

MKB EURÓPA CSILLAGAI

FORINT

Tőkevédett

Származtatott Alap

elnevezésű nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

Alapkezelő:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest ,Váci utca 38.
telefon: 268-7834, 268-8184
telefax: 268-7509
e-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 269-0922, 269-0959

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 06-40-333-666

A származtatott Alapra kibocsátott befektetési jegy a szokásostól eltérő kockázatú. A származtatott ügyletek révén felvehető nettó pozíciók összértéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.

TARTALOMJEGYZÉK

1	A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI	3
1.1	A BEFEKTETÉSI ALAP NEVE, TÍPUSA, FAJTÁJA FUTAMIDEJE	3
1.2	A BEFEKTETÉSI ALAP FELÜGYELETI ÉS ALAPKEZELŐI HATÁROZATAI	3
1.3	AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJE	3
2	AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	3
2.1	AZ ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJA	3
2.2	AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	3
2.3	A PORTFÓLIÓ LEHETSÉGES ELEMEI ÉS BEFEKTETÉSI KORLÁTOK	4
2.3.1	<i>Betét, lekötött betét</i>	4
2.3.2	<i>Származtatott eszközök: opciók</i>	4
2.3.3	<i>Hitelkeret</i>	4
2.3.4	<i>Az Alap befektetési eszközeinek terhelése</i>	4
3	AZ ALAP HOZAMA	5
3.1	AZ OPCIO ÁLTAL BIZTOSÍTOTT HOZAM ÉS ANNAK MEGHATÁROZÁSA	5
4	AZ ALAP ÁLTAL TELJESÍTETT KIFIZETÉSEK	7
4.1	TŐKE VISSZAFIZETÉSE	7
4.2	HOZAMFIZETÉS	8
4.3	TŐKEVÉDELEM	9
5	A BEFEKTETÉSI JEGYEK MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSA	9
6	A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐINEK BEMUTATÁSA	9
6.1	AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA	9
6.2	A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA	10
7	A HIRDETMÉNYEK KÖZZÉTÉTELE ÉS A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	10
8	AZ ALAP BEFEKTETÉSI JEGYEI	11
8.1	A BEFEKTETÉSI JEGYEK ÁRA	12
8.2	A BEFEKTETÉSI JEGYEK TULAJDONOSAIT MEGILLETŐ JOGOK	12
9	AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE	13
9.1	AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK	13
9.2	AZ ALAP PORTFÓLIÓJÁBAN LÉVŐ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE	13
9.2.1	<i>Lekötött és látra szóló bankbetétek</i>	13
9.2.2	<i>Származtatott ügyletek</i>	13
9.3	KÖLTSÉGEK	14
10	AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉRE, FELSZÁMOLÁSÁRA, ÁTALAKULÁSÁRA ÉS BEOLVADÁSÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK	15
10.1	AZ ALAP MEGSZŰNÉSE	15
10.2	AZ ALAP ÁTALAKULÁSA	16
10.3	AZ ALAP BEOLVADÁSA	16
11	JOGI SZABÁLYOZÁS ÉS JOGVITÁK RENDEZÉSE	16
11.1	JOGI SZABÁLYOZÁS	16
11.2	JOGVITÁK RENDEZÉSE	16

1 A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI

1.1 A Befektetési Alap neve, típusa, fajtája futamideje

A Befektetési alap neve: **MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap.**

A Befektetési alap típusa, fajtája: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

ISIN kód: HU0000708151

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2012. október 16-ig

1.2 A Befektetési Alap Felügyeleti és Alapkezelői határozatai

Az Alapkezelő Igazgatósági határozatának száma: 19/2009., 2009. július 29.

Felügyeleti engedély száma, kelte:

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a.....lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

A Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat közzétételét a Felügyelet engedélyezi.

1.3 Az Alap saját tőkéje

Kibocsátásra kerül legalább 50.000 db, legfeljebb 1.500.000 db, egyenként 10.000 forint névértékű, névre szóló „A” sorozatú, dematerializált Befektetési jegy. A Befektetési jegyek végleges darabszámát az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárását követően az érvényes jegyzések összesítésével, illetve szükség esetén az allokációs eljárással állapítja meg. Az Alap induló saját tőkéje a lejegyzett befektetési jegyek össznévértéke. Az Alap futamideje alatt a saját tőke pedig az összesített nettó eszközérték.

2 AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

2.1 Az Alap befektetési célja

Az Alap célja, hogy a befektetőknek olyan kedvező befektetési alternatívát kínáljon, mely a tőkevédelmet ötvözi a mérsékelt kockázatvállalással elérhető magasabb hozam esélyével.

2.2 Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmét és a futamidő végén a meghatározott részvénytőkeindex teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását a Tájékoztató 8.2

pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke eléri a védett tőke, valamint az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a meghatározott részvénypiaci index (Eurostoxx 50 index) részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

2.3 A portfólió lehetséges elemei és befektetési korlátok

A befektetési politika megvalósítása érdekében az Alap saját tőkéje az alábbi eszközökbe kerül befektetésre:

2.3.1 Betét, lekötött betét

A befektetés célja, hogy a hozammal növelt befektetett eszköz értéke biztosítsa az Alap induláskori Saját tőkéjének a lejáratkori rendelkezésre állását, valamint az Alap működésével kapcsolatos költségek fedezését. Az Alapkezelő fix hozamú banki betétekbe helyezi el a Saját tőke ezen részét. A banki betétek lejáratára és kamata úgy kerül meghatározásra, hogy a betétek kamattal növelt értéke elérje az induló tőke valamint az Alap költségeinek együttes értékét.

A betétek tervezett aránya meghaladja az Alap Saját tőkéjének 80%-át, ez az arány a pénzügyi hozamok alakulásától függően változhat.

2.3.2 Származtatott eszközök: opciók

Az Alapkezelő a Saját tőke fennmaradó részét opciós konstrukció vásárlására fordítja. Az opciós konstrukcióban egy európai részvénypiaci index (Eurostoxx 50 Index) szerepel.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló index:

Index neve	Bloomberg Kód
Dow Jones Eurostoxx50 Index	SX5E Index

Dow Jones Eurostoxx50 Index

A Dow Jones euro Stoxx 50 részvényindex egy közkezhányaddal súlyozott index, mely az Európai Monetáris Unió tőzsdéin kereskedett 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú céget tartalmazza. Az egyes komponensek súlya 10%-ban lett maximálva, az index 1991. december 31-e óta kerül publikálásra, induló értéke 1000 pont volt. 2009 júliusában a legnagyobb súlyú komponensek között megtalálható volt többek között a Total, a Telefónica, az E.ON, a Siemens, a Banco Santander, a Bayer, a Nokia

A 2.3.1 és a 2.3.2. pontokban meghatározott eszközcsoporton kívüli eszközökbe az Alap nem fektet.

2.3.3 Hitelkeret

A Tpt. 263. § (1) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamidő vége előtt nem válthatók vissza, így az Alapnak hitelkeretre nincs szüksége.

2.3.4 Az Alap befektetési eszközeinek terhelése

Az Alap befektetési eszközeit semmilyen módon nem lehet terhelni.

3 AZ ALAP HOZAMA

Lejáratkor az Alap befektetési politikája szerinti **opciós konstrukció által meghatározott**, a részesedési ráta figyelembevételével korigált **hozamot** fizet. Ezt a hozamot az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése határozza meg.

A opciós konstrukció által meghatározott- részesedési rátával korigált – hozam az Alap lejáratot követően a Kezelési Szabályzatban foglaltak szerint a tőkével együtt kerül kifizetésre.

A hozamok bruttó módon értendők.

Az Alap befektetési politikája szerint nem fizet a befektetőknek előre meghatározott hozamot. Az Alap által vásárolt opciós konstrukció által biztosított, a Részesedési ráta figyelembevételével korigált hozamot biztosítja a befektetők részére.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a magasabb hozam érdekében vállalni kell annak kockázatát, hogy a mögöttes opciós konstrukció értéktelenül jár le. Ebben az esetben lejáratkor az Alap csak a tőke összegét fizeti ki.

3.1 Az opció által biztosított hozam és annak meghatározása

A részvénypiaci index értékének meghatározása a Eurostoxx 50 Index záró ára alapján történik.

A részvénypiaci index értéke minden negyedévben átlagolásra kerül a korábbi negyedévek indexértékeivel, majd ezeket az induló megfigyelési időpontban megfigyelt értékkel összevetve a legmagasabb teljesítmény szolgál az opció által biztosított hozam kiszámításának alapjául.

Az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése az alábbi képlet alapján kerül meghatározásra:

$$\text{Opciós hozam} = \max_{t=1, \dots, 12} \left(\frac{\text{Avg}(t)}{V(0)} - 1; 0 \right)$$

Ahol:

$$\text{Avg}(t) = \frac{1}{t} \times \sum_{i=1}^t V(i)$$

illetve:

V(0): az index induló megfigyelési időpontban (2009.10.16.) mért záró értéke

V(t): az index záró értéke a negyedéves megfigyelési időpontban,

t=1,2... 12, a megfigyelési időpontokat jelzi

12 Megfigyelési időpont van. Az első Megfigyelési időpont 3 hónappal az Induló értékelési napot követően, majd azt követően három havonta, az utolsó pedig az opció lejáratának napján van.

Megfigyelési időpontok

A Megfigyelési időpontok külföldi ünnepnapok miatt 1-2 napot változhatnak.

Megfigyelési időpont (1)

2010. január 18.

Megfigyelési időpont (2)	2010. április 16.
Megfigyelési időpont (3)	2010. július 16.
Megfigyelési időpont (4)	2010. október 18.
Megfigyelési időpont (5)	2011. január 17.
Megfigyelési időpont (6)	2011. április 18.
Megfigyelési időpont (7)	2011. július 18.
Megfigyelési időpont (8)	2011. október 17.
Megfigyelési időpont (9)	2012. január 16.
Megfigyelési időpont (10)	2012. április 16.
Megfigyelési időpont (11)	2012. július 16.
Megfigyelési időpont (12)	2012. október 16.

Az opció által biztosított egy befektetési jegyre jutó nominális Hozam kalkulációja:

Névérték x Max (0%; Opció Hozam x Részeseési Ráta)

A részeseési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció index névértéke hogyan aránylik az Alap induló Saját tőkéjéhez, azaz az Alap az index teljesítményéből hány százalékban részeseedik. A Részeseési ráta értéke 50% és 130% között mozoghat. Előre nem lehet meghatározni, hogy az Alap induló saját tőkéjének mekkora hányadát fordítja az Alapkezelő az opció beszerzésére, mert az opció árát a jegyzési időszak alatti piaci körülmények befolyásolják. Emiatt az Alapkezelő a Részeseési ráta értékét a fenti határok között tudja megadni. A Részeseési ráta pontos értéke csak az opció megvásárlásakor áll az Alapkezelő rendelkezésére.

A Részeseési ráta pontos értékét az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő 15 munkanapon belül teszi közzé az Alap hirdetményi helyein.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a magasabb hozam érdekében vállalni kell annak kockázatát, hogy a részvényindex teljesítménye negatív is lehet. Ebben az esetben lejáratkor az Alap csak a tőke összegét fizeti ki.

Az opciós konstrukció hozamát az alábbi pénzüpiaci és tőkepiaci tényezők befolyásolják:

- A részvényindex áralakulása, áringadozása
- piaci kamatok alakulása

Szám példa

Az alábbiakban egy számszerű példán bemutatásra kerül az Alap által kifizethető hozam kiszámításának módszertana.

A táblázatban szereplő teljesítmények csak tájékoztató jelleggel kerültek meghatározásra, a tényleges jövőbeli teljesítmények ettől lényegesen eltérhetnek.

Megfigyelés	INDEX értéke	Index átlag értéke	Teljesítmény (%)
Induló érték	2450	-	-
Q1	2800	2800	14.29
Q2	2650	2725	11.22
Q3	3300	2917	19.05

Q4	2930	2920	19.18
Q5	2900	2916	19.02
Q6	3532	3019	23.21
Q7	3200	3045	24.27
Q8	3210	3065	25.11
Q9	3230	3084	25.86
Q10	3560	3131	27.80
Q11	3670	3180	29.80
Q12	3100	3174	29.53
OPCIÓS HOZAM %			29.80

Mivel a fenti példában a 11. megfigyelési időponthoz tartozó teljesítmény volt a legmagasabb, ezért ez szolgál alapul az opciós konstrukció hozamának kiszámításakor.

Feltételezve, hogy az Alap részesedési rátáját 90%-ban határozta meg az Alapkezelő, az egy befektetési jegyre jutó kifizethető hozam:

Névérték x Opciós konstrukció hozama x Részesedési Ráta

azaz a példában szereplő adatok behelyettesítésével:

$10.000 * 29,8\% * 90\% = 2.682$ forint

Tehát a befektető 10.000 forintos névérték mellett egy befektetési jegyre lejáratkor 2.682 forintot kap.

4 AZ ALAP ÁLTAL TELJESÍTETT KIFIZETÉSEK

4.1 Tőke visszafizetése

A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. Az Alap a befektetők által elhelyezett teljes tőkeösszeget az Alap Futamidejének **lejáratát követően a meghirdetett nappal kezdődően visszafizeti**. A Futamidő leteltével az Alapkezelő elkészíti az Alap megszűnési jelentését, azt a Felügyelet részére megküldi, egyidejűleg hirdeteményei között közzéteszi, hogy a Befektetők részére a tőke és opciós - amennyiben van kifizethető hozam - hozamfizetést mikortól kezdi meg a Letétkezelő.

A tőkével kapcsolatos kifizetéseket a Letétkezelő teljesíti banki átutalással a Befektetési jegy tulajdonosok részére a következők szerint.

- A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén és időpontjában érvényes pénzügyi és egyéb rendelkezések, így különösen a kifizetés helyén illetékességgel bíró központi értékpapírszámla-vezető szervezet, a BÉT vagy más értéktőzsde (ha alkalmazandó) szabályzatai és előírásai.
- A Befektetési jegy tulajdonosok részére a Befektetési jegyekkel kapcsolatos kifizetéseket a központi értékpapírszámla-vezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó - a központi értékpapírszámla-vezető szervezet mindenkor hatályos szabályzataiban meghatározott - fordulónap végén az adott befektetési jegyek tekintetében állománnyal rendelkező értékpapírszámla-vezetők részére kell teljesíteni a központi értékpapír számla-vezető szervezet vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatai figyelembe vételével.
- Az esedékes kifizetés azon személy részére teljesítendő, aki a fordulónap végén befektetési jegy tulajdonosnak minősül.
- A központi értékpapírszámla-vezető szervezettől kapott utasításokkal, valamint a Befektetési jegyek kifizetési feltételeivel összhangban teljesített kifizetéseket a Befektetési jegy tulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetésekként kell tekinteni, és az Alap, az Alapkezelő, a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő az így

kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

- Sem az Alap, sem az Alapkezelő, sem a Forgalmazó, sem pedig a Letétkezelő nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Befektetési jegyek alapján a fentiek figyelembe vételével teljesítendő kifizetésekből a mindenkor hatályos jogszabályok szerint adót, díjat vagy más összeget kell levonnia az Alapnak, az Alapkezelőnek, a Forgalmazónak, a Letétkezelőnek, illetve a kifizetőnek minősülő személynek. Az Alap, az Alapkezelő, a Forgalmazó, a Letétkezelő, illetve a kifizető a hatályos jogszabályokkal összhangban nem felelős a befektetési jegy tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy az ilyen kifizetésekből ered.

4.2 Hozamfizetés

Az Alap hozamfizetési időpontja

Lejáratkor az Alap befektetési politikája szerinti opciós konstrukció által biztosított, a részesedési ráta figyelembevételével korrigált hozamot fizet. Ezt a hozamot az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése határozza meg.

A lejáratkori hozam kifizetésének időpontját – a tőkével együtt – a Kezelési szabályzat 10.1.5. pontja tartalmazza.

A hozamok kifizetése a tőke visszafizetéséről szóló 4.1. pontban foglalt eljárási rend szerint történik, mely a következőkkel egészül ki.

a.) Magánszemély befektetési jegy tulajdonosra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot személyi jövedelemadó terheli.

A Kezelési szabályzat készítésének időpontjában hatályos adótörvények ezt a következőképpen szabályozzák.

Belföldi illetőségű magánszemély befektetők esetén, a Magyarországon forgalmazott befektetési jegyen elért jövedelem adókötelezettségére vonatkozó szabályok függenek, a befektetési alapok értékesítési helyétől:

Tőzsdén kívüli értékesítés esetén az elért hozam- és árfolyamnyereség jellegű jövedelem kamatnak minősül és Magyarországon 20% mértékű adó terheli. A felmerült adót a kifizető (a befektető értékpapírszámláját vezető befektetési szolgáltató) a szerzés időpontjában állapítja meg, vonja le, majd fizeti és vallja be az adóhatóságnak. ezzel kapcsolatban a befektetőnek teendője nincs. A megfizetett adót nem csökkenti az egyéb ügyleteken elszenvedett veszteség. (1995. évi CXVII.Törvény 65. §)

Tőzsdei értékesítés esetén az elért árfolyamnyereség tőzsdei ügyletből származó jövedelem. Jövedelem: az adóévben, pénzben elszámolt ügyleti nyereségek együttes összegének a magánszemélyt terhelő, adóévben pénzben elszámolt ügyleti veszteségek együttes összegét meghaladó része. A jövedelem után az adó mértéke 20%. A jövedelmet a befektetési szolgáltató által kiállított bizonylatok, illetve saját nyilvántartása alapján a magánszemély állapítja meg, önadózás keretében vallja meg és a bevallás benyújtásáig előírt határidőig fizeti meg. Ha a magánszemély az adóévben ügyleti veszteséget ér el és azt az adóbevallásában feltünteti, adókiegyenlítésre jogosult. Adókiegyenlítés az adóévben vagy az azt megelőző két évben bevallott veszteség figyelembevétele, az elért árfolyamnyereség csökkentésére. (1995. évi CXVII.Törvény 67/A. §)

b.) Külföldi illetőségű magánszemély befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a külföldi állam által kiállított illetőségigazolás birtokában, a kettős adóztatást elkerülő egyezmények alapján állapítja meg adólevonási kötelezettségét és az adó mértékét.

Árfolyamnyereség esetén a jövedelem a bevételnek a megszerzésre fordított érték és a járulékos költségek együttes összegét meghaladó része. Járulékos költségek különösen a megszerzéshez, értékesítéshez közvetlenül kapcsolódó jutalékok, az értékpapír tartásával kapcsolatban felmerülő költségek.

c.) Céges befektetők esetén a hozam bruttó értéke kerül a befektető számláján jóváírásra.

4.3 Tőkevédelem

A **tőkevédelem** az Alap által kialakított olyan konstrukció, ami biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértékének megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratakor visszakapja.

A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. Harmadik személy a tőke visszafizetéséért garanciát nem vállalt.

5 A BEFEKTETÉSI JEGYEK MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSA

A zártvégű befektetési alapra forgalomba hozott befektetési jegyek a befektetési alap futamidejének vége előtt nem válthatók vissza. (Tpt. 263. § (1))

Az Alapkezelő az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételt követően egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési Jegyek BÉT-re történő bevezetését a Tpt. értelmében. A befektetési alap létrejötte után Befektetési jegyeket vásárolni, illetve eladni kizárólag a másodlagos értékpapírpiacra lehet. **A futamidő alatt a Forgalmazó az Alapkezelő megbízásából nem ad el és nem vált vissza Befektetési jegyeket.**

6 A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐINEK BEMUTATÁSA

6.1 Az Alapkezelő bemutatása

Adatok az Alapkezelőről

Az Alapkezelő MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Részvénytársaság néven, a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál a 01-10-044106 számon került bejegyzésre. (kelt: 1999. június 30.)

Alaptőke: 100.000.000 Ft

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Félfogadás: kedden 10 órától 13 óráig

Az Alapkezelő sem az elmúlt három évben, sem jelenleg nem állt, illetve áll csőd- és felszámolási eljárás alatt.

Üzleti év

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Tulajdonosi struktúrája

Az MKB Bank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.) az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő rt. 100%-os tulajdonosa.

Az Alapkezelő tagja az MKB Bank Zrt. által irányított vállalatcsoportnak.

Tevékenységi köre

Az Alapkezelő a Felügyelettől kapott engedéllyel összhangban kizárólag befektetési alapkezeléssel foglalkozik (TEÁOR: 6430'08 Befektetési alapok és hasonló, ezen belül

kizárólag értékpapír, valamint ingatlan befektetési alapok kezelése). Tevékenységét az ÁPTF 1999. július 12-én kelt, 100.007-3/1999.számú határozatával, valamint a PSZÁF 2002. december 20-án kelt III/100.007-6/2002. számú határozatával engedélyezte.,

Az Alapkezelő szervezeti felépítése

Az Alapkezelő stratégiai irányítását az Igazgatóság, tevékenységének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság látja el. Az Alapkezelő munkaszervezete a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt áll. A munkaszervezet Front-office és Back-office egységekre tagozódik, a Front-office irányítását a kereskedési igazgató látja el.

Az Alapkezelő teljes munkaidős munkavállalóinak száma 2009. január 1.-én 9 fő.

Az Alapkezelő feladata

Az Alapkezelő feladata, hogy törvényes tevékenysége során a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alapot kialakítsa és azt a Befektetők általános megbízása alapján azok érdekében kezelje. Az Alapkezelő, mint az Alap törvényes képviselője az Alap nevében és helyette eljárva az Alap portfóliójában lévő egyes eszközelemeknek az Alap befektetési elveihez igazodó adásvételét végzi. Az Alapkezelő az Alap kezelése során a Felügyelet által jóváhagyott Kezelési szabályzatban meghatározott költségeket számíthatja fel az Alap terhére. Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles feladatait ellátni.

6.2 A Letétkezelő bemutatása

A Letétkezelői feladatokat az **MKB Bank Zrt.** látja el. (Engedély száma: ÁPTF 975/1997 f.)

Cégjegyzék száma a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróságnál: Cg.01-10-40952, (Kelt: 1950. december 12.)

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

A Bank cégneve 2005. augusztus 31.-ig magyar Külkereskedelmi Bank Rt. volt.

A Letétkezelő sem az elmúlt három évben, sem jelenleg nem állt, illetve áll csőd- és felszámolási eljárás alatt.

Tevékenységi köre (TEÁOR)

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés, mint főtevékenység.

A letétkezelő feladata

A Letétkezelő az Alapkezelő megbízása alapján letéteményesként az 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, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi.

Az MKB Bank Zrt. nyilvános kibocsátó társaság, rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeit a www.mkb.hu honlapján teljesíti.

7 A HIRDETMÉNYEK KÖZZÉTÉTELE ÉS A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Tájékoztatások, hirdetések megjelentetése

A Forgalmazó www.mkb.hu, az Alapkezelő www.mkbalapkezelő.hu honlapja, valamint a www.kozzetetelek.hu honlapon jelenti meg hirdetményeit.

A Tájékoztató és Kezelési szabályzat nyomtatott formában a forgalmazási helyeken elérhető.

Az Alapkezelő az Alap működéséről az üzleti év első felére vonatkozóan nem auditált, az év végét követően pedig könyvvizsgáló által hitelesített jelentést készít a PSZÁF részére, illetve tesz közzé a fent megjelölt honlapon, valamint a forgalmazási helyeken. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő minden banki munkanapon közlésezi.

A féléves jelentést minden év június 30-át követő 45 napon belül kell elkészíteni és nyilvánosságra hozni. Az éves jelentést az Alap minden üzleti évének végét követő 120 napon belül kell elkészíteni és nyilvánosságra hozni. A jelentésnek a törvény által előírt tartalommal kell rendelkeznie.

Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá köteles közzétenni és a Forgalmazónál hozzáférhetővé tenni:

a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;

b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;

c) a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;

e) az Alapkezelési szabályzat módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;

f) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;

g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;

h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése az Alapkezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;

j) az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását, két munkanapon belül;

k) az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;

l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;

m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül.

n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;

o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővítése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül. A befektetési jegyek tőzsdére való bevezetése után az Alap hirdetményei, tájékoztatásai a BÉT honlapján is megtekinthetők.

8 AZ ALAP BEFEKTETÉSI JEGYEI

Kibocsátásra kerül legalább 50.000 db. legfeljebb 1.500.000 db. egyenként 10.000 forint névértékű, névre szóló „A” sorozatú, dematerializált Befektetési jegy. A Befektetési jegyek végleges darabszámát az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárását követően az érvényes jegyzések összesítésével, illetve szükség esetén az allokációs eljárással állapítja meg. Az Alap Befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alap Befektetési jegyeit, aki a Forgalmazóval értékpapírszámla-vezetésre szerződést kötött, illetve intézményi befektetők esetén jegyzéskor megadja a számlavezető bankja nevét és értékpapírszámla-számát.

A dematerializált értékpapír olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatokat pedig az értékpapírszámla tartalmazza.

Dematerializált befektetési jegy megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

A dematerializált befektetési jegy tulajdonosnak az ellenkező bizonyításig azt kell tekinteni, akinek értékpapírszámláján azt nyilvántartják.

Az Alap nyilvántartásba vételét követően a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán jóváírt befektetési jegyek transzferálhatók más befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapírszámlára. A befektetési jegy fizikailag nem kerül kinyomtatásra, éppen ezért fizikai formában nem kérhető ki.

8.1 A befektetési jegyek ára

A Befektetési jegyeket a jegyzési eljárás során diszkont áron lehet jegyezni. A diszkont árfolyam **8,5%-os** (365/365 bázison) betéti kamattal került kiszámításra.

Jegyzési ár

Jegyzési nap	Árfolyam a névérték %-ában	Jegyzési nap	Árfolyam a névérték %-ában
2009.08.31	99.1000%	2009.09.21	99.5826%
2009.09.01	99.1228%	2009.09.22	99.6057%
2009.09.02	99.1457%	2009.09.23	99.6288%
2009.09.03	99.1686%	2009.09.24	99.6519%
2009.09.04	99.1915%	2009.09.25	99.6750%
2009.09.07	99.2603%	2009.09.28	99.7445%
2009.09.08	99.2833%	2009.09.29	99.7677%
2009.09.09	99.3062%	2009.09.30	99.7908%
2009.09.10	99.3292%	2009.10.01	99.8140%
2009.09.11	99.3522%	2009.10.02	99.8373%
2009.09.14	99.4212%	2009.10.05	99.9069%
2009.09.15	99.4442%	2009.10.06	99.9302%
2009.09.16	99.4672%	2009.10.07	99.9534%
2009.09.17	99.4903%	2009.10.08	99.9767%
2009.09.18	99.5133%	2009.10.09	100%

Az Alapkezelő az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételt követően egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési jegyek BÉT-re történő bevezetését a Tpt. értelmében. A befektetési alap létrejötte után Befektetési jegyeket vásárolni, illetve eladni kizárólag a másodlagos értékpapírpiacra lehet. A futamidő alatt a Forgalmazó az Alapkezelő megbízásából nem ad el és nem vált vissza Befektetési jegyeket.

8.2 A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A Befektetési jegy tulajdonosát megilletik mindazon jogok, amelyeket a mindenkor hatályos magyar jogszabályok és a jelen Kezelési szabályzatban foglaltak a Befektetési jegy tulajdonosa számára biztosítanak.

A Befektetési jegy tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint részesedjen az Alap hozamából,
- jogosult arra, hogy az Alap futamidejének lejáratával a meglévő vagyomból

- részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
- jogosult arra, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési jegyét befektetési szolgáltató igénybevételel a tőzsdén, illetve másodlagos forgalomnak minősülő egyéb módon értékesítse,
 - auditálatlan féléves és auditált éves jelentést kérhet az Alapkezelőtől,
 - az Alap futamidejének lejárata követően jogosult a megszűnési jelentés megtekintésére,
 - kérheti az Alapkezelőtől, hogy nevezze meg az Alap nyereségének forrásait osztalék, kamat- és árfolyamnyereség megoszlása szerint,
 - kérheti az Alapkezelőtől a Tájékoztató egy példányát térítésmentesen,
 - jogosult arra, hogy a befektetési jegy első alkalommal történő jegyzésekor az Alap Alapkezelési szabályzatát térítésmentesen megkapja.

9 AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE

A Letétkezelő a rendelkezésre álló árfolyamok alkalmazásával minden munkanapon meghatározza az Alap nettó eszközértéket és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket. Amennyiben a nettó eszközérték nem állapítható meg, úgy az Alapkezelő a Felügyeletet haladéktalanul tájékoztatja. A Letétkezelő a nettó eszközértéket a megállapítást követő első Banki munkanapon teszi közzé az Alap hivatalos közleményeinek helyén, illetve a Forgalmazó fiókjaiban.

Az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetett eszközök alábbi módon számított értékének, valamint az Alap pénzeszközeinek összege határozza meg, csökkentve a Letétkezelő által a tárgynapon meghatározott kötelezettségek értékével.

9.1 Az Alap nettó eszközértékének számítására vonatkozó szabályok

Az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő az Alap nettó eszközértékének és a kibocsátott Befektetési jegyek számának hányadosaként határozza meg.

9.2 Az Alap portfóliójában lévő eszközök értékelése

9.2.1 Lekötött és látra szóló bankbetétek

A lekötött betétek értékének megállapításakor figyelembe kell venni a felhalmozott kamatokat is.

A látra szóló betétek értékét oly módon kell figyelembe venni, mintha azokat az Alapkezelő aznap likvidálná.

9.2.2 Származtatott ügyletek

A származtatott ügyletek értékelése az alábbi módszerek szerint megállapított legutolsó napi árfolyam alapján történik. Ha több árfolyam is elérhető az adott napra vonatkozóan, akkor az értékelést az alábbi sorrend szerint elsőként elérhető árfolyam alapján kell elvégezni:

- bank vagy befektetési vállalkozó által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam,
- az adott származtatott eszköz vonatkozásában elismert értékelési módszer alapján számított elméleti árfolyam a számítás megfelelő dokumentálásával

9.3 Költségek

Az Alapot terhelő minden olyan tervezett költséget, amely nem folyamatosan (naponta) kerül kifizetésre a Letétkezelő az Alap nettó eszközértékének megállapítása során a kifizetés tényétől függetlenül időarányosan vesz figyelembe.

Az Alapkezelő nem terhelhet az Alapra olyan költségeket, amelyeket felróható magatartásával okozott, illetve olyan körülmények esetén, amelyekre nézve a törvény tiltja, hogy a költségeket az Alapkezelő az Alapra terhelje.

Az Alapkezelő az alapkezelési díjat nem terhelheti az Alapra, ha az Alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos Saját tőke ismételen el nem éri az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő alapkezelési díj utólag sem terhelhető az Alapra.

Az Alapot terhelő költségek

Az Alapkezelő az Alapra alapkezelési díjat terhel. Az alapkezelési az egyszeri induláskori alapkezelési díjból, az éves alapkezelési díjból, valamint a megszűnéskori alapkezelési díjből áll.

- Az egyszeri induláskori alapkezelési díj mértéke az Alap induláskori Saját tőkéjének maximum 6%-a, amely az indulást követő 20 banki munkanapon belül kerül kifizetésre. Az Alapkezelő ettől az alapkezelési díjtól lefelé eltérhet.

- Az éves alapkezelési díj mértéke az Alap induláskori Saját tőkéjének maximálisan 2%-a évente. Az Alapkezelő ettől az alapkezelési díjtól lefelé eltérhet. Az éves alapkezelési díj pénzügyi teljesítése félévente esedékes.

- Az Alap megszűnésekor az alapkezelési díj az Alap megszűnéskori utolsó értékelésnapra portfólió értékének (portfólió érték az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke) maximum 1%-a. A díj az Alap utolsó nettó eszközértékének meghatározásakor kerül levonásra és kifizetésre.

Az Alapkezelő az alapkezelői díjből fizeti az Alap működésével kapcsolatban felmerülő alábbi költségeket:

- a Befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alap könyvvizsgálójának mindenkor éves díja (tört év esetén az éves díj időarányosan kerül elszámolásra),
- a Befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves jelentés kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,
- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek,
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak,
- az Alap tőzsdei bevezetésének és tőzsdei forgalomban tartásának díjai,
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Forgalmazónak fizetendő egyszeri díj az Alap induláskori Saját tőkéjének maximum 5,5 %-a,
- a Forgalmazónak fizetendő éves forgalmazási díj az Alap induláskori Saját tőkéjének maximum 1,5%-a,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának maximum 0,2%-a évente.

A fizetendő alapkezelési díjak fedezetét az Alapkezelő az Alap indulásakor fix hozamú betétbe fekteti, és a futamidő során ebből fizeti ki a folyamatosan felmerülő költségeket. Amennyiben a fix hozamú betét a futamidő során nem fedezi az Alap költségeit, az Alapkezelő saját vagyona terhére fedezi azokat.

10 AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉRE, FELSZÁMOLÁSÁRA, ÁTALAKULÁSÁRA ÉS BEOLVADÁSÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK

10.1 Az Alap megszűnése

10.1.1. Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az Alapot a nyilvántartásból

- a) a pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű Alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal,
- b) a pozitív Saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal,
- c) a negatív Saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor,
- d) más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával.

10.1.2. Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az Alapkezelést másik Alapkezelő nem vállalja el - az Alapot meg kell szüntetni.

10.1.3. Az Alap futamidejének lejáratát követően az Alapkezelő az Alap tulajdonában lévő eszközöket értékesíti, valamint az Alap megszűnéséről hirdetményt tesz közzé. Az eljárás során az Alap tulajdonában lévő eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell. A befektetési eszközök értékesítését az Alapkezelő is elvégezheti, illetve az értékesítéssel befektetési szolgáltatót bízhat meg. A befektetési szolgáltató bizományosi díja költségként az Alapot terheli.

Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést készít és azt a Felügyeletnek benyújtja. A megszűnési jelentés benyújtásától számított tíz napon belül a Letétkezelő köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A kifizetés megkezdéséről az Alapkezelő rendkívüli közleményt köteles közzétenni.

A Befektetési Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket Befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A Befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a Befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

10.1.4. A 10.1.3. pontban foglaltaknak megfelelően jár el az Alapkezelő, ha az Alapot a futamidő lejáratá előtt a Felügyelet engedélyével megszünteti.

10.1.5. A 10.1.3. pontban foglaltaknak megfelelően az Alap a 2012. október 16-i lejáratot követően az alábbiakban tervezettek szerint jár el:

- betét lejárat: 2012. október 16.
- külföldi bank hozam fizetése: 2012. október 19.
- megszűnési jelentés benyújtása a Felügyelethez: 2012. október 29
- közzététel a megszűnésről: 2012. október 29.
- közzététel a tőke- és hozamfizetéséről: 2012. október 30.
- tőke- és hozamfizetés megkezdése: 2012. október 31.

10.2 Az Alap átalakulása

Átalakulásnak minősül az Alap fajtájának, típusának vagy futamidejének megváltoztatása. Az Alap csak az összes Befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az Alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

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

10.3 Az Alap beolvadása

Az Alapkezelő beolvadási tájékoztató Felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti az Alap beolvadását.

Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot.

Ha a jogutód befektetési alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

11 JOGI SZABÁLYOZÁS ÉS JOGVITÁK RENDEZÉSE

11.1 Jogi szabályozás

A Kezelési szabályzatban foglaltakra a Tpt. rendelkezései vonatkoznak. Az Alapkezelő felhívja a tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a befektetési alapok jogi szabályozásáról teljes és hű képet kizárólag a törvény egészének megismerése és értelmezése után nyerhetnek.

A Tpt. mellett az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő szervezetére, törvényes működési rendjére, tevékenységi körére, továbbá a tevékenység gyakorlása során kötött ügyletek polgári jogi bázisszabályozására vonatkozó jelentős háttérszabályok a Ptk., a Gt., BSzt., valamint a Hpt. mind az Alapot, mind a Befektetőket érintő adózási előírásokra a mindenkor hatályos adózási jogszabályok vonatkoznak.

11.2 Jogviták rendezése

Az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő az Alap működése során esetlegesen felmerülő vitás kérdéseket elsősorban egyeztetés útján igyekszik rendezni a Befektetővel. Az egyeztetés sikertelensége esetén a felek részére a polgári peres eljárás adhatja a vita törvényes rendezését.

Budapest, 2009.július 29.

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Alapkezelő

MKB Bank Zrt.
Forgalmazó

Csorba Nikoletta

Daróczi Andor

Pásztor Csaba

Kelemen Zsuzsanna