

The logo consists of the letters 'MKB' in a white, serif font, set against a red square background.

ALAPKEZELŐ

# MKB PAGODA 3. TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

elnevezésű nyilvános, nyíltvégű likviditási  
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](mailto: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: 2011. március 07.**

# **MKB PAGODA 3. TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI 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: 2011. március 07.**



## TARTALOMJEGYZÉK

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

<b>14. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSI ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSI ÁRA</b> .....	13
<b>15. A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSA</b> .....	13
<b>16. A BEFEKTETÉSI ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA ÉS BEOLVADÁSA</b> .....	14
16.1. AZ ALAP MEGSZŰNÉSE .....	14
16.2. AZ ALAP ÁTALAKULÁSA .....	15
16.3. AZ ALAP BEOLVADÁSA .....	15
<b>17. AZ ALAP PORTFÓLIÓ ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSE</b> .....	16
LEKÖTÖTT ÉS LÁTRA SZÓLÓ BANKBETÉTEK .....	16
HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK .....	16
<b>18. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK FEDEZETÉRE SZOLGÁLÓ ESZKÖZÖK</b> .....	16
18.1. LIKVID HÁNYAD .....	16
18.2. HITEL .....	16
<b>19. AZ ALAP BEFEKTETÉSI ESZKÖZEINEK KÖLCSÖNZÉSE, TERHELHETŐSÉGE</b> .....	16
19.1. ÉRTÉKPAPÍROK KÖLCSÖNZÉSE .....	16
ÉRTÉKPAPÍR KÖLCSÖNVÉTELE: .....	17
19.2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI ESZKÖZEINEK TERHELÉSE .....	17
<b>20. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA</b> .....	17

## 1. A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI

**Az Alap neve: (2011. március 07.-től)**

**MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap**  
elnevezésű nyilvános nyíltvégű befektetési alap  
(korábban: MKB PAGODA III. Tőkevédett Származtatott Alap)

**Az Alap típusa, fajtája**

Az Alap átalakulásának napjától nyilvános, nyíltvégű likviditási befektetési alap.

**Az Alap futamideje**

Az Alap átalakulásának napjától határozatlan idejű.

**Az Alap befektetési jegyének névértéke (2011. március 07. -től): 1 Forint**

**A Befektetési jegy ISIN kódja: HU0000709977**

## 2. A BEFEKTETŐKNEK AJÁNLOTT LEGRÖVIDEBB BEFEKTETÉSI IDŐTARTAM

Az Alapkezelő által, az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alapra vonatkozóan a Befektetőknek javasolt legrövidebb befektetési időtáv 1 nap.

Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre.

## 3. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSA

**Alapkezelői határozat száma, kelte:** 29/2007., 2007. december 07.

**Alapkezelői határozat száma, kelte az átalakulásról:** 01/2011., 2011. január 13.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.604/2008., 2008. január 17.

**Felügyeleti engedély száma, kelte az átalakulásról: KE-III-54/2011. számú határozat, 2011. február 3.**

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.604-1/2008, 2008. március 4.

Az Alap 1112-158 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 2011. január 1-én 10 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 közlésezi 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 az 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 közlésezi 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](http://www.mkb.hu) és a [www.kozzetetelek.hu](http://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**

- letétkezeli 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 Alap célja, hogy a Befektetőknek a rövid távon rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson tőkevédelem mellett.

### 6.2. Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjének minimum 90 %-át az MKB Zrt.-nél lekötött és látra szóló banki betétekbe, maximum 10 %-át a Magyar Állam által Ft-ban, Magyarországon kibocsátott, diszkont kincstárjegyekbe fekteti

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			Rész-vény	Kollektív befektetési értékpapír			Származ-tatott eszközök	Érték-papír kölcsön-adás
	Folyó-számla	Betét	ÁK, DKJ	Vállalati Kötvény	Jelzálog levél		Bef. jegy	ETF	Egyéb koll. bef. értékpapír		
MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap	X	X	X								X

#### Likvid eszközök

Lekötött és látra szóló bankbetétek  
Forint látra szóló és lekötött bankbetét.  
Az Alap nettó eszközértékének minimum 90 %-a.

#### Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Magyar Állam által Ft-ban, Magyarországon kibocsátott értékpapírok (diszkont kincstárjegyek).  
Az Alap nettó eszközértékének maximum 10 %-a. Ezen portfólió részben lévő egyes papírok módosított átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 0,25 évet.

#### Egyéb befektetési korlát

Az Alap nem szerezheti meg az azonos sorozatba tartozó állampapírok több mint 20 % – át.

#### Összevont értékpapír befektetési korlátok

Az Alapban lévő eszközök módosított átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 0,25 évet.

#### Értékpapírok kölcsönadása

Az Alap a saját tőkéje 10 %-a erejéig értékpapírokat adhat kölcsön.

## 7. A BEFEKTETÉSI JEGYEK

### 7.1. A befektetési jegy lényeges jellemzői

Az értékpapír neve: MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási 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 keletkezteti 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:** HU0000709977

### 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

Magánszemély befektetési jegy tulajdonosra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli. A Kezelési szabályzat időpontjában hatályos adótörvények ezt a következőképpen szabályozzák.

- a) A befektetési jegy esetében a hozam- és árfolyamnyereség jellegű jövedelem kamatnak minősül és Magyarországon 16 % 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, 2011. 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 16 %. 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 figyelembevételre, 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.

\*Az Alapkezelő a 2011 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

**A Befektetők által adott vételi vagy visszaváltási megbízás teljesítése a megbízás felvétele napján (T nap) történik az erre a napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken, mint eladási, illetve vételi árfolyamon.**

### 8.2. A forgalmazás módja

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

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 vásárlási, illetve visszaváltási megbízást felvenni. 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 pénzszámláján 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 pénzszámláján.

A befektetési jegyek vételére és visszaváltására 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 PAGODA III. Tőkevédett Származtatott Alap befektetői voltak, az átalakulás után az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap befektetési jegyeinek visszaváltásával juthatnak hozzá befektetésükhöz a visszaváltás napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken. Az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap első forgalmazási napja 2011. 03. 09-e.

**A Befektetési jegyek vásárlására 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 portfóliójában 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 portfóliójában. 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 2,00 %)
- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Zrt. díjak),

- az Alap könyvvizsgálójának mindenkori éves díja
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves jelentés, havi portfólió 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 maximum 2,00 %-a évente. Az alapkezelési díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap napi nettó eszközértékei számtani átlagának maximum 0,20 %-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](http://www.mkb.hu) honlapon található.

## **13. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA**

### **13.1. Az összesített nettó eszközérték meghatározása**

A Letétkezelő minden banki munkanapon meghatározza a következő forgalmazási napra vonatkozó nettó eszközértéket. Adott forgalmazási napra érvényes ár meghatározása az érvényesség napját megelőző munkanapon történik. A Letétkezelő a nettó eszközértéket a megállapítást követően két munkanapon belül teszi közzé az Alap hivatalos közleményeinek helyén, illetve a Forgalmazó fiókjaiban.

Az első nettó eszközérték közzététele: **2011. március 09.**

### **13.2. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározása**

Adott forgalmazási napra érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a Letétkezelő a 17. pontban részletezettek szerint megállapított **összesített nettó eszközérték és a kibocsátott befektetési jegyek** számának hányadosaként határozza meg **hat 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**,
- a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az **ezer forintot**.

### **13.3. A nettó eszközérték közzétételének gyakorisága, helye**

A Letétkezelő a nyilvános befektetési alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a megállapítását követő két munkanapon belül köteles közzétenni az Alap hivatalos közleményeinek helyén (lásd 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](http://www.mkb.hu), a [www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu) valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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 eszközértéket 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:

- 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 kedd 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-sorozatunként - 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 értéknapiján befektetési jegy-sorozatunként 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

### Lekötött és látra szóló bankbetétek

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

A lekötött és/vagy látra szóló betétek értéke a nettó eszközérték érvényességének napjáig (ezt a napot már nem beleértve) felhalmozott kamatot tartalmazza.

### 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 a nettó eszközérték megállapításának napján 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 megállapításának napján 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 értékpapírok értékének meghatározásakor figyelembe kell venni a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta a nettó eszközérték érvényességének napjáig (ezt a napot már nem beleértve) felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam), diszkont értékpapírpapír esetében az árfolyam keletkezése és az értékpapír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

### Értékpapír kölcsönadás

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.

## 18. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK FEDEZETÉRE SZOLGÁLÓ ESZKÖZÖK

### 18.1. Likvid hányad

A befektetési jegyek visszaváltási igényének teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes 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:**

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását valamint az Alap saját tőkéjének 10%-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.

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 pénzbeli 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 eszközei semmilyen módon nem terhelhetők.

## **20. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA**

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

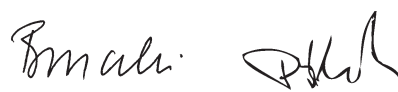
A Kezelési Szabályzat módosítása a Felügyelet jóváhagyásával lehetséges – a Tpt. 236 (5)-ben foglaltak kivételével. A jóváhagyott módosításról az Alapkezelő közleményt tesz közzé az alapkezelő közleményeire vonatkozó szabályok szerint. A módosítás során a befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit figyelembe 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, 2011. január 13.**



Daróczy Andor      dr. Gagyai Pálffy Andrásné  
**MKB Befektetési Alapkezelő zRt.**  
Alapkezelő



Bereczki Zsuzsanna      Pásztor Csaba  
**MKB Bank Zrt.**  
Forgalmazó