott ügyletet:

a) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,

b) az ügylet kötése nem jár a 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet 22. §-ban 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.

Az alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitettségen az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül kell hagyni.

Az alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a 78/2014. (III. 14.) Kormányrendeletben vagy a kezelési szabályzatban 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 pénzpiaci eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

A kezelési szabályzatban meghatározott befektetési korlátokat az egyes értékpapírok alábbiak szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni:

- az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója;

- az alapkezelő az alap befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja;

- ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:

a) az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és

b) az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak;

- az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható;

- A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,

b) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,

c) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet

delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata);

- a hitelfelvétel óvadékául szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Nem értelmezhető.

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

Az értékeléshez a BLOOMBERG, illetve a REUTERS képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamadatokat kell felhasználni.

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

Nem értelmezhető.

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem értelmezhető.

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

Nem értelmezhető.

IV. A KOCKÁZATOK

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

Az alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat: A gazdasági- és politikai környezetben, a jegybankok monetáris politikájában, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek üzleti tevékenységében, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek fizetőképességében és annak megítélésében, a kereslet-kínálat viszonyában bekövetkező változások hatására az alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat. Az árfolyam-ingadozások hatását az alapkezelő a portfolió diverzifikálásával csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyes időszakokban csökken. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. adóterhek emelése, profit repatriálás korlátozása, stb.), amelyek az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolnak.

Hitelkockázat: Az alap portfoliójába tartozó egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje az alap portfoliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely az alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének csökkenéséhez vezethet.

Likviditási kockázat: Bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfolióban lévő, de abból eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet.

A befektetési alapokat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása: A jövőben mind a magyar, mind az alapot érintő külföldi adószabályok esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak (adóemelés, adó bevezetése, adókedvezmény csökkentése, illetve eltörlése), ami miatt az alapot, illetve a befektetőt a későbbiekben a jelenleginél magasabb adó

terhelheti. Előfordulhat, hogy az alap – a befektetéseiből származó jövedelmei után - olyan adók megfizetésére kényszerül, amelyekre az alapkezelő a befektetés megszerzésekor nem számított, ezért a befektetés megszerzéséről hozott döntése során nem vett figyelembe.

Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat: az alap portfoliójában lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyletekből az alapnak járó összegek kifizetését.

Teljesítményrészesedés meghatározásának kockázata: A teljesítményrészesedés számítási módját a kezelési szabályzat 12. pontja határozza meg. Előfordulhat, hogy az alap futamideje alatt a mögöttes index összetevőinek kereskedését huzamosabb időre felfüggesztik, vagy megszüntetik. Szélsőséges esetben az értékpapírok kereskedését végző tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, illetve véglegesen be is zárhatnak. Ezekben az esetekben az alapkezelő - a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával - a teljesítményrészesedés számítására új módszert vezet be.

A tőkevédelem teljesítésének kockázata: A befektetési jegyek névértékének az alap lejáratakor történő kifizetését az alap befektetési politikája biztosítja - beleértve a származtatott ügyletek alkalmazását is - azok megfizetésére harmadik személy garanciát nem vállal.

A befektetési jegyek másodlagos forgalmazásának kockázatai: A befektetési jegyek az alap futamideje alatt befektetési szolgáltató közreműködésével, tőzsdei forgalomban szabadon átruházhatóak (másodlagos forgalmazás). A befektetési jegyek másodlagos forgalmazás során kialakuló árfolyamát az aktuális kereslet, illetve kínálat határozza meg, emiatt az adásvételi ügylet árfolyama eltérhet az adott napra számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéktől. Nem garantált, hogy bármikor a másodlagos forgalomban a befektetési jegyekre vételi szándék jelentkezik, így az értékesítés elhúzódhat, illetve árfolyamveszteséggel is járhat.

Devizaárfolyam kockázat: Az Alapkezelő a külföldi devizában denominált eszközök devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletekkel kísérli meg csökkenteni, illetve lehetőség szerint megszüntetni, így az egyes devizaárfolyamok megváltozásának kockázata csak korlátozott mértékben befolyásolja az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulását.

Az illikvid egyedi eszközök értéke meghatározásához fűződő kockázat: Az Alap portfoliójába kerülő eszközök között szereplő opció egyes esetekben ún. nehezen értékelhető eszköznek minősülhet (ABAK-rendelet 71. cikk (2) bekezdés e) pontja). E kockázat kezelése érdekében az Alapkezelő a jogszabályi elvárásoknak megfelelő mechanizmust dolgozott ki.

A Kbftv. 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek való megfelelés bemutatása

Az ABAK-rendelet 12. cikke alapján a szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázat azon veszteség vagy kár kockázata, amelyet az Alapkezelő releváns személyei (ABAK-rendelet 1. cikk 2. pont) által az Alapkezelő felelősségi körébe tartozó tevékenység gondatlan ellátásával okozott veszteség vagy kár, amelynek kockázatát az Alapkezelő a Kbftv. és az ABAK-rendeletben meghatározottak szerint kezeli. A szakmai felelősséggel kapcsolatos lehetséges kockázatokat az ABAK-rendelet 12. cikkének (2) bekezdése példálózó jelleggel határozza meg.

Az Alapkezelő azonosította majd meghatározta a működése során a szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatokat és azok lehetséges mértékét és hatásait. Ezt követően kidolgozta a kezelésükre és nyomon követésükre szolgáló eljárásrendet. Ennek keretében megalkotta a szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok kezelésére és nyomon követésére vonatkozó belső szabályzatát, valamint a múltbéli veszteségeket tartalmazó adatbázist hoz létre.

Továbbá megvizsgálta, milyen módon tud eleget tenni a Kbftv. 16. § (5) bekezdés azon előírásának, mely szerint az Alapkezelőnek a szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére további szavatoló tőkével vagy szakmai felelősségbiztosítással kell rendelkeznie. Az Alapkezelő megállapította, hogy a szavatoló tőke hatályos mértéke és összetétele – figyelembe véve a Kbftv. 16. § (1) és (2) bekezdését is – elegendő forrást biztosít és így a szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatot a Kbftv. 16. § (5) bekezdés a) pontjában írtak szerint fedezi.

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

Az Alapkezelő a likviditási kockázat kezelésére megfelelő üzleti folyamatot működtet, amelyet hatályos belső szabályozói tartalmaznak. Az Alap befektetési jegyei – az Alap zártvégűségére tekintettel – futamidő alatt nem válthatók vissza. Ennek ellenére az Alap folyamatosan a normál üzletmenet figyelembe vételével kalkulált likvid eszközöket tart portfóliójában. Ezen túl az Alapkezelő rendszeresen ellenőrizni az Alap likviditását, amennyivel a likviditást veszélyeztető rendkívüli helyzet áll elő, úgy haladéktalanul döntési javaslatot terjeszt az Alapkezelő döntésre jogosult vezető tisztségviselői elé,

Az Alap az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat, így tartalmazza az Alapkezelő által kezelt minden uniós ABA-nak minősülő Alap és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott Alap tekintetében

a) az ABA-nak minősülő Alap olyan eszközeinek arányát, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak,
b) az ABA-nak minősülő Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodást,
c) az ABA-nak minősülő Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszereket.

V. AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE

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

Az Alapkezelő az Alap és annak egy kollektív befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének kiszámításával a Kbftv. és az ABAK-rendelet rendelkezéseivel összhangban az OTP Bank Nyrt-t (a továbbiakban: Bank) bízza meg (kiszervezés).

Az alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Bank határozza meg.

A Bank az alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden tőzsdenapra a lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján az egyes eszközökre megállapított értékeket figyelembe véve forintban kifejezve állapítja meg (T nap), és a megállapítást követő két munkanapon (T+2 napon) belül közzéteszi. Ha a befektetési eszközt több tőzsdén jegyzik, a Bank, mint külső értékelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni. Az értékeléshez a BLOOMBERG, illetve a REUTERS képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamadatokat kell felhasználni.

A nettó eszközérték adatok az alapkezelő honlapján (www.otpingatlanalap.hu), és a forgalmazó OTP Bank Nyrt. honlapján (www.otpbank.hu) érhetők el. Az Alap a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetése után a nettó eszközérték a Budapesti Értéktőzsde honlapján is elérhető. (www.bet.hu)

Az alap nettó eszközértéke egyenlő az alap tárcájában szereplő eszközök T napi nyitó állománya alább meghatározott módon számított értékével, csökkentve az alapot terhelő kötelezettségekkel. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik az alap nettó eszközértéke és a forgalomban lévő befektetési jegyek T napi nyitó darabszámának hányadosával.

Amennyiben valamilyen okból kifolyólag a nettó eszközérték nem állapítható meg, úgy a nettó eszközérték számítás felfüggesztésének időtartama alatt az időben legutoljára megállapított érték kerül közzétételre, a nettó eszközérték kiszámítását akadályozó okok közlésével együtt.

Az alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra

vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni.

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 az eszközök értékelésével külső értékbecslőt bíz meg. Az értékeléssel kapcsolatos feladatokat az OTP Bank Nyrt. végzi el, aki megfelel a Kbftv. vonatkozó rendelkezéseinek.

Az Alap eszközeinek értékét a nettó eszközértékének számításakor az alábbiak szerint kell figyelembe venni:

a) Az alap nettó eszközértékének számításakor a *folyószámla* T napi egyenlegét a T napig számított felhalmozott kamatokkal növelve vesszük figyelembe. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

b) A *lekötött betétek* értékét a nettó eszközérték kiszámításakor a T napi időarányos kamatokkal megnövelt összegben kell figyelembe venni. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

c) A *három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású magyar államkötvények és diszkontkincstárjegyek* a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ által legutóbb megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben a fix kamatozású államkötvényre vagy diszkontkincstárjegyre T napon az elsődleges forgalmazók nem jegyeznek árfolyamot, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyeztek árat az adott állampapírra, akkor az a beszerzéskori hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerül értékelésre.

d) A *három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű változó kamatozású magyar államkötvények* a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben a változó kamatozású államkötvényre T napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyeztek árat az adott állampapírra, akkor az a T napig megszolgált kamattal növelt nettó beszerzési áron kerül értékelésre.

e) A *Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű kötvények és diszkontjegyek*, publikusan hozzáférhető T napi záró ár hiányában, az ÁKK T napi referenciahozamaiból, a hátralévő futamidő alapján lineárisan számított hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

f) *A három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű hazai állampapírok, valamint a három hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű, Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények és diszkontjegyek* az ÁKK T napi 3 hónapos referenciahozama alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. A 3 hónapnál rövidebb futamidejű kötvények esetében a T napi bruttó árfolyamot az T napi ÁKK referencia hozam kötvény egyenértékes hozamra történő átszámításával kell kiszámítani.

g) *Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott fix kamatozású kötvény típusú eszközök, illetve jelzáloglevelek* piaci értékének meghatározása az M nap délutáni árjegyzés (a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett árfolyamadatok) nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T

napra számított bruttó értéken, illetve amennyiben tőzsdére bevezetett értékpapír esetén a nettó eszközérték számításának időpontjában rendelkezésre álló utolsó tőzsdei üzletkötés ennél frissebb, ez utóbbihoz tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon történik. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyeztek árat az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon, tőzsdére be nem vezetett kötvény esetében pedig a beszerzéskori hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

h) *Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott változó kamatozású kötvények, illetve jelzáloglevelek* piaci értékének meghatározása az M nap délutáni árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékén plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó nettó vételi és eladási ár középértékén plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, illetve amennyiben tőzsdére bevezetett értékpapír esetén a nettó eszközérték számításának időpontjában rendelkezésre álló utolsó tőzsdei üzletkötés ennél frissebb, ez utóbbihoz tartozó nettó árfolyam és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyeztek árat az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei kötéshez tartozó nettó árfolyam és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, tőzsdére be nem vezetett kötvény esetén pedig a beszerzéskori nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik.

i) *Zártkörű forgalombahozatal során értékesített fix kamatozású kötvények és jelzáloglevelek* 3 árjegyző által jegyzett T napi legjobb vételi és eladási hozam középértékei átlaga alapján T napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzéskori hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott kötvény vagy jelzáloglevél beszerzéskori hozammal számított bruttó értéke a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír T napi piaci hozama és az adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb – azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult – hozamfelára (spread) alapján T napra számított bruttó értéktől 0,5%-kal felfelé eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci átértékelése a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír T napi piaci hozama és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára (spread) alapján.

j) *Zártkörű forgalombahozatal során értékesített változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek* 3 árjegyző által jegyzett T napi legjobb vételi és eladási ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, ennek hiányában a beszerzéskori nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

k) Amennyiben a letétkezelő úgy ítéli meg, hogy az értékpapírok likvidációs árfolyama alacsonyabb, mint a c)-h) pontok szerint kiszámított árfolyam, úgy az általa meghatározott likvidációs árfolyamot tekinti a nettó eszközérték számításakor irányadónak. A likvidációs árfolyam meghatározása magyar állampapírok esetében az Államadósság Kezelő Központ elsődleges forgalmazói rendszerének tagjai által a másodlagos piaci árfolyamjegyzés során közzétett legjobb vételi árfolyam alapján, egyéb értékpapíroknál a REUTERS/BLOOMBERG képernyőin megjelenített árfolyam alapján, mindezek hiányában a forgalmazó(k)tól egyedileg bekért árjegyzés, illetve a tőzsdén jegyzett értékpapírok esetében a tőzsdei árfolyam alapján történhet.

l) Az *óvadéki repó ügyletek* értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt nem szabad beállítani a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos részét kell követelésként beállítani.

prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részét.

m) A *szállításos repó ügyletek* értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt piaci értéken szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

prompt eladás - határidős vétel: a készletből ki kell venni az eladott értékpapírt; és kötelezettségként be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

n) A követeléseket a befektetési alapokra vonatkozó számviteli jogszabályoknak megfelelően kell elszámolni. Ha az alap valamely követelését a letétkezelő kétesnek ítéli meg, akkor e tény megjelölésével a várható veszteségek összegével csökkenti a nettó eszközértéket. A nettó eszközérték 1 ezrelékét meghaladó pénzkövetelések összegét T napra diszkontálni kell.

A kölcsön adott értékpapírt a készletből ki kell venni és követelésként be kell állítani a kölcsönadott értékpapír piaci értékét.

o) A kötelezettségeket a befektetési alapokra vonatkozó számviteli jogszabályoknak megfelelően kell kimutatni. Kötelezettségként el kell számolni a már igénybe vett, de még ki nem számlázott szolgáltatások értékét (köztük az alapkezelési díj és a felügyeleti díj időarányos részét), ha a szolgáltatás értéke (éves szinten) eléri az Alap saját tőkéjének 0,5 ezrelékét.

A nettó eszközérték 1 ezrelékét meghaladó tartozások összegét T napra diszkontálni kell.

p) A devizában denominált eszközöket, kötelezettségeket forintban az MNB által közzétett legutolsó deviza középértéken kerülnek értékelésre. Azon devizák, melyekre az MNB nem tesz közzé árjegyzést, az MNB által közzétett legutolsó USD/HUF és az adott deviza kibocsátó ország nemzeti bankja által közzétett USD/… deviza keresztértéken kerülnek értékelésre. Abban az esetben, ha valamely nagy nemzetközi hírügynökség (Bloomberg, Reuters, stb) által közzétett, adott devizára vonatkozó árjegyzésekből képezett E napi elszámolóár jelentősen, legalább 1%-kal eltér az MNB által aznapra közzétett deviza középértéktől, az értékeléshez felhasználható ezen elszámolóár is.

Az Alapkezelő által megalkotott értékelési politika megkülönböztetett figyelmet fordít az ún. nehezen értékelhető eszközökre, melyek értékelését külön is felülvizsgálandónak tekinti az ABAK-rendelet 71. cikk (2) bekezdésének megfelelően, mivel azok esetében jelentős a kockázata annak, hogy az értékelés esetleg nem megfelelő.

Bizonyos feltételek fennállása esetén ún. nehezen értékelhető eszköznek minősülhet a mögöttes indexre vásárolt opció, amelynek értékelését a 29. pontban tárgyaljuk.

29. A származtatott ügyletek értékelése

a) A vásárolt *opció* értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott opció értéke pedig azt csökkenti. Az opció értékének az opció T napi, az opcióra árjegyzést nyújtó által jegyzett vételi és eladási árából számított középárfolyamot, illetve annak hiányában az utolsó rendelkezésre álló középárfolyamot kell tekinteni.

b) *Csereügyletek értéke* megegyezik az azt alkotó elemi ügyletek értéke összegével. Az elemi ügyletek jelenértékének kiszámításához az elemi ügylet hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat napokkal súlyozott átlagának megfelelő, vagy - 1 évnél hosszabb instrumentum esetén - nagy nemzetközi hírügynökségek által közzétett kamatswap görbe, illetve az ÁKK által közzétett referenciahozamokból kalkulált zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

Egyéb csereügylet esetén a csereügyletre árjegyzést nyújtó által közölt értékelést kell alkalmazni.

c) A tőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra. Amennyiben a T napi elszámolóár nem áll rendelkezésre, az ügyletek eredményének megállapítása a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló T napi legutolsó tőzsdei ár alapján történik.

d) A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A

számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebbi két lejárata szerinti bankközi kamatok napokkal súlyozott átlagaként számolandóak.

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

f) A forward eladási megállapodás T napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) T napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg. A jelenérték számítás során a várható pénzáramlások hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat napokkal súlyozott átlagának megfelelő, vagy - 1 évnél hosszabb instrumentum esetén - nagy nemzetközi hírügynökségek által közzétett kamatswap görbe, illetve az ÁKK által közzétett referenciahozamokból kalkulált zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

A jelen fejezet alkalmazása során a jelen Kezelési szabályzat 26. fejeztében foglaltakat értelemszerűen alkalmazni kell.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem értelmezhető.

VI. A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Az Alap a lejárat napján a befektető részére megfizeti a lejárat napján a befektető tulajdonában álló befektetési jegyek darabszámának és a befektetési jegy névértékének szorzatát, mint tőkevédett összeget.

Ezen felül az alap a lejárat napját követő 11. banki napon teljesítményrészesedést fizet a befektetőnek, amennyiben a teljesítményrészesedés lehetőségének biztosítása érdekében a portfólióban szereplő származtatott termék teljesítménye azt a jelen Tájékoztató és az Alap Kezelési szabályzatában rögzítettek szerint lehetővé teszi.

32. Hozamfizetési napok

Az Alap illetve a nevében eljáró Alapkezelő hozam fizetésére vonatkozó ígéretet nem tesz.

Az Alapkezelő felhívja a figyelmet, hogy a 31. pontban megjelölt teljesítményrészesedés kifizetésének napja: 2018. július hó 31. napját követő tizenegyedik banki nap.

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a teljesítményrészesedést a kifizetéskor hatályos adójogszabályok alapján adófizetési-, adóelőleg-fizetési kötelezettség, s ahhoz kapcsolódóan a kifizetőt adó- vagy adóelőleg-levonási kötelezettség terhelheti, melynek következtében a befektetési jegy tulajdonos által ténylegesen kézhez kapott összeg nem feltétlenül éri el a jelen kezelési szabályzatban rögzítettek szerint számolandó és esetlegesen kifizetésre kerülő teljesítményrészesedéssel. Az Alapkezelő felhívja a befektetők figyelmét, hogy a jelen tájékoztatóban és a kezelési szabályzatban meghatározott módon kalkulált, a befektetőt az alap lejárat miatti megszűnése miatt megillető teljesítményrészesedés összege minden esetben a közterheket – függetlenül azok jogcímétől – is tartalmazó összeg, amelyből a kifizető a mindenkor hatályos jogszabályi előírásoknak megfelelően teljesíti a közteher-fizetési kötelezettséget.

A tőkevédelemre vonatkozó fizetési kötelezettség megszűnik, ha annak teljesítését, illetve a teljesítést biztosító befektetési politika megvalósítását az alapkezelő és a letétkezelő érdekkörén kívül eső olyan, általuk előre nem látható, elháríthatatlan külső ok akadályozta, amelynek felmerülte a tőlük elvárható

gondosság tanúsítása mellett előre nem volt látható és a rendelkezésre álló eszközökkel elhárítható (vis maior).

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 értelmezhető.

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

Az alap célja, hogy a tőke megóvásán túl lehetőséget nyújtson a befektetőknek arra, hogy részesedjenek globális ingatlanpiacnak az alap futamideje alatt elérhető teljesítményéből.

Az alapkezelő a tőkevédett összeg megfizetésének érdekében az alap mindenkori saját tőkéjének jelentős meghaladó hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe fektetni, így például

az OTP Bank Nyrt-nél, vagy más a Hpt. hatálya alá tartozó szolgáltatónál elhelyezett betétekbe,

- hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe,
- repó ügyletekbe,
- valamint ezen eszközök kamat- és/vagy árfolyamkockázatának kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe.

Ezen eszközökön felüli tőkéjét az ingatlanpiaci teljesítményrészesedés lehetőségének biztosítása érdekében származtatott eszközbe fekteti. A származtatott termék ingatlanpiaci alapokból összeállított mögöttes indexre szóló opció.

A kamatozó befektetési eszközök valamint a repó ügyletek és származtatott eszközök portfólión belüli megosztását az Alapkezelő az alábbiak szerint tervezi:

- az Alapkezelő az Alap létrehozatalakor az Alap saját tőkéjének jelentős, hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír) fektetni, az ezen felüli részt pedig – a költségek levonását követően – a teljesítményrészesedés lehetőségét biztosító származtatott eszközbe fekteti;
- az Alap futamideje alatt a teljesítményrészesedés lehetőségét biztosító származtatott eszköz értéke jelentős mértékben változhat. Az Alapkezelő ezért az Alap futamideje alatt az Alap mindenkori saját tőkéjének a származtatott eszköz értékén felüli részét fekteti a fent meghatározott kamatozó befektetési eszközökbe (így különösen, de nem kizárólag betét, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír).

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem értelmezhető.

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 tevékenységéért és a lent felsorolt közvetített szolgáltatásokért az alap felügyelet általi nyilvántartásba vételekor számított nettó eszközértékének évente legfeljebb 1,75%-át számolja fel az alappal szemben, alapkezelési díj címén. Az alapkezelési díj az alább felsorolt közvetített szolgáltatások költségeit már tartalmazza, ezért azok közvetlenül nem terhelhetők az alapra:

- letétkezelés,

- értékelés, nettó eszközérték kiszámítás;
- könyvvizsgálat;
- az alap, illetve az alap által kibocsátott befektetési jegyek reklámozása, a befektetők tájékoztatása;
- a befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával és a Budapesti Értéktőzsdére való bevezetés kezdeményezésében befektetési szolgáltatóként való közreműködéssel kapcsolatban a forgalmazó által felszámított díj.

Az alapkezelési díj időarányos része naponta kerül felszámításra, kifizetése a naptári tárgynegyedévet követő tizedik munkanapon esedékes.

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

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

Nem értelmezhető.

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 alap a felügyelet részére a vonatkozó jogszabályok szerinti folyamatos felügyeleti díjat köteles megfizetni. A folyamatos felügyeleti díj ezen kezelési szabályzat készítésekor évente az alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke, amely a tárgy negyedévet követő hónap utolsó napjáig utal át a felügyelet számlájára.

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

Az alap vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

Az alap ügyletei kapcsán felmerülő, a befektetési szolgáltatóknak, ügynököknek, illetve a letétkezelőnek fizetett költségek, díjak és jutalékok, elszámolóházak, LEI kód kibocsátók és értéktárak által felszámított költségek, valamint a bankköltségek és díjak az Alapot terhelik. Ezen díjak mértékét minden esetben az adott befektetési szolgáltató, ügynök, letétkezelő mindenkor hatályos díjszabása vagy az adott ügylet kapcsán létrejött egyedi megállapodás határozza meg. Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, vagy előre nem kalkulálható mértékű díjak.

Szintén az alapot terhelik az alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és egyéb bankköltségek. Ezen díjak mértékét minden esetben az hitelintézet mindenkor hatályos díjszabása vagy az adott ügylet kapcsán létrejött egyedi megállapodás határozza meg. Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, vagy előre nem kalkulálható mértékű díjak.

Az Alapkezelő számításai szerint a befektetési alapot terhelő egyéb, az Alap saját tőkéjének befektetéséhez kapcsolódó lehetséges költségek vagy díjak mértéke – a jelen piaci viszonyokat alapul véve – az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, az Alap teljes futamideje alatt felmerülő, a jelen pont hatálya alá tartozó egyéb lehetséges költségek vagy díjak összege az Alap nettó eszközértékének 1 %-át ne haladják meg.

Az alapot terhelő egyébköltségek és kiadások

Az alapot terheli minden egyéb kiadás és költség – a kezelési szabályzat 36.1. pontjában felsorolt, az alapra a közvetített szolgáltatás ellenértékét is magában foglaló alapkezelési díj részeként áthárított tételek kivételével -, amelyek az alap kezelésével és befektetéseivel kapcsolatban merülnek fel, beleértve az adókat, valamint a jogerős bírósági/hatósági határozat alapján az alapot terhelő fizetési kötelezettségeket is, az eljárási költségekkel és az eljárással kapcsolatban felmerülő minden egyéb kiadással és költséggel együtt; továbbá egyéb, az alappal szembeni vagy az alap általi esetleges igényérvényesítés költségeit is. Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, a rendes működés során előre nem kalkulálható mértékű díjak.

A befektetőt terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak

A befektetési jegyek másodlagos forgalmazása során felmerülő díjak és jutalékok

A befektetési jegyek tőzsdei forgalomban történő átruházása során a befektetők által választott befektetési szolgáltató a mindenkor hatályos hirdetményében meghatározott jutalékokat és díjakat számítja fel a befektetővel szemben. (értékpapírszámla vezetéséhez kapcsolódó díjak és jutalékok, értékpapír transzfer díja, átutalási díj, készpénzfelvételi díj, stb.) Az egyes befektetési szolgáltatók által felszámított díjak és költségek eltérő mértékűek lehetnek, az egyes befektetési szolgáltatók által felszámítható díjak és költségek mértékétől az adott befektetési szolgáltató a mindenkor hatályos jogszabályi előírásoknak megfelelően hirdetményi úton tájékoztatja a befektetőket. a Befektető felelőssége, hogy a befektetési szolgáltató mindenkor hatályos jutalékairól és díjairól a befektetési szolgáltatónál tájékozódjon.

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 értelmezhető.

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

Nem értelmezhető.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem értelmezhető.

IX. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

41. A befektetési jegyek vétele

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

Nem értelmezhető.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Nem értelmezhető.

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Nem értelmezhető.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

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

Nem értelmezhető.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap
Nem értelmezhető.

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap
Nem értelmezhető.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai
43.1. A forgalmazási maximum mértéke
Nem értelmezhető.

43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei
Nem értelmezhető.

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása
44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága
Nem értelmezhető.

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
Nem értelmezhető.

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

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

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk
Nem értelmezhető.

X. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TOVÁBBI INFORMÁCIÓ

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

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

50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira
Az alap határozott futamidejű, így futamidejének lejártakor, 2018. július hó 31-én külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás.
Egyéb esetekben a megszűnési eljárás megindításáról az alapkezelő vagy a felügyelet határoz.

Kötelező megindítani az eljárást,

a) ha az alap nettó eszközértéke negatívvá vált;

b) ha az alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a felügyelet visszavonta,

c) ha a felügyelet kötelezte az alapkezelőt az alap kezelésének átadására, azonban az alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át.

Az alap megszűnik másik befektetési alapba történő beolvadása esetén, a beolvadás napjával.

Az alapkezelő a megszűnési eljárás megindításáról hozott határozatáról haladéktalanul köteles tájékoztatni a felügyeletet, valamint rendkívüli közzététel útján a befektetőket és az alap hitelezőit.

Abban az esetben az alapkezelő alapkezelési tevékenységi engedélyét a felügyelet visszavonta vagy ha a felügyelet kötelezte az alapkezelőt az alap kezelésének átadására, de azt egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át, a megszűnési eljárást a letétkezelő folytatja le.

A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

a) az alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy az alap megszűnés alatt áll;

b) az eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.

A fentebb említett korlátok figyelembe vételével a megszűnési eljárás lefolytatása alatt az alap az általános szabályok szerint működik.

A megszűnési eljárás alatt az alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket legkésőbb 1 (egy) hónapon belül értékesíteni kell. Az értékesítést a pénzügyi eszközök esetében piaci áron kell megkísérelni. Az értékesítésre megállapított határidő a befektetők érdekében a felügyelet engedélyével 3 hónappal meghosszabbítható.

Az alap tulajdonába tartozó teljes vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő 5 munkanapon belül megszűnési jelentést kell készíteni.

A megszűnési jelentést a felügyelethez be kell nyújtani és ezzel egyidejűleg a befektetők felé közzé kell tenni.

A megszűnési jelentésnek legalább az alábbiakat kell tartalmaznia:

- az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit,
- a portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értékét, eszközönkénti bontásban,
- az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértékét,
- az esetleges járulékos és egyéb bevételeket,
- kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetéseket,
- a végelszámolás során felmerült költségeket és felszámított díjakat tételesen,
- a befektetők között felosztható tőkét,
- az egy befektetési jegyre kifizethető összeget, és
- a kifizetés kezdő napját és helyét.

A megszűnési jelentés közzétételét követően a fizetések megkezdhetők.

A felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal törli az alapot a nyilvántartásból. Az alap a nyilvántartásból való törléssel megszűnik.

Az alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló pozitív összegű tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg.

A letétkezelő a megszűnési jelentés felügyelethez történő benyújtását követő 5 banki munkanapon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A kifizetés kezdetéről rendkívüli közleményt kell közzétenni. A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig.

Fenti szabályok alapján az alap futamidejének lejárata miatti megszűnésének menetrendjét az alapkezelő az alábbiak szerint határozza meg, azon cél szem előtt tartásával, hogy a befektetők az alap futamidejének lejáratát követően minél hamarabb, a lehető legrövidebb eljárási időtartam közbeiktatásával hozzájussanak az őket a lejárat napján tulajdonolt befektetési jegyeik alapján az alap megszűnés miatti felosztható vagyona alapján megillető összeghez.

Az Alap megszűnésének tervezett menetrendje:

Lépések, teendők	**Időpont / határidő**
Az alap futamidejének lejárata	2018. július hó 31.
A tőkevédett összeg kifizetése	2018. július hó 31.
Az alap tulajdonába tartozó vagyon alapkezelő általi értékesítésének befejezése, az értékesítésből származó ellenérték befolyása	legkésőbb 2018. július hó 31. napját követő ötödik banki nap (Z nap)
Megszűnési jelentés készítése és a felügyelethez való benyújtása	legkésőbb Z napot követő ötödik banki nap
Közlemény közzététele a befektetési jegy tulajdonosokat a felosztható vagyon alapján megillető összeg kifizetése megkezdésének és befejezésének időpontjáról és az egy befektetési jegyre jutó összegről	legkésőbb Z napot követő ötödik banki nap
Az alap felügyelet általi törlése a nyilvántartásból	a megszűnési jelentés felügyelethez történő benyújtását követő nap
A befektetési jegy tulajdonosokat a felosztható vagyon alapján megillető összeg kifizetésének megkezdése	2018. július hó 31. napját követő tizenegyedik banki nap
A befektetési jegy tulajdonosokat a felosztható vagyon alapján megillető összeg kifizetésére szolgáló időtartam zárónapja	2018. július hó 31. napját követő tizenegyedik banki nap

Az alap megszűnésére tekintettel a befektetési jegy tulajdonosok között felosztható összeg az alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőkének felel meg, amely a befektetési jegy tulajdonosokat befektetési jegyeik névértékének az összes befektetési jegyhez viszonyított arányában illetik meg.

A lejáratkori kifizetés címén az alap megszűnésére tekintettel fizetendő összeg az alap felosztható vagyona terhére a befektető befektetési jegyeinek névértéke és a mögöttes index változás mutatóval számított teljesítményrészesedés mutató alapján meghatározott teljesítményrészesedés (a teljesítményrészesedés mutató és a befektetési jegy névértékének szorzata), amennyiben szükséges, adólevonással módosítva.

Az adózásra vonatkozó, a kezelési szabályzat készítése idején hatályos, nem teljeskörű és csupán tájékoztató jellegű adózási szabályok a tájékoztató 11. pontjában találhatók.

Az alap megszűnésére tekintettel a befektetőket megillető összeget az alap nyilvántartásból való törlését követően a kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig a letétkezelő elkülönített letéti számlán tartja.

A letétkezelő a kifizetésre szolgáló időtartam kezdőnapján gondoskodik a befektetőt megillető összeg befektető forgalmazónál vagy más értékpapírszámla-vezetőnél vezetett bankszámlájára helyezéséről.

Az e címen járó összeg jogosultjának – az ellenkező bizonyításáig – az a befektető tekintendő, akinek az értékpapírszámláján a befektetési jegyet az arra jogosult értékpapírszámla-vezető az alap futamidejének lejárata napján nyilvántartotta.

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

Nem értelmezhető.

XI. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

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

OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.

cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság

cégjegyzékszáma: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044185

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

OTP Bank Nyrt.

cégformája: nyilvánosan működő részvénytársaság

cégjegyzékszáma: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-041585

A befektetési alap letétkezelési tevékenység a Bszt. 5. § (2) bekezdésének (b) pontjában meghatározott befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő szolgáltatás, amely során a letétkezelő a Bszt. hivatkozott rendelkezése értelmében a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését végzi, mely feladatok Kbftv. 64. § alapján kiegészülnek az ott tételesen meghatározott, a befektetési jegyek eladásával, az Alap esetében kivételes esetben visszavásárlásával és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységgel és az alapkezelő sajátos ellenőrzésével.

A letétkezelő tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és az alap valamint az Alap befektetőinek érdekeit szem előtt tartva jár el. A letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységet az Alap részére, amelyek az Alap, annak befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja és az esetleges összeférhetetlenséget feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza. A letétkezelő a letétkezeléssel érintett eszközöket – Kbftv. 64. § (8) bekezdés – az Alap előzetes engedélye nélkül nem hasznosíthatja újra.

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

A letétkezelő feladatait a Kbftv. illetve az annak alapján a felek között kötött letétkezelői megbízási szerződés határozza meg. A letétkezelő gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap kollektív befektetési értékpapírjainak jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek. A letétkezelő biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, az Alap, vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő nevére nyitott, a Bszt. 60. § (1) bekezdés a)–c) pontjában meghatározott intézménynél, vagy a 2006/73/EK irányelv 18. cikk (1) bekezdés a)–c) pontjában meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve.

A letétkezelés során a letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

a) ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint – az Alap tulajdonakénti mindenkori egyértelmű azonosítás érdekében – vezeti az Alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát;
b) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján minden egyéb eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az Alap tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik.

A letétkezelő feladata tovább:

a) ellenőrzi, hogy az Alap kollektív befektetési értékpapírjainak kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik-e;
b) biztosítja, hogy az Alap kollektív befektetési értékpapírjainak nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap kezelési szabályzatának, valamint a 38. §-ban meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki;
c) végrehajtja az Alapkezelő utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap kezelési szabályzatával;
d) gondoskodik arról, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja;
e) biztosítja, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és az Alap kezelési szabályzatával összhangban használja fel;
f) az ingatlanok átruházására, valamint az ingatlanok megterhelésére vonatkozó szerződések hatályosságához megadja a Ptk. 6:118. § (1) bekezdése szerinti beleegyezést, ha az adott ügylet megfelel a befektetési alapra vonatkozó jogszabályoknak.

A letétkezelő az ABAK-rendelet 86. cikkével összhangban az Alap pénzmozgásainak eredményes és megfelelő nyomon követése érdekében biztosítja, hogy:

a) az Alap pénzeszközeit az Alap műveletei céljából folyószámlanyitást előíró érintett piacokon a 2006/73/EK irányelv 18. cikke (1) bekezdésének a), b) és c) pontjában említett jogalanyoknál nyitott számlákon tartsák nyilván, amely jogalanyokra olyan prudenciális szabályok és felügyelet vonatkozik, amelynek hatálya megegyezik az uniós jog hatályával, amelyet ténylegesen végrehajtanak és amely összhangban van a 2006/73/EK irányelv 16. cikkében meghatározott elvekkel,
b) a pénzmozgások egyeztetésére vonatkozóan eredményes és megfelelő eljárásokat alkalmaz, és ezeket az egyeztetéseket naponta, vagy ritka pénzmozgások esetén a pénzmozgások bekövetkezésekor végzi;
c) megfelelő eljárásokat alkalmaz a jelentős pénzmozgásoknak és különösen azon pénzmozgásoknak a munkanap végén történő azonosítására, amelyek esetleg nem egyeztethetők össze az Alap műveleteivel,
d) rendszeresen felülvizsgálja ezeknek az eljárásoknak a megfelelőségét, beleértve az egyeztetési folyamat legalább évente egyszeri teljes felülvizsgálatát, és biztosítja, hogy az egyeztetési folyamat kiterjedjen az Alap nevében, az Alap nevében eljáró Alapkezelő nevében vagy az Alap nevében eljáró letétkezelő nevében nyitott folyószámlákra,
e) folyamatosan nyomon követi az egyeztetések eredményeit és az egyeztetési eljárások során azonosított eltérések nyomán hozott intézkedéseket, és haladéktalanul értesíti az Alapot, ha valamely szabálytalanságot nem orvosoltak, továbbá a hatáskörrel rendelkező hatóságokat is, ha a helyzet nem tisztázható, illetve adott esetben nem korrigálható,
f) ellenőrzi, hogy a likviditási pozíciókra vonatkozó saját nyilvántartása összhangban áll-e az Alapkezelő nyilvántartásával. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a letétkezelő a harmadik félnél nyitott folyószámlával kapcsolatos minden utasítást és információt megkapjon, hogy ezáltal a letétkezelő lefolytathassa saját egyeztetési eljárását.

Az alap részére végzett letétkezelés során a letétkezelő a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben vagy az alap befektetési politikájában rögzített befektetési korlátok megsértése esetén világos és átfogó eszkalációs eljárást hoz létre.

A letétkezelő felelősséggel tartozik az Alapnak illetve az Alap befektetőinek minden általuk amiatt elszenvedett veszteségért, hogy a letétkezelő hanyagságból vagy szándékosan nem tett maradéktalanul eleget az e törvényben előírt kötelezettségeinek. A letétkezelőnek az Alap befektetőivel szembeni felelőssége közvetlenül vagy az Alapkezelőn keresztül közvetve is érvényesíthető.

A letétkezelő tevékenysége végzése során a Kbftv. 64. § (11) bekezdése figyelembe vételével feladatait harmadik személyre kiszervezheti. A harmadik fél a rá kiszervezett feladatokat a Kbftv. vonatkozó rendelkezéseinek figyelembe vételével szervezheti ki.

Az Alapkezelő a Prospektus Rendelet XV. mellékletének 5.1. pontjában foglaltakra tekintettel nyilatkozik, hogy a letétkezelőnek nincsenek a letéti megállapodás értelmében fennálló átruházott feladatai.

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

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

cégformája: korlátolt felelősségű társaság
cégjegyzékszáma: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-09-071057
MKVK nyilvántartási száma: 000083
A könyvvizsgálatért felelős személy: Szántó Csaba
MKVK tagsági igazolvány száma: 007107

A könyvvizsgáló feladatai:

a) a könyvvizsgálóval kötött szerződésben részletezett feladatok ellátása, így különösen
   - az éves beszámolót – ideértve a megszűnés, egyesülés, szétválás esetén készítendő beszámolókat is – a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet, továbbá az egyéb kapcsolódó jogszabályok alapján megvizsgálja és véleményezi,
   - az éves beszámolót az előző alpontban írt vizsgálatra alapozva könyvvizsgálati jelentéssel látja el,
   - annak megítélése, hogy a kormányrendelet által előírt üzleti jelentésben közölt információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal;
   - a könyvvizsgálóval kötött megbízási szerződésben meghatározott jelentések elkészítése,
b) a Kbftv.-ben – így különösen annak XXVI. fejezetében – részletezett feladatok ellátása,
c) minden, jogszabályban meghatározott feladat ellátása.

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

Nem értelmezhető.

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

OTP Bank Nyrt.

cégformája: nyilvánosan működő részvénytársaság
cégjegyzékszáma***:*** Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-041585

A forgalmazó feladatait a forgalmazóval kötött szerződés tartalmazza. A forgalmazó feladatai különösen

- a tájékoztató felelősségvállaló nyilatkozattal történő ellátása;
- a jegyzési eljárás szabályszerű lebonyolítása, a nyilvántartásba vételhez szükséges okiratok kiállítása,
- befektetők tájékoztatása a Tpt., a Bszt., és a kapcsolódó dokumentumok szerint;
- mindazon Bszt. szerinti szolgáltatások nyújtása a befektetők, mint a Vezető forgalmazó ügyfeleinek megbízása alapján, mely szolgáltatások nyújtása szükséges az alapfeladatok bármelyikének ellátásához, ideértve a panaszkezeléssel kapcsolatos kötelezettségek teljesítését is;

- a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló törvény szerinti kötelezettségek teljesítése;
- a forgalmazással összefüggő és azokhoz kapcsolódó nyilvántartások szabályszerű vezetése,
- a befektetési jegyek forgalmazásával összefüggésben a Forgalmazót terhelő jelentéstételi kötelezettségek teljesítése az Alapkezelő és/vagy harmadik személyek irányába;
- marketing együttműködési kötelezettség.

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

Nem értelmezhető.

58. A prime brókerre vonatkozó információk

58.1. A prime bróker neve

Nem értelmezhető.

58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodás lényegi elemei, a felmerülő összeférhetetlenségek kezelésének leírása

Nem értelmezhető.

58.3. A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközeinek átruházásának és újrahasznosításának lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információk leírása

Nem értelmezhető.

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

Az Alapkezelő tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe. Az Alapkezelő a kiszervezés során a Kbftv. 41. §-ban, továbbá az ABAK-rendelet 75. cikkében foglaltak figyelembe vételével jár el azzal, hogy a kiszervezésre vonatkozó megállapodás hatályba lépése előtt a Felügyeletet értesíteni kell.

Az Alapkezelő az egyes eszközök értékének megállapítására továbbá a nettó eszközérték kiszámítására külső értékelőt vesz igénybe (kiszervezés), figyelemmel a Kbftv. 38. § (4) bekezdés a) pontjában és az (5) bekezdésben foglaltakra.
A külső értékelő:

OTP Bank Nyrt.
cégformája: nyilvánosan működő részvénytársaság
cégjegyzékszáma: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-041585

A külső értékelő megfelel a Kbftv-ben és kapcsolódó jogszabályi rendelkezésekben meghatározott feltételeknek, továbbá vele szemben olyan összeférhetetlenségre alapot adó ok, amely a tevékenység jogszerű hátrányosan befolyásolná vagy akadályozná, nem áll fenn.

MELLÉKLETEK

1/A. SZ. MELLÉKLET: AZ OTP BANK NYRT. JEGYZÉSRE KIJELÖLT FIÓKJAI

Budapest	1013	Alagút u. 3.
Budapest	1011	Iskola u. 38-42.
Budapest	1027	Margit krt. 8-10.
Budapest	1015	Széna tér 7.
Budapest	1024	Fény u. 11-13.
Budapest	1025	Törökvész út 1/a.
Budapest	1025	Törökvész út.87-91 (Rózsadomb Center)
Budapest	1021	Hüvösvölgyi út 138. (Stop Shop)
Budapest	1033	Flórián tér 15.
Budapest	1025	Szépvölgyi út 4/b.
Budapest	1039	Heltai J. tér 9.
Budapest	1037	Bécsi út 154. (EuroCenter)
Budapest	1033	Szentendrei u.115.(Auchan)
Budapest	1041	Erzsébet u. 50.
Budapest	1048	Kordován tér 4.
Budapest	1042	Árpád út 63-65.
Budapest	1052	Deák Ferenc u. 7-9.
Budapest	1051	Nádor u. 6.
Budapest	1055	Szent István krt. 1.
Budapest	1053	Ferenciek tere 11.
Budapest	1051	Nádor u. 16.
Budapest	1062	Andrássy út 83-85.
Budapest	1061	Andrássy út 6.
Budapest	1054	Széchenyi rkp. 19.
Budapest	1066	Oktogon tér 3.
Budapest	1077	Király utca 49.
Budapest	1073	Erzsébet krt 41.
Budapest	1075	Károly krt. 1.
Budapest	1074	Rákóczi út 84.
Budapest	1073	Dohány u. 65.
Budapest	1085	József krt. 33.
Budapest	1085	József krt. 53.
Budapest	1087	Kerepesi út 9. (Aréna Plaza)
Budapest	1095	Tinódi u. 9-11.
Budapest	1098	Lobogó u. 18.
Budapest	1094	Ferenc krt. 13.
Budapest	1085	József krt. 80.
Budapest	1085	Kálvin tér 12-13.
Budapest	1097	Könyves Kálmán Krt. 12-14. (Lurdy ház)
Budapest	1102	Kőrösi Csoma sétány 6.
Budapest	1105	Román u. 2.
Budapest	1103	Sibrik Miklós u. 30. (Family Center)
Budapest	1106	Örs vezér tere 25. (Árkád)
Budapest	1107	Száva u. 7.

Budapest	1113	Bartók Béla út 92-94.
Budapest	1117	Móricz Zsigmond körtér 18.
Budapest	1111	Karinthy F. út 16.
Budapest	1111	Szt. Gellért tér 3.
Budapest	1118	Rétköz u. 5
Budapest	1117	Hunyadi J. út 19. (Savoya Park)
Budapest	1126	Böszörményi út 9-11.
Budapest	1136	Tátra u. 10.
Budapest	1055	Nyugati tér 9.
Budapest	1137	Pozsonyi út 38.
Budapest	1062	Váci út 1-3. (Westend City Center)
Budapest	1131	Babér u. 9.
Budapest	1134	Váci út 23-27.
Budapest	1138	Népfürdő u. 22. (Duna Tower)
Budapest	1134	Váci út 9-15.
Budapest	1137	Lehel utca 74-76.
Budapest	1148	Nagy Lajos király útja 19-21.
Budapest	1149	Fogarasi út 15/b.
Budapest	1149	Bosnyák tér 17.
Budapest	1146	Thököly út 102/b.
Budapest	1152	Szentmihályi út 131. (Pólus Center)
Budapest	1151	Fő utca 64.
Budapest	1157	Zsókavár u. 28.
Budapest	1163	Jókai u. 3/b.
Budapest	1161	Rákosi út 118.
Budapest	1173	Ferihegyi út 93.
Budapest	1181	Üllői út 377.
Budapest	1188	Vasút u. 48.
Budapest	1183	Üllői út 440. (Delta Center)
Budapest	1195	Üllői út 285.
Budapest	1204	Kossuth Lajos u. 44-46.
Budapest	1238	Grassalkovich u. 160.
Budapest	1203	Bíró M. u. 7.
Budapest	1239	Bevásárló u. 2. (Auchan Soroksár)
Budapest	1239	Európa u. 6.
Budapest	1211	Kossuth L. u. 99.
Budapest	1211	Kossuth L. u. 86.
Budapest	1211	Szabadkikötő u. 5-7.
Budapest	1221	Kossuth L. 31.
Budapest	1222	Nagytétényi út 37-45 (Campona)
Pécs	7621	Rákóczi út 44.
Pécs	7621	Rákóczi út 1.
Pécs	7632	Kertváros, Diana tér 14.
Pécs	7624	Szigetiváros, Budai Nagy Antal u. 1.
Pécs	7633	Újmecsekalja, Ybl M. u. 7/3.
Komló	7300	Kossuth L. u. 95/1.
Mohács	7700	Jókai u. 1.
Siklós	7800	Felszabadulás u. 60-62.
Szigetvár	7900	Vár u. 4.
Pécsvárad	7720	Bem u. 2/b.
Sásd	7370	Dózsa Gy. u. 2.
Sellye	7960	Köztársaság tér 4.

Szentlőrinc	7940	Munkácsy u. 16/A
Villány	7773	Baross G. u. 36/9.
Bóly	7754	Hősök tere 8/b.
Kecskemét	6000	Korona u.2. (MalomCenter)
Kecskemét	6000	Szabadság tér 5.
Baja	6500	Deák F. u. 1.
Kalocsa	6300	Szt. István kir. u. 43-45.
Kiskőrös	6200	Petőfi tér 13.
Kiskunhalas	6400	Sétáló utca 7.
Kiskunfélegyháza	6100	Petőfi tér 1.
Bácsalmás	6430	Szt. János u. 32.
Dunavecse	6087	Fő u. 40.
Izsák	6070	Szabadság tér 1.
Jánoshalma	6440	Rákóczi u.10.
Kecel	6237	Császártöltési u. 1.
Kiskunmajsa	6120	Csendes köz 1.
Kunszentmiklós	6090	Kálvin tér 11.
Lajosmizse	6050	Dózsa Gy. u. 102/a.
Mélykút	6449	Petőfi tér 18.
Soltvadkert	6230	Szentháromság u. 2.
Szalkszentmárton	6086	Petőfi tér 19.
Tiszakécske	6060	Béke tér 6.
Kecskemét	6000	Dunaföldvári út 2. (Auchan Kecskemét)
Solt	6320	Kossuth Lajos u. 48-50.
Szabadszállás	6080	Kálvin tér 4.
Hajós	6344	
Békéscsaba	5600	Szt. István tér 3.
Gyula	5700	Bodoky u.9.
Mezőkovácsháza	5800	Árpád u. 177.
Orosháza	5900	Kossuth u. 20.
Szarvas	5540	Kossuth tér 1.
Szeghalom	5520	Tildy Zoltán tér. 4-8.
Békés	5630	Széchenyi tér 2.
Battonya	5830	Fő u. 86.
Csorvás	5920	Rákóczi u. 12.
Dévaványa	5510	Árpád u. 32.
Elek	5742	Gyulai út 5.
Gyomaendrőd	5500	Szabadság tér 7.
Medgyesegyháza	5666	Kossuth tér 21/a.
Mezőberény	5650	Kossuth tér 12.
Mezőhegyes	5820	Zala Gy. ltp. 7.
Nagyszénás	5931	Hősök u. 11.
Sarkad	5720	Árpád fejedelem tér 5.
Tótkomlós	5940	Széchenyi u. 4-6.
Újkígyós	5661	Kossuth u. 38.
Vésztő	5530	Kossuth u. 72.
Füzesgyarmat	5525	Szabadság tér 1.
Békéscsaba	5600	Andrássy u. 29-33.
Békéscsaba	5600	Andrássy u. 37-43. (Csaba Center)
Miskolc	3530	Uitz B. u. 6
Miskolc	3525	Rákóczi út 1. (bejárat: Széchenyi u. 10-12.)
Miskolc	3531	Győri kapu 51.

Miskolc	3534	Árpád u. 2.
Edelény	3780	Tóth Á. u. 1.
Encs	3860	Bem J. u. 1.
Mezőkövesd	3400	Mátyás kir. u. 149.
Tiszaújváros	3580	Szent István út 30.
Ózd	3600	Városház tér 1/a.
Sátoraljaújhely	3980	Széchenyi tér 13.
Szerencs	3900	Kossuth tér 3/a.
Kazincbarcika	3700	Egressy u. 50.
Sárospatak	3950	Eötvös J. u. 2.
Abaújszántó	3881	Béke u. 7.
Putnok	3630	Kossuth u. 45.
Szikszó	3800	Kassai u. 16.
Sajószentpéter	3770	Bethlen u. 1/a.
Mezőcsát	3450	Hősök tere 23.
Tokaj	3910	Rákóczi u. 37.
Miskolc	3524	Miskolc-Avas, Klapka Gy. u. 18.
Miskolc	3527	József Attila. u. 87.
Szeged	6720	Takaréktár u. 7.
Szeged	6720	Aradi vértanúk tere 3.
Szeged-Kiskundorozsma	6791	Negyvennyolcas u.3.
Szentes	6600	Kossuth u. 26.
Csongrád	6640	Szentháromság tér 2-6.
Hódmezővásárhely	6800	Andrássy u. 1.
Makó	6900	Széchenyi tér 14-16.
Csanádpalota	6913	Kelemen László tér 10.
Kistelek	6760	Kossuth u. 5-7.
Mindszent	6630	Köztársaság tér 11.
Mórahalom	6782	Szegedi u. 3.
Ruzsa	6786	Alkotmány tér 3.
Szeged	6724	Vértói u. 1.
Székesfehérvár	8000	Ősz u. 13.
Bicske	2060	Bocskai köz 1.
Dunaújváros	2400	Dózsa Gy. u. 4/e.
Mór	8060	Deák F. u. 24.
Sárbogárd	7000	Ady E. u. 172.
Adony	2457	Petőfi u. 2.
Enying	8130	Kossuth u. 43.
Gárdony	2483	Szabadság u. 18.
Polgárdi	8154	Deák F. u. 16.
Székesfehérvár	8000	Fő u. 7.
Székesfehérvár	8000	Holland fasor 2. (Auchan)
Győr	9022	Teleki László 51.
Győr	9021	Baross G. u. 14.
Győr	9011	Győr-Szentiván, Déryné u. 77.
Sopron	9400	Teleki u. 22./A
Csorna	9300	Soproni u. 58.
Mosonmagyaróvár	9200	Fő u. 24
Sopron	9400	Várkerület 96/a
Kapuvár	9330	Szt. István kir. u. 4-6.
Fertőd	9431	Fő u. 7.
Fertőszentmiklós	9444	Szerdahelyi u. 2.

Szany	9317	Ady E. u. 2.
Győr	9024	Bartók B. u. 53/b.
Győr	9024	Kormos I. u. 6.
Debrecen	4025	Pásti u. 1-3.
Debrecen	4025	Piac u. 45-47.
Debrecen	4027	Füredi u. 43.
Berettyóújfalu	4100	Oláh Zs. u. 1.
Püspökladány	4150	Kossuth u. 2.
Hajdúböszörmény	4220	Kossuth u. 3.
Hajdúnánás	4080	Köztársaság tér 17-18.
Hajdúszoboszló	4200	Szilfákalja u. 6-8.
Balmazújváros	4060	Veres Péter u. 3.
Biharkeresztes	4110	Kossuth u. 4.
Derecske	4130	Köztársaság u. 111.
Hajdúdorog	4087	Petőfi tér 9-11.
Komádi	4138	Fő u. 1-3.
Nádudvar	4181	Fő u. 119.
Polgár	4090	Barankovics tér 15.
Hajdúhadház	4242	Kossuth u. 2.
Tiszacsege	4066	Fő u. 47.
Debrecen	4032	Egyetem tér 1.
Nyíradony	4254	Árpád tér 6.
Debrecen	4025	Hatvan u. 2-4.
Eger	3300	Törvényház utca 4.
Füzesabony	3390	Rákóczi u. 77.
Gyöngyös	3200	Fő tér 1.
Heves	3360	Hősök tere 4.
Hatvan	3000	Kossuth L. tér 8.
Kál	3350	Szent István tér 3.
Lőrinci	3021	Szabadság tér 25/A
Pétervására	3250	Szt. Márton u. 9.
Recsk	3245	Kossuth u. 93.
Eger	3300	Széchenyi u. 2.
Bélapátfalva	3346	IV. Béla u. 36.
Tatabánya	2800	Fő tér 32.
Bábolna	2943	Mészáros u. 3.
Dorog	2510	Mária u. 2.
Komárom	2900	Mártirok u. 23.
Tata	2890	Ady E. u. 1-3.
Esztergom	2500	Rákóczi tér 2-4.
Oroszlány	2840	Rákóczi u. 84.
Ács	2941	Gyár u. 14.
Kisbér	2870	Batthyány tér 5.
Nyergesújfalu	2536	Kossuth u. 126.
Tatabánya	2800	Bárdos László utca 2.
Salgótarján	3100	Rákóczi u. 22.
Balassagyarmat	2660	Rákóczi fejedelem u. 44.
Pásztó	3060	Fő u. 73/a
Rétság	2651	Rákóczi F. u.28 -30.
Bátonyterenye	3070	Bányász u. 1/a.
Szécsény	3170	Feszty Árpád u. 1.
Salgótarján	3100	Rákóczi u. 12.

Budapest	1075	Károly körút 25.
Cegléd	2700	Szabadság tér 6.
Dabas	2370	Bartók B. út. 46.
Gödöllő	2100	Szabadság tér 12-13.
Monor	2200	Kossuth u. 88/b.
Nagykáta	2760	Bajcsy Zs. u. 1.
Ráckeve	2300	Szt. István tér 3.
Szentendre	2000	Dumtsa J. u. 6.
Vác	2600	Széchenyi u.3-7.
Dunakeszi	2120	Barátság u. 29.
Érd	2030	Budai u. 24.
Nagykőrös	2750	Szabadság tér 2.
Százhalombatta	2441	Szent István tér 8.
Abony	2740	Kossuth L. tér 3.
Albertirsa	2730	Vasút u. 4/a.
Aszód	2170	Kossuth L. u. 42-46.
Budaörs	2040	Szabadság u. 131/a.
Dunaharaszti	2330	Dózsa Gy. u. 25.
Gyömrő	2230	Szt. István u. 17.
Kiskunlacháza	2340	Dózsa Gy. u. 219.
Ócsa	2364	Szabadság tér 1.
Pilis	2721	Rákóczi u. 9.
Pilisvörösvár	2085	Fő u. 60.
Szigetszentmiklós	2310	Ifjúság útja 17.
Szob	2628	Szabadság tér 3.
Vecsés	2220	Fő u. 170.
Gyál	2360	Kőrösi út 160
Kistarcsa	2143	Hunyadi u. 7.
Pécel	2119	Kossuth tér 1.
Budakeszi	2092	Fő u. 181.
Budaörs	2040	Sport út 2-4. (Auchan üzletközpont)
Fót	2151	Fehérkő u.1.
Dunakeszi	2120	Auchan Dunakeszi
Szigetszentmiklós	2310	Háros u. 120. (Auchan)
Csömör	2141	Határ út 6. (Auchan)
Pomáz	2013	József Attila utca 17.
Solymár	2082	Szent Flórián u. 2. (Auchan)
Vecsés	2220	Fő u. 246-248 (Market Central Ferihegy bevásárló park)
Veresegyház	2112	Szadai út 7.
Maglód	2234	Esterházy J. u. 1.
Érd	2030	Diósdi út 42.
Üllő	2225	Pesti út 92.
Kaposvár	7400	Széchenyi tér 2.
Kaposvár	7400	Honvéd utca 55.
Marcali	8700	Rákóczi u. 6-10.
Nagyatád	7500	Korányi Sándor utca 6.
Siófok	8600	Fő tér 10/a
Barcs	7570	Séta tér 5.
Balatonboglár	8630	Dózsa Gy. u. 1.
Csurgó	8840	Széchenyi tér 21.
Fonyód	8640	Ady E. u. 25.
Lengyeltóti	8693	Csalogány u. 2.

Tab	8660	Kossuth L. u. 96.
Nagybajom	7561	Fő út 77.
Balatonlelle	8638	Rákóczi u. 202-204
Nyíregyháza	4400	Rákóczi u. 1.
Fehérgyarmat	4900	Móricz Zsigmond u. 4.
Kisvárda	4600	Szt. László u. 30.
Mátészalka	4700	Szalkai L. u. 34.
Nyírbátor	4300	Zrínyi u. 1.
Vásárosnamény	4800	Szabadság tér 33.
Baktalórántháza	4561	Köztársaság tér. 4.
Balkány	4233	Szakolyi u. 5.
Csenger	4765	Ady E. u. 1.
Dombrád	4492	Szabadság tér 7.
Kemecse	4501	Móricz Zsigmond. u. 18.
Nagykálló	4320	Árpád u. 12.
Tiszalök	4450	Kossuth u. 52.
Tiszavasvári	4440	Kossuth u. 12.
Újfehértó	4244	Fő tér 15.
Záhony	4625	Ady Endre utca. 27-29.
Nyíregyháza	4400	Sóstói u. 31/B
Szolnok	5000	Szapáry u. 31.
Szolnok	5000	Nagy I. krt. 2/a.
Jászberény	5100	Lehel vezér tér 28.
Kunszentmárton	5440	Kossuth u. 2.
Tiszafüred	5350	Piac tér 3.
Törökszentmiklós	5200	Kossuth Lajos út 141.
Karcag	5300	Kossuth tér 15.
Kisújszállás	5310	Szabadság tér 6.
Mezőtúr	5400	Szabadság tér 29.
Túrkeve	5420	Széchenyi u. 32-34.
Jászapáti	5130	Kossuth utca 2-8
Jászárokszállás	5123	Rákóczi u. 4-6.
Jászladány	5055	Kossuth u.77.
Kunhegyes	5340	Szabadság tér 4.
Kunmadaras	5321	Karcagi út 2-4.
Martfű	5435	Szolnoki út 142.
Tiszaföldvár	5430	Kossuth u. 191.
Szolnok	5000	Széchenyi krt. 135.
Szekszárd	7100	Szent István tér 5-7.
Paks	7030	Dózsa Gy. u. 33.
Tamási	7090	Szabadság u. 31.
Bonyhád	7150	Szabadság tér 10.
Dombóvár	7200	Dombó Pál u. 3.
Dunaföldvár	7020	Béke tér 11.
Gyönk	7064	Dózsa Gy. tér 6.
Hőgyész	7191	Kossuth L. u. 6.
Nagydorog	7044	Kossuth u. 7.
Simontornya	7081	Petőfi u. 68.
Tolna	7130	Kossuth u. 31.
Paks	7030	Kishegyi út 44/a
Bátaszék	7140	Budai út 13.
Szombathely	9700	Fő tér 3-5.

Szombathely	9700	Rohonci u. 52.
Körmend	9900	Vida J. u. 12.
Sárvár	9600	Batthyány u. 2.
Celldömölk	9500	Kossuth L. u. 18.
Kőszeg	9730	Kossuth L. u. 8.
Szentgotthárd	9970	Mártírok út 2.
Vasvár	9800	Alkotmány u. 2.
Bük	9737	Kossuth L. u. 1-3.
Szombathely	9700	Király u. 10.
Szentgotthárd	9970	Füzesi út 15 (GM)
Veszprém	8200	Budapesti út. 4.
Veszprém	8200	Óváros tér 24.
Ajka	8400	Szabadság tér 18.
Pápa	8500	Fő tér 22.
Tapolca	8300	Fő tér 2.
Balatonfüred	8230	Petőfi Sándor u. 8.
Várpalota	8100	Újlaki u. 2.
Balatonalmádi	8220	Baross G. u. 5/a.
Devecser	8460	Kossuth L. u. 13.
Sümeg	8330	Kisfaludy Sándor tér 1.
Zirc	8420	Rákóczi tér 15.
Pápa	8500	Fő tér 15.
Zalaegerszeg	8900	Kisfaludy u. 15-17.
Nagykanizsa	8800	Deák tér 15.
Lenti	8960	Dózsa Gy. u. 1.
Keszthely	8360	Kossuth u. 38.
Letenye	8868	Szabadság tér 8.
Zalaszentgrót	8790	Batthyány u. 11.
Hévíz	8380	Erzsébet királyné u. 11.
Budapest	1054	Báthory u. 9.
Budapest	1054	Szabadság tér 7-8. (Bank Center)
Budapest	1124	Apor Vilmos tér 11.
Budapest	1095	Soroksári út 32-34. (Haller kert)
Budapest	1123	Alkotás u. 7/b
Budapest	1195	Vak Bottyán út 75/a-c (KÖKI Terminál)
Budapest	1051	Bajcsy Zsilinszky út 24.
Budapest	1173	Pesti út 5-7. (Tesco áruház)
Budapest	1087	Könyves Kálmán Krt. 76-1. sz. (volt Ganz gyártelep)
Budapest	1076	Thököly út 4.
Szeged	6724	Rókusi krt. 62-64 (Tesco áruház)
Budapest	1081	Népszínház u. 3-5.(Europeum üzletház) - Bejárat a Blaha Lujza térről

1/B. SZ. MELLÉKLET: AZ OTP BANK NYRT. ÁLTAL NYÚJTOTT AZON ELEKTRONIKUS SZOLGÁLTATÁSOK, MELYEK ELÉRÉSI PONTJAI JEGYZÉSI HELYNEK MINŐSÜLNEK:

(i) az OTPdirekt telefonos szolgáltatás,
(ii) az OTPdirekt internetes szolgáltatás,
(iii) az OTPdirekt Bróker internetes szolgáltatás,
(iv) az OTP Bank Nyrt. Privát Banki Híváskezelő szolgáltatása

2. SZ. MELLÉKLET: AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT NYILVÁNOS ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁNAK BEMUTATÁSA

OTP Nyilvános Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap

A felügyelet az OTP Ingatlan Befektetési Alapot 2002. december 5. napján vette nyilvántartásba a 1211-05 lajstromszámon 4.509.590.000 forint saját tőkével. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma III/120.013-1/2002. Az alap nyilvános, határozatlan futamidejű, nyíltvégű ingatlan befektetési alapként működik.

Az alap letétkezelője és forgalmazója az OTP Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.).

Az alapkezelő az alap pénzeszközeit olyan ingatlan befektetésekben helyezi el, amelyek a befektetési jegy tulajdonosok számára mérsékelt kockázat mellett középtávon az állampapírokat meghaladó hozamot biztosítanak. A konzervatív befektetési politika szerint az alap olyan magyarországi ingatlanokat birtokol, amelyek az adott piaci környezetben gazdaságosan bérbeadhatók és értéknövekedésük nagy valószínűséggel prognosztizálható. Az alap portfoliójában logisztika, kereskedelem, iroda és lakás funkciójú ingatlanok is szerepelnek.

OTP Reál Globális Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A felügyelet az alapot 2011. november 16-án vette nyilvántartásba az 1112-249 lajstromszámon, 1 143 mFt saját tőkével. Hároméves futamidejű alap, mely a befektetők felé tőke-és hozamvédelmet nyújt. Az alap a tőke jelentős részének kamatozó eszközökbe történt befektetésével biztosítja a hozamvédelmet, míg az e fölötti teljesítményrészesedésre egy mögöttes indexre kötött opció ad lehetőséget. A mögöttes indexben ismert és jelentős tőkével rendelkező alapok vannak.

A futamidő alatt az alap befektetési jegyet nem vált vissza és nem értékesít, a befektetési jegyek 2011. november 23-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

OTP Reál Aktív Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A felügyelet az alapot 2012. január 11-én vette nyilvántartásba az 1112-255 lajstromszámon, 1 417 mFt saját tőkével. Hároméves futamidejű alap, mely a befektetők felé tőke-és hozamvédelmet nyújt. Az alap a tőke jelentős részének kamatozó eszközökbe történt befektetésével biztosítja a hozamvédelmet, míg az e fölötti teljesítményrészesedést egy mögöttes indexre kötött opció értéke teszi lehetővé. A futamidő alatt az alap befektetési jegyet nem vált vissza és nem értékesít, a befektetési jegyek 2012. január 20-án bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére.

OTP Reál Globális II. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A felügyelet az alapot 2013. július 30-án vette nyilvántartásba az 1112-304 lajstromszámon, 1 928 mFt saját tőkével. Három és fél éves futamidejű alap, mely a befektetők felé tőke- és hozamvédelmet nyújt. Az alap a tőke jelentős részének kamatozó eszközökbe történt befektetésével biztosítja a hozamvédelmet, egy mögöttes indexre kötött opció értéke pedig lehetővé teszi, hogy a befektetők a hozamvédelmen felül (névérték + rögzített alaphozam) részesedjenek az opció elért eredményéből (teljesítményrészesedés). A futamidő alatt az alap befektetési jegyet nem vált vissza és nem értékesít, a befektetési jegyek 2013. augusztus 23-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

OTP Reál Globális III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A felügyelet az alapot 2013. szeptember 13-án vette nyilvántartásba az 1112-309 lajstromszámon, 1 700 mFt saját tőkével. 3,7 éves futamidejű alap, mely a befektetők felé tőke- és hozamvédelmet nyújt. Az alap a tőke jelentős részének kamatozó eszközökbe történt befektetésével biztosítja a hozamvédelmet, egy mögöttes indexre kötött opció értéke pedig lehetővé teszi, hogy a befektetők a hozamvédelmen felül (névérték + rögzített alaphozam) részesedjenek az opció elért eredményéből (teljesítményrészesedés). A futamidő alatt az alap befektetési jegyet nem vált vissza és nem értékesít, a befektetési jegyek az alap felügyelet általi nyilvántartásba vétele után bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére.

OTP Reál Globális IV. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A felügyelet az alapot 2013. november 15-én vette nyilvántartásba az 1112-314 lajstromszámon, 1 130 mFt saját tőkével. 3,5 éves futamidejű alap, mely a befektetők felé tőke- és hozamvédelmet nyújt. Az alap a tőke jelentős részének kamatozó eszközökbe történő befektetésével biztosítja a

hozamvédelmet, egy mögöttes indexre kötött opció értéke pedig lehetővé teszi, hogy a befektetők a hozamvédelmen felül (névérték + rögzített alaphozam) részesedjenek az opció elért eredményéből (teljesítményrészesedés). A futamidő alatt az alap befektetési jegyet nem vált vissza és nem értékesít, a befektetési jegyek az alap felügyelet általi nyilvántartásba vétele után bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére.

OTP Reál Fókusz Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A felügyelet az alapot 2014. január 27-én vette nyilvántartásba az 1112-321 lajstromszámon, 2.344.510.000,- Ft saját tőkével. 3,5 éves futamidejű alap, mely a befektetők felé tőke- és hozamvédelmet nyújt. Az alap a tőke jelentős részének kamatozó eszközökbe történő befektetésével biztosítja a hozamvédelmet, egy mögöttes indexre kötött opció értéke pedig lehetővé teszi, hogy a befektetők a hozamvédelmen felül (névérték + rögzített alaphozam) részesedjenek az opció elért eredményéből (teljesítményrészesedés). A futamidő alatt az alap befektetési jegyet nem vált vissza és nem értékesít, a befektetési jegyek az alap felügyelet általi nyilvántartásba vétele után bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére.

OTP Reál Fókusz II. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az alapot 2014. április 7-én vette nyilvántartásba az 1112-330 lajstromszámon, 2.311.560.000,- Ft saját tőkével. 3,5 éves futamidejű alap, mely a befektetők felé tőke- és hozamvédelmet nyújt. Az alap a tőke jelentős részének kamatozó eszközökbe történő befektetésével biztosítja a hozamvédelmet, egy mögöttes indexre kötött opció értéke pedig lehetővé teszi, hogy a befektetők a hozamvédelmen felül (névérték + rögzített alaphozam) részesedjenek az opció elért eredményéből (teljesítményrészesedés). A futamidő alatt az alap befektetési jegyet nem vált vissza és nem értékesít, a befektetési jegyek az alap felügyelet általi nyilvántartásba vétele után bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére.

OTP Reál Fókusz III. Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az alapot 2014. május 20-án vette nyilvántartásba az 1112-332 lajstromszámon, 1.459.570.000,- Ft saját tőkével. 3,5 éves futamidejű alap, mely a befektetők felé tőke- és hozamvédelmet nyújt. Az alap a tőke jelentős részének kamatozó eszközökbe történő befektetésével biztosítja a hozamvédelmet, egy mögöttes indexre kötött opció értéke pedig lehetővé teszi, hogy a befektetők a hozamvédelmen felül (névérték + rögzített alaphozam) részesedjenek az opció elért eredményéből (teljesítményrészesedés). A futamidő alatt az alap befektetési jegyet nem vált vissza és nem értékesít, a befektetési jegyek az alap felügyelet általi nyilvántartásba vétele után bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére.

OTP Reál Fókusz 4+ Nyilvános Hozamvédett Zártvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az alapot 2014. július 28-án vette nyilvántartásba az 1112-339 lajstromszámon, 1.630.590.000,- Ft saját tőkével. 3,5 éves futamidejű alap, mely a befektetők felé tőke- és hozamvédelmet nyújt. Az alap a tőke jelentős részének kamatozó eszközökbe történő befektetésével biztosítja a hozamvédelmet, egy mögöttes indexre kötött opció értéke pedig lehetővé teszi, hogy a befektetők a hozamvédelmen felül (névérték + rögzített alaphozam) részesedjenek az opció elért eredményéből (teljesítményrészesedés). A futamidő alatt az alap befektetési jegyet nem vált vissza és nem értékesít, a befektetési jegyek az alap felügyelet általi nyilvántartásba vétele után bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére.

OTP Reál Futam Nyilvános Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap

A Felügyelet az alapot 2014. szeptember 23-án vette nyilvántartásba az 1112-345 lajstromszámon, 1.714.860.000,- Ft saját tőkével. 3,5 éves futamidejű alap, mely a befektetők felé 100%-os tőkevédelmet nyújt. A futamidő alatt az alap befektetési jegyet nem vált vissza és nem értékesít, a befektetési jegyek az alap felügyelet általi nyilvántartásba vétele után bevezetésre kerülnek a Budapesti Értéktőzsdére.