



MBH Egyensúly Vegyes Értékpapíralap

elnevezésű nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

Alapkezelő:

MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Telephely: 1138 Budapest, Váci út 193.

e-mail: mbhalapkezelo@mbhalap.hu

Letétkezelő: MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Az Alap az ABAK irányelv alapján harmonizált befektetési alap.

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

Jelen Kezelési Szabályzat hatályba lépésének napja: 2026.04.01.

Közzététel napja: 2026.03.17.

Tartalomjegyzék

I.	A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk.....	5
1.	A befektetési alap alapadatai	5
1.1.	A befektetési alap neve	5
1.2.	A befektetési alap rövid neve	5
1.3.	A befektetési alap székhelye	5
1.4.	A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma.	5
1.5.	A befektetési alapkezelő neve	5
1.6.	A letétkezelő neve	5
1.7.	A forgalmazó neve.....	5
1.8.	A befektetési alap működési formája (nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági).....	5
1.9.	A befektetési alap fajtája (nyílt végű vagy zártvégű).....	5
1.10.	A befektetési alap futamideje (határozott vagy határozatlan), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése	5
1.11.	Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap	5
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 jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa	6
1.14.	Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi 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.....	6
2.	A befektetési alapra vonatkozó 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	9
10.	A befektetőknél 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.....	9
III.	A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:	10
11.	A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl. tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....	10
12.	Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei	10
13.	Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása.....	11
14.	Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya.....	12
15.	A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez használható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy az ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat.....	12
16.	A portfólió devizális kitétsége	14
17.	Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	15
18.	Hitelfelvételi szabályok.....	15

19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	15
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága	15
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni.....	15
22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk	18
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja	18
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	18
24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség.....	18
24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre.....	18
24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt.....	18
24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok.....	18
24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai	19
24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése.....	19
24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása	20
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	20
24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	20
25. Ingatlanalapra, vegyes alapra vonatkozó speciális rendelkezések	20
IV. A kockázatok	20
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....	20
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.....	25
V. Az eszközök értékelése.....	26
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás	26
28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszerek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket..	27
29. A származtatott ügyletek értékelése	29
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	30
VI. A hozammal kapcsolatos információk.....	30
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	30
32. Hozamfizetési napok.....	30
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	30
VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	30
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	30
34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia).....	30
34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)	30
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	31
VIII. Díjak és költségek	31
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja.....	31
36.1 A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja	31
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.....	35
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	35
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	36

38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke	37
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei.....	37
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	37
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	38
41. A befektetési jegyek vétele	38
41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje.....	38
41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap.....	38
41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap.....	38
42. A befektetési jegyek visszaváltása	38
42.1 Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	39
42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap	39
42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	39
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	39
43.1. A forgalmazási maximum mértéke.....	39
43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei.....	39
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása.....	39
44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága	39
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.....	40
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.....	40
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	40
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	40
X. A befektetési alapra vonatkozó további információ	41
48. Befektetési alap múltbéli teljesítménye - az ilyen információ szerepelhet a kezelési szabályzatban vagy ahhoz csatolható.....	41
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei.....	45
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira.....	45
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	46
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	48
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	48
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	48
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	49
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	49
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	49
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	49
58. A prime brókerre vonatkozó információ	49
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása	49
1. számú melléklet	50
2. számú melléklet	51

I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

MBH Egyensúly Vegyes Értékpapíralap

1.2. A befektetési alap rövid neve

MBH Egyensúly Vegyes Értékpapíralap

1.3 A befektetési alap székhelye

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

1.4 A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma.

Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, (nyilvántartásba vételi határozat száma): 2013. április 25., (H-KE-III-237/2013.) az Alap nyilvántartási száma 1111-517

1.5. A befektetési alapkezelő neve

MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövidített neve: MBH Alapkezelő Zrt.)

1.6 A letétkezelő neve

MBH Bank Nyrt.

1.7 A forgalmazó neve

MBH Bank Nyrt. (A, B, EUR, USD sorozat)
ERSTE Befektetési Zrt. (A, EUR, USD sorozat)
MBH Befektetési Bank Zrt. (A, EUR, USD sorozat)

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

Az Alap működése nyilvános.

Az A, EUR, USD sorozatok befektetési jegyei **lakossági és szakmai befektetők** részére kerülnek kibocsátásra.

Az A, EUR, USD sorozatok befektetési jegyeit amerikai személyeknek tekintendő természetes személyek és jogi személyek kivételével devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek vásárolhatják meg.

A B sorozat belépési korláttal rendelkező sorozat.

A B sorozat befektetési jegyei az Alapkezelő által meghívott szakmai befektetők részére kerülnek forgalomba hozatalra és folyamatos forgalmazásra.

A szakmai befektetők köre az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság, illetve a többségi befolyása alatt álló gazdasági társaságok.

A B sorozat befektetési jegyeit az Amerikai Egyesült Államok területén, illetve amerikai személyeknek nem lehet felajánlani és értékesíteni.

1.9. A befektetési alap fajtája (nyílt végű vagy zártvégű)

Az Alap nyílt végű.

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

Az 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: négy sorozat.

Az Alap befektetési jegyei sorozatainak jelölése: A, B, EUR és USD sorozat.

A különböző Befektetési Jegy sorozatok eltérnek egymástól:

- a) Az elsődleges forgalmazás során vásárlásra jogosultak köre tekintetében:
 - i) Az A, EUR, USD sorozatok befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra. Az A, EUR, USD sorozatok befektetési jegyeit amerikai személyeknek tekintendő természetes személyek és jogi személyek kivételével devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek vásárolhatják meg. Az A, EUR, USD sorozatok befektetési jegyeit az Amerikai Egyesült Államok területén, illetve amerikai személyeknek nem lehet felajánlani és értékesíteni.
 - ii) A B sorozat befektetési jegyei forgalomképessége korlátozott, azok kizárólag az Alapkezelő által meghívott szakmai befektetők részére kerülnek forgalomba hozatalra és folyamatos forgalmazásra. A szakmai befektetők köre az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság, illetve a többségi befolyása alatt álló gazdasági társaságok. A B sorozat befektetési jegyeit az Amerikai Egyesült Államok területén, illetve amerikai személyeknek nem lehet felajánlani és értékesíteni.
- b) Belépési korlát:
 - i) Az A, EUR, USD sorozatok befektetési jegyei tekintetében belépési korlát nem kerül megállapításra.
 - ii) A B sorozat befektetési jegyei tekintetében belépési korlát kerül meghatározásra.
- c) A felszámított díjak mértéke szerint:

A sorozatok a befektetési jegyek vételi-, illetve visszaváltási költségeikben, devizanemükben, kezelési költségeikben, valamint devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek esetében - amelyek célja a befektetési alap adott sorozata devizakockázatának csökkentése - különbözhetnek egymástól. A B sorozat az A sorozatához hasonlóan magyar forintban érhető el, azonban az Alap által az Alapkezelőnek fizetett alapkezelési díj, továbbá a Forgalmazói díjtekintetében különbözhet attól. Az Alap alapdevizája az A sorozat kibocsátási devizája.
- d) A Forgalmazási helyek tekintetében:
 - i) Az A, EUR, USD sorozatú befektetési jegyek az elsődleges forgalmazás során 1.sz. melléklet I-III. pontjában meghatározott Forgalmazási Helyeken,
 - ii) Az B sorozatú befektetési jegyek az 1. sz. melléklet 1.sz. melléklet I. A) pontjában meghatározott Forgalmazási Helyeken érhetőek el.
- e) A forgalomba kerülő Befektetési Jegyek mennyisége tekintetében az Alapkezelő az alább felső korlátot (forgalmazási maximum) határozza meg:
 - i) Az A, EUR, USD sorozatú befektetési jegyek tekintetében az Alapkezelő felső korlátot (forgalmazási maximumot) nem állapít meg.
 - ii) Az B sorozatú befektetési jegyek forgalmazási maximuma 5.000.000.000 db azaz ötmilliárd darab 1 HUF azaz egy forint névértékű, azaz 5.000.000.000.- Ft azaz ötmilliárd forint össznévértékű befektetési jegy.

1.13 A befektetési alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa

A Befektetési Alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa: értékpapíralap.

A Befektetési alap típusa: vegyes értékpapíralap.

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

Az Alap B sorozata a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Korm. rend. rendelkezései alapján belépési korláttal rendelkező sorozatként működik. Az egy befektető által belépéskor és minden további vételi tranzakció során vásárolható befektetési jegyek minimális össznévértéke tranzakciónként 10.000.000.-, azaz tízmillió forint.

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

- A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (2012. december 19.) a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről.
- Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról.
- 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.
- A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. (Kbftv.) törvény.
- A Kbftv. végrehajtására vonatkozó normák kormányrendeleti szintű jogszabályok, ezek között:
- a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III.14) Korm. rendelet,
- a befektetési Alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságáról szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rendelet.
- A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.).
- A befektetési vállalkozásokról és árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsztv.).
- A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény.
- A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény.
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27) - a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételről (továbbiakban SFDR rendelet)
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendeletét (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonomia Rendelet).
- A Bizottság 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződésalkötés előtti dokumentumokban, a weboldalon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (RTS Rendelet)
- A szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény.

A fenti felsorolás nem teljes, további hatályos jogszabályi rendelkezések szabályozzák az alapkezelési tevékenység és a forgalmazási tevékenység folyamatait, a pénzügyi tevékenység megelőzésére vonatkozó és az adatvédelmi szabályokat, a fogyasztóvédelmi rendelkezéseket, illetőleg a Felügyelettel szemben fennálló adat-bejelentési, adatszolgáltatási és a felügyeleti hatósági jogkör gyakorlásából eredő egyéb kötelezettségeket.

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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) alapján létrehozott jogi személyiséggel rendelkező nyilvános, nyílt végű értékpapír befektetési alap.

Az Alap törvényes képviselője (Alapkezelője) az MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövidített neve: MBH Alapkezelő Zrt.)

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11., telephelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

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 működésére irányadó jog a magyar jog. Az Alap jogállása szerint a Kbtv. 4.§. (1) 97. pontja alapján uniós alternatív befektetési alapnak minősül.

A nyilvános kibocsátási eljárás, illetve folyamatos forgalmazás 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 Magyar Kereskedelmi és Iparkamara mellett működő Állandó Választottbíróóság előtti polgári peres eljárásban történhet. Amennyiben bármely ok miatt a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara mellett működő Állandó Választottbíróóság hatásköre nem állapítható meg, a jogvita eldöntése a rendes bíróságok előtti eljárásban történhet.

A magyar bíróságok által hozott ítéletek külföldi elismerésére és végrehajtására a hatályos magyar jogszabályok és vonatkozó európai uniós jogi aktusok - így különösen a polgári és kereskedelmi ügyekben az Európai Parlament és a Tanács a joghatóságról, valamint a határozatok elismeréséről és végrehajtásáról szóló, 1215/2012/EU rendelete (2012. december 12.) - szabályai az irányadók.

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

A sorozat: HU0000712203

B sorozat: HU0000732565

EUR sorozat: HU0000736475

USD sorozat: HU0000736467

6. A befektetési jegy névértéke

A sorozat: 1 HUF, azaz egy magyar forint

B sorozat: 1 HUF, azaz egy magyar forint

EUR sorozat: 1 EUR, azaz egy euro

USD sorozat: 1 USD, azaz egy amerikai dollár

7. A befektetési jegy devizaneme

A sorozat: HUF, azaz magyar forint (alapdeviza)

B sorozat: HUF, azaz magyar forint

EUR sorozat: EUR, azaz euro

USD sorozat: USD, azaz amerikai dollár

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

A sorozat:

Az Alap befektetési jegyei a Tpt. 7 § (3) bekezdése szerinti dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. A Forgalmazó a befektetési jegyeket Magyarországon hozza forgalomba.

A befektetési jegy szabadon átruházható értékpapír, amely a másodlagos értékpapír-piacon szabadon értékesíthető.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásáról a jelen szabályzat IX. fejezete rendelkezik.

B sorozat:

Az Alap befektetési jegyei a Tpt. 7 § (3) bekezdése szerinti dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. A Forgalmazó a befektetési jegyeket Magyarországon hozza forgalomba.

A befektetési jegy szabadon átruházható értékpapír, amely a másodlagos értékpapír-piacon szabadon értékesíthető.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásáról a jelen szabályzat IX. fejezete rendelkezik.

EUR sorozat:

Az Alap befektetési jegyei a Tpt. 7 § (3) bekezdése szerinti dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra.

A Forgalmazó a befektetési jegyeket Magyarországon hozza forgalomba.

A befektetési jegy szabadon átruházható értékpapír, amely a másodlagos értékpapír-piacon szabadon értékesíthető.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásáról a jelen szabályzat IX. fejezete rendelkezik.

USD sorozat:

Az Alap befektetési jegyei a Tpt. 7 § (3) bekezdése szerinti dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra.

A Forgalmazó a befektetési jegyeket Magyarországon hozza forgalomba.

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

Az alap (sorozatainak) befektetési jegyei a Tpt. 7 § (3) bekezdése szerint dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra.

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

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

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

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

A befektetési jegyek mindenkor tulajdonosa:

1. jogosult arra, hogy a befektetési jegyeit, vagy azok egy részét a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint, a Forgalmazó közreműködésével visszaváltsa,
2. jogosult arra, hogy az Alap jogutód nélküli megszűnése esetén a költségekkel csökkentett, meglévő vagyonból részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
3. az Alap megszűnése esetén jogosult a megszűnési jelentés megtekintésére,

Az Alap befektetési jegyeinek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumot a befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz

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

Az Alap Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata, Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentuma, 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, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

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

Az Alapkezelő 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.

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 kötvény típusú eszközökbe történő befektetéseken túl részvénytőzsi kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására.

A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon optimalizálható.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiban a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az Alap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének. Az Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá).

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap széles körűen diverzifikált kötvény túlsúlyos, vegyes összetételű befektetési alap, amelynek hangsúlyos befektetési célpontja a magyar pénz-, és tőkepiac. Diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kitettséggel rendelkezhet szabadon átruházható állampapírokban, jelzáloglevelekben, vállalati és hitelintézeti kötvényekben, 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 célpontnak 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.

Az Alap referenciamutatója: 70% MAX Index + 10% RMAX Index + 5% BUX Index + 7,5% MSCI All Country World Index + 2,5% MSCI Emerging Markets Index + 5% StoxxEurope600 Index.

Az Indexek Bloomberg kódjai:

MAX Index: MAX IDX Index

RMAX Index: MAX RMAX Index

BUX Index: BUX Index

MSCI All Country World Index: MXWD Index

MSCI Emerging Markets Index: MXEF Index

StoxxEurope600 Index: SXXP Index

Az EUR, USD sorozat tekintetében a referenciamutató kiszámításakor figyelembe vételre kerül a sorozat eredeti devizanemére történő visszafedezéshez kapcsolódó költség is. Az A sorozat tekintetében a referenciamutató kiszámításakor a devizás indextagok forintban kifejezett értéke kerül figyelembe vételre.

Az Alap referenciamutatóját az Alapkezelő az Alap teljesítményének mérésére és sikerdíjának meghatározása céljából alkalmazza. A referenciamutató számításának módját a Kezelési Szabályzat 36.1 pontja tartalmazza, a referenciamutató mértékét az Alapkezelő évente felülvizsgálja.

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

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

Látraszóló és lekötött bankbetétek

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Állampapírok
 - legfeljebb egyéves futamidejű vagy egyéves hátralévő futamidejű állampapírok
 - éven túli lejáratú állampapírok
- Hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Jelzáloglevelek és eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Részvények

- Tőzsdére bevezetett részvények és részvény típusú értékpapírok

Kollektív befektetési értékpapírok

- Befektetési alapok jegyei, ETF-ek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok.

Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet 22 § értelmében származtatott ügyletet köthet, a 22 §-ban, valamint a Kezelési Szabályzat 14. pontjában megállapított befektetési korlátok figyelembevételével, ezen belül az alábbiak alkalmazhatók. Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli:

- Határidős ügyletek
- Opció ügyletek
- Swap ügyletek
- CFD (contract for difference)
- Certifikátok
- Warrantok

Az Alapkezelő a B sorozatú befektetési jegyek Befektetői által az Alap rendelkezésére bocsátott forrás tekintetében elsődlegesen – az Alap Befektetőinek érdekeit mindenkor szem előtt tartva és az Alap befektetési és kockázatkezelési politikájában foglaltaknak megfelelően- a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett, kis-, és közepes kapitalizációjú vállalkozások által kibocsátott értékpapírokba való befektetés lehetőségét preferálja.

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

Tartható eszköz	Minimum %	Tervezett %	Maximum %
Látra szóló- és lekötött bankbetétek	0	0	35
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	10	58	80
Állampapírok	10	53	80
-melyből legfeljebb egyéves futamidejű vagy egyéves hátralévő futamidejű állampapír	4	4	80
-éven túli lejáratú állampapír	6	49	80
Hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	5	60
Jelzáloglevelek és eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	30
Részvények összesen	0	20	80
Tőzsdére bevezetett részvények és részvény típusú értékpapírok	0	20	80
Kollektív befektetési értékpapírok összesen	0	20	80
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kitettséget biztosító kollektív befektetési értékpapírok	0	20	80
Részvény kitettséget biztosító kollektív befektetési értékpapírok	0	0	80
Egyéb kitettséget biztosító kollektív befektetési értékpapírok	0	0	35
Származtatott ügyletek	0	2	4,9

Az eszközök aránya a fenti táblázatban közölt értékek között lehet, figyelembe véve a jogszabályi korlátokat, illetve a Kezelési szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékeket.

A fenti táblázatban megjelölt minimális és maximális limiteket az Alapkezelő akként alkalmazza, hogy azokkal nem alakít ki vagy ér el olyan eszközportfóliót, amely a Korm. rendelet 1/C. §-ában meghatározott egyéb befektetési alap típusokra vonatkozik és amely az Alap típusának, illetve altípusának megváltoztatását és az Alap elnevezésének módosítását tenné szükségessé.

Az Alap számára engedélyezett származtatott ügyletek alkalmazása. A származtatott eszközök alkalmazása nem járhat a Kormányrendeletben, vagy a Kezelési Szabályzatában megállapított befektetési szabályok és korlátok megsértésével.

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

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok:

A befektetési politika által megcélzott alapok

Az Alap az Alapkezelő döntésének függvényében az alább felsorolt alapok befektetési jegyeibe akár 20%-ot meghaladó mértékben is befektethet. Amennyiben az Alap saját tőkéjének 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába, akkor ezen befektetési alapok befektetési politikáját és ezen alapokat terhelő költségeket az adott Alap Kezelési Szabályzatában ismertetni kell.

- MBH Bonitas Kötvényalap
- MBH Bonitas Euro Kötvény Alap
- MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok részletes befektetési politikája, működési költségei a Kezelési Szabályzat 21. és 38. pontjában kerülnek kifejtésre.

Befektetési korlátok az Alap eszközeihez viszonyítva

A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet 18.-20. §-ai alapján:

(1) Az Alap eszközeinek 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe.

(2) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 15 százalékos korlát alkalmazható olyan átruházható értékpapírok tekintetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak, feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.

(3) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben az Alap eszközeinek több mint 10 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg az Alap eszközeinek 80 százalékát.

(4) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 35 százalékos korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

(5) Az Alap eszközeinek 40 százalékát nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben az Alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja az Alap eszközeinek 10 százalékát. Ez nem vonatkozik a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekben elhelyezett betétekre, illetve a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekkel lebonyolított OTC származtatott ügyletekre. A (3) és (4) bekezdésben szabályozott értékpapírokat és pénzügyi eszközöket, valamint a kollektív befektetési értékpapírokat a 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

(6) Amennyiben az Alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, erre a kezelési szabályzatban kifejezetten fel kell hívni a befektetők figyelmét meghatározva az ebből fakadó speciális kockázatokat is.

Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról

A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet 25. §-a alapján:

(1) Az Alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhet minősített befolyást, illetve nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerezhet nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget megalapozó befolyást.

(2) A fentiekben túlmenően az Alap:

a) egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 10 százalékát,

b) egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 20 százalékát

szerezheti meg.

(3) A (2) bekezdés b) pontjaiban meghatározott korlát figyelmen kívül hagyható a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bruttó értékét vagy a forgalomba hozandó értékpapírok nettó értékét ebben az időpontban nem lehet meghatározni.

(4) Nem kell figyelembe venni az (1) és (2) bekezdésben szereplő korlátokat:

a) az EGT-állam vagy annak önkormányzata által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,

b) a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,

c) nemzetközi pénzügyi intézmény, valamint az olyan nemzetközi közjogi szervezetek által kibocsátott átruházható értékpapírok esetében, amelyeknek egy vagy több tagállam a tagja.

Az Alapra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások

A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet 26. §-a alapján:

(1) Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési jegybe.

(2) Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat

a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;

b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, e kivételek közé értve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

(3) Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.

(4) Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

Értékpapírok kölcsönadása

Az Alap nem vehet kölcsönbe értékpapírokat.

Értékpapír kölcsönvétele

Az Alap nem vehet kölcsönbe értékpapírokat.

Tőkeáttétel

Az Alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat ideértve az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összegét, valamint a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változásokat az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza.

16. A portfólió devizális kitettsége

Az Alap jellemzően HUF, EUR és USD kitettséggel rendelkezik, de egyéb devizákban is nyithat pozíciókat.

Az Alap devizakitettsége alatt az alapban egy adott devizában denominált összes eszközt és az adott devizára nyitott határidős ügyletek összegét értjük; a portfólió értékének arányában.

	Minimum	Tervezett	Maximum
HUF	0%	85%	100%
EUR	0%	5%	80%
USD	0%	10%	80%
G10 devizák (CAD, GBP, NOK, SEK, DKK, CHF, JPY, AUD, NZD)	0%	0%	80%
EMEA devizák (PLN, CZK, RON, RSD, HRK, TRY, ILS, RUB, ZAR, ISK)	0%	0%	60%
Fejlődő piaci devizák (MXN, CLP, BRL, COP, ARS, INR, UAH, THB, MYR, IDR, KRW, TWD, CNY, PHP)	0%	0%	50%

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

Nem alkalmazható.

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet 27. és 15. §-ában meghatározottak szerinti jogosult hitelfelvételre.

Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez biztosítékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. E rendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

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

Az Alap portfóliójában 35 százalékos súlyt kizárólag a magyar állam által kibocsátott, vagy állami kibocsátói garanciával rendelkező eszközök érhetnek el.

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

Az Alap nem reprodukálja egyes indexek vagy referencia-index kompozit összetételét.

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

Az Alap az Alapkezelő döntésének függvényében az alább felsorolt alapok befektetési jegyeibe akár 20%-ot meghaladó mértékben is befektethet. Amennyiben az Alap saját tőkéjének 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába, akkor ezen befektetési alapok befektetési politikáját és ezen alapokat terhelő költségeket az adott Alap Kezelési Szabályzatában ismertetni kell.

Azon alapok, amelybe az Alap eszközeinek legalább 20%-át meghaladó mértékben fektethet:

- MBH Bonitas Kötvényalap
- MBH Bonitas Euro Kötvény Alap
- MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap

Az Alapok főbb jellemzői:

Alap	Alap típus	Kockázati mutató	Az alap jellemzője
MBH Bonitas Kötvényalap	rövid kötvény	1	Kamatkozó eszközökbe fektető, a biztonságot és likviditást szem előtt tartó rövid kötvény alap
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap	rövid kötvény	2	Kamatkozó eszközökbe fektető, a biztonságot és likviditást szem előtt tartó, EUR devizanemben denominált kötvény alap
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap	rövid kötvény	2	Kamatkozó eszközökbe fektető, a biztonságot és likviditást szem előtt tartó, USD devizanemben denominált kötvény alap

MBH Bonitas Kötvényalap:

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása

Az MBH Bonitas Kötvényalap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az MBH Bonitas Kötvényalap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az MBH Bonitas Kötvényalap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az MBH Bonitas Kötvényalap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet.

Az MBH Bonitas Kötvényalap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapkezelő az MBH Bonitas Kötvényalap befektetési döntéshozatali folyamataiban a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az MBH Bonitas Kötvényalap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének.

Az MBH Bonitas Kötvényalaphoz nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá).

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alapkezelő az MBH Bonitas Kötvényalap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be.

A mindenkorai kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az MBH Bonitas Kötvényalap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

MBH Bonitas Euro Kötvény Alap:

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása

Az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap célja, hogy euróban, alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes teljesítményt nyújtson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap pénzügyi célja a tőke növekedés. Az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befektetésének fő fókusza az Európai Unió, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alapkezelő az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befektetési döntéshozatali folyamataiban a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének. Az MBH Bonitas Euro Kötvény Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá). Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alapkezelő az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap eszközeit döntően az Európai Unió államai által kibocsátott állampapírokba, államilag garantált értékpapírokba fekteti be, valamint bankbetétekben és folyószámlán tartja. Az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap mindezek mellett kisebb mértékben egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott értékpapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek) és az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befektetési politikájával és céljával összhangban álló kollektív befektetési értékpapírokba (tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett és be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok) is fektethet, illetve tartalmazhat repo ügyletet is. Az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befektetési céljával összhangban álló teljesítményt – a nettó eszközérték kevésbé ingadozó mivolta mellett – nyújtsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az MBH Bonitas Euro Kötvény Alap referencia-indexszel nem rendelkezik.

MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap:

A tőke felhasználásának célja, befektetési politika és a befektetések lehetséges piacainak összefoglalása

Az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap célja, hogy dollárban, alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes teljesítményt nyújtson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap befektetésének fő fókusza az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet.

Az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alapkezelő az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap befektetési döntéshozatali folyamataiban a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének. Az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá).

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alapkezelő az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap eszközeit döntően az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió államai által kibocsátott állampapírokba, államilag garantált értékpapírokba fekteti be, valamint bankbetétekben és folyószámlán tartja. Az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap mindezek mellett kisebb mértékben egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott értékpapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek) és az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap befektetési politikájával és céljával összhangban álló kollektív befektetési értékpapírokba (tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett és be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok) is fektethet, illetve tartalmazhat repo ügyletet is.

Az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap befektetési céljával összhangban álló teljesítményt – a nettó eszközérték kevéssé ingadozó mivolta mellett – nyújtsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap referencia-indexszel nem rendelkezik.

22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk

Nem alkalmazható.

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

Nem alkalmazható.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

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 Alapkezelő az Alap nevében fedezeti célú és a portfólió hatékony kialakítását elősegítő származtatott ügyleteket köthet.

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

Az Alapkezelő az Alap nevében a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III.14.) Kormányrendelet 22. § értelmében származtatott ügyleteket köthet, a 22.§-ban valamint a Kezelési Szabályzat 14. pontjában megállapított befektetési korlátok figyelembevételével, ezen belül elsősorban az alábbiakat. Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli:

- Határidős ügyletek
- Opciók ügyletek
- Swap ügyletek
- CFD (contract for difference)
- Certifikátok
- Warrantok

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

Nem alkalmazható.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

A származtatott ügyletek kötésének a feltételei tekintetében kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló a 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet 22. § és a Kezelési Szabályzat 14. pontjában foglaltak tekintendők irányadónak.

Portfólióelem maximális és minimális, illetve tervezett aránya	Minimum (%)	Tervezett (%)	Maximum (%)
Származtatott ügyletek	-200	15	+200
Határidős ügyletek	-200	10	+200
Opciók ügyletek	-200	0	+200
Swap ügyletek	-200	0	+200
CFD (contract for difference)	-200	5	+200
Certifikátok	-200	0	+200
Warrantok	-200	0	+200

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget (pozícióját) 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 értékpapírok, követelések, kötelezettségek és származtatott ügyletek még nem realizált eredményei egymással nettósíthatók.

Az 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.

Contract for Differences (CFD) ügyletek

A részvények vagy a kötvények kötési volumenének piaci áron számított nagyságát lehet a nettósításnál figyelembe venni.

Certifikát

A részvények vagy a kötvények kötési volumenének piaci áron számított nagyságát lehet a nettósításnál figyelembe venni.

Warrantok (értékpapírosított opció)

A részvények vagy a kötvények kötési volumenének piaci áron számított nagysága és a delta tényező szorzata, amit a nettósításnál figyelembe lehet venni.

Swap ügyletek

Sztenderd fix és változó kamatozású kamat swap ügyleteknél a mögöttes eszköz piaci értékét vagy a fix láb névértékét-, míg deviza swapok esetén a devizaláb(ak) névleges értékét 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 felhasznált árinformáció forrása a www.bet.hu, a www.akk.hu, és a Bloomberg. A származtatott ügyletek esetében alkalmazható értékeléshez az adott termék kiírója, mint árjegyző által jegyzett utolsó árfolyam is.

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

Nem alkalmazható.

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazható.

25. Ingatlanalapra, vegyes alapra 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 az Alap működése tőkepiaci kockázattal jár, az Alapba történő befektetési döntés során e kockázatok átgondolása, felmérése szükséges, tekintettel arra, hogy a Befektetési jegy megvásárlásával a Befektető befektetési kockázatot vállal.

Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésből adódó kockázatokat, illetve az abból adódó esetleges károkat kizárólag a Befektetők viselik.

Ezért az Alapkezelő felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy hosszú távon a pénz- és tőkepiacon érvényesül az az elv, mely szerint a magasabb hozam eléréséhez a Befektetőnek magasabb kockázatot kell vállalnia.

Kérjük ezért az alábbi kockázati tényezők fokozott figyelembevételét!

Általános gazdasági kockázat

A nemzetközi pénz- és tőkepiacok egyre erősödő integráltsága miatt egy-egy ország, illetve régió értékpapírpiacaira más országok és régiók tőkepiaci folyamatai is hatást gyakorolnak olyan mozgásokat indukálva, melyek az adott ország makrogazdasági adottságaiból kiindulva első látásra indokolatlannak tűnnek. Ezek a rövid- és középtávú ingadozások negatívan is befolyásolhatják az Alap eszközeinek árfolyamát.

Részvénypiaci kockázat

Egyes alapok befektetési között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörütekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását. A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti.

Politikai kockázat

A befektetési célszörzrgek rltalános politikai helyzete a jrvrben jelentrsen vrtozhat, tovrrbb r az egyes orsrzrgek kormányai hozhatnak olyan intvrzkedrseket (pl. profit repatriálás korlátozása stb.), amelyek kedvezrtenrl befolyásolhatják az adott orsrzrgekben korrrbban vrgrhajtott befektetéseket.

Kamatláb kockázat

A magyar állampapírpiac hozamszintjét, ezáltal a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják az ország makrogazdasági folyamatai, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint-emelkedés kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára és a beruházások visszafogásán keresztül ront(hat)ja a vállalatok profitabilitását. Szintén befolyásolja áttételesen a fenti tényezőket az ország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag az Alap kamatláb kockázatnak van kitéve.

Nemzetközi tőkepiaci kockázat

Magyarország nyitott, világviszonylatban kis gazdaság. Emiatt a belső makrogazdasági folyamatok mellett a külföldi tőkepiaci trendek is befolyásolják a magyar kötvény- és részvényt piac hozamait. A külföldi befektetők magyar kötvények, illetve részvények iránti kereslete a befektetők által elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják a Befektetési jegyek árfolyamát. Hasonlóképpen a nemzetközi részvényt piaci hangulat alapvetően meghatározza a hazai részvények árfolyam-alakulását is.

Devizakockázat

Az Alap eszközeit különböző országok és ott működő vállalatok egymástól eltérő devizanemekben kibocsátott értékpapírjaiba is fektetheti. Ennek következtében az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke forintra az adott deviza és a forint közötti árfolyam-ingadozásától függően változhat.

Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi papírok és azok devizanemei forinttal szemben meghatározott árfolyama ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a Befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap befektetései között – szigorú szabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtenek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövidtávon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az Alapnak az ügylél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

Inflációs kockázat

A fogyasztói árindex emelkedése mindig rejt magában némi bizonytalanságot, így előfordulhat, hogy az infláció – bizonyos múltbeli időszakot tekintve – meghaladja az állampapírpiac hozamát. Tekintettel arra, hogy a Befektetési Jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír- és részvényt piaci hozamoktól függ, az Alap nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

Vállalati kockázat

A vállalati kötvények és részvények esetében a kibocsátók eredményességéről közzétett információk sokszor nem elég részletesek az értékpapírok megítéléséhez.

Befektetési kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a törvényi szabályozás betartásával és az Alap befektetési politikáját követve saját belátása szerint állítja össze. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetést részletes elemzést követően hajt végre, nincs garancia arra, hogy az Alap nem szenved el árfolyamvesztést. A Befektetési jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár és az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az alap teljesítményét, vagy jövőbeni hozamát.

Szabályozói kockázat

A pénz- és tőkepiacok szabályozási környezetét az ügyben illetékes hatóságok határozzák meg.

Bár a szabályozó célja jellemzően a hosszú távon stabil és kiszámítható tőkepiaci környezet, nem kizárt, hogy ezek a szabályok olyan hirtelen és olyan mértékben változnak, melyek a korábban kialakított, és optimálisnak tartott portfólió átstrukturálásra kényszerítik. Ebben az esetben annak is megnő a kockázata, hogy a portfólió átalakítása a megváltozott szabályok mellett csak jelentős veszteségek árán lehetséges. Ilyen szabályozási változás lehet például a rövidre történő eladások tiltása, a határidős piacok kereskedési feltételeinek változása, egy devizaárfolyam-rendszer megváltozása, stb.

Eszközök likviditásának kockázata

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása változhat. Ez esetben elképzelhető, hogy ha jelentősen romlik egy eszköz likviditása, akkor azt a nyilvántartási értéke alatt tudja csak az Alapkezelő értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja az érintett Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát.

A piac működési zavaraiából eredő kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a releváns tőkepiaci infrastruktúra (az adott tőzsdei és tőzsdén kívül piaci szegmens működése, az elszámolóházak működése) figyelembevételével és a működési kockázatok felmérésével alakítja ki. Emellett mégis megtörténhet, hogy bizonyos tőkepiaci szegmensek működési feltételei drámaian romlanak. Ilyen például egy tőzsdei számítógépes kereskedési rendszer zavara, egy tőzsdén kívüli piacnál az árjegyzési tevékenység hirtelen felfüggesztése, stb.

A befektetési jegyek forgalmazása felfüggesztésének kockázata

A Kbtv. 113-116. §-a alapján a Befektetési Jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő szüneteltetheti, illetve felfüggesztheti az alábbi esetekben:

113. § (1) A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

(2) Ha a befektetési alapkezelő a forgalomban lévő befektetési jegy mennyiségére felső korlátot állapított meg (forgalmazási maximum), annak elérésekor a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának folytatására addig nem kerül sor, amíg a befektetési jegyek mennyisége a forgalmazási maximum alá nem csökken.

114. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, akkor függesztheti fel, ha

a) a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;

b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a 113. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

(2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása - figyelembe véve a befektetési alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt - veszélybe kerül.

(3) A befektetési alapkezelő az (1) és (2) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.

115. § (1) A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

- a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy
- b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

(2) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a 114. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a 114. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

116. § (1) A felfüggesztés időtartama legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit legalább 20 százalékban más befektetési alapba fektető befektetési alap esetében a felfüggesztés időtartama a mögöttes befektetési alap felfüggesztési szabályaihoz igazodik. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.

(2) A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazás felfüggesztését kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

(3) A befektetési alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

Nettó eszközérték számításából eredő kockázat

Az Alapkezelő célja az volt az eszközök értékelési szabályainak kialakításakor, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze a portfólió pillanatnyi értékét. Egyes kevésbé likvid értékpapíroknál azonban előfordulhat, hogy azok utolsó piaci ára, amely az értékelés alapját képezi, nem friss, ezért nem tükrözi helyesen az adott eszköz piaci értékét. Ekkor – miután a nettó eszközérték enyhe felül- vagy alulértékeltiséget mutathat – a nettó eszközértéken való forgalmazás miatt a befektetők által realizált hozam minimálisan eltérhet az Alap portfólióját alkotó piaci eszközök tényleges értékének változásától.

Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jött létre. Az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel az Alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek Befektetési Jegyeiket visszaváltani.

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált; ha az Alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot; ha az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta; ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át; ha a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak; illetve amennyiben az Alapkezelő üzletpolitikai megfontolásból így dönt.

A letétkezelő kockázata

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

Adószabályok változásának kockázata

A Befektetési jegyekre vonatkozó szabályok a Kezelési Szabályzat írásának időpontjában alapvetően kedvezőek a magánszemélyekre nézve. Ezek és a Befektetési Alapok adózására vonatkozó kedvező előírások a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

Adópolitikai kockázat

A befektetési célországokban esetlegesen bekövetkező adópolitikai változások (pl. adóemelés, esetleges adó bevezetés, ahol jelenleg nincs) kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

Partnerkockázat

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata

A Befektetési jegyre adott vételi és visszaváltási megbízás megadásának időpontjában a Befektetők nem ismerik a Befektetési jegyek pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesülni fog. A teljesüléskori árfolyam csak a megbízást követően, az adott alap Kezelési Szabályzatában meghatározott késedelemmel válik ismertté. Bár az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékének meghatározására szolgáló értékelési elvek és módszerek rögzítésével törekedett arra, hogy a Befektetési jegyek teljesüléskori árfolyama az Alap befektetéseinek megbízásnapjait tükrözze, a pontos árfolyam ismeretének hiánya kockázatot jelent.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok

Az Alapkezelő az Alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ABAK-irányelvnek megfelelően szavatoló és pótlólagos tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat. Az Alapkezelő működésével kapcsolatos általános kockázatok kezelésére külön eljárásrendet alakított ki.

Az Alapkezelő a kezelt alapokkal kapcsolatosan különös hangsúlyt fektet az alábbi kockázatokra:

- **Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat**

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

- **Személyi feltételekből eredő kockázat**

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Árupiaci kockázat

Az árupiacok az árfolyam alakulás szempontjából magas kockázatúnak számítanak, azonban az árupiaci eszközök iránt mutatkozó fizikai kereslet, illetve a fizikai kínálat korlátoltsága következtében az árupiaci eszközök piaci értékének alakulása stabilabb lehet a szintén magasabb kockázatúnak számító részvényekénél. Az árupiaci befektetések árfolyam alakulása a világgazdasági konjunktúra függvénye. Az árupiaci eszközök befektetésén keresztül történő elérhetősége az elmúlt évtizedekben lényegesen bővült a határidős ügyletek alkalmazásával, amelyek a legkülönbözőbb árupiaci eszközök teljesítményéből való közvetett részesedést teszik lehetővé. A határidős ügyletek mindazonáltal az azonnali (spot) ügyleteknél magasabb kockázatviselést igényelnek.

Ingtatlanpiaci kockázat

Az ingatlan kapcsolt részvény, ingatlanbefektetési alap és ingatlan ETF lehetővé teszik a befektetőik számára, hogy az ingatlan befektetés előnyeit élvezzék anélkül, hogy maguknak az ingatlanoknak a megvásárlásával vagy kezelésével járó tevékenységekkel kellene foglalkozniuk. Az ingatlan kapcsolt értékpapírok birtoklása segít csökkenteni a kockázatot azáltal, hogy mérsékli más eszköztől vagy piactól való függőséget, mivel az ingatlanpiac általában másként teljesít, mint a többi fő eszközosztály. Az ingatlan kapcsolt befektetés további előnye az, hogy jó fedezeti stratégiaként szolgálhat az infláció ellen.

Az ingatlanpiaci eszközök az árfolyam alakulás szempontjából magasabb kockázatúnak számítanak, mivel az állami támogatás és hitelezés ingatlan árbuborék kialakulásához vezethet. Az ingatlanok iránt mutatkozó fizikai kereslet és kínálat korlátoltsága következtében az ingatlan kapcsolt eszközök ármozgása ugyanakkor stabilabb a részvényénél.

SFDR szerinti fenntarthatósági kockázat

Fenntarthatósági kockázat: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

Az Alapkezelő az Alap kezelése során a fenntarthatósági kockázatokat a többi befektetési kockázattal együtt mérlegeli a várható hozamok mértékével összevetve. Amennyiben az Alapnak a befektetési politikája alapján nem célja a fenntarthatóság előmozdítása, abban az esetben az Alapkezelő kifejezetten csak a fenntarthatósági kockázat alapján nem zár ki, vagy nem emel be egyetlen befektetést sem az Alap befektetéseibe közé. Ha a befektetési döntéshozatal és az értékpapír kiválasztás során az elsődleges szempontot nem a fenntarthatósági kockázat jelenti, akkor egy fenntarthatósági kockázati esemény bekövetkezése esetén egy akár lényegesen alacsonyabb hozam veszélye is fennállhat a fenntarthatóság előmozdítását célzó befektetéshez képest.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiban a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az Alap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének. Az Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá).

A Társaság a fenntarthatósági szempontok alapján káros tevékenységet folytató kibocsátók szűrésére iparági kizárási listával rendelkezik, az SFDR rendelet 7. cikk (1) bekezdésének a) pontjában rögzítetteknek megfelelően. A kizárási listát alkalmazó befektetési alapok vagy kezelt portfóliók csak limitáltan vagy egyáltalán nem fektethetnek be a Társaság által besorolt vállalatok adott iparágaiba.

A kizárandó iparágakba tartozó kibocsátók gyűjtése a Bloomberg Terminal BICS funkciójának (Bloomberg Industry Classification Standard) segítségével történik, azon kibocsátók, amelyek e besorolás alapján a kizárandó iparágban tevékenykednek, felkerülnek a kizárási listára.

Az Alapkezelő a befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásairól szóló nyilatkozatát, a részletes Fenntarthatósági szabályzatát a <https://www.mbalapkezelo.hu/alapkezelo/fenntarthatosag> oldalon közzé teszi.

További részletek az 51. pontban olvashatók, amelynek címe: "Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről."

20%-ot meghaladó összevont kockázati kitettség

Az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát. Ezen 20 százalékot meghaladó kockázati kitettségek esetén az Alap az adott partnerek fizetőképességével kapcsolatos kockázatokat futja.

Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okozhatnak az Alap számára, illetve szélsőséges esetben akár nemteljesítés is felmerülhet. Amennyiben az adott partner fizetési kötelezettségének nem tesz eleget, az alap saját tőkéjének értékében, illetve a befektetési jegyek árfolyamában jelentős csökkenés következhet be.

Sikerdíj modell kockázat

A kiválasztott referencia index az Alap kockázat-hozam profilját, befektetési politikáját megfelelően képviseli. Azon alapok esetében, amelyek a sikerdíjat referencia index alapján számítják ki, az Alapkezelő folyamatot tart fenn annak igazolására és rendszeres felülvizsgálatára, hogy a sikerdíj modell az Alap befektetési céljaival, stratégiájával és politikájával összhangban áll. Mivel az Alapkezelő célja, hogy a benchmarkot felülteljesítse, ezért előfordulhat, hogy a portfólió összetétele eltér (pl. volatilitás, eszközök összetétele stb.) a benchmarkétól.

Előfordulhat az is, hogy a referencia index negatív teljesítményt mutat, az Alap ezt felülteljesíti, de a felülteljesítés sem hoz pozitív hozamot. Az Alapkezelő a sikerdíjat abban az esetben is felszámíthatja, ha az Alap felülteljesíti a benchmarkot, de összességében negatív a teljesítménye.

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

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

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

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

V. Az eszközök értékelése

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

Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján az Alapot terhelő költségekkel, követelésekkel és kötelezettségekkel való korrekciója után határozza meg.

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az Alap összesített nettó eszközértékének és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának felhasználásával kerül kiszámításra.

Az É napi nettó eszközértéket (É nap a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja) és az É napi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alapkezelő É+1 banki napon állapítja meg az É+1 banki napon 16 óráig rendelkezésre álló következő adatok figyelembe vételével:

- a) Az Alap portfóliójában lévő eszközök, követelések és kötelezettségek É napi záró állománya,
- b) Az É napig megkötött üzletek
- c) Az Alapot terhelő elhatárolt díjak és költségek É napig időarányosan
- d) Az É napon beállított követelések, kötelezettségek,
- e) A folyószámlák É napi záró egyenlege,
- f) A forgalmazási számlák É napi záró egyenlege,
- g) É napon forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma (a KELER-ben É napon nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

Az Alapkezelő az egy jegyre jutó eszközértékét 6 tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

A portfólióban lévő befektetések piaci értékét a Kezelési Szabályzat 28. és 29. pontjaiban lefektetett szabályok szerint kell megállapítani.

A nettó eszközérték közzététele

Az Alapkezelő a nettó eszközértéket legkésőbb annak érvényességi napját követő második banki napon (É+2) közzéteszi a honlapján (www.mbhalapkezelolo.hu), továbbá gondoskodik a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ) oldalán (www.bamosz.hu) történő megjelenéséről.

Hibás nettó eszközérték számítása esetén követendő eljárás

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket, a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor, a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja az Alap nettó eszközértékének egy ezrelékét.

- Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő vagy a Letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő és a Letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.

Ha befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha

- a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási árkülönbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,
- a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, vagy
- az Alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyoncsökkenést az Alapkezelő pótolja a befektetési alap számára.

A javított nettó eszközérték az Alapkezelő honlapján (www.mbhalapkezelolo.hu) és a BAMOSZ (www.bamosz.hu) oldalán kerül közzétételre.

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

Az Alapkezelő által kezelt alapok esetében - a Törvény 38. §-ban meghatározott értékelési feladatokat- az Alapkezelő Adminisztratív területe végzi.

A portfólió elemeinek értékelése során az értékelő törekszik az általa elérhető legfrissebb és prudens árfolyam használatára. Amennyiben az érvényesség É napjára nem áll rendelkezésre záróár/ár, akkor az értékelő által ismert legfrissebb, de az érvényesség É napjánál nem későbbi ár alapján történik az értékelés.

Amennyiben az értékelést végző megítélése szerint a lenti szabályok szerint meghatározott értékelési ár nem megfelelően tükrözi az adott eszköz elfogadhatóan közelítő értékét, vagy az eszközt nehezen értékelhetőnek minősíti, akkor az értékelést végző jogosult

- a piacról kétoldali árjegyzést bekérni, és ennek középértékén értékelni,
- vagy – a Törvény 38. §-ban meghatározott szabályok szerint - külön árat megállapítani.

A külön ár megállapításának feltételei az alábbiak:

- ezen eszközök értékének meghatározását kiemelten kell kezelni, a Letétkezelővel egyeztetni kell a meghatározás módszerét
- a – kamatok nélkül figyelembe vett – bekerülési vagy névértéket huzamosabb ideig alkalmazó gyakorlat nem alkalmazható
- az eszközértékelést havonta felül kell vizsgálni a kockázatkezelési terület vezetőjének az értékelési bizottság jóváhagyása mellett
- a rendszeres felülvizsgálat során figyelembe kell venni az adott eszköz kapcsán minden rendelkezésre álló információt, szükséges felmérni az értékesíthetlenség és a nemfizetés kockázatát is
- amennyiben ilyen kockázat felmerül, azt az értékállapítás során a bekövetkezés becsült valószínűségével arányosan be kell építeni, így folyamatosan csökkentve a nyilvántartási értéket
- amennyiben az adott eszköz nem értékesíthető, továbbá vélhetően a jövőben sem lesz az, illetve a kibocsátó fizetéképtelenné válik, fel kell mérni az eszköz részleges vagy teljes leírásának lehetőségét
- amennyiben az eszköz kapcsán új releváns információ válik nyilvánossá, illetve kerül az Alapkezelő birtokába, úgy az értékelést ismételt el kell végezni

a) Fizetési számla

A fizetési számlák és a fizetési számla jellegű eszközök a megszolgált kamattal kerülnek figyelembe vételre.

b) Követelés, Kötelezettség, Úton lévő pénzek

b/1. A tranzakcióból származó követelések és kötelezettségek értékét az üzletkötés értékén kell figyelembe venni, figyelembe véve tranzakcióhoz kapcsolódó költségeket (pl. brókerdíj).

b/2. A kamatot, vagy osztalékot fizető értékpapírok ismert esedékes kamatát, vagy osztalékát - amennyiben az nem szerepel az értékpapír értékeléshez használt árfolyamban (azaz a papír osztalék, vagy kamatszelvény nélküli kereskedik) - az esetlegesen ismert adók, járulékok levonását követően kell figyelembe venni a ténylegesen várható kifizetés értékén.

b/3. Egyéb beállított, az Alapot terhelő, vagy Alapnak járó kötelezettséget/követelést a várható kifizetés értékén kell figyelembe venni.

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betétek összegét az érvényesség napjáig (É) megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Fix és változó kamatozású forintban kibocsátott magyar állampapírokat, valamint diszkont típusú államkötvényeket, kincstárjegyeket, illetve egyéb diszkont típusú értékpapírokat az alább felsorolt forrásból származó legfrissebb árfolyam felhasználásával, É napra kalkulált bruttó (É napig felhalmozott kamattal növelt) árfolyamon kell értékelni, azonos napon közzétett árfolyamok esetén az árforrás kiválasztásakor figyelembe véve az alábbi sorrendet is:

- Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyam (ÁKK középárfolyam)
- A jellemző adatszolgáltató által közzétett, vagy oldalán jegyzett 30 napnál nem régebbi nettó árfolyam (elsődlegesen Bloomberg BGN, amennyiben az nem elérhető, Bloomberg BVAL)
- A kibocsátó, mint árjegyző intézmény 30 napnál nem régebbi kötelező érvényű vételi eladási árjegyzésének középértéke,
- Lineáris amortizációs értékelés – ekkor az állampapír legutolsó beértékelt nettó ára minden egyes nappal a lejáratkori árfolyamhoz lineárisan és arányosan közelítve naponta átértékelődik. Adásvételt követő első értékeléskor, amennyiben a fenti forrásokból nem áll rendelkezésre piaci árinformáció, utolsó beértékelt nettó árként az utolsó adásvétel nettó ára használandó.

Amennyiben É napon az államkötvény vagy diszkontkincstárjegy hátralévő futamideje egyenlő vagy kevesebb, mint 92 nap, úgy az ÁKK 3 hónapos É napra érvényes referenciahozama alapján kell kiszámítani az értékpapír árfolyamát.

Egyéb, fix és változó kamatozású, illetve diszkont értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot az alább felsorolt forrásból származó legfrissebb nettó áron É napig felhalmozott kamattal kell számítani, azonos napon közzétett árfolyamok esetén az árforrás kiválasztásakor figyelembe véve az alábbi sorrendet is:

- Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyam (ÁKK középárfolyam)
- A jellemző adatszolgáltató által közzétett, vagy oldalán jegyzett 30 napnál nem régebbi nettó árfolyam (elsődlegesen Bloomberg BGN, amennyiben az nem elérhető, Bloomberg BVAL).
- A kibocsátó, mint árjegyző intézmény 30 napnál nem régebbi kötelező érvényű vételi eladási árjegyzésének középértéke,
- Lineáris amortizációs értékelés – ekkor az állampapír legutolsó beértékelt nettó ára minden egyes nappal a lejáratkori árfolyamhoz lineárisan és arányosan közelítve naponta átértékelődik. Adásvételt követő első értékeléskor, amennyiben a fenti forrásokból nem áll rendelkezésre piaci árinformáció, utolsó beértékelt nettó árként az utolsó adásvétel nettó ára használandó.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok azok kibocsátási dátuma előtt beszerzési áron kerülnek értékelésre.

e) Befektetési jegyek

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja a legfrissebb ismert árfolyam.

f) Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények

- Tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott részvények esetében az É napra a Bloomberg által közölt tőzsdei záróár alapján történik az értékelés. Amennyiben e napra tőzsdei záróárfolyam nem elérhető, akkor az ezt megelőző, 30 napnál nem régebbi, utolsó a Bloomberg által közölt tőzsdei záróárat kell alapul venni. Ha 30 napnál nem régebbi a Bloomberg által közölt tőzsdei záróár nem elérhető, akkor részvény beszerzési értéken kerül értékelésre.
- Tőzsdére bevezetett, de még tőzsdei kötési árfolyammal nem rendelkező részvény beszerzési értéken kerül értékelésre.
- Tagsági jogokat megtestesítő OTC értékpapírok beszerzési értéken kerülnek értékelésre.

g) Tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett befektetési jegyek, és egyéb értékpapírok (pl. ETF-ek, ETN-ek)

Tőzsdére bevezetett kollektív befektetési értékpapírokat az É napra a tőzsde által közzétett záróárfolyamon kell értékelni, amennyiben az 30 napnál nem régebbi. Amennyiben ilyen tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a kollektív befektetési eszközök értékét professzionális adatszolgáltató (Bloomberg, a BAMOSZ, vagy a kibocsátó közzétételi helye) által közölt utolsó hivatalos egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

h) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök

Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált értékpapírok értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni az É napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon. Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos MNB árfolyam sem, úgy az adott devizanem USD keresztárfolyama és az USD/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.

29. A származtatott ügyletek értékelése

a) Származtatott ügyletek - nem szabványosított (OTC)

a/1. Határidős devizaügyletek

A határidős devizapozíciót (deviza forward ügylet) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák megfelelő futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatokkal É napra diszkontált értéke, és a devizapár É napi azonnali (spot) árfolyama felhasználásával kell értékelni. (árforráshoz ld. 28. „Devizák, ill. nem bázisdevizában denominált eszközök értékelése” pont).

a/2. Egyéb határidős ügyletek

A határidős pozíciót (forward vételi/eladási ügylet) a kötési árfolyamnak megfelelő futamidőre és megfelelő devizára vonatkozó pénzügyi kamattal É napra diszkontált értéke, és a mögöttes termék É napi árfolyama felhasználásával kell értékelni. A mögöttes termék É napi árfolyamát a jelen szabályzatban leírtaknak megfelelően kell meghatározni.

a/3. Opció ügyletek

Amennyiben több árfolyamadat elérhető É napra, illetve ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- az opció árjegyzőjének Bloomberg-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középérték (számított középárfolyam),
- ugyanezen paraméterekkel rendelkező opcióra kötött üzletkötésének utolsó elérhető árfolyama,
- Az adott opciós ügylet alábbiak szerint számított értéke:

Vételi opció esetén a pozíció értéke megegyezik az ugyanezen termékre vonatkozó, ugyanezen kötési árfolyamon kötött határidős vételi ügylet értékével, azzal a kitételrel, hogy amennyiben ezen határidős ügylet értéke negatív, akkor a vételi opció értéke nulla.

Eladási opció esetén a pozíció értéke megegyezik az ugyanezen termékre vonatkozó, ugyanezen kötési árfolyamon kötött határidős eladási ügylet értékével, azzal a kitételrel, hogy amennyiben ezen határidős ügylet értéke negatív, akkor a vételi opció értéke nulla.

a/4. Swap ügyletek

A swap ügylet értékének megállapítására elsősorban külső értékelő (pl. Bloomberg) igénybevételével kerül sor. Amennyiben nem áll rendelkezésre külső értékelő által jegyzett érték, az ügylet kiírója, mint árjegyző által jegyzett utolsó elérhető záróárfolyamon kell értékelni. Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált csereügylet értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni az É napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

a/5. CFD ügyletek („contract for difference” ügyletek)

A CFD ügyleteket az ügylet kiírója, mint árjegyző által jegyzett utolsó elérhető záróárfolyamon kell értékelni. Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált CFD ügylet értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni az É napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

a/6. Certifikátok

A Certifikát (struktúrált kötvény) esetében a Bloomberg adatszolgáltató által É napra közzétett tőzsdei záróárfolyamát kell használni az értékeléshez. Amennyiben ilyen árfolyam nem elérhető, az azt megelőző Bloomberg adatszolgáltató által közzétett utolsó tőzsdei záróárfolyamon kell értékelni, amennyiben az nem régebbi 30 napnál.

Amennyiben Bloomberg adatszolgáltató által közzétett 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróárfolyam nem elérhető, a certifikát kiírója, mint árjegyző által jegyzett utolsó elérhető záróárfolyamon kell értékelni. Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált csereügylet értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni az É napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

a/7. Warrantok (értékpapírosított opciók)

A warrantok esetében a Bloomberg adatszolgáltató által É napra közzétett tőzsdei záróárfolyamát kell használni az értékeléshez.

Amennyiben ilyen árfolyam nem elérhető, az azt megelőző Bloomberg adatszolgáltató által közzétett utolsó tőzsdei záróárfolyamon kell értékelni, amennyiben az nem régebbi 30 napnál.

Amennyiben Bloomberg adatszolgáltató által közzétett 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróárfolyam nem elérhető, a warrant kiírója, mint árjegyző által jegyzett utolsó elérhető záróárfolyamon kell értékelni.

Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált csereügylet értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni az É napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

b) Származtatott ügyletek - szabványosított (tőzsdei)

Az ügyletekből származó pozíciókat az adott ügylet (instrumentum) É napi hivatalos elszámoló ára alapján kell értékelni. Amennyiben É napra közzétett hivatalos elszámoló ár nem elérhető, akkor az É napot megelőző legfrissebb hivatalosan közzétett elszámoló árat kell alkalmazni az eszközök értékelése során.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazható.

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Hozamfizetések

Az Alap újrabefektető, és nem hozamfizető. 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 hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)

Nem alkalmazható.

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

Nem alkalmazható.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazható.

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, befektetési alapok különadója, stb.) változhatnak.

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

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

A, EUR, USD sorozat

- Éves alapkezelési díj maximális mértéke 3% évente;
- Sikerdíj, maximális mértéke a referenciamutató hozama felett elért hozam 20%-a évente;
- Megszűnéskori alapkezelési díj*

B sorozat

- Éves alapkezelési díj maximális mértéke 0,05% évente;

*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 éves alapkezelési díj a nettó eszközértékben naponta kerül elhatárolásra.

Kiszámításának módja:

Az Alapkezelési díj napi mértéke az Alap adott sorozatának a díjszámítást megelőző napi nettó eszközértékének

- az A, EUR, USD sorozat esetében maximum 3%-a,
- a B sorozat esetében maximum 0,05%-a,

osztva az év naptári napjainak számával. Az így kapott összeget csökkentjük a díjkezdvezmények összegével. A díjkezdvezmény abban az esetben érvényesíthető, ha az Alap befektetése között szerepel(nek) az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap(ok) jegye(i) (továbbiakban: Saját befektetési alap állomány).

Ebben az esetben az Alapkezelő az Alap adott sorozatának alapkezelési díját csökkenti a mögöttes Saját befektetési alap állomány tekintetében, - maximum 100% mértékben -, a mögöttes saját befektetési alapon teljesített alapkezelési díjmérték figyelembe vételével, az egyes sorozatok esetében a sorozatok nettó eszközértékének arányában. Abban az esetben, ha az Alap sikeríjjal érintett sorozata és az Alap befektetése között szereplő Alapkezelő által kezelt saját befektetési alap mindegyike sikerdíjas, és mindkét alap év elejétől számított sikerdíja pozitív, az Alapkezelő az Alap napi sikerdíj változásának számításánál figyelembe veszi, a mögöttes Saját befektetési alap állomány arányában, a mögöttes saját alapon felmerült – év elejétől díjkezdvezményként még nem érvényesített - napi sikerdíj változást.

Az alapkezelési díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

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

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

Az A, EUR, USD sorozat tekintetében a sikerdíj számítás elvei és menete

A B sorozat kezeléséért az Alapkezelő nem számít fel sikerdíjat. Az alábbiakban taglalt sikerdíjszámítás elvei és menete kizárólag az A, EUR, USD sorozatokhoz kapcsolódik.

Referenciamutató:

A referenciamutató: 70% MAX Index + 10% RMAX Index + 5% BUX Index + 7,5% MSCI All Country World Index + 2,5% MSCI Emerging Markets Index + 5% StoxxEurope600 Index

Az Indexek Bloomberg kódjai:

MAX Index: MAX IDX Index

RMAX Index: MAX RMAX Index

BUX Index: BUX Index

MSCI All Country World Index: MXWD Index

MSCI Emerging Markets Index: MXEF Index)

StoxxEurope600 Index: SXXP Index

Az EUR, USD sorozat tekintetében a referenciamutató kiszámításakor figyelembe vételre kerül a sorozat eredeti devizanemére történő visszafedezéshez kapcsolódó költség is. Az A sorozat tekintetében a referenciamutató kiszámításakor a devizás indextagok forintban kifejezett értéke kerül figyelembe vételre.

Az Alapkezelő az Alap által ténylegesen követett befektetési politikájának és a sikerdíj kiszámításához használt referenciamutató összetételének összhangját évente legalább egyszer, október 31-ig, konzisztencia mutatókon keresztül vizsgálja meg, az Alap ajánlott befektetési időtávjára számított korreláción, a hozam, szórás, és az átlagos szintetikus kockázat/hozam mutatón keresztül igazolja a fennálló konzisztenciát, vagy amennyiben szükséges, igazítja az Alap referenciamutatóját. Ezzel biztosítja, hogy a referenciamutató teljes mértékben tükrözze az Alap által követett befektetési politikát és az Alap kockázati profilját. Ha ez alapján a referenciamutató mértékén változtatni kell, akkor azt a Kezelési Szabályzat módosításának engedélyezését követően, az Alapkezelő a következő naptári év első napjától alkalmazza a sikerdíj számítása során. Ha az Alap referenciamutatója változik, az Alapkezelő a Kezelési Szabályzat változásakor a rendkívüli tájékoztatás előírásai szerint, előzetesen értesíti a befektetőket.

Korábbi évek összesített alulteljesítése

Az Alapkezelő csak akkor jogosult sikerdíjra, hogyha a korábbi évek esetleges alulteljesítését ledolgozta. A korábbi évek alulteljesítését a tárgyév során, az utolsó sikerdíj elszámolástól eltelt időre, de legfeljebb 5 teljes naptári évre számolja (referencia időszak). Ebben az időszakban az érintett naptári év(ek) alulteljesítéséből levonja az az(oka)t követő év(ek) felülteljesítését.

Abban az esetben az utolsó sikerdíj fizetés óta 5 naptári év eltelt és az aktuális év végén sem történik sikerdíj fizetés, az Alapkezelő a következő évre vonatkozó korábbi évek összesített alulteljesítését a tárgyévet megelőző négy teljes naptári év hozamteljesítménye figyelembevételével számolja úgy, hogy ebben az időszakban az érintett naptári év(ek) alulteljesítéséből levonja az az(oka)t követő év(ek) felülteljesítését.

Az Alapkezelő a korábbi évek alulteljesítésének vizsgálatokor a referencia időszak kezdeteként a 2025.01.01. induló dátumot alkalmazza mindegyik sorozat esetében.

A sikerdíj számításának módszere a következő:

Amennyiben az Alap A, EUR, USD sorozatának utolsó aktuális naptári éven belüli teljesítménye meghaladja a referenciamutató aktuális naptári éven belüli teljesítményét és a számított többlethozam teljes egészében fedezi az előző évek összesített alulteljesítését is, akkor az Alapkezelő sikerdíjra jogosult.
A sikerdíj mértéke 20%.

Év közben a fenti feltétel vizsgálata alapján az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alap A, EUR, USD sorozatából fizetendő sikerdíjat, míg a fenti feltételtől elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap A, EUR, USD sorozatának javára.
A megszolgált sikerdíj elszámolására évente egyszer, a naptári év végén kerülhet sor. A sikerdíj modell alapján alkalmazható első elszámolási időpont az A, EUR, USD sorozat esetén 2026. december 31. napja lehet, a 2025. évben történt egyesülésre tekintettel.

Az Alap A, EUR, USD sorozata aktuális éven belül (YTD year to date) negatív hozamteljesítmény mellett is elhatárolhat, illetve a naptári év végén elszámolhat sikerdíjat, ha az Alap A, EUR, USD sorozata aktuális naptári éven belüli teljesítménye meghaladja a referenciamutató aktuális naptári éven belüli teljesítményét és a számított többlethozam teljes egészében fedezi az előző évek összesített alulteljesítését is.

Az Alapkezelő az Alap A, EUR, USD sorozata által elért hozamot és a referenciamutató hozamát napi láncolt hozamszámítással számolja, az előző évek összesített alulteljesítését év elején meghatározott fix értéként veszi figyelembe.

Az Alapkezelőt illető sikerdíj

az i -dik évben: $r(it) = 0,2x \left\{ \frac{P(it)}{P(io)} - \frac{B(it)}{B(io)} - Re(i) \right\} x v(it)$, ha $\frac{P(it)}{P(io)} - \frac{B(it)}{B(io)} - Re(i) > 0$

és $r(it) = 0$, ha $\frac{P(it)}{P(io)} - \frac{B(it)}{B(io)} - Re(i) \leq 0$

ahol $R(i) = Re(i) + \frac{P(it)}{P(io)} - \frac{B(it)}{B(io)}$

és $Re(i+1) = MIN \{R(i); 0\}$

$i = 1, 2, 3, 4, 5$ és $i=1$ a sikerdíjfizetést követő első év

A képletekben szereplő jelölések a következők:

$P(o)$: a sikerdíj elszámolása után számított A, EUR, USD sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke az utolsó naptári évvégén

$B(o)$: a referenciamutató értéke az utolsó naptári év végén

$P(t)$: a sikerdíj elhatárolása előtt számított A, EUR, USD sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke a t . forgalmazási napon

$v(t)$: a sikerdíj elhatárolása előtt számított A, EUR, USD sorozat nettó eszközértéke a t . forgalmazási napon

$B(t)$: a referenciamutató értéke a t . forgalmazási napon

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

t : annak a forgalmazási napnak a sorszáma, amelyre a számítást végzik

R(i): az A, EUR, USD sorozat i-edik évben összesített alulteljesítése

Re(i): az A, EUR, USD sorozat i-edik év eleji előző évek összesített alulteljesítése áthozata

i: az évek száma, de maximum 5 év, i=1 a sikerdíjfizetést követő év

Szemléltető példa a sikerdíjszámítás bemutatásához

Időpont	Korábbi évek elszámolandó alulteljesítése	Aktuális év "A" sorozat hozama	Aktuális év Referencia mutató hozama	aktuális év nettó teljesítmény	Összesített alul / felülteljesítés	sikerdíj mértéke	Sikerdíj
1.év dec. 31-én	0%*	5%	3%	2%	2%	0,4%	Az "A" sorozat elért hozama (5%) meghaladja a referenciamutatót (3%), ezért az Alapkezelő sikerdíjra jogosult , amelynek mértéke 20%, alapja az év elejétől számított felülteljesítés: $(5\%-3\%)*20\%=0,4\%$. A következő sikerdíj számítási periódus ettől a naptól indul.
2.év dec. 31-én	0%	2%	4%	-2%	-2%	-	Nincs sikerdíj , mert az "A" sorozat teljesítménye (2%) nem éri el a referenciamutatót (4%). A sikerdíj számítási vizsgálati periódus kezdete marad az előző év vége (utolsó sikerdíj kifizetés dátuma).
3.év dec. 31-én	-2%	4%	3%	1%	-1%	-	Az adott naptári évben az "A" sorozat teljesítménye (4%) meghaladja a referenciamutatót (3%), de a felülteljesítés nem kompenzálja megfelelően az előző évek veszteségét(-2%) ezért az Alapkezelő sikerdíjra nem jogosult. A sikerdíj megfigyelési időszak kezdete továbbra is az 1. év vége (az utolsó sikerdíj kifizetés dátuma)
4.év dec. 31-én	-1%	6%	2%	4%	3%	0,6%	Az adott évben az "A" sorozat teljesítménye (6%) meghaladta a referenciamutatót (2%) és ez a felülteljesítés kompenzálta a korábbi évek alulteljesítését (-1%) is, ezért az Alapkezelő sikerdíjra jogosult . A sikerdíj mértéke 20% alapja az év elejétől elért hozam korrigálva az előző évekről összesített veszteséggel: $(6\%-2\%-1\%)*0,2=0,6\%$. A következő sikerdíj számítási periódus ettől a naptól indul.
5.év dec. 31-én	0%	3%	9%	-6%	-6%	-	Az adott évben az "A" sorozat teljesítménye (3%) alatta marad a referenciamutatónak (9%) ezért az Alapkezelő sikerdíjra nem jogosult . Az aktuális évi alulteljesítés beépül a következő évek vizsgálataiba (maximum 5 évig)
6.év dec. 31-én	-6%	4%	2%	2%	-4%	-	Az adott évben az "A" sorozat teljesítménye (4%) meghaladja a referenciamutatót (2%), de az előző év alulteljesítését figyelembe véve az Alapkezelő sikerdíjra nem jogosult . Az aktuális évi felülteljesítés beépül a következő évek vizsgálataiba
7.év dec. 31-én	-4%	5%	2%	3%	-1%	-	Az adott évben az "A" sorozat teljesítménye (5%) meghaladja a referenciamutatót (2%), de az utolsó sikerdíj fizetés óta az előző évek alulteljesítését figyelembe véve az Alapkezelő sikerdíjra nem jogosult . Az aktuális évi felülteljesítés beépül a következő évek vizsgálataiba
8.év dec. 31-én	-1%	3%	5%	-2%	-3%	-	Az adott évben az "A" sorozat teljesítménye (3%) alulteljesíti a referenciamutatót (5%), ezért az Alapkezelő sikerdíjra nem jogosult . Az aktuális év alulteljesítése beépül a következő évek vizsgálataiba.
9.év dec. 31-én	-3%	2%	2%	0%	-3%	-	Az adott évben az "A" sorozat teljesítménye azonos a referenciamutatóéval (2%), ezért az Alapkezelő sikerdíjra nem jogosult . Az utolsó sikerdíjfizetés óta 5 teljes naptári év telt el, így az Alapkezelő a következő 10. évre vonatkozó korábbi évek alulteljesítése mutatót az a referenciaidőszaknak megfelelően 6.év elejétől számított alulteljesítés alapján határozza meg.
10.év dec. 31-én	-2%	5%	2%	3%	1%	0,2%	Az adott évben az "A" sorozat teljesítménye (5%) meghaladja a referenciamutatót (2%) és a sikerdíjszámítás vizsgálati időszakának kezdetétől (a 6. év első napja) számított a ledolgozandó alulteljesítés mértékét (-2%). Az Alapkezelő így sikerdíjra jogosult. A siker mértéke 20%, a sikerdíj alapja: $(5\%-2\%+)-2\%=1\%$ a számított sikerdíj $1\%*0,2=0,2\%$. A következő sikerdíjszámítási periódus ettől a naptól indul.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az A, EUR, USD sorozat negatív hozama esetében is felszámítható sikerdíj. Ezt az esetet az A sorozat tekintetében az alábbi példa mutatja be:

Időpont	Korábbi évek elszámolandó alulteljesítése	Aktuális év "A" sorozat hozama	Aktuális év Referencia mutató hozama	aktuális év nettó teljesítmény	Összesített alul / felülteljesítés	sikerdíj mértéke	Sikerdíj
1.év dec. 31-én	0%*	-3,0%	-4,0%	1,0%	1,0%	0,2%	Az "A" sorozat elért hozama (-3%) meghaladja a referenciamutatót (-4%), ezért az Alapkezelő sikerdíjra jogosult , amelynek mértéke 20%, alapja az év elejétől számított felülteljesítés: $(1,0\%)*20\%= 0,2\%$. A következő sikerdíj számítási periódus ettől a naptól indul.
2.év dec. 31-én	0,0%	-2,0%	-0,5%	-1,5%	-1,5%	-	Nincs sikerdíj , mert az "A" sorozat teljesítménye (-2%) nem éri el a referenciamutatót (-0,5%). A sikerdíj számítási vizsgálati periódus kezdete marad az előző év vége (utolsó sikerdíj kifizetés dátuma).
3.év dec. 31-én	-1,5%	-2,0%	-4,0%	2,0%	0,5%	0,1%	Az adott naptári évben az "A" sorozat teljesítménye (-2%) meghaladja a referenciamutatót (-4%), és ez a felülteljesítés kompenzálja az előző évek veszteségét(-1,5%) ezért az Alapkezelő sikerdíjra jogosult . A sikerdíj mértéke 20%, alapja az utolsó sikerdíj fizetéstől számított felülteljesítés: $(2,0\%-1,5\%)*20\%= 0,1\%$. A következő sikerdíj számítási periódus ettől a naptól indul.

* * Az előző évek alulteljesítését vizsgáló referencia időszak induló dátuma 2025.01.01. mindhárom sorozat esetében.

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

Letétkezelési díj

Az Alap letétkezelési díjat fizet.

A letétkezelői díj magában foglalja:

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

Az a) pontban nevesített éves letétkezelési díj időarányos része 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 a) pontban nevesített Letétkezelői díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

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

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 az A, EUR, USD sorozat tekintetében éves forgalmazói díjat fizet.

Az éves forgalmazói díj maximális mértéke: 3,00%

Az időarányos éves forgalmazói díj a nettó eszközértékben naponta kerül elhatárolásra.

Kiszámításának módja: a forgalmazói díj napi mértéke az Alapnak a díjszámítást megelőző napi nettó eszközértékének maximum 3 %-a, osztva az év naptári napjainak számával. A Forgalmazói díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

Az Alap a B sorozat tekintetében éves forgalmazói díjat nem fizet.

Könyvvizsgálói díj

Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, melynek összege évenként újrakötött szerződésben kerül meghatározásra. A Könyvvizsgálói díj az Alap értékelésnapjaitól kezdődően maximum 0,5%-ának az adott év napjaival osztott része.

Könyvelői díj

Az Alap Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében. A Könyvelői díj az Alap értékelésnapjaitól kezdődően maximum 0,5%-ának az adott év napjaival osztott része.

Felügyeleti díj:

Az Alap a Felügyelet részére felügyeleti díjat fizet, amelynek éves mértéke a Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az éves átlagos nettó eszközérték 0,35 ezreléke. A díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden negyedévben, a tárgynegyedévet követő hónap végéig kifizetésre kerül.

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

Felügyeleti eljárási díj

A 32/2023. (VII. 19.) MNB rendelet 19. § (4) bekezdés c) pontja szerinti a kezelési szabályzat módosításával kapcsolatos igazgatási szolgáltatási díj, mely az Alapot terheli.

Az Alap Kezelési Szabályzata módosításának engedélyezésére irányuló eljárás befektetési alaponként 80.000 forint igazgatási szolgáltatási díj.

Befektetési alapok különadója

Az adó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke. Az adó mértéke a mindenkori hatályos, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény szerinti %-os érték (a Kezelési Szabályzat készítésének időpontjában ez 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

Az Alapot terhelő egyéb lehetséges költségek:

- a Befektetési jegyek keletkeztetésével kapcsolatos költségek (a KELER mindenkor érvényes díjszabása szerint);
- az Alap ügyletei során felmerült díjak, költségek, jutalékok és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, elszámolóházi díjak, kereskedési adattárak költségei, stb.);
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves tájékoztató közzétételével kapcsolatos költségek;
- hitelkeret és a felvett hitelek költségei;
- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek;
- az Alap pénzforgalmi számlájához kapcsolódó költségek, kiadások (pl. számlavezetési díj, könyvelési díj, stb.);
- könyvvizsgálói készkiadási díj;
- LEI-kód igénylés/hosszabbítás díja (a KELER mindenkor érvényes díjszabása szerint);
- jogi költségek, valamint a jogerős bírósági/hatósági határozat alapján az Alapot terhelő fizetési kötelezettségek, az eljárási költségekkel és az eljárással kapcsolatban felmerülő minden egyéb kiadással és költséggel együtt, továbbá egyéb, az Alappal szembeni vagy az Alap általi esetleges igényérvényesítés költségei.

A fent meghatározott, az Alapot terhelő egyéb lehetséges költségek összege az Alap mindenkori bruttó eszközértékének évente maximum 1.50%-át kitevő összeget nem haladhatják meg.

A Befektetőket terhelő egyéb költségek, díjak

A befektetési jegyek vételéhez és visszaváltáshoz kapcsolódó felszámítható jutalékok maximális mértékét a 44.2. pont szabályozza.

Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek letéti őrzésével az ehhez kapcsolódó számlavezetéssel, a befektetés megszüntetésekor az árfolyamérték készpénzben történő felvételével vagy átutalásával, valamint egyéb igénybe vett szolgáltatásokkal kapcsolatban a Befektetőket további költségek is terhelhetik. Ezen költségek szintjét és struktúráját a Forgalmazó, illetve a Befektetők által a számlavezetésre választott befektetési szolgáltatási tevékenységet nyújtó társaság mindenkor hatályos kondíciós listája tartalmazza. A Forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatát és Kondíciós listáját a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg, illetve megismerhetik a Forgalmazó honlapján is.

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

Az Alap nem fektet olyan kollektív befektetési formába, amelynek fix alapkezelői díja magasabb, mint évi 3%. Az Alap nem fektet továbbá olyan kollektív befektetési formába, amelynek teljesítményarányos alapkezelői díja magasabb, mint évi 25%.

Azon alapok Alapkezelési díjainak bemutatása, amelyekbe az Alap 20% felett fektethet be:

MBH Bonitas Kötvényalap:

Az Alapkezelői díj a Kezelési költség forgalmazói díjak levonása után fennmaradó része. Az alapkezelési díj az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 1,5%-ának az adott év napjaival osztott része.

Az így megállapított alapkezelési díj minden hónapban, a tárgy hónapot követő 15. munkanapig kifizetésre kerül.

MBH Bonitas Euro Kötvény Alap:

Az Alapkezelő számára fizetendő éves díjak:

- Éves alapkezelési díj, melynek maximális mértéke 3% évente;
- Megszűnés kori alapkezelési díj*

*Az Alap megszűnése, illetve felszámolása esetén az ezzel kapcsolatos díjak és költségek megszűnés kori alapkezelési díjként felszámíthatók a megszűnés kori nettó eszközérték maximum 1%-a erejéig.

Az alapkezelési díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap:

Az Alapkezelő számára fizetendő éves díjak:

- Éves alapkezelési díj, melynek maximális mértéke 3% évente;
- Megszűnés kori alapkezelési díj*

*Az Alap megszűnése, illetve felszámolása esetén az ezzel kapcsolatos díjak és költségek megszűnés kori alapkezelési díjként felszámíthatók a megszűnés kori nettó eszközérték maximum 1%-a erejéig.

Az alapkezelési díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

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

Az Alap befektetési jegyei nyilvános forgalomba hozatal és folyamatos forgalmazás útján visszaváltható, dematerializált értékpapírként kerülnek Magyarországon kibocsátásra.

A befektetési jegyek Magyarországon kerülnek forgalomba hozatalra és folyamatos forgalmazásra, 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 megvalósítása a Forgalmazó által meghatározott hatályos kondíciós listában meghatározottak szerint történik.

A 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 vételének 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 felvételének napját (megbízási nap, T banki nap) követő harmadik banki napon, mint forgalmazás-telejesítési napon (T+3 banki nap), a T+1 banki 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 jegyekre adott vételi megbízásokat a forgalmazási helyek nyitvatartási idejében lehet megadni.

B sorozat esetében alkalmazott belépési korlát:

Az egy befektető által belépéskor vásárolható befektetési jegyek minimális össznévértéke 10.000.000.-, azaz tízmillió Forint. Minden további vételi tranzakció minimális össznévértéke tranzakciónként 10.000.000.-, azaz tízmillió Forint.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap a megbízás felvételét követő banki nap (T+1 banki nap). Amennyiben a forgalmazás-elszámolási nap a forgalmazás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan forgalmazás-elszámolási napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése vagy szünetelése megszűnik.

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A vételi megbízások a megbízást (T banki nap) követő harmadik forgalmazási napon (T+3 banki nap) kerülnek teljesítésre. Amennyiben a forgalmazás-teljesítési nap a forgalmazás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése vagy szünetelése megszűnik.

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 megvalósítása a Forgalmazó által meghatározott hatályos kondíciós listában meghatározottak szerint történik.

A 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 felvételének napját (megbízási nap, T banki nap) követő harmadik banki napon, mint forgalmazás-teljesítési napon (T+3 banki nap), a T+1 banki 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 jegyekre adott visszaváltási megbízásokat a forgalmazási helyek nyitvatartási idejében lehet megadni.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap a megbízás felvételét követő nap (T+1 banki nap). Amennyiben a forgalmazás-elszámolási nap a forgalmazás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan forgalmazás-elszámolási napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése vagy szünetelése megszűnik.

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A visszaváltási megbízások a megbízást (T banki nap) követő harmadik forgalmazási napon (T+3 banki nap) kerülnek teljesítésre. Amennyiben a forgalmazás-teljesítési nap a forgalmazás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése vagy szünetelése megszűnik.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

- i) Az A, EUR, USD sorozatú befektetési jegyek tekintetében az Alapkezelő felső korlátot (forgalmazási maximumot) nem állapít meg.
- ii) Az B sorozatú befektetési jegyek forgalmazási maximuma 5.000.000.000 db azaz ötmilliárd darab 1 HUF azaz egy forint névértékű, azaz 5.000.000.000.- Ft azaz ötmilliárd forint össznévértékű befektetési jegy.

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

Amennyiben a forgalomban lévő B sorozatú befektetési jegyek darabszáma elérte a forgalmazási maximumot, úgy a B sorozatú befektetési jegyek folyamatos forgalmazása szünetel.

A B sorozatú befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának újraindítására addig nem kerül sor, ameddig a B sorozatú befektetési jegyek darabszáma a forgalmazási maximumként megállapított darabszámhoz képest 2.500.000.000 db., azaz kettőmilliárd-ötszázmillió darab, egyenként 1,- HUF, azaz egy forint névértékű, 2.500.000.000,- HUF, azaz kettőmilliárd-ötszázmillió forint össznévértékű befektetési jeggyel nem kevesebb. A forgalmazási maximum elérését, a B sorozatú befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szünetelését, illetve újraindítását a befektetőkkel közölni kell a Kezelési Szabályzatnak a befektetők tájékoztatására vonatkozó előírásai szerint.

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

A Forgalmazó a vételi, illetve visszaváltási megbízásokat a megbízás felvételének napját követő banki napra, mint forgalmazás-elszámolási napra vonatkozóan közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken számolja el.

44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

Az Alapkezelő minden banki nap tekintetében meghatározza az adott forgalmazási napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket.

Adott forgalmazási napra érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alapkezelő a 27-30. pontban részletezettek szerint megállapított összesített nettó eszközérték egy sorozatra eső hányada és az adott sorozatban 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

A Forgalmazási jutalék az A, EUR, USD sorozatú befektetési jegyek esetében:

• **Forgalmazási jutalék vételkor**

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

• **Forgalmazási jutalék visszaváltáskor**

Forgalmazási jutalék a befektetési jegyek visszaváltáskor - 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.

A B sorozatú befektetési jegyek esetében forgalmazási jutalék nem kerül felszámításra.

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

Az Alap nem kerül tőzsdei bevezetésre.

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

Magyarország

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A forgalmazás felfüggesztése

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

a.) a befektetési jegyek vételét és visszaváltását, ha

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

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

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

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

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

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

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

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

A forgalmazás szüneteltetése

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása az Alapkezelő, illetve a letétkezelő, forgalmazó, központi értéktár működési körében felmerült okból nem végezhető.

A szünetelésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján tájékoztatja a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

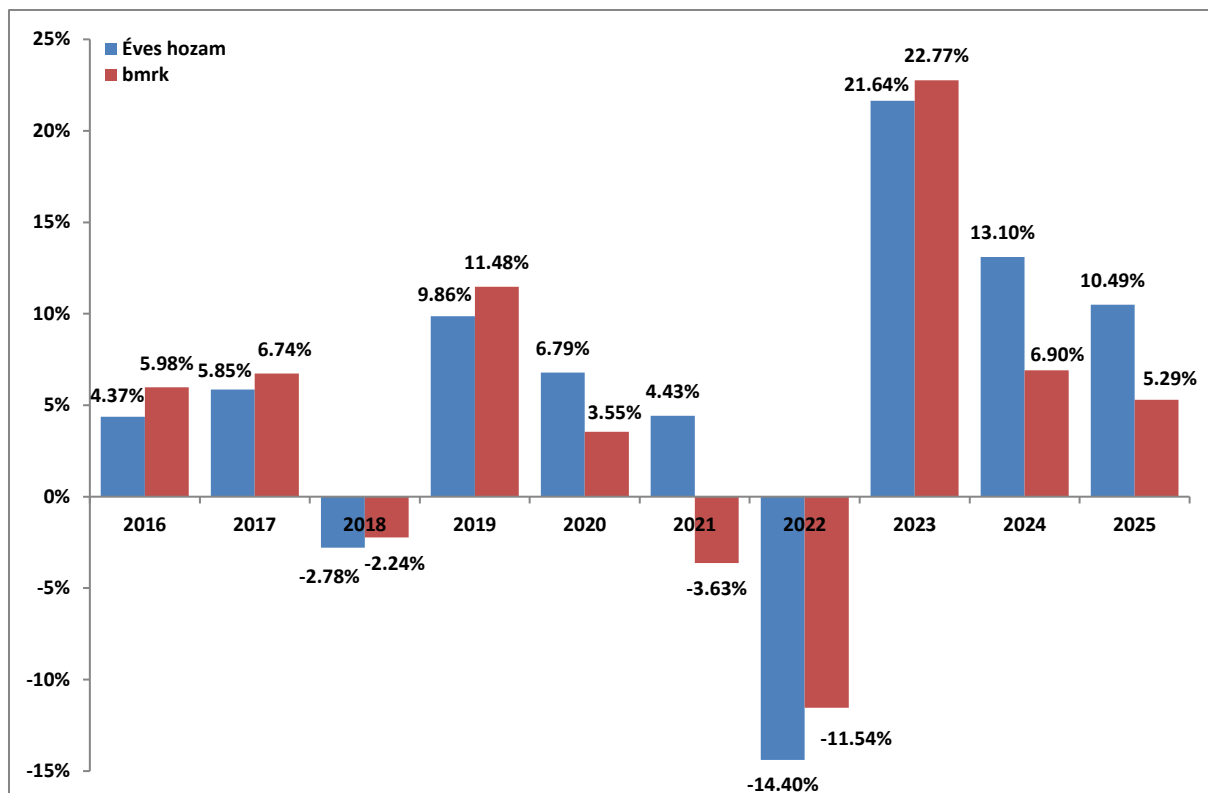
X. A befektetési alpra vonatkozó további információ

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

Az Alap múltbeli naptári éves hozamadatai az elmúlt időszakra vonatkozóan:

A sorozat:

Év	Hozam	Benchmark
2025	10,49%	5,29%
2024	13,10%	6,90%
2023	21,64%	22,77%
2022	-14,40%	-11,54%
2021	4,43%	-3,63%
2020	6,79%	3,55%
2019	9,86%	11,48%
2018	-2,78%	-2,24%
2017	5,85%	6,74%
2016	4,37%	5,98%

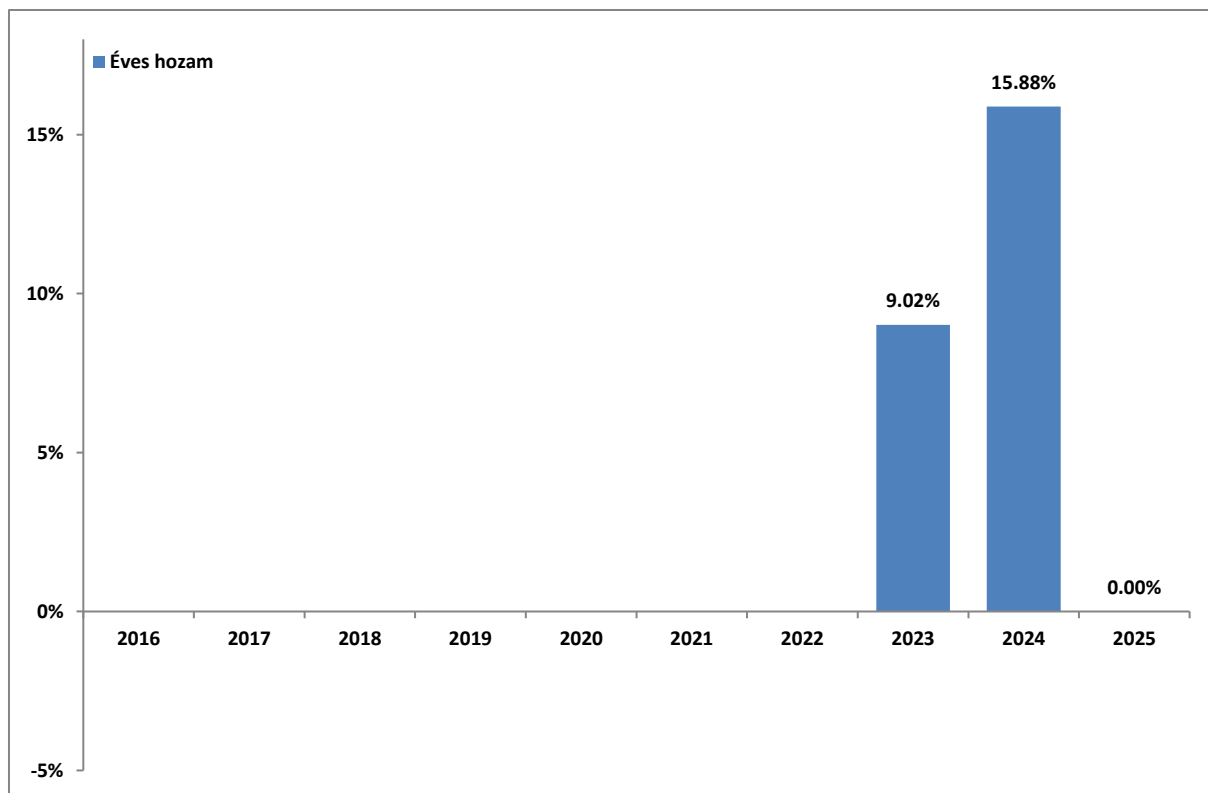


B sorozat:

Év	Hozam
2025	-
2024	15,88%
2023	9,02%*
2022	-
2021	-
2020	-
2019	-
2018	-
2017	-
2016	-

* Tört év, nem évesített hozam.

Az Alap B sorozata 2023-ban indult. A B sorozat kezeléséért az Alapkezelő nem számít fel sikerdíjat. A B sorozatnak 2025-ben nem volt állománya.

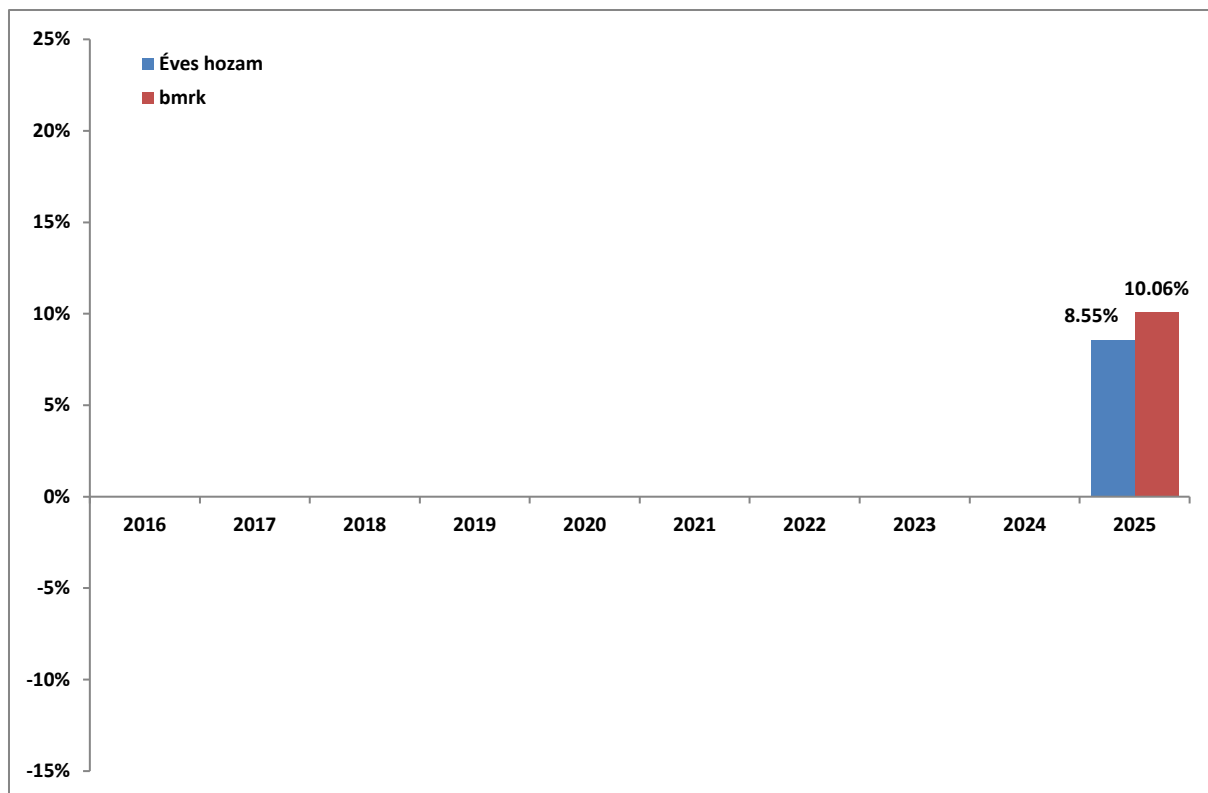


EUR sorozat:

Év	Hozam	Benchmark
2025	8,55%*	10,06%*
2024	-	-
2023	-	-
2022	-	-
2021	-	-
2020	-	-
2019	-	-
2018	-	-
2017	-	-
2016	-	-

* Tört év, nem évesített hozam.

Az Alap EUR sorozata 2025-ben indult, amelyre sikerdíj bevezetés is történt.

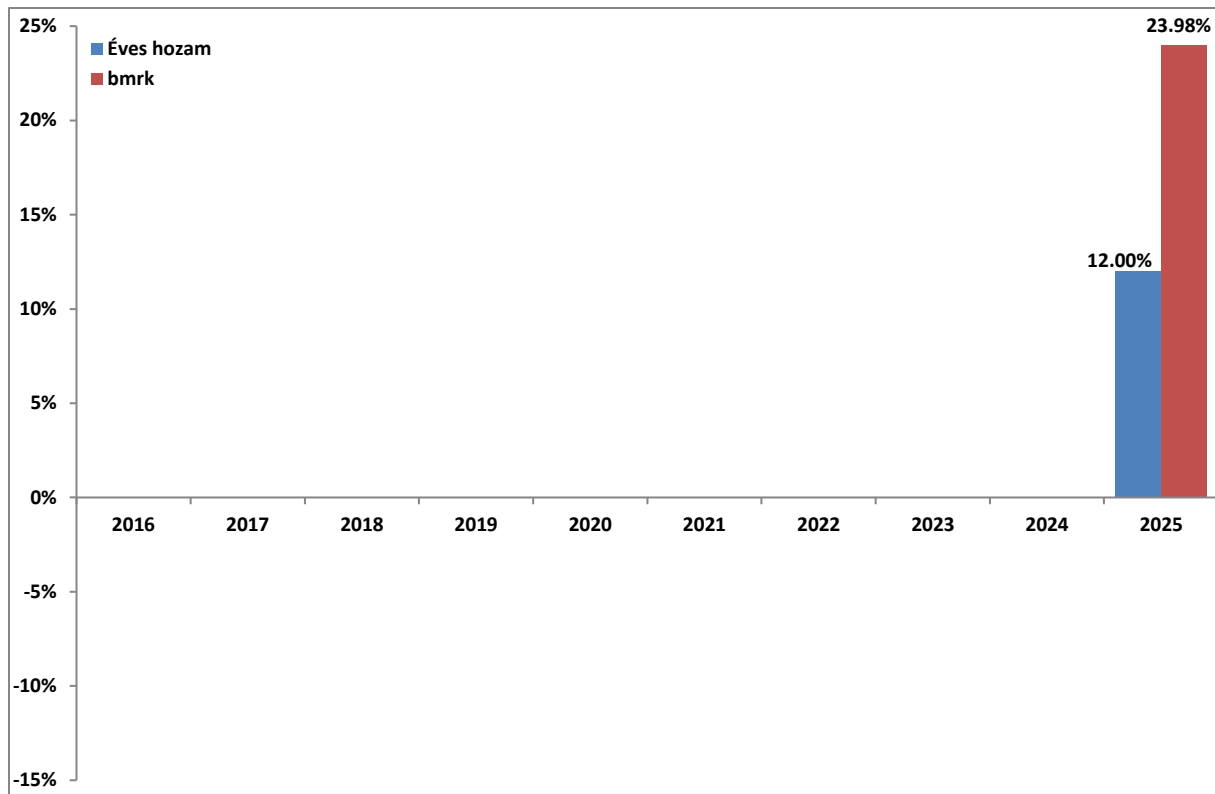


USD sorozat:

Év	Hozam	Benchmark
2025	12,00%*	23,98%*
2024	-	-
2023	-	-
2022	-	-
2021	-	-
2020	-	-
2019	-	-
2018	-	-
2017	-	-
2016	-	-

* Tört év, nem évesített hozam.

Az Alap USD sorozata 2025-ben indult, amelyre sikerdíj bevezetés is történt.



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

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határoz a Kbtv 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.

Külön határozat nélkül megindul a megszűnési eljárás a Kbtv. 75. § (3) bekezdése eseteiben, melyek közül az Alap vonatkozásában a b) alpont szerinti eset lehet releváns: „b) amennyiben a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le.”

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 Felügyelőhez 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 Alap által köthető olyan ügyletek leírása, amelyek kapcsolódnak AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2015/2365 RENDELETE-hez**

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

- **Fenntarthatósági információk**

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szabályozza a fenntarthatósági közzétételeket.

A Rendelet 2. cikk 1. pont 17-es és 22-es alpontjai az alábbi meghatározásokat adja:

17. „fenntartható befektetés”: valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adó jogszabályok betartása tekintetében.

22. „fenntarthatósági kockázat”: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére

Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatok vizsgálatát a folyamataiba integrálja az Alap vonatkozásában.

Az integrálás során az alábbi szempontokat vette figyelembe az Alapkezelő, illetve az alábbi folyamatokat érinti az integrálás:

- a) a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és mutatók azonosítására és rangsorolására irányuló politikákra vonatkozó információkat;
- b) a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott – vagy adott esetben tervezett – intézkedések leírását;
- c) adott esetben a 2007/36/EK irányelv 3g. cikke szerinti szerepvállalási politikák rövid összefoglalója;
- d) a felelősségteljes üzleti magatartási kódexeknek és az átvilágításra és a jelentéstételre vonatkozó, nemzetközileg elismert standardoknak való megfelelése, és adott esetben a Párizsi Megállapodás célkitűzéseihez való igazodásuk mértékét;
- e) a javadalmazási politikába kell foglalni és információt kell nyújtani arról, hogy hogyan biztosítja az Alapkezelő e politikák összhangját a fenntarthatósági kockázatok integrálásával, és ezen információkat honlapjaikon közzé kell tenniük;

- f) a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéseibe való integrálásának módját;
- g) a fenntarthatósági kockázatoknak a pénzügyi termékek hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményeit;
- h) az Alapkezelő honlapján is közzéteszi és folyamatosan elérhetővé teszi a fenti információk releváns részeit.

Jelen Alap nem tartozik az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikke (1) bekezdésének vagy 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá.

A fentiekkel összhangban a jelen Alapnak nem célkitűzése a fenntartható befektetés, és nem célozza meg környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását, emiatt az SFDR rendelet 6. cikk szerinti alapnak tekinthető.

Az Alapkezelő az Alap kezelése során a releváns fenntarthatósági kockázatokat az alábbiak szerint integrálja saját eljárásaiba.

A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

A fenntarthatósági kockázatok mellett a kiemelt fontosságú, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impact – PAI) is figyelembe vételre kerülnek, az Alapkezelőnek a befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásairól szóló nyilatkozatában rögzítettek szerint.

Az Alapkezelő a fenntarthatósági szempontok alapján káros tevékenységet folytató kibocsátók szűrésére iparági kizárási listát alkalmaz, amely során az Alapkezelő befektetési korlátot állít fel.

A kizárandó iparágakba tartozó kibocsátók gyűjtése a Bloomberg Terminal BICS funkciójának (Bloomberg Industry Classification Standard) segítségével történik, azon kibocsátók, amelyek e besorolás alapján a kizárandó iparágban tevékenykednek, felkerülnek a kizárási listára.

Az állami kibocsátók tekintetében a kiemelt kockázatot jelentő országok sorolhatók a kizárt kibocsátók közé, mely országok, a Pénzügyi Akciócsoport (Financial Action Task Force, FATF) pénzmosás és terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem nemzetközi standardjait meghatározó kormányközi szervezet High Risk - Call For action listáján vannak feltüntetve.

Az Alapkezelő a fenntarthatósággal kapcsolatos tájékoztatásról, dokumentumokról a honlapján jelentet meg részletes információkat a <https://www.mbalapkezelelo.hu/alapkezelelo/fenntarthatosag> oldalon. A Befektetőket segítheti a fenntarthatósági jellemzők jobb megismerése, a nem pénzügyi - hanem fenntarthatósági - szempontok figyelembe vételével a befektetési döntési folyamatukban. Az így meghozott döntések hosszabb távon biztosítják a befektetők számára a fenntartható termékekből származó potenciális előnyöket.

Az Alapkezelő a befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásairól szóló nyilatkozatát, a részletes Fenntarthatósági szabályzatát a <https://www.mbalapkezelelo.hu/alapkezelelo/fenntarthatosag> oldalon közzé teszi. A kizárási listát és a kizárási lista alkalmazására vonatkozó eljárást a „Nyilatkozat a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól” című dokumentum tartalmazza.

Az Alapkezelő a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló EURÓPAI PARLAMENTI ÉS A TANÁCSI (EU) 2020/852 RENDELET (2020. június 18.) 7. cikkében foglalt nyilatkozatot teszi közzé az Alap vonatkozásában:

„Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.”

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

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

Neve: MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg.01-10-041964

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

Neve: MBH Bank Nyrt.

Cégforma: nyilvánosan működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: 01-10-040952

A letétkezelő feladatai:

- Ellátja az Alap fizetési számlájának vezetését (beleértve az ahhoz kapcsolódó alszámlákat is) és ezzel összhangban az Alap fizetőeszközeinek letétkezelését.
- Ellátja az Alap letétbe helyezett pénzügyi eszközeinek, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, ennek során a letétkezelési feladatok kiterjednek az Alap tulajdonában lévő mindazon pénzügyi eszközökre, amelyek fizikailag leszállíthatók a Letétkezelőhöz.
- Ellátja az Alap tulajdonában álló minden egyéb eszköz tekintetében a naprakész nyilvántartás vezetését, továbbá a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján az egyéb eszközök tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az Alap tulajdonát képezik-e.
- Ellenőrzi az Alap tulajdonában álló eszközök dokumentáltságát, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik. Ellenőrzi, hogy az Alap befektetési jegyeinek kibocsátása az Alap kezelési szabályzatának, illetve a törvényes feltételeknek megfelel-e.
- Végrehajtja az Alapkezelő utasításait. A Letétkezelő megtagadja mindazon utasítás végrehajtását, amely ellentétes jogszabályok, valamint az Alap kezelési szabályzatainak rendelkezéseivel.
- Ellenőrzi és biztosítja, hogy az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap kezelési szabályzatának megfelelően számítsák ki.
- Gondoskodik arról, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja.
- Biztosítja, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és a kezelési szabályzatával összhangban használja fel.
- Elvégez minden olyan egyéb feladatot, melyet a Kbfvtv, az ABAK rendelet és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Kormány rendelet a letétkezelő számára előír.

A Letétkezelő tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és az Alap és az Alap befektetőinek érdekeit szem előtt tartva jár el. A Letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységeket az Alap részére, amelyek az Alap, annak befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a Letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza. A Letétkezelő feladatait az ABAK rendelet 83-99. cikkének figyelembevételével látja el.

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

A könyvvizsgáló feladatai:

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

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

Az Alapkezelő 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

MBH Bank Nyrt. A, B, EUR és USD sorozatok

Cégforma: nyilvánosan működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: 01-10-040952

ERSTE Befektetési Zrt. A, EUR és USD sorozatok

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: 01-10-041373

MBH Befektetési Bank Zrt. A, EUR és USD sorozatok

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: 01-10-04-1206

A Forgalmazó feladatai:

A Forgalmazó a befektetési jegyek forgalomba hozatalához és folyamatos forgalmazásához kapcsolódóan:

- Közreműködik a Tájékoztatóban megjelölt helyeken (ügyszolgálatain, ügynökeinél) a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában és visszaváltásában;
- Az Alapról szóló ügyfél-tájékoztatók, illetve reklám célú anyagok készítése;
- Elvégez minden olyan egyéb feladatot, melyet a Kbftv, az ABAK rendelet és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Kormány rendelet a forgalmazó számára előír.

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

Nem alkalmazható.

58. A prime brókerre vonatkozó információ

Nem alkalmazható.

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása

Az Alapkezelő nem rendelkezik harmadik személyre kiszervezett tevékenységgel.

MBH Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

I) Az MBH Alapkezelő Zrt. által kezelt Alapok forgalmazására nyitva álló forgalmazási helyek az MBH Bank Nyrt. alábbi elérhetőségein

A.) Az MBH Bank Nyrt. fiókhálózata

A fióklistát az MBH Bank Nyrt. I. számú Befektetési szolgáltatásokra és kiegészítő szolgáltatásokra vonatkozó Üzletszabályzatának 1. számú melléklete szabályozza. Az Üzletszabályzat az alábbi linken elérhető: <https://www.mbhbank.hu/hirdetmenyek/uzletszabalyzatok-altalanos-szerzodesi-feltetelek>

B.) Az MBH Bank Nyrt. telefonos ügyfélszolgálat

MBH Telebank

Központi ügyfélszolgálat telefonszám. +36 80 350 350

Külföldről hívható ügyfélszolgálati telefonszám: +36-1-373-3399

Az MBH Telebank 24 órán át hívható.

Az MBH Telebank további elérhetőségeiről kérjük tájékozódjon a www.mbhbank.hu oldalon.

C.) Elektronikus csatorna az Alap folyamatos forgalmazásához

Az MBH Bank Nyrt. NetBank rendszere.

II) Az MBH Alapkezelő Zrt. által kezelt Alapok forgalmazására nyitva álló forgalmazási helyek az ERSTE Befektetési Zrt. alábbi elérhetőségein

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 8. emelet

Tel: 235-5100

Fax: 235-5190

A.) A befektetési jegyek forgalmazására megállapított nyitvatartási idő: H-P: 9-16.30 óra az ERSTE Bank Hungary Zrt. fiókhálózatába tartozó Erste World és Erste Private Banking fiókokban, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának 1. számú mellékletét képező, mindenkor hatályos listájának IV. pontja tartalmaz, az ERSTE Befektetési Zrt. alábbi honlapján: <http://ersteinvestment.hu/hu/uzletszabalyzat.html>

B.) Az ERSTE Befektetési Zrt. internetes felületei

III) Az MBH Alapkezelő Zrt. által kezelt Alapok forgalmazására nyitva álló forgalmazási helyek az MBH Befektetési Bank Zrt. alábbi elérhetőségein

Székhelye: 1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület

A.) A befektetési jegyek forgalmazására megállapított nyitvatartási idő: H-P: 9-16.00 óra között az MBH Befektetési Bank Zrt. függő ügynökeinek fiókjaiban, amelyek listája az MBH Befektetési Bank Zrt. honlapján elérhető:

https://www.mbhbefektetesibank.hu/sw/static/file/MBHBB_Kozvetitoklistaja_250721.pdf

B.) Az MBH Befektetési Bank Zrt. internetes felületei.

2. számú melléklet

Az Alapkezelő által létrehozott, jelenleg elérhető befektetési alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Ingatlan Befektetési Alap
MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH NEXT Technológia Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Arany Alapok Alapja	MBH Paradigma Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Befektetési Kártya Kötvényalap	MBH Prémium Dinamikus Vegyes Értékpapír Részalap
MBH Bonitas Kötvényalap	MBH Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Értékpapír Részalap
MBH Dinamikus Európa Részvény Alap	MBH Prémium Konzervatív Vegyes Értékpapír Részalap
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	MBH Prémium Progresszív Vegyes Értékpapír Részalap
MBH Vállalati Deviza Kötvény Alap	MBH USA Részvény Alap
MBH Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
MBH Global Titans Abszolút Hozamú Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
MBH Növekedés Vegyes Értékpapíralap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap	MBH Ingatlanpiaci Alapok Alapja
MBH Kontroll Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Fejlett Piaci Részvény Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap	MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap
MBH ESG Globális Részvény Alap	MBH Közép-Európai Részvény Alap
MBH Infláció Érzékeny Vállalatok Részvény Alap	MBH High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)
MBH Adaptív Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Ingatlanpiaci Abszolút Hozamú Származtatott Alap
SOLUS I. Kockázati Tőkealap (zártkörű)	SOLUS II. Kockázati Tőkealap (zártkörű)
MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Ütemező 3 Alapok Alapja
MBH Egyensúly Vegyes Értékpapíralap	MBH Nyersanyag Származtatott Alap
MBH STAY Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap (zártkörű)	MBH ESG Új-Energia Részvény Alap
MBH Ambíció Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Bázis Euró Rövid Kötvény Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény EUR Befektetési Alap (zártkörű)
Pannónia Zártkörű Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)
MBH Centrál Abszolút Hozamú Származtatott Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MBH MAX Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap	