



Hirdetmény

A Diófa Alapkezelő Zrt. egyes alapjai esetében felszámítható sikerdíjra vonatkozóan

Az MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., mint Forgalmazó (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10, cégjegyzékszám: 01-10-041206, továbbiakban a Bank) ezúton tájékoztatja a Tisztelt Befektetőket, hogy a Diófa Alapkezelő Zrt., mint kibocsátó, a Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap, a Magyar Posta Takaréék Harmónia Vegyes Befektetési Alap, a Takaréék Abszolút Hozamú Befektetési Alap, a Takaréék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap, a Takaréék Aranymetszés Abszolút Hozamú Alapok Alapja, a Takaréék Lendület Vegyes Befektetési Alap és a Takaréék Származtatott Befektetési Alap kezeléséért sikerdíjat is jogosult felszámítani. A Bank eleget téve az MNB 11/2021. (VII.1.) számú ajánlás (a befektetési alapkezelők által alkalmazott sikerdíjakról) 33. pontjában előírt elvárásoknak, a sikerdíjjal kapcsolatosan az alábbiakban információkat tesz közzé annak érdekében, hogy a befektetők megértsék a sikerdíj modelljét és számításának módszertanát.

Jelen tájékoztatás a felsorolt befektetési alapok esetében rendelkezésre álló marketing anyagokon (pl. szórólap, plakát) szereplő információk kiegészítésének tekintendő!

I. A Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap, a Magyar Posta Takaréék Harmónia Vegyes Befektetési Alap, a Takaréék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap és a Takaréék Lendület Vegyes Befektetési Alap sikerdíj modelljének bemutatása:

A sikerdíj fizetés három feltétele az Alapok sikerdíj-modellje alapján:

1. az adott évben az adott Alap hozamának meg kell haladnia a referencia-index teljes ítményét.
2. az adott Alapnak a referencia-időszakban pozitív teljes ítményt kell nyújtania.
3. az adott Alap a referencia időszakban felmerült referencia indexhez viszonyított esetleges alulteljesítését teljes mértékben ledolgozta.

Az adott Alap esetében alkalmazott referencia-időszak hossza 5 év, amely az idő előrehaladtával görgetéses alapon kerül meghatározásra. Abban az esetben, ha az Alap indulása óta még nem telt el 5 év, a referencia-időszak az Alap indulása óta eltelt időszak.

A sikerdíj mértéke az adott évben elért benchmark feletti hozam 20 % -a. Év közben a fenti feltételek teljesülése és benchmark feletti teljes ítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az alapból fizetendő sikerdíjat, míg benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására évente egyszer, az adott naptári év végén kerül sor.

A sikerdíj-küszöb az egyes alapok referencia indexe¹:

Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap	90% MSCI World ESG Leaders Net Return Index+ 10% RMAX Index (az indexek forintban mérve)
Magyar Posta Takaréék Harmónia Vegyes Befektetési Alap	7,5%*S&P500 index + 7,5%*Euro Stoxx 50 index + 30%*3% + 55%*RMAX index (az indexek forintban mérve)
Takaréék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap	45% S&P500 index + 45% Euro Stoxx 50 index + 10% RMAX index (az indexek forintban mérve)
Takaréék Lendület Vegyes Befektetési Alap	25%*Euro Stoxx50 index + 25%*S&P 500 index + 15%*3,00% ² +25%*MAX index +10%*RMAX index (az indexek forintban mérve)

¹ Az indexek meghatározása az Alapok Tájékoztatójának „A Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban használt fogalmak, rövidítések” című fejezetében megtalálható.

² A 3,00% az Alap ingatlanpiaci kitettségekhez kapcsolódó minimum hozamkorlát



A sikerdíj modell alkalmazása az alap hozamára negatív hatást gyakorolhat, hiszen abban az esetben, ha az Alapkezelő jogosult sikerdíjat elhatárolni, az elhatárolt sikerdíj csökkenti az Alap nettó eszközértékét. Az Alapkezelő a sikerdíj modellt évente felülvizsgálja és változás esetén az új sikerdíj modellt a Kezelési Szabályzat módosításával közlésezi.

Mintapélda sikerdíj kiszámítására

Az alábbi mintapélda arra szolgál, hogy a befektetők számára jobban áttekinthető legyen az Alap kezelése során alkalmazott sikerdíj modell. A példákban található évszámok nem egy konkrét évet jelölnek, ezért található a 10-es helyiérték helyén a konstans „X” megjelölés. Az évszámok utolsó számjegye jól mutatja, hogy az egyes évek időben hogyan helyezkednek el egymáshoz képest.

A mintapéldákban 20X8 a tárgyidőszak, az öt éves referencia időszak ezáltal 20X3. év végétől 20X8. év végéig tart. Az Alapnak így a 20X3. év vége és a 20X8. év vége közötti időtávon kell pozitív teljesítményt nyújtania és a referencia-index teljesítményét felülmúlnia annak érdekében, hogy a sikerdíj fizetés második és harmadik feltétele teljesüljön. Az Alapkezelő szeretné felhívni a Befektetők figyelmét, hogy a 20X2. év már nem része a referencia-időszaknak, így az Alap 20X2. év végi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke, valamint a benchmark 20X2. év végi értéke nem befolyásolja az Alap által 20X8 végén kifizethető sikerdíjat. Ez abban az esetben is fennáll, ha a 20X2. év végi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték vagy a 20X2. év végi benchmark érték alapján nem teljesülnének a sikerdíj fizetés feltételei 20X8. év végéig. Az Alapnak a benchmarkhoz képest felmerült esetleges alulteljesítését a referencia-időszak alatt, 20X3. év vége és 20X8. év vége között kell ledolgoznia

	A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása egy jegyre jutó Nettó eszközérték 20X3. év végén	A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték 20X7. év végén	A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó Nettó eszközérték 20X8. év utolsó napján	Befektetési jegy teljesítménye a referencia időszak alatt	A benchmark értéke 20X3. év végén	A benchmark értéke 20X7. év végén	A benchmark értéke 20X8. év végén	Benchmark teljesítménye a referencia időszak alatt	Benchmark teljesítménye 20X8-ban	Hozamteljesítmény 20X8-ban a sikerdíjlevonása előtt	Teljesítmény a benchmarkhoz képest (alul-/felülteljesítés)	Sikerdíj az egy jegyre jutó bruttó eszközérték százalékában
1. példa	0,2	1	1,05	5,2500	0,2	1	1,0175	5,0875	1,75%	5,00%	3,25%	0,65%
2. példa	1,1	1	1,05	0,9545	1,2	1	1,0175	0,8479	1,75%	5,00%	3,25%	Nincs sikerdíj fizetés
3. példa	0,2	1	1,05	5,2500	0,1	1	1,0175	10,1750	1,75%	5,00%	3,25%	Nincs sikerdíj fizetés

A példákban az Alap által elért hozam 20X8. évben 5% a sikerdíj levonása előtt, míg az alap referencia-indexe ugyanebben az évben 1,75%-os teljesítményt ért el. Mivel az Alap hozama meghaladja a benchmark teljesítményét 20X8-ban, így az első sikerdíj feltétel teljesül mindhárom példában. Az első és a harmadik példa esetében ezen felül teljesül a referencia időszakra (20X3-20X8) vonatkozó pozitív teljesítmény feltétele is. A harmadik sikerdíj fizetési feltétel az első és a második példa esetében teljesül. Mivel a három feltételnek egyszerre kell teljesülnie ahhoz, hogy a sikerdíj kifizethető legyen, ezért sikerdíj fizetés csak az első példánál történik. A sikerdíj ebben az esetben a benchmarkhoz viszonyított felülteljesítés (3,25%) 20%-a lesz, ami az egyre jutó bruttó eszközértékre vetítve 0,65%. Az 2-es példában a második, a 3-as példában pedig a harmadik feltétel nem teljesül, így itt nem kerül sor sikerdíj kifizetésre és év végén nem lesz elhatárolt sikerdíja az Alapnak.



II. A Takarékszövetkezet Abszolút Hozamú Befektetési Alap, a Takarékszövetkezet Aranymetszés Abszolút Hozamú Alapok Alapja és a Takarékszövetkezet Származtatott Befektetési Alap sikerdíj modelljének bemutatása:

Az Alapok sikerdíj modellje minimum hozamkorláttal kiegészített High-Water Mark (HWM) struktúrán alapszik. Az Alapok által alkalmazott sikerdíj-küszöb:

$$\text{HWM} + 3\%$$

Az Alapok esetében alkalmazott referencia-időszak hossza 5 év, amely az idő előrehaladtával görgetéses alapon kerül meghatározásra. Abban az esetben, ha az Alap indulása óta még nem telt el 5 év, a referencia-időszak az Alap indulása óta eltelt időszak.

A sikerdíj csak abban az esetben illeti meg az Alapkezelőt, ha az Alap sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a High-Water Mark minimum hozamkorláttal növelt értékét (sikerdíj-küszöb). A minimum hozamkorlát értéke 3%. A High-Water Mark értéke az utolsó 5 év legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértéke. A sikerdíj mértéke a sikerdíj-küszöb feletti többlethozam 20%-a.

Év közben a sikerdíj-küszöb feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból az adott évre fizetendő sikerdíjat, míg a sikerdíj-küszöbtől elmaradó teljesítmény esetén az adott évre vonatkozó esetlegesen már elhatárolt sikerdíj-állományból felold az Alap javára. Év közben a minimum hozamkorlát időarányosan kerül figyelembevételre. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására évente egyszer, az adott naptári év végén kerül sor.

A sikerdíj modell alkalmazása az alap hozamára negatív hatást gyakorolhat, hiszen abban az esetben, ha az Alapkezelő jogosult sikerdíjat elhatárolni, az elhatárolt sikerdíj csökkenti az Alap nettó eszközértékét. Az Alapkezelő a sikerdíj modellt évente felülvizsgálja és változás esetén az új sikerdíj modellt a Kezelési Szabályzat módosításával közzéteszi.

Mintapélda sikerdíj kiszámítására

Az alábbi fiktív mintapélda arra szolgál, hogy a befektetők számára jobban áttekinthető legyen az adott Alap kezelése során alkalmazott sikerdíj modell. Az egyszerűség kedvéért a példában alapfeltételezés, hogy az adott Alapnak 1 db befektetési jegye van forgalomban.

Ertékek 3 tizedes jegyre kerekítve	Egy jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után	HWM	Sikerdíj-küszöb	Egy jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt	Egy jegyre elszámolt sikerdíj
1. év vége	4,000	4,000	-		Nincs
2. év vége	1,000	4,000	4,120	1,000	Nincs
3. év vége	2,000	4,000	4,120	2,000	Nincs
4. év vége	3,000	4,000	4,120	3,000	Nincs
5. év vége	3,000	4,000	4,120	3,000	Nincs
6. év vége	5,624	4,000	4,120	6,000	0,376

A lenti táblázat két csillaggal (**) jelölt mezője tartalmazza a tárgyév utolsó napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt.



Időszak	1.	2.	3.	4.	5.	6.	6. év végén egy jegyre elszámolt sikerdíj
	év vége	év vége	év vége	év vége	év vége	év vége	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4,00*	1,00*	2,00*	3,00*	3,00*	6,00**	$(6-4,12)*0,2=0,376$
HWM	4,00					-	-
Sikerdíj-küszöb	$4*1,03=4,12$						
Szöveges magyarázat	A mintapéldában a 6. év utolsó napja a vizsgált nap. Ekkor az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a sikerdíj levonása előtt 6. A referencia-időszak ebben az esetben az 1. végétől a 6. év végéig tart. A sikerdíj kalkulációnál alkalmazott HWM értéke így az 1. év végi 4, hiszen ekkor volt a legmagasabb az egyre jegyre jutó nettó eszközérték az aktuális évet megelőzően a referencia-időszakban. A HWM ismeretben meghatározható a sikerdíj-küszöb, aminek értéke $HWM + 3\%$, jelen esetben 4,12. A sikerdíj elszámolására akkor van lehetőség, ha az adott év végén az egy jegyre jutó nettó eszközérték meghaladja a sikerdíj-küszöböt. Ez a feltétel jelen mintapéldában teljesül, hiszen a 6 nagyobb, mint a 4,12. Az elszámolt sikerdíj a két érték különbségének, vagyis a sikerdíj-küszöbhez képest elért felülteljesítésnek a 20%-a, ami ebben az esetben a táblázat utolsó oszlopában látható számítás alapján 0,376 egy befektetési jegyre vetítve.						
* A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után				** A sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt			

Kelt, Budapest, 2022. március 22.

Üdvözlettel.

MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.