



# **MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**

**elnevezésű nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap**

## **KEZELÉSI SZABÁLYZAT**

**Alapkezelő:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7627, 268-7834  
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

**Az Alap az ABAK irányelv alapján harmonizált Alap**

**Jelen Kezelési Szabályzatban foglaltak az Alapkezelő és a Befektető közötti általános szerződési feltételeknek tekintendők.**

**Jelen Kezelési Szabályzat az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap Tájékoztatójának részét képezi.**

**A Kezelési Szabályzat hatályba lépésének napja: 2017. március 20.**

# TARTALOMJEGYZÉK

I.	A befektetési alpra vonatkozó alapinformációk .....	6
1.	A befektetési alap alapadatai .....	6
1.1	A Befektetési Alap neve.....	6
1.2.	A befektetési alap neve rövid neve.....	6
1.3	A befektetési alap székhelye.....	6
1.4	A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma. Határozott futamidő esetén a futamidő végének feltüntetése.....	6
1.5.	A befektetési alapkezelő neve.....	6
1.6	A letétkezelő neve.....	6
1.7	A forgalmazó neve.....	6
1.8	A befektetési alap működési formája (nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági).....	6
1.10.	A befektetési alap futamideje (határozott vagy határozatlan), határozott futamidő esetén a futamidő végének feltüntetése.....	6
1.11	Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap .....	6
1.12	A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól .....	6
1.13	A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír vagy ingatlan alap).....	7
1.14	Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke illetve hozamgarancia), vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke- illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban .....	7
2.	A befektetési alpra vonatkozó egyéb információk .....	7
3.	A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása .....	7
4.	A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek .....	7
II.	A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként).....	8
5.	A befektetési jegy ISIN azonosítója.....	8
6.	A befektetési jegy névértéke.....	8
7.	A befektetési jegy devizaneme .....	8
8.	A befektetési jegy előállításának módja .....	8
9.	A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja.....	8
10.	A befektetőknek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	8
III.	A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen: .....	9
11.	A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl. tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....	9
	Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban a magyar, illetve európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacon elérhető hozamoknál magasabb hozamban részesítse a befektetőket. ....	9
12.	Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei .....	9
	Az Alap kötvénybefektetése elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra fókuszálnak, de a lehetséges befektetések között várhatóan jelentős súllyal szerepelnek a devizában kibocsátott magyar állampapírok is. Emellett az Alap jelentős súllyal fektethet olyan – tőzsdén kereskedett, vagy aktívan kezelt – befektetési alapokba is, melyeken keresztül a vállalati kötvénypiac, vagy a regionális vagy globális kötvénypiacok egyes speciális szegmensei költségghatékony módon és széles diverzifikált módon elérhetők. A magyar	

pénzpiaci hozamokhoz képest nyújtott többletteljesítményt az állampapírokhoz képesti felárakból fakadó hozamtöbblet, valamint kedvező piaci környezet esetén a felárak szűküléséből fakadó többlet-árfolyamnyereség teszik lehetővé. Az Alap emellett kedvezőtlen piaci környezet esetén portfóliójának egy részét, vagy akár egészét kamatcsere-ügyletek segítségével próbálja védetté tenni a kötvénypiaci hozamemelkedés eszközértékre gyakorolt negatív hatása ellen. ....	9
Az eszköz kiválasztás során az Alapkezelő törekedni fog arra, hogy kontrollált volatilitás mellett olyan eszközportfólióba fektessen, aminek az árfolyam-ingadozása csak kis mértékben haladja meg a magyar kötvénypiacon elérhető rövidebb futamidejű, forintban kibocsátott államkötvényeinek árfolyam-ingadozását. Emellett jelentős hangsúlyt fogunk helyezni arra, hogy amennyiben földrajzi értelemben szélesebb piaci kitétséggel rendelkező befektetési alapba fektetünk, annak futamidő-kockázata az Alap árfolyam-ingadozásának kezelése során figyelembe vételre kerüljön.....	9
Az Alap a portfólió devizakitétségét derivatív eszközök segítségével aktívan kezeli, mely elsősorban a forint árfolyamának ingadozásából fakadó devizakockázat semlegesítését szolgálja; a devizapiaci helyzettől függően azonban nyitott devizakitétséggel is rendelkezhet. A portfólió kamatkockázatának kezelésére az alap kamatcsere- és egyéb hasonló derivatív ügyleteket alkalmazhat a portfólió hatékony kialakításának céljából.....	9
Ezen túlmenően – a limitek figyelembe vételével – spekulatív származékos ügyletet is köthet, amennyiben a kamatkockázat kezelésének leginkább költséghatékony módja azon keresztül valósítható meg. ....	10
Az Alap küszöbhozam-célja az RMAX Index teljesítménye.....	10
13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása.....	10
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya.....	11
15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez használható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy az ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat.....	12
16. A portfólió devizális kitétsége.....	12
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása.....	12
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti... 12	12
Az Alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti valamely EGT-állam, vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, azzal a korlátozással, hogy eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fektetheti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.....	12
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága.....	12
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni.....	12
22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk.....	12
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja.....	13
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....	13
24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség.....	13
24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre.....	13
24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt.....	13
24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok.....	13

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai.....	13
24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése .....	14
24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása.....	14
24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát.....	14
24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	14
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések .....	14
IV. A kockázatok.....	15
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....	15
V. Az eszközök értékelése.....	17
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás .....	17
28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket.....	18
28.1. Lekötött és látra szóló bankbetétek értékelése .....	18
28.2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.....	18
28.3. Kollektív befektetési értékpapírok értékelése .....	21
28.4. Egyéb tőzsdei értékpapírok- certifikátok.....	22
28.5. Repó ügyletek értékelése .....	22
29. A származtatott ügyletek értékelése .....	23
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	23
VI. A hozammal kapcsolatos információk .....	23
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása .....	23
32. Hozamfizetési napok.....	24
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	24
VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása .....	24
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret .....	24
34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia).....	24
34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem) .....	24
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	24
VIII. Díjak és költségek.....	25
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja.....	25
36.1 A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja.....	25
Az alap küszöbhozam-célja az RMAX Index teljesítménye .....	27
36.2 Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja .....	27
36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja .....	27
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	28
38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési.....	29
formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke .....	29
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei .....	29
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	29
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása .....	29
41. A befektetési jegyek vétele.....	29

41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje..	29
41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap .....	30
41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap.....	30
42. A befektetési jegyek visszaváltása.....	30
42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje.....	30
42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap.....	30
42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap .....	31
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai.....	31
43.1. A forgalmazási maximum mértéke .....	31
43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei .....	31
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása.....	31
44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága .....	31
44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez — részben vagy egészben - a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg.....	31
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák .....	31
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák .....	31
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	31
X. A befektetési alaphoz vonatkozó további információ.....	32
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható .....	32
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei .....	32
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira .....	33
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről.....	33
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapszabályok .....	33
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapszabályok (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) ...	33
53. A letétkezelőre vonatkozó alapszabályok (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	33
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapszabályok (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	35
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapszabályok (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	35
56. A forgalmazóra vonatkozó alapszabályok (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	35
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapszabályok (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....	35
58. A prime brókerre vonatkozó információk .....	35
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása.....	36
1. számú melléklet.....	37
2. számú melléklet.....	40

# I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

## 1. A befektetési alap alapadatai

### 1.1 A Befektetési Alap neve

MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

### 1.2. A befektetési alap neve rövid neve

MKB Adaptív Kötvény Származtatott Alap

### 1.3 A befektetési alap székhelye

1056 Budapest, Váci utca 38.

### 1.4 A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma. Határozott futamidő esetén a futamidő végének feltüntetése

A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma:  
2015.09.28, 1111-630

### 1.5. A befektetési alapkezelő neve

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

### 1.6 A letétkezelő neve

MKB Bank Zrt.

### 1.7 A forgalmazó neve

MKB Bank Zrt.

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

Az alap működése nyilvános, befektetési jegyei **lakossági és szakmai befektetők** részére kerülnek kibocsátásra.

Az Alap befektetési Jegyeit Magyarországon amerikai személyeknek tekintendő természetes személyek és jogi személyek/szervezetek kivételével devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek vásárolhatják meg. A befektetési jegyeket az Amerikai Egyesült Államok területén, illetve amerikai személyeknek nem lehet felajánlani és értékesíteni.

### 1.9. A befektetési alap fajtája (nyilvános vagy zártvégű)

Nyíltvégű

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

Az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap a Felügyeleti nyilvántartásba vételétől határozatlan futamidejű.

### 1.11 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap

Az Alap az ABAK irányelv alapján harmonizált Alap.

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

Az Alap befektetési jegyei sorozatainak száma: egy sorozat

Az Alap befektetési jegyeinek sorozat jelölése: " A „ sorozat

### **1.13 A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír vagy ingatlan alap)**

Értékpapíralap

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

Nem alkalmazható.

### **2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb információk**

Nem alkalmazható.

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

2014. március 15-e óta hatályos törvényi szabályozás a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv). A törvény végrehajtására vonatkozó normák kormányrendeleti szintű jogszabályok, ezek a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III.14) Korm. rendelet, valamint a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságáról szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rendelet.

A Kbftv. és az említett Kormány rendeletek mellett jelentős vonatkozó jogszabályok még a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény (Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról szóló 2007. évi CXXXVIII. Törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.); a 231/2013/EU rendelet a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről (ABAK rendelet); a számvitelről szóló 2000. évi C. Törvény, továbbá alapvető szabályokat tartalmaz a 2014. március 15-én hatályba lépett új Polgári Törvénykönyv, a 2013. évi V. törvény.

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

Az Alap a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2014. évi XVI. törvény alapján létrehozott jogi személyiséggel rendelkező nyilvános, nyílt végű értékpapír befektetési alap.

Az Alap törvényes képviselője (Alapkezelője) az MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Az Alap a Magyarországon működő Magyar Nemzeti Bank, mint felügyeleti hatóság nyilvántartásba vételével jön létre és nyeri el jogi státuszát, ezért az Alap letelepedése szerinti uniós tagállam Magyarország. Az Alap jogállása szerint a 2014. évi XVI. törvény 4.§. (1) bek. 97. pontja alapján uniós alternatív befektetési alapnak minősül.

A nyilvános kibocsátási eljárása során a Befektető tulajdonába került befektetési jegyek után a Befektetőt a magyar jogszabályokban valamint az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában meghatározott jogok illetik meg.

Az Alap működése, valamint az Alap és a Befektető közötti jogviták eldöntése a Magyar Állam joghatósága alá tartozik. A jogviták eldöntése a Magyar Nemzeti Bank, mint felügyeleti hatóság előtt történő közigazgatási egyeztetési eljárásban, illetve a Pénz és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság előtti polgári peres eljárásban történhet. Amennyiben bármely ok miatt a Pénz és Tőkepiaci Választott Bíróság hatásköre nem állapítható meg, a jogvita eldöntése a rendes bíróságok előtti polgári peres eljárásban történhet.

## **II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)**

### **5. A befektetési jegy ISIN azonosítója**

HU0000715362

### **6. A befektetési jegy névértéke**

1.- Forint

### **7. A befektetési jegy devizaneme**

HUF (magyar forint)

### **8. A befektetési jegy előállításának módja**

Az Alap befektetési jegyei a 2001. évi CXX. Tőkepiaci törvény 7 § (3) bekezdése szerint dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. Az eredményes jegyzést követően az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételét követően a befektetési jegyeket az Alapkezelő a KELER Zrt.-nél keletkezteti meg, majd kerülnek jóváírásra a Befektető értékpapír-számláján.

A befektetési jegy szabadon átruházható értékpapír, amely a másodlagos értékpapír-piacon szabadon értékesíthető. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásáról a jelen szabályzat IX. fejezete rendelkezik.

### **9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja**

A dematerializált befektetési jegyek dematerializált értékpapír-számlán kerülnek nyilvántartásra, a befektetési jegyekre vonatkozó tulajdonjog igazolása értékpapír-számla kivonattal, illetve letéti igazolással történik.

A dematerializált befektetési jegy tulajdonosnak az ellenkező bizonyításig azt kell tekinteni, akinek Értékpapírszámláján azt nyilvántartják. A befektetési jegy fizikailag nem kerül kinyomtatásra, éppen ezért fizikai formában nem kérhető ki. Dematerializált befektetési jegy megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

### **10. A befektetőknek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

A befektetőknek az Alappal szemben fennálló követeléseit és egyéb jogait az Alap által forgalomba hozott befektetési jegy testesíti meg.

A befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy a befektetési jegyeit a Forgalmazó közreműködésével visszaváltsa, bármely banki napon 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 végelszámolási jelentés megtekintésére,
- kérheti az Alapkezelőtől, hogy nevezze meg az Alap nyereségének forrásait osztalék, kamat- és árfolyamnyereség megoszlása szerint,
- a befektetési alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, kiemelt befektetői információja, a legutóbbi éves és féléves jelentése az Alapkezelő honlapján valamint a forgalmazási helyeken térítésmentesen a befektetők rendelkezésére áll, továbbá a befektető kérésére térítésmentesen át kell adni.



A befektetési jegy tulajdonosa jogosult a jogszabályban, illetve a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott jogok gyakorlására is.

Az ABAK gondoskodik arról, hogy az ABAK rendelet 57. cikkben említett döntéshozatali eljárásai és szervezeti felépítése biztosítsa a befektetőkkel szembeni tisztességes bánásmódot.

Az Alapkezelő a szervezeti felépítésében alkalmazott döntési, irányítási, feladat-megosztási, belső ellenőrzési mechanizmusa, jelentéstételi rendszere, rendszerezett nyilvántartása, számviteli politikája alkalmazásával következetesen törekszik arra, hogy az Alap meghirdetett befektetési politikája és stratégiája a befektetők megkülönböztetés mentes érdekeinek érvényesítése céljából megvalósuljon.

Az Alap kezelése során az Alapkezelő egyetlen befektetőt sem részesíthet megkülönböztetett bánásmódban. (Kbftv 32.§.(2))

### **III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:**

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

Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban a magyar, illetve európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacra elérhető hozamoknál magasabb hozamban részesítse a befektetőket.

#### **12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei**

Az Alap kötvénybefektetései elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra fókuszálnak, de a lehetséges befektetések között várhatóan jelentős súllyal szerepelnek a devizában kibocsátott magyar állampapírok is. Emellett az Alap jelentős súllyal fektethet olyan – tőzsdén kereskedett, vagy aktívan kezelt – befektetési alapokba is, melyeken keresztül a vállalati kötvénypiac, vagy a regionális vagy globális kötvénypiacok egyes speciális szegmensei költséghatékony módon és szélesen diversifikált módon elérhetők. A magyar pénzpiaci hozamokhoz képest nyújtott többletteljesítményt az állampapírokhoz képesti felárakból fakadó hozamtöbblet, valamint kedvező piaci környezet esetén a felárak szűküléséből fakadó többlet-árfolyamnyereség teszik lehetővé. Az Alap emellett kedvezőtlen piaci környezet esetén portfóliójának egy részét, vagy akár egészét kamatcsere-ügyletek segítségével próbálja védetté tenni a kötvénypiaci hozamemelkedés eszközértékre gyakorolt negatív hatása ellen.

Az eszköz kiválasztás során az Alapkezelő törekedni fog arra, hogy kontrollált volatilitás mellett olyan eszközportfólióba fektessen, aminek az árfolyam-ingadozása csak kis mértékben haladja meg a magyar kötvénypiacra elérhető rövidebb futamidejű, forintban kibocsátott államkötvényeinek árfolyam-ingadozását. Emellett jelentős hangsúlyt fogunk helyezni arra, hogy amennyiben földrajzi értelemben szélesebb piaci kitétséggel rendelkező befektetési alapba fektetünk, annak futamidő-kockázata az Alap árfolyam-ingadozásának kezelése során figyelembe vételre kerüljön.

Az Alap a portfólió devizakitétségét derivatív eszközök segítségével aktívan kezeli, mely elsősorban a forint árfolyamának ingadozásából fakadó devizakockázat semlegesítését szolgálja; a devizapiaci helyzettől függően azonban nyitott devizakitétséggel is rendelkezhet. A portfólió kamatkockázatának kezelésére az alap kamatcsere- és egyéb hasonló derivatív ügyleteket alkalmazhat a portfólió hatékony kialakításának céljából.

Ezen túlmenően – a limitek figyelembe vételével – spekulatív származékos ügyletet is köthet, amennyiben a kamatkockázat kezelésének leginkább költséghatékony módja azon keresztül valósítható meg.

## **Az Alap küszöbhozam-célja az RMAX Index teljesítménye**

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

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

#### **Lekötött és látra szóló bankbetétek**

Forint, illetve deviza látra szóló és lekötött bankbetét.

#### **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

- Európai Unió vagy az OECD tagállamok állampapírjai
- A Magyar Nemzeti bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Európai Unió vagy az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező vállalatok kötvényei
- Európai Unió vagy az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező pénzügyintézetek jelzáloglevelei
- Európai Unió vagy OECD tagállamok tőzsdén kereskedett Exchange-Traded Note-ok (ETN)
- Európai Unió vagy OECD tagállamokban székhellyel rendelkező vállalatok átváltható kötvényei (convertible bond)

#### **Kollektív befektetési értékpapírok**

Európai Unió vagy OECD tagállamokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt befektetési jegyek, ETF-ek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok

#### **Magyar és külföldi részvények**

A Magyarországon, vagy más országban nyilvánosan kibocsátott, tőzsdére bevezetett részvény ide értve a letéti igazolásokat (depository receipts) (American Depository Receipt – ADR; Global Depository Receipt – GDR).

#### **Egyéb tőzsdei értékpapír**

Európai Unió vagy OECD tagállamok tőzsdén kereskedett certifikátok.

#### **Származtatott ügyletek**

Az Alapkezelő a befektetési alap nevében a 78/2014. számú kormányrendelet 22. §. értelmében származtatott ügyletet köthet, a 22. §-ban megállapított befektetési korlátok figyelembevételével.

#### **Értékpapírok kölcsönadása és kölcsönvétele**

Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében eszközértékének maximum 100%-áig adhat és vehet kölcsön értékpapírt.

#### **Repó és fordított repó ügyletek**

Minden olyan megállapodás, amely értékpapír vagy áru tulajdonjogának, illetve az értékpapír vagy áru tulajdonjogához fűződő garantált jog átruházására vonatkozik - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz vagy az áruhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügyletbe adja biztosítékul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra vagy árura az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási

kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és biztosítékul szolgáló értékpapír vagy áru más, egyenértékű értékpapírra vagy árura kicserélhető. Az ügylet az értékpapír vagy áru eladója szempontjából repó ügyletnek, az értékpapír vagy áru vevője szempontjából fordított repó ügyletnek tekintendő.

Negatív piaci környezetben, vagy egyedi pozíciók piaci kockázatok kezeléséhez az alap vásárolhat olyan befektetési alapokat, melyek árfolyamának emelkedése a mögöttes piaci eszköz vagy index árfolyamesése esetén következik be, így a befektetési alap akkor is pozitív hozamot tud elérni, ha a befektetési környezet kedvezőtlen.

#### 14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya

Az Alap a megengedett eszközkategóriákban meglévő kitétségeit részben származtatott pénzügyi eszközökön keresztül vállalja fel úgy, hogy az Alap teljes nettó kockázati kitétsége az alábbi táblázatban meghatározott szorzószámok alkalmazásával nem haladja meg az Alap nettó eszközértékének kétszeresét, a szorzószámok alkalmazása nélkül pedig az Alap nettó eszközértékének négyszeresét. Az Alap teljes nettó kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

A nettó pozíciót képező pénzügyi eszköz	Szorozószám
a) Deviza	0,25
b) 3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,25
c) 3 évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,15
d) 1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, a befektetési alap alapdevizájában fennálló számlapénz vagy egyéb követelések	0,1
e) Az a)-d) pontba nem tartozó egyéb pénzügyi eszköz	1,00

#### Az Alapkezelő portfólió egyes elemeire vonatkozóan az alábbi maximális, illetve minimális arányokat határozza meg (az Alap összesített eszközértékének százalékában)

	Minimum	Maximum
Bankbetétek, repó ügyletek	0%	100%
Állampapírok	0%	100%
Vállalati kötvények	0%	100%
Jelzáloglevelek	0%	100%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, átváltható kötvények	0%	100%
Részvények	0%	100%
Befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0%	100%
Tőzsdei certifikátok	0%	100%

Származtatott eszközök az egyes pénzügyi eszközökre meghatározott szorzószámok alkalmazásával	-200%	200%
Származtatott eszközök az egyes pénzügyi eszközökre meghatározott szorzószámok alkalmazása nélkül	-400%	400%

**15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez használható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy az ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat**

#### **Értékpapírok kölcsönadása és kölcsönvétele**

Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében eszközértékének maximum 100%-áig adhat és vehet kölcsön értékpapírt.

#### **Tőkeáttétel:**

A származtatott ügyletek nettó pozíciói abszolút értékének összege a befektetési politika szerint maximum az Alap vagyonának 400%-a lehet.

Az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat.

#### **16. A portfólió devizális kitétsége**

Az alap jellemzően HUF, EUR és USD kitétséggel rendelkezik, de egyéb devizákban is nyithat pozíciókat.

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

Nem alkalmazható.

#### **18. Hitelfelvételi szabályok**

Az Alap jogosult a 78/2014. Korm. rendelet 15. §-ában meghatározott szerinti hitelfelvételre.

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

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

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

Nem alkalmazható.

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

Nem alkalmazható.

#### **22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése,**

## **letelepedésére vonatkozó információk**

Nem alkalmazható.

## **23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja**

Nem alkalmazható.

## **24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk**

Származtatott ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékekre, tőzsdei és egyéb indexre, kamatlábra, devizára és árupiaci termékekre kötött határidős, opciós és swap-ügyleteket. Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdenapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukciókon kötött ügyletek. Az alább felsorolt korlátozások nem vonatkoznak a hitelintézettel állampapírra kötött repo ügyletekre.

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

Az Alap fedezeti célból és befektetési céljainak megvalósítása érdekében is köthet származtatott ügyleteket.

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

Az Alap a 78/2014 (III.14.) Kormányrendelet 22. § (1) bekezdésében felsorolt feltételeknek megfelelő származtatott ügyleteket köthet, ezen belül elsősorban az alábbiakat:

- értékpapírra, devizára, indexre és kötvényekre vonatkozó határidős ügyletek;
- határidős kamatlábügyletek;
- kamat-, deviza- és tőkecsere-ügyletek;
- vételi és eladási opciók értékpapírra, devizára, indexre, kamatlábra és swapokra
- származtatott termékeket tartalmazó befektetési alapokat, különös tekintettel a mögöttes termék árfolyameséséből profitáló ún. short alapokra

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

A 78/2014. Korm. rendelet 23. §

### **24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok**

A származtatott ügyletek kötésének a feltételei tekintetében a 78/2014. sz. kormányrendelet 22-23. §-a tekintendő irányadónak.

### **24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai**

Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell.

Az Alapban lévő, ugyanazon devizában denominált vagy ugyanazon devizára fedezett diszkontkincstárjegyek, követelések, kötelezettségek és származtatott ügyletek még nem realizált eredményei egymással nettósíthatók.

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

szemben nettósíthatja. Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.

A befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
- a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is),
- a felmerült, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások, és a származtatott ügyletek még nem realizált eredményei
- az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
- egyéb, devizában denominált származtatott ügyletek piaci értéke.

Az értékpapír-pozíciók nettósítása során az alábbiak szerint kell eljárni:

#### *Azonnali ügyletek*

A megkötött, de még nem teljesített eladási és vételi tranzakciók - kezelési szabályzat szerinti - piaci áron számított értékével az értékpapír pozíciót nettósítani kell.

#### *Határidős ügyletek*

Ennek során a határidős eladási tranzakció értékpapír mennyiségével (névérték, darabszám) csökkenteni, a határidős vételi pozíció mennyiségével növelni kell az azonnali pozíció mennyiségét és az így kialakult nettó pozíciót aktuális piaci áron értékelni. A piaci ár meghatározásánál itt és minden további esetben is az alap kezelési szabályzatában foglaltakat kell alkalmazni.

#### *Opciós ügyletek*

Az eladási, illetve vételi opció kötési volumenének piaci áron számított nagyságának és az opció delta tényezőjének szorzatát lehet a nettósításnál figyelembe venni.

### **24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése**

Nem alkalmazható.

### **24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása**

Tőzsdei, illetve tőzsdén kívüli származtatott ügyletek értékeléséhez a [www.bet.hu](http://www.bet.hu), továbbá Bloomberg vagy Reuters által közzétett árak kerülnek felhasználásra.

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

Nem alkalmazható.

### **24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nem alkalmazható.

### **25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések**

Nem alkalmazható.

## IV. A kockázatok

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

**Mivel a Befektetési Alap működése tőkepiaci kockázattal jár, az Alapba történő befektetési döntés során e kockázatok átgondolása, felmérése szükséges, tekintettel arra, hogy a Befektetési jegy megvásárlásával a Befektető befektetési kockázatot vállal. A befektetéseken elszenvedett veszteségekért az Alapkezelő a Befektetőt nem kárpótolja.**

**Ezért az Alapkezelő felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy hosszú távon a pénz- és tőkepiacon érvényesül az az elv, mely szerint a magasabb hozam eléréséhez a Befektetőnek magasabb kockázatot kell vállalnia. Kérjük ezért az alábbi kockázati tényezők fokozott figyelembe vételét:**

**Az Alapkezelő működési hatáskörében fellépő kockázatok az Alapot érintően:**

### ***Értékelésből eredő kockázat***

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban szereplő befektetések aktuális piaci értékeit.

### ***Partnerkockázat***

Amennyiben a partnerek nem - vagy késedelmesen teljesítenek az alap nettó eszközértékére és árfolyamára hatással lehetnek.

### ***Visszavásárlás felfüggesztésének kockázata***

A befektetési jegy visszavásárlását az Alapkezelő kizárólag a Befektetők érdekében, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének haladéktalan tájékoztatása mellett függesztheti fel.

### ***Működési kockázat***

Az ABAK-oknak a működési kockázatok kezelésére vonatkozóan üzleti tevékenységük jellegének, nagyságrendjének és összetettségének megfelelő politikákkal és eljárásokkal kell rendelkezniük. Ezeknek az eljárásoknak és politikáknak minden esetben lehetővé kell tenniük a működési kockázat profiljának értékelésére szolgáló belső veszteség-adatbázis felállítását.

### ***Szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok***

Az Alapkezelő az Kbftv. által előírt szavatoló tőkén felül az 231/2013/EU rendelet 14. cikkben foglaltakat alapján többlet szavatolótőkét biztosít a szakmai gondatlanságból eredő, felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére, amely az Alapkezelő által kezelt ABAK-ok portfóliói által képviselt érték legalább 0,01 %-ának megfelelő tőkeösszeg.

**Az Alapkezelő működési hatáskörén kívül fellépő kockázatok az Alapot érintően:**

### ***Adózási kockázat***

A befektetési alapokra, valamint a befektetési jegyekre vonatkozó a Tájékoztató készítésének időpontjában hatályos belföldi adózási szabályok jövőbeni esetleges hátrányos változásai befolyásolhatják a befektetések nettó hozamát, illetve a tőke visszafizetést.

### ***Alapkezelői kockázat***

Az Alapkezelő befektetési eszközök vételével eladásával és kölcsönadásával valósítja meg a meghatározott befektetési politikát. A tranzakciók előtt körültekintően tájékozik a kiválasztott eszközök feltételeiről, piaci megítéléséről, múltbeli teljesítményéről. A befektetések eredményességét átmenetileg befolyásolhatja az Alapkezelők működési kockázata.

### **Általános gazdasági környezetből adódó kockázat**

A befektetések teljesítménye függ az őt körülvevő nemzetgazdaság, illetve régió gazdasági helyzetének alakulásától, ami jelentős mértékben kitett a nemzetközi gazdasági folyamatoknak. A nemzetközi pénz- és tőkepiacok erősödő integráltsága miatt egy-egy országban, illetve régióban alkalmazott befektetésre más országok és régiók tőkepiaci folyamatai is hatást gyakorolnak, ezek a rövid- és középtávú ingadozások negatívan is befolyásolhatják a befektetési jegyek árfolyamát.

### **Az Alap megszűnésének kockázata**

A határozatlan futamidejű pozitív saját tőkés befektetési alapot az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

A nyilvános, nyíltvégű alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

### **Devizaárfolyam kockázat**

Erről a kockázatról akkor beszélünk, ha az alap devizája és az alapba vásárolt eszközök devizája eltér. Ebben az esetben az alap teljesítményét nem csak a befektetett eszközök saját devizájában történt árfolyamváltozások határozzák meg, hanem a két deviza közötti árfolyam ingadozása is.

### **Elszámolási kockázat**

Az értékpapírok adásvételének lebonyolításához elszámoló házak és letétkezelők közreműködése szükséges. A közreműködők magas színvonalú biztonsági és minőségi követelmények melletti kiválasztása ellenére előfordulhat azonban, hogy késedelmes vagy hibás elszámolás miatt az Alapokat olyan kár éri, amely megtérítésére csak késedelemmel vagy esetleg nem minden esetben kerülhet sor.

### **Kamatláb kockázat**

A piaci hozamszint változása a kamatozó és származtatott eszközök árfolyamváltozásán keresztül befolyásolhatja az Alap befektetési jegyeinek árfolyamát.

### **Kibocsátói/hitel kockázat**

Amennyiben az Alap által birtokolt értékpapírok kibocsátója vagy a betétek befogadója fizetéseképtelenné válik, és nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét, vagy a fizetési kötelezettség teljesítését részben vagy egészben megtagadja, annak nem megfelelő időben tesz eleget, vagy ha mindezek kockázata megnő, akkor ez a kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak értékét illetve betétek értékét és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, illetve a befektetési jegyek árfolyamát befolyásolja.

### **Koncentrációs kockázat**

A befektetési alap befektetési politikája alapján az MKB Bank Zrt-nél elhelyezett betétekből valamint az MKB Bank Zrt-vel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20%-át.

### **Kötvénypiaci kockázat**

A kötvények nagy részét a nemzetközi szokásjog alapján, a tőzsdén kívüli piacon (OTC piac) vásárolják meg, illetve értékesítik az Alapok. A tőzsdén kívüli kereskedés jellegéből fakadóan a kötvények értékesíthetősége (likviditása) a piaci hangulat függvényében jelentős mértékben változhat, a vételi és eladási árak között lévő százalékos különbség (spread), nem várt piaci sokkok, a piaci kereslet-kínálat arányának jelentős egyensúlytalansága, illetve szokatlan vételi/eladási mennyiség esetén jelentősen megnőhet, ami a tranzakciók közvetett költségeit megemelheti.

A vállalatok által kibocsátott kötvények esetében a visszafizetési kockázat általában nagyobb, mint az állampapíroknál, mivel a vállalatok jellemzően a gazdaságnak korlátozott piaci szegmenseire koncentrálnak, így működésük eredményességét nagyobb mértékben ronthatják az adott területen bekövetkező kedvezőtlen változások.



### **Részvénypiaci kockázat**

A különböző pénzügyi, makrogazdasági, iparági vagy egyéb folyamatok hatására a részvényárfolyamok jelentős változékonysággal bírnak. Az előbbi ingadozás megjelenik az Alap befektetési jegyeinek hozamában is. A részvénypiac hozamát alapvetően meghatározza, hogy az adott gazdaság a konjunktúra ciklusnak éppen melyik szakaszában van. Ezen túlmenően az egyes vállalatok gazdálkodási tevékenysége is hordoz magában kockázatokat (pl. veszteséges gazdálkodás, csőd, felszámolás, stb.), ami a részvények áralakulásában tükröződik, ezáltal az Alap árfolyamát befolyásolhatják.

### **Likviditási kockázat**

Egyes értékpapírok piaci likviditása a piaci kereslet – kínálat hatására jelentősen megváltozhat, ez a portfólióban lévő eszközök értékelésére nézve kedvezőtlen is lehet, illetve ezen eszközök adás-vételét is markánsan befolyásolhatja, ami az alap nettó eszközértékén és árfolyamán is észrevehető.

### **Ország kockázat**

Az ország kockázat általában az adott ország politikai- gazdasági helyzetéből fakad. Szélsőséges esetben a szuverén hiteladós illetve az ország gazdasági szereplői részben vagy egészben nem tudnak fizetési kötelezettségüknek eleget tenni. Az ilyen és már akár kevésbé szélsőséges esetek is hatással lehetnek az befektetési jegyek árfolyam változására.

### **Származtatott (Derivatív) ügyletek kockázat**

Származtatott ügylet árfolyama egy mögöttes eszköz árfolyamától függ. Derivatív ügylet jellegéből adódóan számos bizonytalansági tényező léphet fel (pl. az esedékességekori piaci ár, likviditása jelentősen visszaeshet, jellemzően tőkeáttétellel működnek). Ezek az előre ki nem számítható események kedvezőtlenül érinthetik a portfólió értékét.

### **Vállalati kockázat**

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatal előtt körültekintően tájékozódik az értékpapírokat kibocsátó társaságok vagyoni, pénzügyi helyzetéről, gazdálkodási eredményességéről. A makrogazdaság-, a társaságok gazdálkodási helyzete-, piaci megítélése idővel változhat és jelentősen módosíthatja az értékpapírok árfolyamát. Szélsőséges esetben az értékpapírt kibocsátó társaság csődeljárás vagy felszámolási eljárás alá kerülhet. Ezek hatást gyakorolnak a befektetési jegyek árfolyamára.

### **26.1. Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat**

Az Alap likviditási kockázatának kezelése során az Alapkezelő a kockázatkezelési szabályzatában foglaltak szerint jár el.

A befektetők befektetési jegyeiket a befektetési jegyek folyamatos forgalmazás során a forgalmazónak adott visszaváltási megbízás alapján - jelen szabályzat IX. 42. pontjában foglalt szabályok szerint - válthatják vissza. Az Alapkezelő a befektetőkkel visszaváltási megállapodást nem köt.

Az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat.

## **V. Az eszközök értékelése**

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

### **A nettó eszközérték megállapítása (Értékelés)**

Az Alap nettó eszközérték számítását az Alapkezelő Back Office területe végzi, amely a befektetés-kezelési funkciótól és a javadalmazási politikától függetlenül működő terület. A kalkulált nettó eszközértéket a Letétkezelő ellenőrzi.

A nettó eszközértéket az Alapkezelő Back Office területe a rendelkezésre álló árfolyamok és az eszközök e szabályzatban meghatározott értékelési szabályai alkalmazásával, csökkentve a meghatározott költségekkel, kötelezettségekkel, minden munkanapon meghatározza.

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

Az így meghatározott nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték a következő munkanapra érvényes.

Amennyiben a nettó eszközérték nem állapítható meg, úgy az Alapkezelő a Felügyeletet haladéktalanul tájékoztatja.

### **A nettó eszközérték közzététele**

A Letétkezelő a nettó eszközértéket annak érvényességi napjára közzéteszi a Forgalmazó fiókjaiban és honlapján ([www.mkb.hu](http://www.mkb.hu)), továbbá a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ) honlapján ([www.bamosz.hu](http://www.bamosz.hu)).

### **Hibás nettó eszközérték számítása esetén követendő eljárás**

A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén és a helyes nettó eszközérték megállapítása során az Alapkezelő a Kbtv. 126. §-ában meghatározottak szerint jár el.

A javított nettó eszközértéket a Letétkezelő a [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu) és a [www.bamosz.hu](http://www.bamosz.hu) oldalakon közzéteszi.

### **28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket**

A Kbtv. 38.§ 4. bekezdésének b) pontjának felhatalmazása alapján az értékelést az Alapkezelő Back Office területe végzi, amely a befektetés-kezelési funkciótól és a teljesítménytől függő javadalmazási politikától függetlenül működő terület.

### **Az alapon nehezen értékelhető eszköz nincs.**

#### **28.1. Lekötött és látra szóló bankbetétek értékelése**

A lekötött és/vagy látra szóló betétek értéke a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napig (beleértve ezt a napot is) felhalmozott kamatot tartalmazza.

A devizaszámlákon található devizákat Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték számításának napja előtti munkanapra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző munkanapon érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

#### **28.2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

### **Államkötvények, diszkont kincstárjegyek, értékelése**

#### **A.) 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 napja előtti napon az ÁKK által délután közzétett adatokat, azok hiányában a délelőtt közzétett adatokat kell alkalmazni.

Amennyiben ezek egyike sem elérhető, az azt megelőző legközelebbi munkanapon közzétett adatokat kell alkalmazni.

Amennyiben a nettó eszközérték megállapításának 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 vonatkozási napjára.

Az államkötvények értékének meghatározásakor figyelembe kell venni a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napig felhalmozott kamatot is (beleértve ezt a napot is) - amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam.

### **B.) Külföldön kibocsátott államkötvények, diszkontkincstárjegyek**

Amennyiben az ilyen értékpapírral külföldi elismert piacon kereskednek, akkor a nemzetközi gyakorlatnak és a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló adatoknak megfelelően professzionális adatszolgáltató által a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napra közölt legfrissebb záróárfolyamon kell értékelni a következőképpen:

BLOOMBERG, illetve 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 utolsó záróárfolyamon kell értékelni.

Ezen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékének meghatározásakor a nettó eszközérték számítását megelőző napig (beleértve ezt a napot is) figyelembe kell venni:

- államkötvény esetében a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam),

A nem Forintban denominált értékpapírok értékét Forintban kell meghatározni a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napon, vagy ennek hiányában az azt megelőző banki munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

### **Hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

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

Tőzsdén jegyzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat a nettó eszközérték megállapításának napja előtti munkanapra a tőzsde által közzétett záróárfolyamon kell értékelni.

Amennyiben ilyen ár nincs közzétéve, akkor az azt megelőzően közzétett utolsó záróárfolyam alkalmazandó.

A BÉT-re bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékének meghatározásakor a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napig (beleértve ezt a napot is) figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam),

A nem Forintban denominált értékpapírok értékét Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napon érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

### **Külföldi értéktőzsdére bevezetett, hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

Az Európai Unió tagországában, az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes államban vagy más államban bejegyzett hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén, a nemzetközi gyakorlatnak és a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló adatoknak megfelelően, professzionális adatszolgáltató által az értékelés megállapításának napja előtti napra, vagy ennek hiányában az azt megelőző napra vonatkozóan közölt legfrissebb záróárfolyamon kell értékelni a következőképpen:

BLOOMBERG, illetve 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 utolsó záróárfolyamon kell értékelni.

Ezen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értéknek meghatározásakor a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napig (beleértve ezt a napot is) figyelembe kell venni:

– a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam).

A nem Forintban denominált értékpapírok értékét Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napra, vagy ennek hiányában az azt megelőző munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

### **Tőzsdére be nem vezetett, hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

Amennyiben hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 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.

A nem Forintban denominált értékpapírok értékét Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napon érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

## **Jelzáloglevelek értékelése**

### **Budapesti Értéktőzsdére bevezetett jelzáloglevelek**

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

Tőzsdén jegyzett jelzálogleveleket a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napra a tőzsde által közzétett záróárfolyamon kell értékelni.

Amennyiben ilyen ár nincs közzétéve, akkor az azt megelőzően közzétett utolsó záróárfolyam alkalmazandó.

A BÉT-re bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékének meghatározásakor a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napig (beleértve ezt a napot is) figyelembe kell venni:

– a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam)

### **Külföldi értéktőzsdére bevezetett jelzáloglevelek**

Európai Unió tagországában, az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes államban vagy más országokban kibocsátott jelzáloglevelek esetén – a nemzetközi gyakorlatnak és a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló adatoknak megfelelően professzionális adatszolgáltató által a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napra közölt legfrissebb záróárfolyamon kell értékelni a következőképpen:

BLOOMBERG, illetve 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 záróárat kell figyelembe venni.

Ezen hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értéknek meghatározásakor a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napig (beleértve ezt a napot is) figyelembe kell venni:

– a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam)

A nem Forintban denominált értékpapírok értékét Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napra, vagy ennek hiányában az azt megelőző munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

### **Tőzsdére be nem vezetett jelzáloglevelek**

Amennyiben jelzáloglevelek 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.

A nem Forintban denominált értékpapírok értékét Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napon érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

### **ETN-ek értékelése**

Amennyiben az ilyen értékpapírral külföldi elismert piacon kereskednek, akkor a nemzetközi gyakorlatnak és a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló adatoknak megfelelően professzionális adatszolgáltató által a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napra közölt legfrissebb záróárfolyamon kell értékelni a következőképpen:

BLOOMBERG, illetve REUTERS által közölt záróárfolyam alapján, ha pedig ezek egyike sem elérhető, akkor az azt megelőző utolsó záróárfolyamon kell értékelni.

A nem Forintban denominált értékpapírok értékét Forintban kell meghatározni a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napon, vagy ennek hiányában az azt megelőző banki munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

## **28.3. Kollektív befektetési értékpapírok értékelése**

### **Budapesti Értéktőzsdén jegyzett kollektív befektetési értékpapírok**

A Budapest Értéktőzsdére bevezetett kollektív befektetési értékpapírokat a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napra a tőzsde által közzétett záróárfolyamon kell értékelni.

Amennyiben ilyen ár nincs közzétéve, akkor az azt megelőzően közzétett utolsó záróárfolyam alkalmazandó.

### **Külföldön kibocsátott, tőzsdén jegyzett kollektív befektetési értékpapírok**

Amennyiben az ilyen értékpapírral elismert piacon kereskednek, akkor a nemzetközi gyakorlatnak és a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló adatoknak megfelelően professzionális adatszolgáltató által a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napra közölt legfrissebb záróárfolyamon kell értékelni a következőképpen:

BLOOMBERG, illetve REUTERS által közölt záróárfolyam alapján, ha pedig ezek egyike sem elérhető, akkor az azt megelőző utolsó záróárfolyamon kell értékelni.

A nem Forintban denominált értékpapírok értékét Forintban kell meghatározni a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napon, vagy ennek hiányában az azt megelőző banki munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

## **Befektetési jegyek értékelése**

### **Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek**

Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek értékelésekor a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napra hivatalosan közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték használendő (lehetséges források: BAMOSZ adatbázis, Magyar Tőkepiac, kibocsátó saját honlapja, forgalmazó honlapja)

### **Külföldön kibocsátott befektetési jegyek**

A nemzetközi gyakorlatnak és a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló adatoknak megfelelően professzionális adatszolgáltató által a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napra közölt legfrissebb árfolyamon kell értékelni a következőképpen:

BLOOMBERG, illetve REUTERS által közölt záróárfolyam alapján, ha pedig ezek egyike sem elérhető, akkor az azt megelőző utolsó záróárfolyamon kell értékelni.

A nem Forintban denominált értékpapírok értékét Forintban kell meghatározni a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napon, vagy ennek hiányában az azt megelőző banki munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

#### **28.4. Egyéb tőzsdei értékpapírok- certifikátok**

A certifikátok esetében a BLOOMBERG, illetve Reuters adatszolgáltató által a nettó eszközérték megállapításának napját megelőző napra közzétett tőzsdei záróárfolyamát kell használni az értékeléshez.

Amennyiben ez nem elérhető, az azt megelőző utolsó záróárfolyamon kell értékelni.

A nem Forintban denominált értékpapírok értékét Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték megállapításának napját megelőző napon érvényes, ennek hiányában az azt megelőző munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett középárfolyamon.

#### **28.5. Repó ügyletek értékelése**

##### **Óvadéki repó**

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

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapír nem kerül az Alap portfóliójába ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árat, valamint az eladási és a vételi ár közötti különbözetnek a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napig számolt időarányos részét kell követelésként beállítani.

prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapír továbbra is szerepel az Alap portfóliójában, illetőleg kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napig számolt időarányos részét.

##### **Szállításos repó**

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

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt szerepeltetni kell az alap portfóliójában, valamint követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbözet a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napig időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napig piaci értéke eredményét.

prompt eladás - határidős vétel: az Alap portfóliójából ki kell vezetni az eladott értékpapírt; és kötelezettségként be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbözetének a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napig időarányos része mínusz az eladott értékpapír a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napig piaci értéke eredményét.

#### **28.6. Részvények**

##### **Külföldi részvények**

Tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott értékpapírokat a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napra a BLOOMBERG, illetve REUTERS által közölt tőzsdei záróárfolyamon kell értékelni. Ha az előző tőzsdenapon nem volt forgalom, úgy a legutolsó üzletkötési nap záróárfolyamát kell figyelembe venni.

A nem Forintban denominált értékpapírok értékét Forint értékre kell meghatározni a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napra érvényes, ennek hiányában az azt megelőző munkanapra érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

### **Belföldi részvények**

A nettó eszközérték számításának napját megelőző napra közzétett BÉT záróár alapján történik az értékelés. Amennyiben ez nem elérhető, akkor az ezt megelőző utolsó záróárát kell alapul venni.

## **29. A származtatott ügyletek értékelése**

29.1 A vásárolt opció értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott opció értéke pedig azt csökkenti. Az opció értékeléséhez az opció nettó eszközérték megállapításának napja előtti napra az opcióra árjegyzést nyújtó által jegyzett vételi és eladási árából számított középárfolyamot, illetve annak hiányában az utolsó rendelkezésre álló középárfolyamot kell alkalmazni.

29.2 Csereügyletek értéke megegyezik az azt alkotó elemi ügyletek értéke összegével. Az elemi ügyletek jelenértékének kiszámításához az elemi ügylet hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat napokkal súlyozott átlagának megfelelő, vagy - 1 évnél hosszabb instrumentum esetén – professzionális adatszolgáltató (Bloomberg, Reuters) által közzétett kamatswap görbe, illetve az ÁKK által közzétett referenciahozamokból kalkulált zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni. Egyéb csereügylet esetén a csereügyletre árjegyzést nyújtó által közölt értékelést kell alkalmazni.

29.3 A tőzsdei határidős ügyletek értékeléséhez a tőzsdei záróárát kell alkalmazni.

29.4 A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a nettó eszközérték számításának napja előtti napra vonatkozó hozamgörbe pont alapján kerülnek értékelésre.

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

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

29.7 A határidős kamatlábügyletek értékét az ügylettel ekvivalens, az ügylet értékelésének napján, illetve lejárat napján lejárat elméleti hitel és elméleti betét ügylet jelenértékeként kell meghatározni.

## **30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nem alkalmazható.

# **VI. A hozammal kapcsolatos információk**

## **31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása**

### **A., Hozamfizetések**

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.

### **A hozam bruttó módon értendő.**

Az Alap nyeresége a:

- portfolióban lévő értékpapírok - a Kezelési szabályzat 28-29. pontjában meghatározott értékeléséből származó árfolyamnyereségből,
- betétként elhelyezett illetve számlán kezelt pénzeszközök kamataiból származik, az Alapot terhelő – a Kezelési szabályzat 36-37. pontjában meghatározott – költségek levonása után.

Az Alap tőkenövekménye a nettó eszközérték (megállapítása a Kezelési szabályzat 27-30. pontjában leírtak alapján) és az Alapra kibocsátott forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékének pozitív különbözete.

### **32. Hozamfizetési napok**

Nem alkalmazható.

### **33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nem alkalmazható.

## **VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása**

### **34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret**

Nem alkalmazható.

#### **34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)**

Nem alkalmazható.

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

Nem alkalmazható.

### **35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

#### **Adózási információk**

##### **A befektetési alapot terhelő adó**

A befektetési alap 2015. január 1-től a módosított 2006. évi LIX törvény alapján adóalanya a befektetési alapok különadójának.

Az adó alapja a befektetési alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke. Az adó mértéke az adóalap 0,05 százaléka.

**Magánszemély** befektetési jegy tulajdonosra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli.



A Tájékoztató, illetve Kezelési szabályzat időpontjában hatályos adótörvények ezt a következőképpen szabályozzák.

a.)

A nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegy esetében, amennyiben nem kerül sor tőzsdei forgalmazásra a hozam és árfolyamnyereség jellegű jövedelem kamatjövedelemnek minősül és – a Tájékoztató illetve Kezelési Szabályzat készítésekor – Magyarországon 15% mértékű SZJA fizetési kötelezettség terheli.

Ezen adókötelezettség alá esik a nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegyek esetében a diszkont ár és a névérték közötti árkülönbözet is.

A kollektív befektetési értékpapír esetében beváltásnak minősül a befektetési alap átalakulása/beolvadása révén a jogutód alap befektetési jegyére (jegyeire) történő átváltás is.

A Személyi jövedelemadóról szóló hatályos törvény szabályai szerint befektetési szolgáltatóval kötött tartós befektetési szerződés keretében történő befektetés esetén, amennyiben a törvényi feltételek teljesülnek, a befektető a hozamkifizetésekor kedvezményes adómértékben részesülhet.

### **A hozam bruttó módon értendő.**

b.)

Külföldi illetőségű magánszemély befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a külföldi állam által kiállított illetőségigazolás birtokában, a kettős adóztatást elkerülő egyezmények alapján állapítja meg adólevonási kötelezettségét és az adó mértékét, kivéve az Adózás rendjéről szóló törvény 7.sz. melléklete szerinti külföldi haszonhúzó magánszemélyek (EU és egyéb a törvény által meghatározott jelentendő országok) kamatjövedelmeit, mert ebben az esetben nincs szükség illetőség igazolásra és Magyarországon nem kell adót levonni, a külföldi magánszemélynek a saját országában kell adóznia a kamatból származó jövedelmei után.

c.)

Belföldi céges befektetők esetén a hozam bruttó értéke kerül a befektető számláján jóváírásra.

Az Alapkezelő a hatályos személyi jövedelemadó szabályokra tekintettel felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét az SZJA törvény rendelkezéseinek beható áttekintésére.

## **VIII. Díjak és költségek**

### **36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja**

Az Alapot terhelő költségek, díjak (könyvvizsgálói díj, KELER díjak, bank költségek, MNB díjak, forgalmazási díjak, befektetési alapok különadója, stb.) változhatnak.

A nettó eszközértékre vetített alapkezelői, forgalmazói és letétkezelői díj a maximumként meghatározott mértéken belül változtatható.

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. Ha az Alapkezelő az Alap tőkáját az általa kezelt alapokba fekteti be, az Alapra vételi és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

### **36.1 A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja**

#### **Alapkezelési díj**

Az Alapkezelő számára fizetendő díjak:

- éves alapkezelési díjat, maximális mértéke 0,50% évente
- teljesítménydíj, mértéke a küszöbhozam-cél felett elért hozam 10%-a évente

Az **éves alapkezelési díj** a nettó eszközértékben naponta kerül elhatárolásra.

Kiszámításának módja: az Alapnak az aktuális naptári évben az adott nettó eszközérték számítását megelőző napig bezárólag korábban már kiszámított nettó eszközértékek számtani átlagának a maximum mértéken belül meghatározott százaléka évente. Az alapkezelési díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

A feltüntetett alapkezelési díj ténylegesen alkalmazott mértéke a lehetséges maximumtól lefelé eltérhet.

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 ismételten el nem éri az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő alapkezelési díj utólag sem terhelhető az Alapra.

### A teljesítmény díjazás elvei és menete

Amennyiben az adott évben az Alap teljesítménye meghaladja az RMAX Index teljesítményét jelentő küszöbhozam-célt, úgy az Alapkezelő **teljesítménydíjra** jogosult. A teljesítménydíj mértéke a küszöbhozam-cél feletti hozam 10%-a. Év közben a küszöbhozam-cél feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő teljesítménydíjat, míg a küszöbhozam-céltől elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt teljesítménydíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt teljesítménydíjak elszámolására naptári éven belül kerül sor, a **teljesítménydíj** az Alapban naponta kerül elhatárolásra, és minden új tárgyévben, a díjfizetés tárgyév végét követő 5. munkanapig kerül kifizetésre. A teljesítménydíj számításának módszere a következő:

Az Alapkezelőt illető teljesítménydíj az év végén:

Az Alapkezelőt illető teljesítménydíj az év végén:

$$r(n) = 0,1x \left\{ \frac{P(n) - B(n)}{P(o) - B(o)} \right\} x \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n v(i), \text{ ha } \frac{P(n)}{P(o)} > \frac{B(n)}{B(o)}$$

és nulla, ha  $\frac{P(n)}{P(o)} \leq \frac{B(n)}{B(o)}$

A t. forgalmazási napon az elhatárolt teljesítménydíj állománya pedig

$$r(t) = 0, \text{ ha } \frac{P(t)}{P(o)} \leq \frac{B(t)}{B(o)}, \text{ egyébként pedig}$$

$$r(t) = 0,1x \left\{ \frac{P(t) - B(t)}{P(o) - B(o)} \right\} x \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t v(i), \text{ ha } \frac{P(t)}{P(o)} > \frac{B(t)}{B(o)}$$

A képletekben szereplő jelölések a következők:

P(o): a teljesítménydíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év végén, B(o): a küszöbhozam értéke az előző naptári év végén, n: Az adott naptári év forgalmazási napjainak száma, P(t): a teljesítménydíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

v(t): a teljesítménydíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

B(t): a küszöbhozam értéke a t. forgalmazási napon

$r(t)$ : a t. forgalmazási napon elhatárolt teljes teljesítménydíj állomány (Amennyiben  $r(t) > r(t-1)$ , akkor az adott napon teljesítménydíj képződik, arra tartalékot kell képezni; amennyiben  $r(t) < r(t-1)$ , úgy teljesítménydíjat kell feloldani, feltéve hogy  $r(t) > 0$ )

t: annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végzik

### **Az alap küszöbhozam-célja az RMAX Index teljesítménye**

Az index Bloomberg kódja: MAX RMAX Index

### **36.2 Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja**

#### **Letétkezelői díj**

Az Alap letétkezelési díjat fizet.

A letétkezelői díj magában foglalja:

- a) A letétkezelőt megillető éves letétkezelési díjat, melynek maximális mértéke: 0,20%. A feltüntetett éves letétkezelési díj ténylegesen alkalmazott mértéke a lehetséges maximumtól lefelé eltérhet.
- b) a letétkezelő által a letétkezelői szerződésben meghatározott alletéteményesek, mint közreműködő harmadik felek által a saját kondíciójuk szerint a Letétkezelő felé az Alappal kapcsolatban felszámított költségeket. Ezen díjtételek mértéke maximum 1,50% évente. A ténylegesen felmerülő költségek mértéke a lehetséges maximumtól lefelé eltérhet. A díjtételek megállapításának alapját jellemzően az alletéteményesnél tartott értékpapír állomány és az Alap által kezdeményezett, az alletéteményesnél megőrzésen lévő értékpapírokat érintő tranzakciók száma adja.

Az a) pontban nevesített éves letétkezelési díj a nettó eszközértékben naponta kerül elhatárolásra. Kiszámításának módja: az Alapnak az aktuális naptári évben az adott nettó eszközérték számítását megelőző napig bezárólag korábban már kiszámított nettó eszközértékek számtani átlagának a maximum mértéken belül meghatározott százaléka évente.

A b) pontban nevesített, az alletéteményesek által a Letétkezelő felé felszámított költségeket az Alap a Letétkezelő által benyújtott számla ellenében fizeti meg.

Az a) és b) pontban nevesített Letétkezelői díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

### **36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja**

#### **Forgalmazói díj**

Az Alap éves forgalmazói díjat fizet.

Éves Forgalmazói díj maximális mértéke: 1,00%

Az éves forgalmazási díj a nettó eszközértékben naponta kerül elhatárolásra.

Kiszámításának módja: az Alapnak az aktuális naptári évben az adott nettó eszközérték számítását megelőző napig bezárólag korábban már kiszámított nettó eszközértékek számtani átlagának a maximum mértéken belül meghatározott százaléka évente. A Forgalmazói díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

#### **Könyvvizsgálói díj**

Az Alap éves könyvvizsgálói díjat fizet.

Éves Könyvvizsgálói díj mértéke a 2015-ös évben: maximum nettó 550.000 Ft.

A könyvvizsgálónak fizetendő éves bruttó díj naponta kerül elhatárolásra, pénzügyi teljesítése félévente esedékes. A könyvvizsgálat éves bruttó díja mellett felmerülhet a

könyvvizsgálathoz kapcsolódó készkiadási díj, amely nem kerül előre elhatárolásra, hanem a kifizetés napján kerül az Alap nettó eszközértékébe. A könyvvizsgálói díj változhat.

**Felügyeleti díj:** Az éves Felügyeleti díj alapja a hatályos szabályozások alapján az Alap érvényes nettó eszközértékei számtani átlagának a Kbftv. által előírt %-a évente (jelen Kezelési Szabályzat készítésekor ez 0,025% évente). A Felügyeleti díj naponta kerül elhatárolásra, pénzügyi teljesítése negyedévente esedékes.

Az éves Felügyeleti díjon felül az esetleges Felügyeleti eljárásokért fizetendő díjak.

A Felügyelet felé fizetendő díjak jogszabályi rendelkezés esetén a jelenlegi mértéket meghaladóan módosulhatnak, amely módosulás az Alapot terhelő költségek növekedését eredményezheti.

#### **Tanácsadói díj:**

- éves tanácsadói díj, fix 0,20% évente
- teljesítménydíj, mértéke a küszöbhozam-cél felett elért hozam 10%-a évente

Az **éves tanácsadói díj** a nettó eszközértékben naponta kerül elhatárolásra.

Kiszámításának módja: az Alapnak az aktuális naptári évben az adott nettó eszközérték számítását megelőző napig bezárólag korábban már kiszámított nettó eszközértékek számtani átlagának 0,2 százaléka évente.

Teljesítménydíj: a tanácsadónak fizetendő teljesítménydíj kiszámításának, elhatárolásnak, fizetésének menete a 36.1. pontban ismertetett, az Alapkezelőnek fizetendő teljesítménydíjazás elveivel és menetével egyezik meg.

**Felügyeleti eljárási díj** A 14/2015 (V.13) MNB rendelet 18/A.§. (4) bek. b.) és c.) pontja szerint a kezelési szabályzat engedélyezésével illetve módosításával kapcsolatos igazgatási szolgáltatási díj, mely az Alapot terheli.

Az alap kezelési szabályzatának jóváhagyására irányuló eljárásért befektetési alaponként 200 000 forint, a kezelési szabályzata módosításának engedélyezésére irányuló eljárásért befektetési alaponként 50 000 forint az igazgatási szolgáltatási díj.

#### **Befektetési alapok különadója**

Az adó alapja a befektetési alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke. Az adó mértéke az adóalap 0,05 százaléka.

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

A befektetési alapot terhelő egyéb költségek:

- a befektetési jegyek keletkeztetésével kapcsolatos költségek,
- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Rt. díjak.),
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves tájékoztató közzétételével kapcsolatos költségek,
- hitelkeret és a felvett hitelek költségei,
- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek,
- az Alap pénzforgalmi számla-vezetési díja,
- könyvvizsgálói készkiadási díj.

A fent meghatározott, az alapot terhelő egyéb lehetséges költségek összege az Alap mindenkor bruttó eszközértékének maximum 1.50%-át kitevő összeget nem haladhatja meg.

#### **Befektetőket terhelő egyéb díjak**

A Befektetőket terhelő egyéb díjak (pl. értékpapírszámla-vezetési díj, transzferálási díj,

átutalási díj, készpénzfelvételi díj, stb) mértéke a Befektető befektetési szolgáltatójának kondíciós listájában meghatározottak szerint kerül felszámításra. Az MKB Bank Zrt. esetében az aktuális kondíciós lista a [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu) honlapon található.

#### **A Befektetőket terhelő egyéb költségek változtatási lehetőségei**

A Befektetőket terhelő egyéb díjak aktuális mértéke a Befektető befektetési szolgáltatójának kondíciós listája szerint módosulhat.

#### **38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke**

Nem alkalmazható.

#### **39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei**

Nem alkalmazható.

#### **40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nem alkalmazható.

## **IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása**

#### **41. A befektetési jegyek vétele**

A befektetési alap befektetési jegyei nyilvános forgalomba hozatal útján visszaváltható, dematerializált értékpapírként kerülnek Magyarországon kibocsátásra.

A befektetési jegyeket az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba, a forgalmazási feladatokat ellátó MKB Bank Zrt. forgalmazási helyein. (2. sz. melléklet).

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazón keresztül - minden banki napon, a pénztári órák alatt – folyamatosan értékesíti. A Forgalmazó minden banki napon köteles a Befektetőtől befektetési jegy vételi megbízást felvenni. A befektetési jegyekre vonatkozó vételi tranzakciók a Forgalmazó NetBankár és TeleBankár rendszerén keresztül is megvalósíthatóak az MKB Bank Zrt. hatályos kondíciós listájában meghatározottak szerint ([www.mkb.hu](http://www.mkb.hu)).

Befektetési jegy eladása a Forgalmazó feladata. Az értékesítésért kizárólag a forgalmazó felel.

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

A befektetési jegyek vételekor a befektetési jegyek ellenértéke kizárólag pénzben szolgáltatatható.

**A Befektetési jegyek vételére adott megbízástól, annak elfogadását követően, sem a befektető sem a Forgalmazó nem állhat el.**

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

A Forgalmazó a vételi megbízásokat a megbízások elfogadásának napját (**megbízási nap**) követő második banki napon, mint **forgalmazás-elszámolási napon, az erre a napra** közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken számolja el. A forgalmazás-elszámolási napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték a Befektetési jegy vételi árfolyama.

A Befektetési jegy vételi árfolyamon számolt vételárát a megbízás elfogadásának napját követő második banki napon, mint **forgalmazás-teljesítési napon** számolja el a Forgalmazó a Befektetővel és e nappal írja jóvá számára a befektetési jegyeket az értékpapírszámláján.

Vételi megbízás esetén a forgalmazás-elszámolási nap egybe esik a forgalmazás-teljesítési nappal.

A befektetési jegyekre adott vételi megbízásokat a forgalmazási helyek nyitva tartási idejében lehet megadni.

#### **41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap**

A Forgalmazó a vételi megbízásokat a megbízások elfogadásának napját (**megbízási nap**) **követő második banki napon**, mint **forgalmazás-elszámolási napon**, az erre a napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken számolja el.

#### **41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap**

A Befektetési jegy vételi árfolyamon számolt vételárát a megbízás elfogadásának napját (megbízási nap) követő második banki napon, mint **forgalmazás-teljesítési napon** számolja el a Forgalmazó a Befektetővel és e nappal írja jóvá számára a befektetési jegyeket az értékpapírszámláján.

#### **42. A befektetési jegyek visszaváltása**

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazón keresztül - minden banki napon, a pénztári órák alatt – folyamatosan visszaváltja. A Forgalmazó minden banki napon köteles a Befektetőtől befektetési jegy visszaváltási megbízást felvenni. A befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási tranzakciók a Forgalmazó NetBankár és TeleBankár rendszerén keresztül is megvalósíthatók az MKB Bank Zrt. hatályos kondíciós listájában meghatározottak szerint ([www.mkb.hu](http://www.mkb.hu)).

Befektetési jegy visszaváltása a Forgalmazó feladata.

Az értékesítésért kizárólag a forgalmazó felel.

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

A befektetési jegyek visszaváltásakor a befektetési jegyek ellenértéke kizárólag pénzben szolgáltatható.

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

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

A Forgalmazó a visszaváltási megbízásokat a megbízások elfogadásának napját (**megbízási nap**) **követő második banki napon**, mint **forgalmazás-elszámolási napon**, az erre a napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken számolja el. A forgalmazás-elszámolási napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték a Befektetési jegy visszaváltási árfolyama.

A Befektetési jegy visszaváltási árfolyamon számolt vételárát a megbízás elfogadásának napját követő második banki napon, mint **forgalmazás-teljesítési napon** számolja el a Forgalmazó a Befektetővel. A befektetési jegy e forgalmazás-teljesítési nappal kerül ki a Befektető birtokából, ezzel egyidejűleg a befektetési jegyek ellenértéke – szükség szerint csökkentve a hozamra vetített adóval - jóváírásra kerül a Befektető Forgalmazónál vezetett elszámolási pénzszámláján.

Visszaváltási megbízás esetén a forgalmazás-elszámolási nap egybe esik a forgalmazás-teljesítési nappal.

A befektetési jegyekre adott visszaváltási megbízásokat a forgalmazási helyek nyitva tartási idejében lehet megadni.

#### **42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap**

A Forgalmazó a visszaváltási megbízásokat a megbízások elfogadásának napját (**megbízási nap**) **követő második banki napon**, mint **forgalmazás-elszámolási napon**, az erre a napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken számolja el.

#### **42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap**

A Befektetési jegy visszaváltási árfolyamon számolt ellenértékét a megbízás elfogadásának napját követő második banki napon, mint **forgalmazás-teljesítési napon** kerül teljesítésre a Forgalmazó a Befektető részére.

#### **43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai**

##### **43.1. A forgalmazási maximum mértéke**

A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek darabszámát az Alapkezelő nem korlátozza.

##### **43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei**

Nem alkalmazható.

#### **44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása**

A Forgalmazó a vételi illetve visszaváltási megbízásokat a megbízás elfogadásának napját (**megbízási nap**) követő második banki napon, mint **forgalmazás-elszámolási napon, az erre a napra** közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken számolja el.

##### **44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága**

Az Alapkezelő minden banki napon meghatározza a következő forgalmazási napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket.

Adott forgalmazási napra érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alapkezelő a 27-30. pontban részletezettek szerint megállapított összesített nettó eszközérték és a kibocsátott befektetési jegyek számának hányadosaként határozza meg **hat tizedes jegyre kerekítve.**

##### **44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez – részben vagy egészben - a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg**

##### **Forgalmazási jutalék vételkor**

Forgalmazási jutalék a befektetési jegyek vételkor - a volumentől függetlenül - a megvásárlásra kerülő befektetési jegyek vételi árának maximum 3,00%-a. A forgalmazási jutalék aktuális mértékéről a Forgalmazó ad tájékoztatást.

##### **Visszaváltás esetén a forgalmazási jutalék**

Forgalmazási jutalék a befektetési jegyek visszaváltásakor -a volumentől függetlenül - maximum 3,00%.

A Forgalmazó által felszámított jutalék aktuális mértékét a Forgalmazó a mindenkor hatályos Befektetési Szolgáltatások Kondíciós Listájában teszi közzé, mely a [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu) oldalon és a fiókhálózatban érhető el.

A Forgalmazási jutalék a Forgalmazót illeti meg.

#### **45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák**

Az Alap nem kerül tőzsdei bevezetésre.

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

Magyarország

#### **47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

##### **A forgalmazás felfüggesztése**

A) A Befektetési Alapkezelő kizárólag a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Befektetők és a Felügyelet rendkívüli közzététellel történő haladéktalan tájékoztatása mellett legfeljebb 30 (harminc) napra felfüggesztheti:

a.) a befektetési jegyek vételét és visszaváltását., ha

- az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ,
- az Alapkezelő, a Letétkezelő vagy a Forgalmazó - a szünetelés esetét ide nem értve - avagy a központi értéktár nem képes a feladatát ellátni.
- az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

b.) a befektetési jegyek visszaváltását, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a Befektetési Alap likviditása veszélybe kerül

B) A Felügyelet legfeljebb 30 napra felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a befektetők érdekeinek védelmében, ha:

- az Alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy
- a Befektetési Alap működésének törvényi feltételei nem biztosítottak.
- a 47. A) pontban foglalt esetekben az Alapkezelőnek a forgalmazás felfüggesztése iránti intézkedése elmaradt

A befektetési jegyek forgalmazását a felfüggesztésre okot adó körülmény megszűnését követően, vagy amennyiben a Felügyelet elrendeli, haladéktalanul folytatni kell. A felfüggesztés időtartama alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni a Befektetési Alap nettó eszközértékét.

Az Alap más alappal történő egyesülése esetén a Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében az Alapkezelő kérelmére engedélyezheti az egyesülés lebonyolításának idejére a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését.

C) A Kbtv 128. §. rendelkezései szerint, ha az Alap eszközeinek 5%-át meghaladó része illikviddé vált, az Alapkezelő a Befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszköznek az Alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belüli elkülönítéséről.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazását az Alapkezelő elkülönítésről szóló döntés kézhezvételével egyidejűleg az elkülönítés végrehajtásáig – a Befektetők és a Felügyelet tájékoztatása mellett – felfüggeszti.

### **A forgalmazás szünetelése**

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása az Alapkezelő, illetve a letétkezelő, forgalmazó, központi értéktár működési körében felmerült okból nem végezhető. A szünetelésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján tájékoztatja a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

## **X. A befektetési alpra vonatkozó további információ**

**48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható**

Nem alkalmazható.

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

Nem alkalmazható.



## **50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira**

A befektetési alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról a befektetési alapkezelő vagy a Felügyelet határoz a Kbftv 75.§-ban meghatározott általános szabályok alapján.

Kötelező megindítani a megszűnési eljárást, ha:

- az Alap nettó eszközértéke három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húszmillió forintot,
- az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alapkezelő befektetési alapok kezelésére jogosító tevékenységi engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen alapkezelő sem veszi át,
- a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Az Alapkezelő, illetve a Felügyelet külön határozat nélkül indul a megszűnési eljárás, ha a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak a forgalmazónak.

A megszűnési eljárás alatt a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, az Alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és közzétenni, azzal, hogy meg kell jelölni, hogy az Alap megszűnés alatt áll. Egyebekben az Alap a megszűnési eljárás lefolytatása alatt az általános szabályok szerint működik.

Az Alap tulajdonában álló teljes vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő öt munkanapon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést készít, az a Felügyeletnek benyújtja, egyidejűleg pedig a befektetők felé közlést tesz.

Az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket befektetési jegyeik névértékének az összes befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A Letétkezelő a kifizetéseket a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő öt munkanapon belül kezdi meg. A kifizetés megkezdésének időpontjáról az Alapkezelő rendkívüli közleményben tájékoztatja a befektetőket.

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

Nem alkalmazható.

# **XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk**

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

**Neve:** MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

**Cégforma:** zártkörűen működő részvénytársaság

**Cégjegyzékszám:** 01-10-044106.

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

**Neve:** MKB Bank Zrt.

**Cégforma:** zártkörűen működő részvénytársaság.

**Cégjegyzékszám:** 01-10-040952.

**A letétkezelő feladatai:**

- Ellátja az Alap fizetési számlájának vezetését (beleértve az ahhoz kapcsolódó alszámlákat is) és ezzel összhangban az Alap fizetőeszközeinek letétkezelését.
- Ellátja az Alap letétbe helyezett pénzügyi eszközeinek, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, ennek során a letétkezelési feladatok kiterjednek az Alap tulajdonában lévő mindazon pénzügyi eszközökre, amelyek fizikailag leszállíthatók a Letétkezelőhöz.
- Ellátja az Alap tulajdonában álló minden egyéb eszköz tekintetében a naprakész nyilvántartás vezetését, továbbá a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján az egyéb eszközök tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az Alap tulajdonát képezik-e.
- Ellenőrzi az Alap tulajdonában álló eszközök dokumentáltságát, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik. Ellenőrzi, hogy az Alap befektetési jegyeinek kibocsátása az Alap kezelési szabályzatának, illetve a törvényes feltételeknek megfelel-e.
- Végrehajtja az Alapkezelő utasításait. A Letétkezelő megtagadja mindazon utasítás végrehajtását, amely ellentétes jogszabályok, valamint az Alap kezelési szabályzatainak rendelkezéseivel.
- Ellenőrzi és biztosítja, hogy az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap kezelési szabályzatának megfelelően számítsák ki.
- Gondoskodik arról, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja.
- Biztosítja, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és a kezelési szabályzatával összhangban használja fel.

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

Az Alapkezelő könyvvizsgáló céget bízott meg az ellenőrzéssel.

**Az Alap könyvvizsgálója:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

**Cégjegyzékszám:** 01-09-071057.

**Székhelye:** 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.

**Kamarai bejegyzés száma:** 000083.

**Természetes személy könyvvizsgáló**

Név: Kovács Andrea

Kamarai nyilvántartási száma: 003950

**A könyvvizsgáló feladatai:**

A könyvvizsgáló az Alap magyar előírások szerint elkészített, nem konszolidált éves beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet, a befektetési alapkezelőkről és kollektív befektetési formákról szóló 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.), illetve a vonatkozó egyéb jogszabályok szerint megvizsgálja és a munka eredményeként könyvvizsgálói jelentéssel látja azt el. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálat során ellenőrzi az éves beszámoló és a Kormányrendelet által előírt, kapcsolódó éves jelentés adatainak összhangját.

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

Az Alap eszközeiből közvetlenül tanácsadó részére tanácsadói díj valamint sikerdíj kifizetése történhet.

**A tanácsadó neve, cégformája, cégjegyzékszám:**

MKB Bank Zrt.

Cégformája: zártkörű részvénytársaság

Cégjegyzékszám: 01 -10-40952

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

**Neve:** MKB Bank Zrt.

**Cégforma:** zártkörűen működő részvénytársaság

**Cégjegyzékszám:** 01-10-040952.

**A forgalmazó feladatai:**

A Forgalmazó a befektetési jegyek forgalomba hozatalához kapcsolódóan:

- közreműködik a Tájékoztatóban megjelölt helyeken (ügyfélszolgálatain, ügynökeinél) a befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalában és visszaváltásában,
- az Alapról szóló ügyfél-tájékoztatók, illetve reklám célú anyagok készítése.

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

Nem alkalmazható.

**58. A prime brókerre vonatkozó információk**

Nem alkalmazható.

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

Az Alapkezelő a panaszkezelését a Kbtv 41.§.-42.§. rendelkezése alapján kiszervezés keretében az MKB Bank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest Váci u. 38. cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg. 01-10- 040952, a továbbiakban: Bank) látja el.

A Befektetőknek közvetlenül az Alapkezelőhöz intézett panaszát az Alapkezelő az érdemi kivizsgálás és elintézés végett – a Panaszos értesítése mellett - a Bankhoz továbbítja. A Bankkal összeférhetetlenség nem áll fenn.

A fent megnevezett tevékenységen kívül egyéb tevékenységet nem szervez ki az MKB Alapkezelő Zrt.

**Budapest, 2016. október 4.**

Sándor Benedek      Bartha Ákos

MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.  
Alapkezelő

Turner Tibor      Fülöp Szabolcs

MKB Bank Zrt.  
Forgalmazó  
Befektetési szolgáltató

## 1. számú melléklet

Az MKB Alapok forgalmazására nyitva álló forgalmazási helyek.

A) Az MKB Bank Zrt. fiókhálózatának alábbi fiókjai:

### Budapest és környéke

<b>Alagút utca</b>	H-1013 Budapest, Alagút u. 5. H-1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 6-10.
<b>Alle</b>	
<b>Dévai</b>	H-1134 Budapest, Dévai utca 23.
<b>Lajos utcai Fiók</b>	H-1023 Budapest, Lajos u. 2.
<b>Mammut üzletház</b>	H-1024 Budapest, Széna tér 4.
<b>EuroCenter üzletház</b>	H-1032 Budapest, Bécsi út 154.
<b>Szent István tér</b>	H-1051 Budapest, Szent István tér 11.
<b>Türr István utca</b>	H-1052 Budapest, Türr István u. 9.
<b>Székház</b>	H-1056 Budapest, Váci u. 38.
<b>WestEnd City Center</b>	H-1062 Budapest, Váci út 1-3.
<b>Duna Ház</b>	H-1093 Budapest, Soroksári út 3/C.
<b>Árkád</b>	H-1106 Budapest, Örs vezér tere 25.
<b>Fehérvári út</b>	H-1119 Budapest, Fehérvári út 95.
<b>MOM Park</b>	H-1124 Budapest, Alkotás út 53.
<b>Nyugati tér</b>	H-1132 Budapest, Nyugati tér 5.
<b>Duna Plaza</b>	H-1138 Budapest, Váci út 178-182.
<b>Siemens Ház</b>	H-1143 Budapest, Hungária krt. 130.
<b>Rákoskeresztúri Fiók</b>	H-1173 Budapest, Pesti út 237.
<b>Budafok</b>	H-1221 Budapest, Kossuth Lajos u. 25-27.
<b>CSEPEL PLAZA</b>	H-1211 Budapest, II. Rákóczi F. út 154-170
<b>Solymár</b>	H-2085 Solymár, Terstyánszky u. 68.
<b>Szentendre</b>	H-2000 Szentendre, Kossuth L. u. 10.
<b>Budaörs</b>	H-2040 Budaörs, Szabadság út 45.
<b>Vác</b>	H-Vác, Március 15. tér 23.
<b>ÉRD</b>	H-2030 Érd, Budai út 11.
<b>DUNAKESZI</b>	H-2120 Dunakeszi, Fő út 16-18.
<b>GÖDÖLLŐ</b>	H-2100 Gödöllő, Kossuth L. út 13.

**Vidék:**

<b>BAJA</b>	H-6500 Baja, Bartók Béla u. 10
<b>BALASSAGYARMAT</b>	H-2660 Balassagyarmat, Kossuth L. u. 4-6.
<b>BALATONFÜRED</b>	H-8230 Balatonfüred Kossuth u. 9.
<b>BÉKÉSCSABA</b>	H-5600 Békéscsaba, Szabadság tér 2.
<b>CEGLÉD</b>	H-2700 Cegléd, Kossuth tér 8.
<b>DEBRECEN</b>	H-4024 Debrecen, Vár u. 6/C
<b>DUNAÚJVÁROS</b>	H-2400 Dunaújváros, Vasmű u. 4/B.
<b>EGER</b>	H-3300 Eger, Érsek u. 6.
<b>ESZTERGOM</b>	H-Esztergom, Bajcsy-Zsilinszky u. 7.
<b>GYÖNGYÖS</b>	H-3200 Gyöngyös, Köztársaság tér 1.
<b>GYŐR</b>	H-9021 Győr, Bécsi kapu tér 12.
<b>GYŐRI ÁRKÁD</b>	H-9027 Győr, Budai u. 1.
<b>GYULA</b>	H- 5700 Gyula, Városház u. 18.
<b>HATVAN</b>	H-3000 Hatvan, Kossuth tér
<b>HEREND</b>	H-8440 Herend, Kossuth L. u. 140.
<b>HÓDMEZŐVÁSÁRHELY</b>	H-6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 2.
<b>JÁSZBERÉNY</b>	H-5100 Jászberény, Lehel vezér tér 16.
<b>KALOCSA</b>	H-6300 Kalocsa, Hunyadi János utca 47-49.
<b>KAPOSVÁR</b>	H-7400 Kaposvár, Széchenyi tér 7.
<b>KAZINCBARCIKA</b>	H-3700 Kazincbarcika, Egressy Béni út 1.
<b>KESZTHELY</b>	H-8360 Keszthely, Kossuth Lajos út 23.
<b>KECSKEMÉT</b>	H-6000 Kecskemét, Katona József tér 1.
<b>KISKUNHALAS</b>	H-6400 Kiskunhalas, Kossuth u. 3.
<b>KISKŐRÖS</b>	H-Kiskőrös, Petőfi-tér 2.
<b>KISVÁRDA</b>	H-4600 Kisvárd, Szt. László u. 51.
<b>MISKOLC</b>	H-3530 Miskolc, Széchenyi u. 18.
<b>MISKOLC PLAZA</b>	H-3525 Miskolc, Szentpáli u. 2-6.
<b>MOSONMAGYARÓVÁR</b>	H-9200 Mosonmagyaróvár, Magyar u 26-28.
<b>NAGYKANIZSA</b>	H-8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 8.
<b>NYÍREGYHÁZA</b>	H-4400 Nyíregyháza, Szarvas u. 11.

<b>OROSHÁZA</b>	H-5900, Orosháza, Könd u. 38.
<b>PÉCS</b>	7622 Pécs Bajcsy–Zsilinszky utca 11.
<b>PAKS</b>	H-7030 Paks, Dózsa Gy. Út. 75.
<b>SALGÓTARTJÁN</b>	H-3100 Salgótarján, Fő tér 6.
<b>SIÓFOK</b>	H-8600 Siófok, Sió u. 2.
<b>SOPRON</b>	H-9400 Sopron, Várkerület 16.
<b>SZEGED</b>	H-6720 Szeged, Kölcsey u. 8.
<b>SZEGED ÁRKÁD</b>	H-6724 Londoni körút 3.
<b>SZEKSZÁRD</b>	H-7100 Szekszárd, Garay tér 8.
<b>SZÉKESFEHÉRVÁR</b>	H-8000 Székesfehérvár, Zichy liget 12.
<b>SZOLNOK</b>	H-5000 Szolnok, Baross u. 10-12.
<b>SZOMBATHELY</b>	H-9700 Szombathely, Szent Márton u. 4.
<b>TATA</b>	H-2890 Tata, Ady Endre u. 18.
<b>TATABÁNYA</b>	H-2800 Tatabánya, Fő tér 6.
<b>TISZAÚJVÁROS</b>	H-3580 Építők u. 19.
<b>VESZPRÉM</b>	H-8200 Veszprém, Óváros tér 3.
<b>ZALAEGERSZEG</b>	H-8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 22.

## **2. számú melléklet**

### **Az Alapkezelő által létrehozott, jelenleg elérhető befektetési alapok**

#### **Nyilvános, nyíltvégű befektetési alapok**

MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap  
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Befektetési Alap  
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Befektetési Alap  
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap  
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap  
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap  
MKB Állampapír Befektetési Alap  
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap  
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap  
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap  
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap  
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap  
MKB DOLLÁR Likviditási Alap  
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap  
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap  
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap  
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap  
MKB EURO Likviditási Alap  
MKB Európai Részvény Befektetési Alap  
MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap  
MKB Ingatlan Alapok Alapja ("A" és "IL" sorozat)  
MKB Nyersanyag Alapok Alapja  
MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap  
MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap

#### **Nyilvános, zártvégű befektetési alapok**

MKB Alpeshorizont Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Beszédes Hozam Származtatott Befektetési Alap  
MKB Élhető Jövő Származtatott Befektetési Alap  
MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB FIX Hozamú Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Hozamdoktor Származtatott Befektetési Alap  
MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Magaslat II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Medicina Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Megújuló Energia Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Momentum II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Momentum Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Német Részvények Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Nyersanyag Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap



MKB Ötvözet Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Premium Selection 2. Zártvégű Nyilvános Befektetési Alap  
MKB Távol-Kelet Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB TOP Vállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Triumvirátus II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Triumvirátus Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Vezető Olajvállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap  
MKB Világháló Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap