

MKBHOZAM EXPRESSZ 2. PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

**elnevezésű nyilvános, nyíltvégű értékpapír
befektetési alap**

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

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 Kezelési Szabályzat hatályba lépésének napja: 2010. szeptember 14.

MKB HOZAM EXPRESSZ 2. PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

**elnevezésű nyilvános, nyíltvégű értékpapír
befektetési alap**

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

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

Letétkezelő:

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

A Kezelési Szabályzat hatályba lépésének napja: 2010. szeptember 14.

TARTALOMJEGYZÉK

1. A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI	5
2. A BEFEKTETŐKNEK AJÁNLOTT LEGRÖVIDEBB BEFEKTETÉSI IDŐTARTAM	5
3. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSA	5
4. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA	5
5. A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA	7
6. AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA, BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	8
6.1. AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA	8
6.2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	8
6.3. AZ ALAP PORTFOLIÓJÁNAK ELEMEI, ARÁNYAI, BEFEKTETÉSI KORLÁTOK	8
ÉRTÉKPAPIROK KÖLCSÖNADÁSA	9
7. A BEFEKTETÉSI JEGYEK	9
7.1. A BEFEKTETÉSI JEGY LÉNYEGES JELLEMZŐI	9
7.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK	9
7.3. ADÓZÁS	10
8. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA	10
8.1. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ÁRA	10
8.2. A FORGALMAZÁS MÓDJA	11
9. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL TÖRTÉNŐ FELFÜGGESZTÉSE	11
10. A TŐKENÖVEKMÉNY ÉS A HOZAM	12
11. AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK	12
11.1. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK	12
11.1.1. AZ ALAP MŰKÖDÉSE SORÁN FELMERÜLŐ KÖLTSÉGEK	12
11.1.2. MEGSZÚNÉSSEL KAPCSOLATOS KÖLTSÉGEK	12
11.2. DÍJAK, KÖLTSÉGEK ELSZÁMOLÁSI SZABÁLYAI	12
12. A BEFEKTETŐT TERHELŐ KÖLTSÉGEK	13
12.1. FORGALMAZÁSI JUTALÉK ELADÁSKOR	13
12.2. FORGALMAZÁSI JUTALÉK VISSZAVÁLTÁSKOR	13
12.3. SZÁMLAVEZETÉSI DÍJ, TRANSZFERÁLÁSI DÍJ	13
13. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA	13
13.1. AZ ÖSSZESÍTETT NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA	13
13.2. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA	13
13.3. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KÖZZÉTÉTELÉNEK GYAKORISÁGA, HELYE	13
14. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSI ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSI ÁRA	13
15. BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	14

16. A BEFEKTETÉSI ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA ÉS BEOLVADÁSA	15
16.1. AZ ALAP MEGSZŰNÉSE	15
16.2. AZ ALAP ÁTALAKULÁSA	15
16.3. AZ ALAP BEOLVADÁSA	16
17. AZ ALAP PORTFÓLIÓ ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSE	16
17.1. Lekötött és látra szóló bankbetétek	16
17.2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16
17.3. Származtatott eszközök értékelése	19
18. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK FEDEZETÉRE SZOLGÁLÓ ESZKÖZÖK	20
18.1. LIKVID HÁNYAD	20
18.2. HITEL	20
19. AZ ALAP BEFEKTETÉSI ESZKÖZEINEK KÖLCSÖNZÉSE, TERHELHETŐSÉGE	20
19.1. Értékpapírok kölcsönzése	20
Értékpapír kölcsönvétele:	20
19.2. Az Alap befektetési eszközeinek terhelése	21
20. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA	21

1. A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI

Az Alap neve: (2010. szeptember 14-től)

MKB Hozam Expressz 2. Pénzpiaci Befektetési Alap
elnevezésű nyilvános nyíltvégű befektetési alap
(korábban: MKB Hozam Expressz 2. Tőkevédett Származtatott Alap)

Az Alap típusa, fajtája

Az Alap átalakulásának napjától nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap átalakulásának napjától határozatlan idejű.

Az Alap befektetési jegyének névértéke (2010. szeptember 14-től): 1 Forint

A Befektetési jegy ISIN kódja: HU0000709118

2. A BEFEKTETŐKNEK AJÁNLOTT LEGRÖVIDEBB BEFEKTETÉSI IDŐTARTAM

Az Alapkezelő által, az MKB Hozam Expressz 2. Pénzpiaci Befektetési Alapra vonatkozóan a Befektetőknek javasolt legrövidebb befektetési időtáv 3 hónap.

Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre.

3. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSA

Alapkezelői határozat száma, kelte: 13/2007., 2007. június 1., 18/2007., 2007. július 3.

Alapkezelői határozat száma, kelte **az átalakulásról: 12/2010. július 06.**

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.537/2007., 2007. július 11.

Felügyeleti engedély száma, kelte az átalakulásról: EN-III/TTE-326/2010.,
2010. augusztus 12.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.537-2/2007., 2007. szeptember 13.

Az Alap 1112-137 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

4. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

Az Alapkezelő az alapok törvényes képviselője.

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.

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

Tevékenységi köre

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

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 csoportnak.

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, a Back-office irányítását pedig a back-office vezető látja el.

Az Alapkezelő teljes munkaidős munkavállalóinak száma 2010. január 1-én 9 fő.

Az Alapkezelő feladatai

- meghatározza az Alap célját, elkészíti az Alap Tájékoztatóját, Kezelési szabályzatát és Rövidített Tájékoztatóját,
- megvalósítja az Alap befektetési politikáját,
- befekteti az Alap tőkéjét, kezeli az Alap eszközállományát a Kezelési szabályzatban meghatározottak szerint,
- meghatározza az alap hozamfizetési politikáját,
- megbízást ad értékpapír vételre és eladásra,
- szerződést köt és biztosítja a folyamatos együttműködést a Forgalmazóval, a Letétkezelővel és a Könyvvizsgálóval
- köteles minden az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküldeni a Letétkezelőnek,
- elkészíti és közzéteszi az Alap havi portfóliójelentést, az Alap féléves és éves jelentését és az Alappal kapcsolatos összes tájékoztatót
- eleget tesz az Alappal kapcsolatos PSZÁF adatszolgáltatási kötelezettségeknek,
- ellátja az Alap adminisztrációját, kifizeti az Alappal kapcsolatos díjakat, költségeket
- mindenkor a vonatkozó törvényeknek megfelelően jár el.

Az Alapkezelő jogai és kötelességei

- Az Alapkezelő egymástól elkülönítetten több Befektetési Alapot is létrehozhat és kezelhet.
- Az Alapkezelő a Befektetési Alapok és az ügyfelek vagyonát a saját vagyonától elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani.
- Az Alapkezelő által kezelt portfólióban lévő eszközök nem képezik az Alapkezelő tulajdonát.
- Az Alapkezelő az általa kezelt vagyonról Befektetési Alaponként és ügyfelenként elkülönített nyilvántartást köteles vezetni.
- Az Alapkezelő az általa kezelt alapok javára nem szerezhethet egyetlen kibocsátóban sem nyilvános vételi kötelezettséget eredményező befolyást.
- Az Alapkezelő a Befektetési Alap átadására kizárólag más befektetési alapkezelő részére jogosult.
- A nyilvános Befektetési Alap átadására a Felügyelet engedélyével és az átadásról szóló nyilvános tájékoztatás alapján kerülhet sor.
- Az Alapkezelő a befektetési tevékenység végzéséhez kizárólag olyan alvállalkozót vehet igénybe, amely Magyarországon székhellyel rendelkező társaság esetén rendelkezik a portfóliókezelési, illetőleg a befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel, illetve külföldön székhellyel rendelkező társaság esetén rendelkezik Európai Unió, vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet valamelyik tagállamának hasonló tevékenység végzésére vonatkozó engedélyével.
- Az Alapkezelő az általa harmadik féltől igénybe vett befektetési alapkezelési tevékenységért mint sajátjáért felel, az ettől eltérő kikötés semmis.
- Az Alapkezelő köteles havonta az általa kezelt befektetési alapok tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólió befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket
- Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül az általa kezelt befektetési alapokról egyenként jelentést készít, és azt a Felügyeletnek megküldi. Az alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi az Alapok közzétételi helyein.

Az Alapkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csőd-, felszámolási eljárást nem rendeltek el.

Az Alapkezelő 2007-2009. évi mérlegeit, eredménykimutatásait és a könyvvizsgálói nyilatkozatokat a Tájékoztató 4. sz. melléklete tartalmazza.

5. A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA

A Forgalmazói, Letétkezelői feladatokat az **MKB Bank Zrt.** látja el. Befektetési alapok letétkezelésére vonatkozó 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.

Az MKB könyvvizsgálója a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. (székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.).

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

Tevékenységi köre (TEÁOR)

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés, mint főtevékenység.

Engedélyhez kötött tevékenységek

A Társaság a pénzügyi szolgáltatási és a kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenységeket az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1997. november 26-án kelt 975/1997/F számú határozata alapján végzi, míg a befektetési szolgáltatási és a kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységeit az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1998. február 27-én kelt 41.0005/1998. számú engedélye, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2001. augusztus 7-én kelt III/41.005-3/2001. számú engedélye alapján folytatja.

Üzleti év

Az MKB Bank Zrt. üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Alkalmazotti létszám

Az MKB Bank Csoport 2009. december 31.-i átlagos statisztikai létszáma 4 003 fő volt .

A Bank 2007-2009. évi konszolidált mérlegeit, eredmény kimutatásait, és a könyvvizsgálói nyilatkozatokat a Tájékoztató 5. sz. melléklete tartalmazza.

A Letétkezelő feladata és határhőre

- letétkezel az Alap birtokában lévő összes értékpapírt
- kiszámítja és közzéteszi az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékét,
- nyilvántartja a forgalomban lévő befektetési jegyek számát és végzi a befektetési jegyek keletkeztetését és megsemmisítését a forgalmi jelentések alapján a forgalmazó részére,
- elvégzi a hozamfizetéssel kapcsolatos technikai teendőket,
- ellátja az adás-vételi megbízások lebonyolításával kapcsolatos banki, technikai teendőket,
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön,
- ellenőrzi az Alapkezelő jogszabályok és a Kezelési szabályzatban meghatározott szabályoknak való megfelelést,
- tevékenysége során független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el,
- elvéggez minden a törvény által számára előírt feladatot.

6. AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA, BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

6.1. Az Alap befektetési stratégiája

Az Alapkezelő célja az, hogy a befektetési jegyek eladása révén az Alapban összegyűjtött megtakarításokat megfelelő szakértelem biztosításával és a kockázat megosztásával, úgy fektesse be, hogy az azonnali fizetőképesség fenntartása mellett minél nagyobb hozamot érjen el.

6.2. Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat.

Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét az Európai Unió és az OECD államaiban elsődlegesen a Magyar Állam és hazai vállalatok által kibocsátott értékpapírokba fekteti be. Az egyes értékpapírfajták portfólióban lévő arányáról - a mindenkor törvényi előírásokat figyelembe véve - az Alapkezelő dönt.

Az Alap befektetési politikája csak a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (PSZÁF) engedélyével és a közzétételt követő 30 nap elteltével változtatható meg.

6.3. Az Alap portfóliójának elemei, arányai, befektetési korlátok

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alap tőkéjét az Alapkezelő – a mindenkor hatályos Tpt. előírásokat figyelembe véve – az alábbi eszközökbe fektetheti.

	Pénz/Betét		Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			Részvény	Befektetési jegy		Származtatott eszközök	Értékpapír kölcsönadás
	Látra szóló bankbetét	Lekötött betét	ÁK, DKJ	Vállalati Kötvény	Jelzálog levél		Nyilvános nyílt végű	Egyéb befektetési jegy		
MKB Hozam Expressz 2. Pénzpiaci Befektetési Alap	X	X	X	X	X		X	X	X	X

Likvid eszközök

Lekötött és látra szóló bankbetétek

Forint, illetve deviza látra szóló és lekötött bankbetét.

Az Alap nettó eszközértékének maximum 50 %-a.

Likviditás fenntartása

A likviditás megtartása érdekében a fent említett forint, deviza látra és lekötött bankbetét mellett olyan magyar állampapírokat is lehet alkalmazni, amik módosított durationja nem haladja meg a két évet. Továbbá likvid-, pénzügyi alapok is alkalmazhatók likviditás fenntartására, amelyek forgalmazása T+0 értéknapos.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Az alap az Európai Unió vagy az OECD tagállamok szuverén adósságot megtestesítő értékpapírjaiba fektethet az alap eszközértékének minimum 20, maximum 95 %-áig
- Az alap az Európai Unió vagy az OECD tagállamok tőzsdén jegyzett vállalatainak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektethet az alap eszközértékének maximum 50%-áig.
- Az alap az Európai Unió vagy az OECD tagállamok területén kibocsátott jelzálog értékpapírjaiba fektethet az alap eszközértékének maximum 50%-áig.
- Az alap a portfólió cél módosított duráció (MD) eléréséhez maximum 2 éves módosított durációjú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt használhat.

Kollektív befektetési jegyek

- Az alap piaci kitétség felvállalása céljából befektethet nyilvános likviditási-, pénzüpiaci- és kötvény alapokba, és/vagy ETF-ekbe, melyek összkitétsége a portfólión belül nem haladhatja meg a 40%-ot, egyedi szinten pedig a 25%-ot.

Származtatott ügyletek

- Az alap devizakockázatát tőzsdei határidős ügyletekkel fedezheti az adott devizanemben megjelenő devizakockázat maximum 100%-áig.
- Az alap kamatfedezeti ügyleteket köthet a kamatkockázat fedezése céljából.
- Az alap köthet olyan strukturált ügyleteket, amik vélhetően hozam / kamat többletet nyújthatnak, ilyen típusú ügyletek portfólión belüli összesített aránya a 20%-ot, egyedi kitétsége a 10%-ot nem haladhatja meg.

Értékpapírok kölcsönadása

Az Alap a saját tőkéje 30 %-a erejéig értékpapírokat adhat kölcsön.

Összevont befektetési korlátok

- Az alapra vonatkozó módosított duration (MD) korlátok: egyedi befektetés esetében 2 év, portfólió szinten maximum 1 év

7. A BEFEKTETÉSI JEGYEK

7.1. A befektetési jegy lényeges jellemzői

Az értékpapír neve: Hozam Expressz 2. Pénzüpiaci Befektetési Alap befektetési jegy, amely a Tpt. alapján nyilvános forgalomba hozatal útján, határozatlan futamidejű, „A” sorozatú, visszaváltható, dematerializált értékpapírként kerül Magyarországon kibocsátásra.

A kibocsátás pénzneme: Forint

A befektetési jegy névértéke: 1 HUF

A befektetési jegyek megjelenési formája: az Alap befektetési jegyei Dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. A Dematerializált értékpapír, olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét egyértelmű azonosítására szolgáló adatait pedig az Értékpapírszámla tartalmazza.

A befektetési jegyet az Alapkezelő a KELER Zrt.-nél kezelteti meg.

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

A dematerializált befektetési jegy tulajdonosnak az ellenkező bizonyításáig azt kell tekinteni, akinek Értékpapírszámláján azt nyilvántartják.

A befektetési jegy fizikailag nem kerül kinyomtatásra, éppen ezért fizikai formában nem kérhető ki.

ISIN kód: HU0000709118

A befektetési jegyek hozama

Az Alap hozamot nem fizet, a Befektetők a hozamot a Befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják, a Befektetési jegyek nettó eszközértékében.

7.2. A befektetési jegyekhez fűződő jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap átalakulását követően befektetési jegyeit a Forgalmazó közreműködésével visszaváltsa, bármely banki munkanapon megbízást adjon a Forgalmazónak a visszaváltásra,
- jogosult arra, hogy az Alap jogutód nélküli megszűnése esetén a meglévő vagyonból részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
- az Alap megszűnése esetén jogosult a megszűnési jelentés megtekintésére,
- kérheti az Alapkezelőtől, hogy nevezze meg az Alap nyereségének forrásait osztalék, kamat- és árfolyamnyereség megoszlása szerint,

- A nyíltvégű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz
 - a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

7.3. Adózás

a.) Magánszemély

A befektetési jegy esetében a hozam- és árfolyamnyereség jellegű jövedelem kamatnak minősül és Magyarországon 20% mértékű adó terheli. Ezen adókötelezettség alá esik a nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegyek esetében a diszkont ár és a névérték közötti árkülönbözet is.

A Személyi jövedelemadóról szóló, 2010. január 1.-vel hatályos törvény szabályai szerint befektetési szolgáltatóval kötött tartós befektetési szerződés keretében történő befektetés esetén, amennyiben a törvényi feltételek teljesülnek, a befektető a hozamkifizetésekor adókedvezményben részesülhet.

b.)

Ellenőrzött tőkepiaci ügylet esetében az Szja törvény lehetőséget ad arra, hogy a befektető az ügyleti nyereséget csökkentse az ügyleti veszteséggel. Ez esetben jövedelemnek tekinthető az adóévben, pénzben elszámolt ellenőrzött tőkepiaci ügyleti nyereségek együttes összegének a magánszemélyt terhelő, adóévben pénzben elszámolt ellenőrzött tőkepiaci ügyleti veszteségek együttes összegét meghaladó rész. 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 és/ vagy az azt megelőző két évben bevallott ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteség törvény szerinti számítási móddal történő figyelembevétele, az elért árfolyamnyereség csökkentésére.

c.)

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.

d.)

Belföldi céges befektetők esetén a hozam bruttó értéke kerül a befektető számláján jóváírásra. A 1996. évi LXXXI. a társasági adóról és az osztalékadóról szóló törvény értelmében mindazon külföldi szervezet (nem magánszemély), aki magyarországi kifizetőtől kamatjövedelmet szerez, adó illetőségétől függően 30%-os forrásadó fizetésére kötelezett. Az adó a kifizető által, az általa fizetendő jövedelemből történő levonással kerül megfizetésre. Javasoljuk, hogy a magyarországi adózással kapcsolatos általános kérdéseket illetően szükség szerint egyeztessenek adótanácsadójukkal.

*Az Alapkezelő a 2010 január 1-től hatályos személyi jövedelem adó szabályokra tekintettel felhívja a Tisztelt Befektető figyelmét az SZJA törvény rendelkezéseinek beható áttekintésére.

8. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA

8.1. A befektetési jegyek ára

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazón keresztül - minden banki munkanapon, a pénztári órák alatt folyamatosan - értékesíti, illetve visszaváltja. A Forgalmazó minden banki munkanapon köteles a Befektetőtől befektetési jegy vételi, illetve eladási megbízást felvenni. **A megbízás teljesítése a megbízás felvétele napján történik az erre a napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken, mint eladási, illetve vételi árfolyamon.**

A befektetési jegyek vételére és eladására szóló megbízást a Befektetőtől a Forgalmazó akkor veszi át, ha a teljesítéshez szükséges fedezet a megbízás napján rendelkezésre áll a Forgalmazónál.

Azon Befektetők, akik az MKB Hozam Expressz 2. Tőkevédett Származtatott Alap befektetői voltak, az átalakulás után az MKB Hozam Expressz 2. Pénzpiaci Befektetési Alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá befektetésükhöz a

visszaváltás napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken. Az MKB Hozam Expressz 2. Pénzpiaci Befektetési Alap első forgalmazási napja a 2010.09.16-a.

8.2. A forgalmazás módja

A befektetési jegyek eladása és visszaváltása a Tájékoztató 2. sz. mellékletében felsorolt forgalmazási helyeken történik az ott feltüntetett pénztári órák alatt.

A forgalmazás során a Befektető vételi, illetve eladási megbízást ad a Forgalmazónak a befektetési jegyek megvásárlására, illetve visszaváltására. A megbízás teljesítése a **megbízás felvétele napján** (banki munkanapon) történik.

Vásárlás során a Befektető **a befektetni kívánt forint összeget határozza meg**. Ezt az összeget a befektető a Forgalmazónál vezetett elszámolási pénzeszámláján bocsátja rendelkezésre a vásárlás napján. A befektetési jegyek megvásárlására ekként elkülönített összeg **a megbízás napján érvényes** egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapulvételével kerül elszámolásra és átutalásra, az Alap számlájára, míg ezzel egyidejűleg a Befektetőt megillető befektetési jegyek jóváírásra kerülnek a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A vásárlás során a Forgalmazó minden, nála értékpapír nyilvántartására szolgáló számlával nem rendelkező Befektetőnek értékpapír számlát nyit.

A Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán jóváírt befektetési jegyek transzferálhatók más befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapírszámlára.

Visszaváltáskor a Befektető **a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámát határozza meg**. A megbízási szerződés teljesítése a **megbízás felvétele napján**, az arra a napra érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken történik. A befektetési jegy a teljesítés napján kerül ki a Befektető birtokából ezzel egyidejűleg a befektetési jegyek ellenértéke (magánszemély befektető esetén csökkentve a hozamra vetített adóval –a 7.3 pontban szereplőknek megfelelően) jóváírásra kerül a Befektető Forgalmazónál vezetett elszámolási pénzeszámláján.

A Befektetési jegyek eladására és visszaváltására adott megbízástól, annak elfogadását követően, sem a befektető sem a Forgalmazó nem állhat el.

9. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL TÖRTÉNŐ FELFÜGGESZTÉSE

A Befektetési Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő a Tpt. 249.§ (1) bek. alapján kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti fel, ha:

- az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével, vagy a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének felhívására haladéktalanul folytatni kell.

A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet a Tpt. 251.§ (2) bek. alapján, meghatározott időre, de legfeljebb 180 napra felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos visszaváltását a befektetők érdekeinek védelmében, különösen, ha:

- tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap – az adott időszak első napján érvényes- nettó eszközérték 10%-át,
- húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 10 %-kal csökken, vagy
- a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének 15%-a alá csökken

10. A TŐKENÖVEKMÉNY ÉS A HOZAM

Az Alap nyeresége a portfoliójában lévő befektetési jegyek nettó eszközértékének növekedéséből, az értékpapíroknak a 17. pontban meghatározott értékeléséből származó árfolyamnyereségből, betétként elhelyezett illetve számlán kezelt pénzeszközök kamataiból származik, az Alapot terhelő - a Kezelési szabályzat 11. pontjában meghatározott - költségek levonása után.

Az Alap tőkenövekménye az adott napon számított nettó eszközérték (megállapítása a Kezelési szabályzat 13. pontjában leírtak alapján) és az alapra kibocsátott forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékének pozitív különbözete.

Az Alap tőkenövekményéből az Alapkezelő hozamot nem fizet, hanem a tőkenövekményt újra befektetéssel hasznosítva, megtartja az Alap portfoliójában. Ezért a tőkenövekmény újra befektetése az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket tovább növeli.

A Befektető a befektetési jegy nettó eszközértékének növekedésétől úgy juthat nyereséghez (hozamhoz), ha befektetési jegyét visszaváltja.

11. AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

11.1. Díjak és költségek

11.1.1. Az Alap működése során felmerülő költségek

- A befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alapkezelőnek fizetendő: alapkezelési díj (maximum 1,6 %)
- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Zrt. díjak),
- az Alap könyvvizsgálójának mindenkor éves díja (2010.-ben ez 718.000 Ft+ÁFA)
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves jelentés, havi portfolió jelentés kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,
- az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei,
- az Alappal kapcsolatos reklámköltségek,
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak (nettó eszközértékre vetítve 0,25 ezrelék)
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj (maximum 0,2 %)

Az Alapot terhelő összes költség a nettó eszközérték maximum 4 %-a.

11.1.2. Megszűnéssel kapcsolatos költségek

Az Alap megszűnése esetén az eszközök értékesítését végző befektetési szolgáltató díja (maximum 1%).

11.2. Díjak, költségek elszámolási szabályai

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 Alapkezelőnek fizetendő: alapkezelési díj, az Alap napi nettó eszközértékei számtani átlagának maximálisan 1,6 %-a évente. Az alapkezelési díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap napi nettó eszközértékei számtani átlagának maximum 0,2 %-a évente. A Letétkezelői díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

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.

12. A BEFEKTETŐT TERHELŐ KÖLTSÉGEK

12.1. Forgalmazási jutalék eladásakor

A Forgalmazó forgalmazási jutalékot a befektetési jegyek eladásakor nem számít fel.

12.2. Forgalmazási jutalék visszaváltásakor

A Forgalmazó forgalmazási jutalékot a befektetési jegyek visszaváltásakor nem számít fel.

12.3 Számlavezetési díj, transzferálási díj

A díjak mértéke az MKB Bank Zrt. kondíciós listája szerint kerül meghatározásra. Az aktuális kondíciós lista a www.mkb.hu honlapon található

13. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

13.1. Az összesített nettó eszközérték meghatározása

A Letétkezelő minden banki munkanapon a rendelkezésre álló árfolyamok alkalmazásával meghatározza a következő forgalmazási napra vonatkozó nettó eszközértéket. A forgalmazási napra (T nap) a nettó eszközérték megállapítása a T-1 napi árfolyamok alapján történik.

Az Alap összesített nettó eszközértékét a tulajdonában lévő értékpapírok és pénzeszközök a Kezelési szabályzat 17. pontjában leírtak alapján számított értékének összege határozza meg, csökkentve a Letétkezelő által a tárgynapon meghatározott költségek és kötelezettségek értékével.

Az első nettó eszközérték közzététele: **2010. szeptember 16.**

13.2. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározása

Az Alapnak egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő az Alap T-1 napi összesített nettó eszközértékének és a T-1 napi kibocsátott befektetési jegyek számának hányadosaként határozza meg négy tizedes jegyre kerekítve.

Hibás nettó eszközérték elszámolása (Tpt. 266. § (8), (9))

A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket, a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkeztének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyannapra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámításra került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

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

- a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét.

13.3. A nettó eszközérték közzétételének gyakorisága, helye

A Letétkezelő a nettó eszközértéket, a megállapítást követő első banki munkanapon teszi közzé az Alap hivatalos közleményeinek helyén (15. pont), illetve a Forgalmazó fiókjaiban.

14. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSI ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSI ÁRA

A tárgynapra (T nap) közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték az eladási illetve visszavásárlási ár.

15. A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alapkezelő hirdetményeit a www.mkb.hu, a www.mkbalapkezelzo.hu valamint a www.kozzetetelek.hu honlapokon teszi közzé.

Az Alapkezelő az üzleti év első felére vonatkozóan nem auditált, az év végét követően pedig könyvvizsgáló által hitelesített jelentést tesz közzé az Alap működéséről. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő minden banki munkanapon közzéteszi.

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. A jelentéseket a PSZÁF-nak meg kell küldeni.

Az Alapkezelő hivatalos közleményeinek helyén közzé teszi a féléves és éves jelentéseit. Az Alapkezelő ezen felül a Befektetési jegyek bármely tulajdonosának kérésére díjmentesen rendelkezésre bocsátja a féléves, illetve éves jelentés egy másolatát.

A hónap utolsó Banki napra vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján készített havi portfóliójelentést az Alapkezelő köteles megküldeni a Felügyeletnek és a megállapítást követő tizedik Banki naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. Az Alapkezelő a havi portfóliójelentést hirdetményi helyein is közzé teszi.

Az Alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő minden banki munkanapon közzéteszi.

A nyíltvégű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz

- a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
- b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
- c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri

Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

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

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;
- d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal;
- 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;
- i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;
- 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;

- p) a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a 247. § (3) és (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal;
- q) a 247. § (5) bekezdése szerinti választás, illetőleg a választás megváltoztatása esetén a forgalmazási szabályok változásait, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal.

16. A BEFEKTETÉSI ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA ÉS BEOLVADÁSA

16.1. Az Alap megszűnése

A Tpt. 255.§. alapján az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az Alapot a nyilvántartásból

- a) a pozitív Saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal,
- b) a negatív Saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor,
- c) más Befektetési Alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával,
- d) az Alap összes Befektetési jegyének visszaváltásakor, az utolsó Befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

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

Ha az Alap Saját tőkéje pozitív, az Alapot az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

Ha az Alap Saját tőkéje negatív, az Alap megszüntetését a Felügyelet határozatban rendeli el.

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alap Saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

Az Alap megszüntetését az Alapkezelő, illetőleg a Letétkezelő a megszüntetésről szóló Felügyeleti határozat kézhezvételét, illetőleg ha a megszüntetés oka az, hogy az Alap Saját tőkéje három hónapon keresztül nem éri el a húszmillió forintot, a három hónap elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni. A közzététel napjától a Befektetési jegyek eladását és visszaváltását fel kell függeszteni. A hitelezők a közzététel napjától számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a Letétkezelőnél.

Amennyiben a megszüntetési eljárás során az Alap Saját tőkéje – a bejelentett hitelezői követelések figyelembe vételével együtt – negatívvá válik, a Letétkezelő köteles a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenteni.

A megszüntetési 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.

Ha az Alap Saját tőkéje negatív, az Alap megszüntetését a Felügyelet által létrehozott közhasznú társaság végzi el. (Tpt. 256. §-258. §)

16.2. Az Alap átalakulása

Átalakulásnak minősül az Alap fajtájának, típusának, vagy futamidejének megváltoztatása.

Az Alap nem alakulhat át zártvégű (határozott futamidejű) befektetési alappá.

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.

16.3. 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. Az Alapnak nem lehet jogutódja zárt végű (határozott futamidejű) befektetési alap.

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

A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a beolvadás határnapját, a beolvadás feltételeit, a befektetési jegy-tulajdonosok teendőit, valamint - befektetési jegy-sorozatanként - az alapok nettó eszközértékeinek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, és az átváltási névérték meghatározását. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap a Tpt. szerinti teljes kezelési szabályzatát.

A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

A beolvadás értéknapján befektetési jegy-sorozatanként meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá - befektetési jegy sorozatonként - az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

17. AZ ALAP PORTFÓLIÓ ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSE

17.1. 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.

A devizaszámlákon található devizákat Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték számításának napját megelőző banki munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

17.2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Államkötvények, diszkont kincstárjegyek értékelése

Magyarországon kibocsátott magyar államkötvények és diszkontkincstárjegyek

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő államkötvények és diszkontkincstárjegyek értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott középárfolyam alapján

kell számítani. A számításhoz az értékelés munkanapja előtti banki munkanapon az ÁKK által délután közzétett adatokat, azok hiányában a délelőtt közzétett adatok kell alkalmazni. Amennyiben ezek egyike sem elérhető, az azt megelőző legközelebbi munkanapon közzétett adatokat – kell alkalmazni.

Amennyiben a nettó eszközérték számításának napja előtti napon az államkötvény vagy diszkont kincstárjegy hátralévő futamideje egyenlő vagy kevesebb, mint 91 nap, úgy az ÁKK 3 hónapos referenciahozama alapján kell kiszámítani az értékpapír árfolyamát az értékelés napjára.

Az értékpapírok értékének meghatározásakor figyelembe kell venni a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam), diszkont értékpapírpapír esetében az árfolyam keletkezése és az értékpapír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

Külföldön kibocsátott külföldi államkötvények és diszkontkincstárjegyek.

Amennyiben az ilyen értékpapírral egy külföldi elismert piacon kereskednek, akkor a nemzetközi gyakorlatnak és a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló adatoknak megfelelően professzionális adatszolgáltató által az értékelést megelőző banki munkanapra vonatkozóan közölt legfrissebb záróárfolyamon kell értékelni a következőképpen:

Elsődlegesen BLOOMBERG, ha az nem elérhető, akkor REUTERS által közölt záróárfolyam alapján, ha pedig ezek egyike sem elérhető, árjegyzői középárfolyamon, vagy ha az sem elérhető, akkor az árjegyzői vételi árfolyamon kell az értékpapírt értékelni. Ha ezek egyike sem elérhető, akkor az azt megelőző napi árat kell figyelembe venni.

Ezen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékének meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam),
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

A nem Forintban denominált értékpapírok adott napra vonatkozó értékét Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték számításának napja előtti banki munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

Vállalati kötvények értékelése

Magyarországi székhelyű vállalat által kibocsátott vállalati kötvények

Budapesti Értéktőzsdére bevezetett vállalati kötvények

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok – melyek pontos listáját a BÉT "Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzatában" meghatározott ún. "Tőzsdei Értékpapír Lista" tartalmazza – esetében a szabály a következő:

Tőzsdén jegyzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat a tőzsde által közzétett utolsó záróárfolyamon kell értékelni.

Amennyiben ilyen ár nincs közzétéve, vagy nem frissül 91 napja, úgy az ilyen kötvényeket bekerülési áron kell értékelni.

A BÉT-re bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékének meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam),
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

Magyarországi székhelyű vállalat által kibocsátott, külföldi elismert piacra bevezetett vállalati kötvények

Amennyiben a magyar vállalat által kibocsátott kötvényre nem hazai, hanem egy külföldi elismert piacon kereskednek, akkor a nemzetközi gyakorlatnak és a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló adatoknak megfelelően professzionális adatszolgáltató által az értékelést megelőző banki munkanapra vonatkozóan közölt legfrissebb záróárfolyamon kell értékelni a következőképpen:

Elsődlegesen BLOOMBERG, ha az nem elérhető, akkor REUTERS által közölt záróárfolyam alapján, ha pedig ezek egyike sem elérhető, árjegyzői középárfolyamon, vagy ha az sem elérhető, akkor az árjegyzői vételi árfolyamon kell az értékpapírt értékelni.

Ezen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékének meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam),
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

A nem Forintban denominált értékpapírok adott napra vonatkozó értékét Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték számításának napja előtti banki munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

Magyarországi székhelyű vállalkozás által kibocsátott, elismert piacra be nem vezetett vállalati kötvények

Amennyiben a hazai kibocsátású vállalati kötvények sem a BÉT-re, sem más elismert piacra nem kerülnek bevezetésre, akkor árjegyzői középárfolyamon, vagy ha az nem elérhető, akkor az árjegyzői vételi árfolyamon kell az értékpapírt értékelni.

Európai Unióban vagy OECD tagállamban kibocsátott vállalati kötvények

Külföldi székhelyű vállalkozás által kibocsátott, elismert piacra bevezetett vállalati kötvények

Európai Unió vagy az OECD hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén – a nemzetközi gyakorlatnak és a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló adatoknak megfelelően professzionális adatszolgáltató által az értékelést megelőző banki munkanapra vonatkozóan közölt legfrissebb záróárfolyamon kell értékelni a következőképpen:

Elsődlegesen BLOOMBERG ha az nem elérhető, akkor REUTERS által közölt záróárfolyam alapján, ha pedig ezek egyike sem elérhető, árjegyzői középárfolyamon, vagy ha az sem elérhető, akkor az árjegyzői vételi árfolyamon kell az értékpapírt értékelni.

Ezen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értéknek meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam),
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

A nem Forintban denominált értékpapírok adott napra vonatkozó értékét Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték számításának napja előtti banki munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

Külföldi székhelyű vállalkozás által kibocsátott, elismert piacra be nem vezetett vállalati kötvények

Amennyiben a külföldi kibocsátású vállalati kötvények sem a BÉT-re, sem más elismert piacra nem kerülnek bevezetésre, akkor árjegyzői középárfolyamon, vagy ha az nem elérhető, akkor az árjegyzői vételi árfolyamon kell az értékpapírt értékelni. Ha ezek egyike sem elérhető, akkor bekerülési árat kell alkalmazni.

Jelzáloglevelek értékelése

Magyarországi székhelyű vállalat által kibocsátott jelzáloglevelek

Magyarországi székhelyű vállalat által kibocsátott Budapesti Értéktőzsdére bevezetett jelzáloglevelek

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok – melyek pontos listáját a BÉT "Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzatában" meghatározott ún. "Tőzsdei Értékpapír Lista" tartalmazza – esetében a szabály a következő:

Tőzsdén jegyzett jelzálogleveleket a tőzsde által közzétett utolsó záróárfolyamon kell értékelni.

Amennyiben ilyen ár nincs közzétéve, vagy nem frissül 91 napja, úgy az ilyen kötvényeket bekerülési áron kell értékelni.

A BÉT-re bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékének meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam),
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

Magyarországi székhelyű vállalat által kibocsátott, külföldi értéktőzsdére bevezetett jelzáloglevelek

Amennyiben a magyar vállalat által kibocsátott jelzáloglevelekre nem hazai, hanem egy külföldi elismert piacon kereskednek, akkor a nemzetközi gyakorlatnak és a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló adatoknak megfelelően professzionális adatszolgáltató által az értékelést megelőző banki munkanapra vonatkozóan közölt legfrissebb záróárfolyamon kell értékelni a következőképpen:

Elsődlegesen BLOOMBERG, ha az nem elérhető, akkor REUTERS által közölt záróárfolyam alapján, ha pedig ezek egyike sem elérhető, árjegyzői középárfolyamon, vagy ha az sem elérhető, akkor az árjegyzői vételi árfolyamon kell az értékpapírt értékelni.

Ezen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értéknek meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam),
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

A nem Forintban denominált értékpapírok adott napra vonatkozó értékét Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték számításának napja előtti banki munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által délelőtt közzétett árfolyamon.

Európai Unióban vagy OECD tagállamban kibocsátott jelzáloglevelek

Európai Unió vagy az OECD tagállamban kibocsátott jelzáloglevelek esetén – a nemzetközi gyakorlatnak és a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló adatoknak megfelelően professzionális adatszolgáltató által az értékelést megelőző banki munkanapra vonatkozóan közzétett legfrissebb záróárfolyamon kell értékelni a következőképpen:

Elsődlegesen BLOOMBERG ha az nem elérhető, akkor REUTERS által közzétett záróárfolyam alapján, ha pedig ezek egyike sem elérhető, árjegyzői középárfolyamon, vagy ha az sem elérhető, akkor az árjegyzői vételi árfolyamon kell az értékpapírt értékelni.

Ezen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értéknek meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam),
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratát alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

A nem Forintban denominált értékpapírok adott napra vonatkozó értékét Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték számításának napja előtti banki munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által délelőtt közzétett árfolyamon.

17.3. Származtatott eszközök értékelése

Tőzsdei származtatott ügyleteket az adott tőzsde – mely tőzsdén a tranzakció lebonyolításra került - hivatalos elszámolóára szerint kell értékelni.

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

Határidős ügyleteknél az aktuális piaci árfolyam és kötési árfolyam különbözetével kell korrigálni a nettó eszközértéket.

Opció jogosultság, illetve kötelezettség esetén, az opció értékét a tőzsdén kialakult árfolyamának megfelelően, ha ilyen nincs, az opció belső értéke alapján kell megállapítani. Az opció jogosultság esetén értékével növelni, kötelezettség esetén értékével csökkenteni kell a nettó eszközértéket

A származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

Az Alapkezelő folyamatosan köteles biztosítani a Tpt.-ben meghatározott módon az Alap által kötött származtatott ügyletek fedezettségét:

- Az Alap csak a tulajdonában lévő értékpapírt adhat el, azaz legfeljebb csak az Alap portfóliójában lévő értékpapír mennyiségének megfelelő mértékben vállalhat eladási pozíciót származtatott ügyletekben (határidős eladás, eladási opció vétele, vételi opció kiírása).
- Az Alapkezelő a származtatott ügylet mögött álló értékpapírt az ügylet fennállása alatt nem adhatja el, továbbá az adott értékpapír nem szolgálhat más származtatott ügylet mögöttes értékpapírként (kivéve ugyanazon értékpapír devizakockázatának csökkentésére kötött ügyletet), illetőleg nem használható fel más származtatott ügylet, valamint hitelfelvétel fedezeteként. Valamely értékpapír-portfólióra alapozott index-kontraktus esetén a származtatott ügylet mögött álló értékpapír-portfólióban eszközölt változtatások nem eredményezhetnek számottevő változást az index-kontraktus és a mögöttes értékpapír-portfólió korrelációjában, illetve összességében nem vezethetnek eladási pozíció kialakulásához.
- Határidős vételnél, vételi opció vásárlásánál az Alapnak folyamatosan rendelkeznie kell a tpt 274§ (2)- ben meghatározott megfelelő fedezettel. Fedezet kizárólag készpénz, látra szóló, vagy legfeljebb az ügylet lejáratáig lekötött bankbetét, valamint legfeljebb 1 éves hátralevő futamidejű, azonnal értékesíthető állampapír lehet.
- Egy adott eszköz kizárólag egy származtatott ügylet fedezeteként használható fel, továbbá nem lehet egyúttal hitelfelvétel fedezete. Az egyes származtatott ügylet fedezeteit egymástól elkülönítetten kell nyilvántartani.
- Az Alapkezelő köteles folyamatosan fedezetet kérni az Alapnak a szerződő féllel szemben nyilvántartott – az adott származtatott ügylet elszámolt nyereségét megtestesítő – követeléseire. Az Alapkezelő nem köteles fedezetet kérni nemzetközi, illetve PSZÁF által elismert hitelminősítők által legalább „BBB” fokozatúnak minősített szerződő féltől. Az Alapkezelő nem köteles továbbá fedezetet kérni azon összeg erejéig, amely nem haladja meg az Alapkezelő belső szabályzata alapján a szerződő félre megállapított partnerkockázati limitnek az egyéb pozíciók kapcsán még ki nem használt összegét. A fentiek szerinti fedezetlen rész nem haladhatja meg az saját tőkéjének az 5% - át. A bekért fedezet mértékéről, szolgáltatásának módjáról az adott szerződésben kell rendelkezni. Fedezet

kizárólag készpénz (lekötetlen bankbetét), legfeljebb 1 éves hátralévő futamidejű, azonnal értékesíthető állampapír, az aktuális piaci árfolyam legfeljebb 90 % -án beszámítható 1 évnél hosszabb hátralévő futamidejű állampapír, továbbá az aktuális piaci árfolyam legfeljebb 50% -án beszámítható egyéb tőzsdei értékpapír és nyíltvégű befektetési jegy lehet.

- Származtatott ügylet mögöttes értékpapírja, illetve a fedezet nem vehető figyelembe az ezen Szabályzat 3.8. pontban előírt likvid hányad elemeként.

18. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK FEDEZETÉRE SZOLGÁLÓ ESZKÖZÖK

18.1. Likvid hányad

A befektetési jegyek visszaváltási igényének teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret aránya a nettó eszközérték minimum 10%-a.

18.2. Hitel

A befektetési jegyek visszavásárlásának teljesítése céljából az Alapkezelő legfeljebb 30 napra a nettó eszközérték legfeljebb 10%-ig hitelt vehet fel.

19. AZ ALAP BEFEKTETÉSI ESZKÖZEINEK KÖLCSÖNZÉSE, TERHELHETŐSÉGE

19.1. Értékpapírok kölcsönzése

Értékpapír kölcsönadás:

Az Alapkezelő a Tpt. 273. § (3) bekezdésében megfogalmazott lehetőséget szerint az Alap a saját tőkéjének 30 %-a erejéig értékpapírokat adhatnak kölcsön. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását valamint az Alap saját tőkéjének 30%-ig való értékpapír kölcsönadását kivéve az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

A kölcsönbe adott értékpapír tulajdonjoga átszáll a kölcsönbe vevőre.

Értékpapírkölcsön-szerződés kizárólag határozott időre köthető. Az értékpapírkölcsön futamideje egy évnél hosszabb nem lehet, az ezzel ellentétes kikötés semmis.

A kölcsönadott értékpapírt a nettó eszközértékben továbbra is szerepeltetni és az értékpapír típusának megfelelő értékelési szabályok szerint értékelni kell az Alap értékpapírjai között, függetlenül attól, hogy ténylegesen a kölcsönvevő számlájára került. A nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe kell venni a kölcsönadásért felszámított díj nettó eszközérték megállapításának napjáig időarányosan felhalmozott értékét.

Az értékpapír-kölcsön esetében az Alapkezelő dönthet úgy, hogy óvadékot köt ki. Ha az Alapkezelő óvadék kikötése mellett dönt, akkor az óvadék mértéke nem lehet kevesebb, mint a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének száz százaléka. Ebben az esetben, ha az óvadék piaci értéke a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének száz százaléka alá csökken, az óvadékot ki kell egészíteni, azt folyamatosan legalább a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékéhez igazítva. Ha a kölcsönbe vevő a szerződésben kikötött óvadék kiegészítési kötelezettségének nem tesz eleget, az Alapkezelő a rendkívüli felmondással egyidejűleg az óvadékból az Alapok javára közvetlen kielégítést kereshet.

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

Az Alap tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez az Alap és a kölcsönbe vevő közötti, a Tpt. 170.§-a szerinti tartalmú értékpapír-kölcsönzési keretszerződés vagy értékpapírkölcsön-szerződés megléte szükséges.

Az értékpapírkölcsönre a Tpt.-ben nem szabályozott kérdésekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

Értékpapír kölcsönvétele:

Az Alap nem vehet kölcsönbe értékpapírokat.

19.2. Az Alap befektetési eszközeinek terhelése

Az Alap befektetési eszközeit semmilyen módon nem lehet terhelni.

20. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA

Jelen Kezelési szabályzat a Felügyelet jóváhagyó határozata keltének napjától az Alap megszűnéséig érvényes.

A Kezelési Szabályzat módosítása a Felügyelet jóváhagyásával lehetséges – a Tpt. 236 (5)-ben foglaltak kivételével. A jóváhagyott módosításról az Alapkezelő közleményt tesz közzé az alapkezelő közleményeire vonatkozó szabályok szerint. A módosítás során a befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit figyelembe kell venni. A módosításnak nem lehet visszamenőleges hatálya.

A Tpt. 236. § (1) bekezdés alapján jelen Kezelési Szabályzatban foglaltak az Alapkezelő és a Befektető közötti általános szerződési feltételeknek tekintendők.

Budapest, 2010. július 14.



Daróczy Andor

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Alapkezelő



dr. Gagyí Pálffy Andrásné



Pásztor Csaba



Weinper László

MKB Bank Zrt.

Forgalmazó

