



MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
elnevezésű nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
KEZELÉSI SZABÁLYZAT

Alapkezelő:

MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1056 Budapest, Váci u.38.

telefon: 06-1/799-7871

telefax: 60-1/327-0959

e-mail: info@mkbpannonia.hu

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 06-40-333-660

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 Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap Tájékoztatójának részét képezi.

Az Alap származtatott eszközökbe fektető alap, ezért a szokásostól eltérő kockázati szintű! A származtatott ügyletek nettó pozíciói abszolút értékének összege a befektetési politika szerint maximum az Alap vagyonának 200%-a lehet.

Hatályba lépés napja 2020.04.20.

TARTALOMJEGYZÉK

I.	A befektetési alaphoz kapcsolódó 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	6
1.5	A befektetési alapkezelő neve	6
1.6	A letétkezelő neve	6
1.7	A forgalmazó neve	6
1.8	A befektetési alaphoz kapcsolódó formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)	6
1.9	A befektetési alap típusa (nyíltvégű vagy zártvégű)	6
1.10	A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése	6
1.11	Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-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 ingatlanalap)	7
1.14	Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megővására, 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 részletesen tartalmazó pont megjelölése	7
2.	A befektetési alaphoz kapcsolódó egyéb alapinformációk	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, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	8
9.	A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja	8
10.	A befektetőnek 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
12.	Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei	9

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	10
15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat	11
16. A portfólió devizális kitettsége	11
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	11
18. Hitelfelvételi szabályok.....	11
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	12
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltéréseinek 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 annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk.....	14
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja	14
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	14
24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség	14
24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre.....	14
24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt	14
24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok	14
24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai	14
24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése.....	15
24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása	15
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	15
24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	16
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	16
IV. A kockázatok.....	16
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek	16
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	19
V. Az eszközök értékelése.....	19
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás	19
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	19
28.1. Lekötött és látra szóló bankbetétek értékelése	20
28.2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	20

28.3. Kollektív befektetési értékpapírok értékelése	23
28.4. Egyéb tőzsdei értékpapírok	24
28.4.1 Certifikátok	24
28.4.2 Warrantok	24
28.5. Részvények	25
29. A származtatott ügyletek értékelése	25
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	26
VI. A hozammal kapcsolatos információk	26
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	26
32. Hozamfizetési napok	27
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	27
VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	27
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	27
34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)	27
34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)	27
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	27
VIII. Díjak és költségek	28
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	28
36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja	28
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	30
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	30
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket. 31	
38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke	32
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei	32
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	32
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	32
41. A befektetési jegyek vétele	32
41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	32
41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap	33
41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	33
42. A befektetési jegyek visszaváltása	33
42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	33
42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap	34
42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	34
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	34
43.1. A forgalmazási maximum mértéke	34
43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei	34
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	34
44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága	34
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	34
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák	35
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	35
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	35
X. A befektetési alapra vonatkozó további információ.....	36
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható	36
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei	36
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira	36
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	38
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	38
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	38
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	38
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	39
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	39
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	39
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	40
58. A prime brókerre vonatkozó információk.....	40
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása	40
1. számú melléklet.....	41
2. számú melléklet.....	46

I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1 A befektetési alap neve

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

1.2 A befektetési alap neve rövid neve

MKB Aktív Alfa Származtatott Alap

1.3 A befektetési alap székhelye

1056 Budapest, Váci utca 38.

1.4 A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma: 2014. november 17, 1111-582.

1.5 A befektetési alapkezelő neve

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

1.6 A letétkezelő neve

MKB Bank Nyrt.

1.7 A forgalmazó neve

MKB Bank Nyrt.
Concorde Értékpapír Zrt.
Raiffeisen Bank Zrt.
Budapest Hitel – és Fejlesztési Bank Zrt
Erste Befektetési Zrt

1.8 A befektetési alapműködési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)

Az Alap nyilvánosan kerül kibocsátásra.

A lehetséges befektetők köre: devizabelföldi és devizakülföldi lakossági és szakmai befektetők .

1.9 A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

1.10 A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése

Az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap a Felügyeleti nyilvántartásba vételétől határozatlan futamidejű.

1.11 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-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 ingatlanalap)

Értékpapír alap.

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 részletesen tartalmazó pont megjelölése

Nem alkalmazható.

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

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. (Kbftv.) törvény. 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 (Bszt.), 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-Pannónia 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

HU0000714225

6. A befektetési jegy névértéke

1.- Forint

7. A befektetési jegy devizaneme

HUF (magyar forint)

8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk

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 jegyzés során kibocsátásra kerül **legalább 200.000.000 db**, egyenként 1.- forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált befektetési jegy.

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 befektetőnek 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 döntően közepes piaci kockázatvállalás mellett a rövid, éven belüli magyar állampapírokat reprezentáló RMAX indexhez képest nagyobb tőkenövekedést biztosítson a befektetésre ajánlott 5 éves időhorizonton. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport eleméből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, kötvények; jelzáloglevelek; bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; részvényre, kötvényre, devizára, árura, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek.

A küszöbhozam: RMAX index

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat. Az Alap befektetési politikája csak az MNB engedélyével és a közzétételt követő 30 nap elteltével változtatható meg.

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

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek és egyéb pénzügyi eszközök; hazai és nemzetközi részvények, kötvények, illetve jelzáloglevelek; befektetési alapok; devizák; egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre, illetve tőzsdei és egyéb indexekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Kedvezőtlen piaci környezetben, összetett pozíciók kialakításához vagy egyedi pozíciók piaci kockázatának fedezéséhez az alap vásárolhat olyan tőzsdén kereskedett, származtatott pozíciókat tartalmazó befektetési alapokat, melyek árfolyamának emelkedése a mögöttes piaci eszköz vagy index árfolyamának esése esetén következik be; így az alap akkor is képes hozamot elérni, amikor a befektetési környezet kedvezőtlen, vagy a piaci kockázatok csökkentése kívánatos.

Származtatott ügyletek

Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása.

A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van.

Az Alapkezelő a befektetési alap nevében a 78/2014. (III.14.) számú kormányrendelet 22§. értelmében származtatott ügyletet köthet, a 22.§.-23.§-ban megállapított befektetési korlátok figyelembevételével.

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

Eszközkategória	minimális részarány	maximális részarány
Rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök	0%	200%
Szabályozott piacon nem forgalmazott pénzügyi eszközök	0%	100%
1 éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	100%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	100%
Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez:	0%	100%
Bankbetét, deviza:	0%	100%
Származtatott ügyletek (korrekcióval számítva)	-200%	200%

A nettó pozíciók (korrekcióval számított) abszolút értékeinek összege:	0%	200%
Tőzsdei árualapú származtatott ügyletek (korrekcióval számítva, árfolyamértéken):	-200%	200%
Tőzsdére be nem vezetett nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	50%
Egyéb értékpapírok, és pénzügyi eszközök	0%	20%

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

Az alap a tulajdonában levő befektetési eszközöket nem adja kölcsönbe. Az alap a tulajdonában levő eszközeit a 78/2014. Korm. rendelet 15.§ (4) értelmében származtatott ügylet mellé óvadékként felajánlhatja.

Az Alapra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások:

Az Alap egyéb befektetési korlátait a 78/2014. Korm. rendelet 13 - 14. §-ai tartalmazzák.

Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva:

A 78/2014. Korm. rendelet 18-19. § az irányadó.

Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról:

A 78/2014. Korm. rendelet 25. §-a az irányadó

Tőkeáttétel maximális mértéke a 78/2014. Kormányrendelet 23. §(1)ba pontja szerint 200%. A tőkeáttételről a 2014. évi XVI. törvény 6. melléklet – éves és féléves jelentés – XI. pontja tartalmazza a megfelelő információkat.

16. A portfólió devizális kitéettsége

Az Alap jellemzően magyar forint, amerikai dollár és euró alapú eszközöket tart, de ettől eltérő devizanemben is vállalhat vételi és eladási pozíciókat.

Az Alap devizakitéettséget a befektetési politikában, illetve a származtatott ügyletek értékelésének szabályai szerint meghatározott keretek között az árfolyamkockázat csökkentése érdekében fedezheti.

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

EGT-állam, OECD tagállam vagy harmadik állam által kibocsátott, illetve EGT-állam, OECD tagállam vagy harmadik állam visszafizetési garanciájával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltéréseinek maximális nagysága

Az Alap nem reprodukálja egyes indexek összetételét.

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

Az Alap 20 százalékot meghaladó mértékben vásárolhat az:

MKB Forint Likviditási Alap
MKB Euro Likviditási Alap
MKB Dollár Likviditási Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap

befektetési jegyeiből.

A nevezett befektetési alapok befektetési politikája és befektetési célja:

MKB Forint Likviditási Alap

A befektetési cél megvalósulása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint a Magyar Állam által Ft-ban, Magyarországon kibocsátott éven belüli lejáratú állampapírokba, elsősorban diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetők rövidtávon rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

MKB Euro Likviditási Alap

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetők rövidtávon rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint az Európai Unió tagországok által euróban, az Európai Unió területén kibocsátott állampapírokba fekteti.

MKB Dollár Likviditási Alap

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával.

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetők rövid távon rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint az OECD tagországok által USA dollárban, OECD tagországok területén kibocsátott állampapírokba fekteti.

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kitettséggel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetéseken. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontra tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A referencia-index kompozit: 50% MAX Index + 10% RMAX Index + 20% MSCI All Country World Index + 10% MSCI Emerging Markets Index + 10% StoxxEurope600 Index

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap kötvény túlsúlyos befektetési alap, amely fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kitettséggel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzálogkötvényekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontra tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A referencia-index kompozit: 70% RMAX Index + 30% MAX Index

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kitettséggel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetéseken. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontra tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A referencia-index kompozit: 70% MAX Index + 10% RMAX Index + 10% MSCI All Country World Index + 5% MSCI Emerging Markets Index + 5% StoxxEurope600 Index.

MKB Állampapír Befektetési Alap

Az alap a hazai vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is befektetheti forrásainak egy részét, ezáltal az Alapkezelő az állampapírokénál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni.

Benchmark: A referencia index a MAX Index (Magyar Állampapír Index), amelynek elméleti portfóliója az egy évnél hosszabb hátralevő futamidejű magyar állampapírok áralakulását fedi le.

MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap

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

Benchmark: A referencia index az RMAX Index (Rövid Magyar Állampapír Index), amelynek elméleti portfóliója az egy évnél rövidebb, de 3 hónapnál hosszabb lejáratú magyar állampapírok árfolyamát fedi le.

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak 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 tőzsdénapi nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukciókon kötött ügyletek.

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 az alábbi eszközökre szóló származtatott ügyleteket köthet:

- értékpapírok
- értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékek
- kamatláb
- tőzsdei és egyéb index
- deviza
- árupiaci termékek, feltéve, hogy a származtatott ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel

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 78/2014. Korm. rendelet 22-23. §-a az irányadó.

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, 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

Nincs egyéb információ.

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 Alapok működése tőkepiaci kockázattal jár, az Alapokba történő befektetési döntés során e kockázatok átgondolása, felmérése szükséges, tekintettel arra, hogy a Befektetési jegy megvásárlásával a Befektető befektetési kockázatot vállal. A befektetéseken elszenvedett esetleges veszteségéért az Alapkezelő a Befektetőt nem kárpótolja.

Ezért az Alapkezelő felhívja a Tisztelt Befektetőket 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:

Partnerkockázat

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

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.

Visszavásárlás felfüggesztésének kockázata

A befektetési jegy visszavásárlását az Alapkezelő kizárólag a Befektetők érdekében, a Magyar Nemzeti Bank (mint Felügyelet) 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 Kbtv. 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 ABA-k 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 és eladásával valósítja meg a meghatározott befektetési politikát. A tranzakciók előtt körültekintően tájékozódik 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 tőkéjű 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 kockázat

Amennyiben az Alap által birtokolt értékpapírok kibocsátója 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 és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, illetve a befektetési jegyek árfolyamát befolyásolja.

Koncentrációs kockázat

A befektetési alap befektetési politikája alapján az MKB Bank Nyrt.-nél elhelyezett betétekből 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 megemelhetheti.

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.

Árupiaci kockázat

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikájának megfelelően szerepelhetnek árupiaci kitettséget tartalmazó pozíciók. Ezen pozíciók értéke közvetlenül függ a mögöttes árupiaci termékek tőzsdei árfolyamától és annak volatilitásától, ezeken keresztül pedig közvetetten függ a világgazdaság állapotától, az alaptermékek kínálatától és keresletétől.

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 esedékességkori 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 XI. 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 eszközértékét az Alapkezelő a rendelkezésre álló árfolyamok és az eszközök e szabályzatban meghatározott értékelési szabályai alkalmazásával, csökkentve a meghatározott költségekkel, kötelezettségekkel, minden munkanapon meghatározza. A kalkulált nettó eszközértéket a Letétkezelő ellenőrzi.

Az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő 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 napján közzéteszi a Forgalmazó fiókjaiban valamint honlapján (www.mkb.hu), továbbá a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ) oldalán (www.bamosz.hu)

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

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 Kbftv. 126 §-ában meghatározottak szerint jár el.

A javított nettó eszközértéket a Letétkezelő a www.mkb.hu és a 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 Adminisztratív területe végzi, amely a befektetés-kezelési funkciótól és a teljesítménytől függő javadalmazási politikától függetlenül működő terület.

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, a 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 délelőtti 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.

A Magyarországon a Magyar Állam által, devizában kibocsátott államkötvényre az ÁKK árjegyzés alkalmazandó. Amennyiben ilyen ár nincs, vagy az a nettó eszközérték megállapítását megelőzően legfeljebb **91** napja keletkezett, úgy bekerülési áron történik az értékelés, figyelembe véve a kamatfizetés óta a nettó eszközérték megállapításának napja előtti napig felhalmozott kamatot is (beleértve ezt a napot is).

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.

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 azt megelőző napi záróárat kell figyelembe venni.

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.

Vállalati kötvények értékelése

A.) Magyarországi székhelyű vállalat által kibocsátott vállalati kötvények

Budapesti Értéktőzsdére bevezetett vállalati kötvények

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok – melyek pontos listáját a BÉT "Bevezetési és Forgalombantartási 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, amennyiben az a nettó eszközérték megállapítását megelőzően legfeljebb **91** napja keletkezett, egyéb esetben az ilyen kötvényeket bekerülési áron kell értékelni.

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),

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

Amennyiben a magyar vállalat által kibocsátott kötvényre nem hazai, hanem 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 utolsó 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 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.

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

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

sem elérhető, akkor bekerülési árat kell alkalmazni.

B) Európai Unióban vagy OECD tagállamban kibocsátott vállalati kötvények

Külföldi székhelyű vállalkozás által kibocsátott, elismert piacra bevezetett vállalati kötvények

Európai Unió vagy az OECD székhellyel rendelkező vállalatok 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 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.

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

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

Jelzáloglevelek értékelése

A.) Magyarországi székhelyű vállalat által kibocsátott jelzáloglevelek

Magyarországi székhelyű vállalat által kibocsátott Budapesti Értéktőzsdére bevezetett jelzáloglevelek

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

Tőzsdén jegyzett jelzálogleveleket a 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, amennyiben az a nettó eszközérték megállapítását megelőzően legfeljebb **91** napja keletkezett, egyéb esetben az ilyen kötvényeket bekerülési áron kell értékelni.

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)

Magyarországi székhelyű vállalat által kibocsátott, külföldi értéktőzsdére bevezetett jelzáloglevelek

Amennyiben a magyar vállalat által kibocsátott jelzáloglevelekre nem hazai, hanem 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 érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző munkanapra 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.

B.) Európai Unióban vagy OECD tagállamban kibocsátott jelzáloglevelek

Európai Unió vagy az OECD tagállamban kibocsátott jelzáloglevelek esetén – a nemzetközi gyakorlatnak és a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló adatoknak megfelelően professzionális adatszolgáltató által 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, 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 azt megelőző napi záróárat kell figyelembe venni.

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

Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírok

Magyarországon kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok értékelésekor a nettó

eszközérték megállapításának napja előtti napra hivatalosan közétett egy jegyre jutó nettó eszközérték használandó (lehetséges források: BAMOSZ adatbázis, Bloomberg, Reuters , kibocsátó saját honlapja, forgalmazó honlapja)

Külföldön kibocsátott kollektív befektetési jegyek, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírok

Külföldi kollektív befektetési értékpapír értékelésénél BLOOMBERG, illetve Reuters adatszolgáltató által a nettó eszközérték megállapítását megelőző napra közétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközérték használandó.

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

ETF-ek

A tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (kollektív értékpapírok) (ETF) esetében a BLOOMBERG, illetve Reuters adatszolgáltató által a nettó eszközérték megállapításnak napját megelőző napra közzétett tőzsdei záróárfolyamát kell használni az értékeléshez.

Amennyiben ez nem elérhető, az azt megelőző munkanapi 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.

28.4. Egyéb tőzsdei értékpapírok

28.4.1 Certifikátok

A certifikátok esetében a Budapesti Értéktőzsde, illetve Bloomberg vagy Reuters által közölt, a nettó eszközérték megállapításnak napját megelőző napra közzétett tőzsdei záróárfolyamát kell használni az értékeléshez.

Amennyiben ez nem elérhető, az előző munkanapi 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.

28.4.2 Warrantok

A warrantok esetében a Budapesti Értéktőzsde, illetve Bloomberg vagy Reuters által közölt, a nettó eszközérték megállapításnak napját megelőző napra közzétett tőzsdei záróárfolyamát kell használni az értékeléshez.

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. 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

Származtatott ügyletek

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

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

A tőzsdén kívüli határidős eladási/vételi megállapodás értéke a határidős megállapodásban szereplő eladási/vételi árfolyam jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével korrigált – piaci értékének a különbségével egyezik meg.

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

Kamatcsere ügylet piaci értéke a csere tárgyát képező, ellentétes irányú jövőbeli pénzáramok jelenértékének összegeként adódik.

A származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

Az Alapkezelő folyamatosan köteles biztosítani az Alap által kötött származtatott ügyletek fedezettségét:

- Határidős ügyletnél a 78/2014. Korm. rendelet 15.§-a értelmében az alap jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani fedezetként.
- Egy adott eszköz kizárólag egy származtatott ügylet fedezeteként használható fel, továbbá nem lehet egyúttal hitelfelvétel fedezete. Az egyes származtatott ügylet fedezeteit egymástól elkülönítetten kell nyilvántartani.
- Az Alapkezelő köteles folyamatosan fedezetet kérni az Alapnak a szerződő féllel szemben nyilvántartott – az adott származtatott ügylet elszámolt nyereségét megtestesítő – követeléseire. Az Alapkezelő nem köteles fedezetet kérni nemzetközi, illetve MNB által elismert hitelminősítők által legalább „BBB” fokozatúnak minősített szerződő féltől. Az Alapkezelő nem köteles továbbá fedezetet kérni azon összeg erejéig, amely nem haladja meg az Alapkezelő belső szabályzata alapján a szerződő félre megállapított partnerkockázati limitnek az egyéb pozíciók kapcsán még ki nem használt összegét. A fentiek szerinti fedezetlen rész nem haladhatja meg a saját tőkéjének az 5% - át. A bekért fedezet mértékéről, szolgáltatásának módjáról az adott szerződésben kell rendelkezni. Fedezet kizárólag készpénz (lekötetlen bankbetét), legfeljebb 1 éves hátralévő futamidejű, azonnal értékesíthető állampapír, az aktuális piaci árfolyam legfeljebb 90%-án beszámítható 1 évnél hosszabb hátralévő futamidejű állampapír, továbbá az

aktuális piaci árfolyam legfeljebb 50%-án beszámítható egyéb tőzsdei értékpapír és nyíltvégű befektetési jegy lehet.

- Származtatott ügylet mögöttes értékpapírja, illetve a fedezet nem vehető figyelembe az ezen Szabályzat 14. pontban előírt likvid hányad elemeként.

A befektetési szabályok és korlátok szempontjából az adott értékpapír saját tőkéen belüli arányát a 78/2014. Korm. rendelet 22.§-ában meghatározott nettósítás szabályok figyelembe vételével kell számítani.

Egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai tekintetében a 78/2014. Korm. rendelet 22.§ (2) bekezdés szabályai az irányadók. Az indexekben és egyéb összetett pozíciók kezelésében az azokat alkotó komponensek felbontásával előálló portfólió elemei tekintendők a származtatott eszközök alkalmazási alapjának; kivéve, ha a származtatott ügylet alapjául szolgáló portfólióelem olyan indexkövető alap, melynek a benchmark indexe egyben olyan származtatott termék alapindexe, mely a Budapesti Értéktőzsde határidős szekciójában rendelkezésre áll.

Származtatott devizaügyletek szabályai

Származtatott devizaügyletek a befektetési politikában meghatározott, származtatott ügyletekkel kapcsolatos szabályok figyelembevételével köthetők.

A származtatott devizaügyletek kötése során az alap portfólióját alkotó portfólióelemek devizanemét kell figyelembe venni a nettósítás szabályainak alkalmazása során oly módon, hogy az adott devizanemben nyitott fedezeti jellegű devizaügylet értéke nem haladhatja meg a portfólióban szereplő adott devizanemű eszközök összesített piaci értékét. A különböző devizában denominált eszközöket egymástól elkülönülten kell kezelni a nettósítás során.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazható.

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Hozamfizetés

Az Alap tőkenövekményéből az Alapkezelő hozamot nem fizet, hanem a tőkenövekményt újra befektetéssel hasznosítva, megtartja az Alap portfóliójában. Ezért a tőkenövekmény újra befektetése az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket tovább növeli. A Befektető a befektetési jegy nettó eszközértékének növekedésétől úgy juthat nyereséghez (hozamhoz), ha befektetési jegyét visszaváltja.

A hozamok bruttó módon értendők.

Az Alap nyeresége a:

- portfólióban 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 az adott napon számított nettó eszközérték (megállapítása a

Kezelési szabályzat 27-30. pontjában leírtak alapján) és az Alapra kibocsátott forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékének pozitív különbözete.

Az Alap teljesítményéért harmadik személy garanciát nem vállal.

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 bankgarancia vagy kezési 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 hozam bruttó módon értendő.

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.

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 és EHO 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, Felügyeleti díjak, forgalmazási díjak, 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 tőkéjét 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 díj, maximális mértéke 3% évente
- teljesítménydíj, maximális mértéke 25% évente
- megszűnéskori alapkezelési díj*

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 Alap megszűnése, illetve felszámolása esetén az ezzel kapcsolatos díjak és költségek megszűnéskori alapkezelési díjként felszámíthatóak a megszűnéskori nettó eszközérték maximum 1%-a erejéig.

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 ismételt 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 a RMAX index, mint küszöbhozam teljesítményét, úgy az Alapkezelő **teljesítménydíjra** jogosult. A teljesítménydíj mértéke a küszöbhozam feletti hozam 25%-a. Év közben a küszöbhozam feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő teljesítménydíjat, míg a küszöbhozamtól 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:

$$r(t) = 0,25x \left\{ \frac{P(n)}{P(o)} - \frac{B(n)}{B(o)} \right\} x \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N v(i), \text{ ha } \frac{P(n)}{P(o)} > \frac{B(n)}{B(o)}$$

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

A T. forgalmazási napon az elhatárolt teljesítménydíj állománya pedig

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

$$r(t) = 0,25x \left\{ \frac{P(t)}{P(o)} - \frac{B(t)}{B(o)} \right\} x \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t v(i), \text{ ha } \frac{P(t)}{P(o)} > \frac{B(t)}{B(o)}$$

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, illetve a 2014-es évben az Alap induláskori bázis egy jegyre jutó nettó eszközértéke

B(o): a küszöbhozam értéke az előző naptári év végén, illetve a 2014-es évben az Alap induláskori értéke

N: Az adott naptári év forgalmazási napjainak száma, 2014-ben teljesítménydíj számításának indulásakor számított forgalmazási napok 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 összesített 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

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 éves letétkezelési díjat fizet.

Éves Letétkezelési díj maximális mértéke: 0,20%

Az 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 Letétkezelői díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

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

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 2017. évben maximum 990.000 Ft + ÁFA.

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 Kbtv. által előírt %-a évente (jelen Kezelési Szabályzat készítésekor ez 0,025% évente). A Felügyeleti díj naponta kerül elhatárolásra, pénzügyi teljesítése negyedévente esedékes.

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:

- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek, az Alap befektetéseivel, tranzakcióval kapcsolatban felmerülő kiadások, 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,
- az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek,
- az Alap pénzforgalmi számlájához kapcsolódó költségek, kiadások (pl. számlavezetési díj, könyvelési díj, stb.),

Befektetőket terhelő egyéb díjak

A Befektetőket terhelő egyéb díjak (pl. értékpapírszámla-vezetési díj, transzferálási díj, stb.) mértéke a Befektető befektetési szolgáltatójának kondíciós listájában meghatározottak szerint kerül felszámításra.

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 formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke

Név	Éves alapkezelési díj maximuma (%)
MKB Állampapír Befektetési Alap	3,00
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	3,00
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	3,00
MKB Dollár Likviditási Alap	3,00
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	3,00
MKB Euro Likviditási Alap	3,00
MKB Forint Likviditási Alap	3,00
MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap	3,00

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 forgalmazóval kötött szerződés keretében meghatározott forgalmazási helyeken. (1. 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 Nyrt. hatályos kondíciós listájában meghatározottak szerint (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 szolgáltatható.

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 harmadik 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 harmadik 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.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A Forgalmazó a vételi megbízásokat a megbízások elfogadásának napját **(megbízási nap) követő harmadik 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 harmadik 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 Nyrt. hatályos kondíciós listájában meghatározottak szerint (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 harmadik 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 harmadik 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.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A Forgalmazó a visszaváltási megbízásokat a megbízások elfogadásának napját **(megbízási nap) követő harmadik 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 vételárát a megbízás elfogadásának napját követő harmadik banki napon, mint **forgalmazás-teljesítési napon** számolja el a Forgalmazó a Befektetővel.

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 harmadik 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 az adott forgalmazási napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Adott forgalmazási napra érvényes ár meghatározása az érvényesség napját megelőző banki napon történik.

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 Üzletszabályzatában előírt módon és helyen teszi közzé.

A Forgalmazási jutalék a Forgalmazót illeti meg.

45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzi, illetve forgalmazza

Az Alap nem kerül tőzsdei bevezetésre.

46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazza

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 közzététel 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,
- ha a 42.A) pontban foglaltak 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 az elkülönítésről szóló döntés közzétételével 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 alapra vonatkozó további információ

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

Az Alap múltbeli naptári éves hozamadatai az elmúlt időszakra vonatkozóan:

2019. évre: 2,18%
2018. évre: -2,23%
2017. évre: 5,21%
2016. évre: 2,68%
2015. évre: 3,80%
2014. évre: 0,21%*

*: nem évesített hozamadat

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

Az ABA kezelője az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról 14. cikk (1) bekezdésnek megfelelően kijelenti, hogy a rendeletben szereplő ügyleteket és pénzügyi eszközöket nem alkalmazza.

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

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

Neve: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: 01-10-047118.

53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), 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 állóeszközök 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.
- Végrehatja 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.

Neve: MKB Bank Nyrt.

Cégforma: nyilvánosan működő részvénytársaság.

Cégjegyzékszám: 01-10-040952.

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: Nagy Zoltán

Kamarai nyilvántartási száma: 005027

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, 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 MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. nem áll szerződéses kapcsolatban olyan tanácsadó céggel, külső befektetési tanácsadóval, melynek díjazása az Alap eszközeiből történik.

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

Forgalmazók:

MKB Bank Nyrt.

Cégforma: nyilvánosan működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: 01-10-040952.

Concorde Értékpapír Zrt.

Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.

Cégjegyzékszám: 01-10-043521

Raiffeisen Bank Zrt.:

Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Cégjegyzékszám: 01-10-041042

Budapest Hitel – és Fejlesztési Bank Zrt.:

Székhelye: 1138 Budapest Váci út 193.

Cégjegyzékszám: 01 10 041037

Erste Befektetési Zrt.

Székhelye: 1135 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Cégjegyzékszám: 01-10-041373

A forgalmazó feladatai:

A Forgalmazó a befektetési jegyek forgalomba hozatalához kapcsolódóan:

- közreműködik a Tájékoztatóban megjelölt helyeken (ügyszolgálatain, ügynökeinél) a befektetési jegyek forgalomba hozatalában,
- 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 Nyrt. (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-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Budapest, 2020.04.20.

Benczédi Balázs

Dzsubák Attila Zsolt

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

I. számú melléklet

A) Az MKB Alapok forgalmazására nyitva álló forgalmazási helyek.

I. Az MKB Bank Nyrt.. fiókhálózatának alábbi fiókjai:

	Fióknév	Cím
1.	Mammut fiók	1024 Budapest Széna tér 4.
2.	Eurocenter fiók	1032 Budapest Bécsi út 154.
3.	Szent István téri fiók	1051 Budapest Hercegprímás u. 10.
4.	Székház fiók	1056 Budapest, Váci u. 38.
5.	Duna Ház fiók	1093 Budapest, Soroksári út 3/C.
6.	Árkád fiók	1106 Budapest, Örs Vezér tere 25.
7.	Fehérvári úti fiók	1119 Budapest, Fehérvári út 95.
8.	MOM Park fiók	1124 Budapest, Alkotás út 53.
9.	Nyugati téri fiók	1132 Budapest, Nyugati tér 5.
10.	Duna Plaza fiók	1138 Budapest, Váci út 178-182.
11.	Thököly út 100/a	1146 Budapest, Thököly út 100/a.
12.	Rákospalotai fiók	1173 Budapest, Pesti út 237.
13.	Csepel Plaza	1211 Budapest, II. Rákóczi F. út 154-170.
14.	Szentendrei fiók	2000 Szentendre, Kossuth L. u. 10.
15.	Budaörs	2040 Budaörs, Szabadság út 45.
16.	Dunakeszi	2120 Dunakeszi, Fő út 16-18.
17.	Baja	6500 Baja, Tóth Kálmán tér 1.
18.	Békéscsaba	5600 Békéscsaba, Szabadság tér 2.
19.	Cegléd	2700 Cegléd, Kossuth tér 8.
20.	Hódmezővásárhely	6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 2.
21.	Jászberény	5100 Jászberény, Lehel vezér tér 16.
22.	Kecskemét	6000 Kecskemét, Katona József tér 1.
23.	Kiskunhalas	6400 Kiskunhalas, Kossuth u. 3.
24.	Szeged	6720 Szeged, Kölcsey u. 8.
25.	Szolnok	5000 Szolnok, Baross u. 10-12.
26.	Salgótarján	3100 Salgótarján, Fő tér 6.
27.	Gyöngyös	3200 Gyöngyös, Köztársaság tér 1.
28.	Eger	3300 Eger, Érsek u. 6.
29.	Miskolc Plaza	3535 Miskolc, Szentpáli u. 2-6.
30.	Debrecen Vár u.	4024 Debrecen, Vár u. 6/C.
31.	Nyíregyháza	4400 Nyíregyháza, Szarvas u. 11.
32.	Kisvárd	4600 Kisvárd, Szt. László u. 51.
33.	Gödöllő	2100 Gödöllő, Kossuth Lajos u. 13.
34.	Győr	9021 Győr, Bécsi kapu tér 12.
35.	Győr Árkád	9027 Győr, Budai út 1.
36.	Herend	8440 Herend, Kossuth Lajos u. 140.
37.	Mosonmagyaróvár	9200 Mosonmagyaróvár, Magyar u. 26-28.
38.	Nagykanizsa	8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 8.
39.	Sopron	9400 Sopron, Várkerület 16.
40.	Szombathely	9700 Szombathely, Szent Márton u. 4.
41.	Veszprém	8200 Veszprém, Óváros tér 3.
42.	Zalaegerszeg	8900 Zalaegerszeg, Kossuth u. 22.
43.	Dunaújváros	2400 Dunaújváros, Vasmű u. 4/B.
44.	Kaposvár	7400 Kaposvár, Széchenyi tér 7.
45.	Paks	7030 Paks, Dózsa György út 75.
46.	Pécs Árkád	7622 Pécs, Bajcsy-Zsilinszky u. 11.
47.	Siófok	8600 Siófok, Sió u. 2.
48.	Székesfehérvár	8000 Székesfehérvár, Zichy liget 12.
49.	Szekszárd	7100 Szekszárd, Garay tér 8.
50.	Tatabánya	2800 Tatabánya, Fő tér 6.

A fiókok nyitva tartási ideje

Nem üzletközponti bankfiókok, valamint MISKOLC PLAZA, Csepel Plaza az EuroCenter fiókok nyitvatartása:

H: 8:00-17:00

K-Sze-Cs: 8:00-16:00

P: 8:00-15:00

Üzletközponti bankfiókok nyitvatartása (kivéve MISKOLC PLAZA, Csepel Plaza):

H-Cs 10:00-18:00

P 10:00-17:00

B) Az MKB Bank Nyrt.. Contact Center telefonos ügyfélszolgálat

MKB Telebankár

Lakossági ügyfélszolgálat telefonszám: 06-80-333-660

Vállalati ügyfélszolgálat telefonszám: 06-80-333-770

Külföldről hívható ügyfélszolgálati telefonszám: 36-1-373-3333

Az MKB Telebankár 24 órán át hívható.

Az MKB Telebankár további elérhetőségeiről kérjük tájékozódjon a www.mkb.hu oldalon.

C) Elektronikus csatorna az Alap folyamatos forgalmazásához

Az MKB Bank Nyrt.. NetBankár rendszere.

2. Concorde Értékpapír Zrt.

HillSide Irodaház

1123 Budapest Alkotás utca 55-61. B épület, 7. emelet

Ügyfélszolgálat nyitva tartása:

H-P 9:00-17:15

3. Raiffeisen Bank Zrt.

1054 Budapest, Akadémia utca 6.

Ügyfélszolgálat nyitva tartása:

Munkanapokon: 9:00-17:00

4. Budapest Hitel – és Fejlesztési Bank Zrt

1138 Budapest Váci út 193.

Fiókhálózat:

	Város	Közterület
1	Ajka	Szabadság tér 8.
2	Baja	Vörösmarty u. 5. A épület, fszt. I.
3	Balassagyarmat	Rákóczi u. 14.
4	Balatonboglár	Sétáló u. 3.
5	Békéscsaba	Andrássy út 18

6	Berettyóújfalu	Dózsa u. 24.
7	Bicske	Kossuth tér 7.
8	Budaörs	Szabadság út 91/2.
9	Budapest	Kerepesi út 61.
10	Budapest	Bartók Béla út 41.
11	Budapest	Heltai Jenő tér 15.
12	Budapest	Bajcsy Zsilinszky út 5.
13	Budapest	Nagy Lajos király u. 146.
14	Budapest	Pázsit u. 2.
15	Budapest	Nagytétényi u. 37-43
16	Budapest	Kossuth Lajos u. 47.-49.
17	Budapest	Etele út 57.
18	Budapest	Rákóczi út 42.
19	Budapest	Váci út 193.
20	Budapest	Fogarasi út 13.
21	Budapest	Rétköz u. Eleven Center
22	Budapest	József krt. 36.
23	Budapest	Királyhágó utca 18.
24	Budapest	Fő utca 7.
25	Budapest	Kőrösi Cs. sétány 4.
26	Budapest	Kossuth Lajos tér 10.
27	Budapest	Lövőház u. 2-6. sz. (Mammut I.)
28	Budapest	Alkotás utca 53.
29	Budapest	Nyírpalota utca 2.
30	Budapest	Nyugati tér 4.
31	Budapest	Lajos utca 30.
32	Budapest	Török Flóris u. 70.
33	Budapest	Dózsa György u. 2.
34	Budapest	Üllői út 396.
35	Budapest	Pesti út 159-163.
36	Budapest	Rákosi út 128.
37	Budapest	Árpád út 57-59. Fsz. I.
38	Budapest	Váci út 117-119.
39	Budapest	Nagy Jenő utca 12.
40	Cegléd	Rákóczi út 2.
41	Dabas	Falu Tamás utca 4.
42	Debrecen	Vár u. 6/a.
43	Dombóvár	Hunyadi János tér 19-21.
44	Dunakeszi	Fő u. 16.
45	Dunaújváros	Dózsa György u. 4/b.
46	Eger	Almagyar u. 3-5.
47	Érd	Budai út 11. Fsz. I.
48	Esztergom	Kossuth Lajos u 14-18.

49	Gödöllő	Kossuth Lajos u. 13.
50	Gyöngyös	Fő tér 19.
51	Győr	Bajcsy-Zs. u. 36.
52	Hajdúböszörmény	Szent István tér 2.
53	Hatvan	Kossuth tér 23.
54	Hódmezővásárhely	dr. Rapcsák András út. 4.
55	Jászberény	Lehel vezér tér 32-33.
56	Kalocsa	Szent István király u. 57/A. fszt. 16.
57	Kaposvár	Fő u. 3.
58	Karcag	Horváth u. 3. Fsz. 1.
59	Kazincbarcika	Egressy Béni u. 26.
60	Kecskemét	Nagykőrösi út 2.
61	Keszthely	Kossuth Lajos u. 103.
62	Kiskőrös	Petőfi tér 18.
63	Kiskunhalas	Kossuth u. 10.
64	Kisvárd	Szent László u. 14. fszt. 2.
65	Komárom	Igmándi út 19-21.
66	Mezőkövesd	Mátyás király u. 79.
67	Miskolc	Széchenyi u. 46.
68	Mohács	Szabadság utca 38.
69	Monor	Kossuth Lajos u. 73.
70	Mosonmagyaróvár	Fő u. 22.
71	Nagykanizsa	Erzsébet tér 19.
72	Nagykát	Szabadság tér 12
73	Nyíregyháza	Kossuth tér 3.
74	Orosháza	Könd utca 38.
75	Ózd	Gyújtó tér 1.
76	Paks	Dózsa György út 45.
77	Pápa	Szent László utca 1.
78	Pécs	Rákóczi út 60.
79	Ráckeve	Kossuth Lajos u. 47.
80	Salgótarján	Losonci út 2.
81	Siófok	Fő tér 7.
82	Sopron	Várkerület 77.
83	Szeged	Klauzál tér 4.
84	Székesfehérvár	Bástya u. 10.
85	Szeksárd	Arany János u. 23-25
86	Szentendre	Dunakorzó 18.
87	Szigetszentmiklós	Szent Erzsébet tér 1.
88	Szolnok	Hősök tere 1.
89	Szombathely	Kőszegi u. 3/a.
90	Tatabánya	Szent Borbála tér 6.
91	Tiszaújváros	Kazinczy u 12.

92	Vác	Köztársaság u. 10.
93	Veszprém	Mindszenty József utca 7.
94	Zalaegerszeg	Kossuth Lajos u. 2.

5. ERSTE Befektetési Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Tel: 235-5100; Fax: 235-5190

Telephelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 14.

Tel: 235-5100; Fax: 235-5190

Befektetési jegyek forgalmazására megállapított nyitvatartási idő: H-P: 9-16.30 óra között

Erste Befektetési Zrt. internetes felületei

Az ERSTE BANK HUNGARY ZRT. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. www.erstebank.hu) fiókhálózatába tartozó Erste World és Erste Private Banking fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának I. számú mellékletét képező mindenkor hatályos listájának IV. pontja tartalmaz:
<http://ersteinvestment.hu/hu/uzletszabalyzat.html>

2. számú melléklet

Az Alapkezelő által létrehozott, jelenleg elérhető befektetési alapok

MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MKB Beszédes Hozam Származtatott Befektetési Alap
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
MKB e-Hoz@m Származtatott Befektetési Alap
MKB Élhető Jövő Származtatott Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap
MKB EURO Pénzpiaci Alap
MKB Európai Részvény Befektetési Alap
MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap
MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Hozamdoktor Származtatott Befektetési Alap
MKB Ingatlanpiaci Részvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap "A" Sorozat
MKB Ingatlanpiaci Részvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap "IL" Sorozat
MKB Forint Pénzpiaci Alap
MKB Medicina Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Német Részvények Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap
MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB DOLLÁR Pénzpiaci Alap
MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Világháló Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap
Pannónia CIG Oraculum Alap