



AZ MBH BÁZIS HAZAI RÖVID KÖTVÉNY ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Telephely: 1138 Budapest, Váci út 193.

e-mail: mbhalapkezelo@mbhalap.hu

Forgalmazó:

MBH Bank Nyrt. (Székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.)

Raiffeisen Bank Zrt. (Székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

UniCredit Bank Hungary Zrt. (Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Concorde Értékpapír Zrt. (Székhely: 1123 Budapest, Alkotás út 55-61. 7. emelet)

MBH Befektetési Bank Zrt. (Székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G épület)

ERSTE Befektetési Zrt. (Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 8. emelet)

Letétkezelő:

UniCredit Bank Hungary Zrt. (Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Közzététel napja: **2026.04.01.**

Hatályba lépés napja:

a befektetési szabályokat érintő változása tekintetében **2026.04.22.** napja, míg a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014.

(III. 14.) Korm. rendelet módosításáról szóló 80/2025. (IV. 17.) Korm. rendelettel **(80/2025. Korm. rendelet)** megállapított rendelkezéseken alapuló befektetési

szabályokat érintő változások, valamint a további módosítások (a H-KE-III-228/2026. sz. MNB határozat alapján) és a Kezelési Szabályzat Befektetési alagra vonatkozó alapinformációkat és a Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációkat bemutató fejezetek tekintetében **2026.04.01.** napja.

Meghatározások	5
Tájékoztató.....	8
I. A befektetési alaphoz vonatkozó információk	8
1. A befektetési alap alapadatai.....	8
2. A befektetési alaphoz kapcsolatos határozatok	9
3. A befektetési alap kockázati profilja	11
4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége	14
5. Adózási információk.....	15
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk.....	16
6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala	16
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk	16
7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk	16
8. A letétkezelőre vonatkozó információk	20
9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk	21
10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	21
11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként).....	21
12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk	22
13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	22
Kezelési Szabályzat	23
I. A befektetési alaphoz vonatkozó alapinformációk	23
1. A befektetési alap alapadatai.....	23
2. A befektetési alaphoz vonatkozó egyéb alapinformációk	24
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása.....	24
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 Alap letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek	26
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként).....	26
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója	26
6. A befektetési jegy névértéke	26
7. A befektetési jegy devizaneme	26
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	26
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja	26
10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	27
III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, ezen belül különösen:	28
11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....	28
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei.....	28
13. Azon eszköz kategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása	29
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya	29
15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható	

tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy az Alap esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat	30
16. A portfólió devizális kitettsége.....	33
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	34
18. Hitelfelvételi szabályok	34
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	34
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága.....	34
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	34
22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk	37
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	37
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....	37
25. Ingatlanalapra, vegyes alapra vonatkozó speciális rendelkezések.....	39
IV. A kockázatok	39
26. A kockázati tényezők bemutatása.....	39
V. Az eszközök értékelése	46
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás	46
28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket.....	47
29. A származtatott ügyletek értékelése	49
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	50
VI. A hozammal kapcsolatos információk	50
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	50
32. Hozamfizetési napok.....	50
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	50
VII. A befektetési alap tőkéjének megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	51
34. A tőke megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	51
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	51
VIII. Díjak és költségek	51
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja.....	51
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket	54
38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke	54
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei.....	55
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	55
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	55
41. A befektetési jegyek vétele	55
42. A befektetési jegyek visszaváltása	56
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	57
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása.....	57
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.	57
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák	57
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	57
X. A befektetési alapra vonatkozó további információ	58
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye	58

49.	Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei	60
50.	A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira	60
51.	Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről.....	60
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk		64
52.	A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	64
53.	A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	64
54.	A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	65
55.	Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	65
56.	A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	65
57.	Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	66
58.	A prime brókerre vonatkozó információk	66
59.	Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása ..	66

Meghatározások

A tájékoztatóban használt fogalmak

ABA: alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve;

ABAK: alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő

ABAK rendelet: az alternatív befektetési alapkezelőkről szóló 231/2013/EU rendelet, továbbá 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

ÁÉKBV alap: (a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel az e törvény felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy

b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre.

ÁÉKBV-alapkezelő: rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Alapdeviza: az Alap kibocsátási pénzneme. Amennyiben az Alapnak több eltérő devizában kibocsátott sorozata van, akkor a Kezelési Szabályzat 7. pontjában megjelölt sorozat kibocsátási pénzneme az Alap alapdevizája.

Alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező részvénytársaság. Az Alapkezelő lehet ABAK, vagy ÁÉKBV-alapkezelő, vagy akár mindkettő egyszerre. Az ABAK és az ÁÉKBV alapkezelő meghatározását lásd a megfelelő résznél.

BAMOSZ: Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége

Befektetési alap: befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel

Befektetési alapkezelési tevékenység: a befektetési alapkezelő által, a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alap kialakítása és a befektetési alap portfóliójában lévő egyes eszközelemeknek (pénzügyi eszköz vagy ingatlan) a befektetési alapkezelő döntése alapján, a befektetési alap meghirdetett befektetési elveihez igazodó adásvétele

Befektetési jegy: befektetési alap nevében (javára és terhére) sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír

Befektető: a kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa

Bszt.: a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

Cstv.: a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény

Dematerializált értékpapír: a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség

É-nap: a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja

EMEA: (Europe, the Middle East and Africa) Európa, a Közel-Kelet és Afrika országainak összefoglaló elnevezése

EMIR: Az Európai Unió szabályozást fogadott el a származtatott ügyletekre vonatkozóan, hogy fokozza az ilyen ügyletek piacainak átláthatóságát és csökkentse az ilyen ügyletekből fakadó kockázatokat. A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet (EMIR) 2012. augusztus 16-án lépett hatályba.

EU: az Európai Unió tagállamainak összessége

Felügyelet vagy MNB: a Magyar Nemzeti Bank, illetve jogelődei (PSZÁF, ÁÉTF, ÁÉF)

Forgalmazási Hely: a Kezelési Szabályzat 56. pontjában megjelölt, sorozatonként meghatározott bankfiókok és befektetési vállalkozás ügyfélforgalom számára nyitva álló helységei

Forgalmazó: a befektetési jegyek forgalmazásában (értékesítésében és visszaváltásában) közreműködő befektetési vállalkozás, hitelintézet

Kezelési Szabályzat: a befektetési alap kezelése során az alap kezelésének különös szabályait a Törvény. 3. számú mellékletnek megfelelő - a Felügyelet által jóváhagyott - kezelési szabályzatba kell foglalni, amely az alapkezelő és a befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza.

Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum: az Alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum;

Kibocsátó: az alap

Kormányrendelet: 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól

Letétkezelés: a pénzügyi eszköz letéti őrzése, a kamat, az osztalék, a hozam, illetőleg a törlesztés beszedése és egyéb kapcsolódó szolgáltatás együttes nyújtása, ideértve az óvadék kezelésével összefüggő szolgáltatásokat

MiFID II: AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2014/65/EU IRÁNYELVE (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról, ezt az irányelvet vette át a Bszt.

MNB: Magyar Nemzeti Bank

Nettó eszközérték: a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is

Nyíltvégű befektetési alap: az olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra

OECD: Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

Portfólió: az adott alapban lévő befektetési eszközök összessége

Portfólióérték: az alapban lévő befektetési eszközök összességének aktuális piaci értéke

Tájékoztató: a Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalához és folyamatos forgalmazásához készített, a Felügyelet által jóváhagyott dokumentum, melynek a Kezelési Szabályzat is része

Törvény (Kbftv.): 2014. évi XVI törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról

Tpt.: a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

Egyéb, a Tájékoztatóban használt fogalmak jelentése: a Tájékoztatóban szereplő azon fogalmak vonatkozásában, melyek meghatározását sem a Tájékoztató 1. pontja, sem a Tájékoztató egyéb pontjai nem tartalmazzák, a Kbftv. által meghatározott definíciók alkalmazandók

Eszköz definíciók

Likvid eszköz: a pénz, a hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott betét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

Állampapír: állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (Bszt. 4.§ (2) 2a.).

Bankbetét: a pénzintézetnél elhelyezett pénzt jelenti, melyért a bank kamatot fizet és a befektetett összeggel együtt meghatározott időpontban visszafizeti.

Befektetési jegy: befektetési alap nevében sorozatban kibocsátott értékpapír, amely megtestesíti a befektető tulajdoni hányadát az alap vagyonában, így minden befektető az általa birtokolt jegyek arányában részesedhet az alap hozamaiból és tőkéjéből

Diszkont kincstárjegy: olyan rövidebb futamidejű állampapír, amely kamatot nem fizet, hanem a névértéknél alacsonyabb, diszkont áron kerül forgalomba, lejáratkor pedig a névértéket fizeti vissza

ETF: tőzsdén kereskedett befektetési alapok, amelyek befektetési jegyei a részvényekhez hasonlóan közvetlenül a tőzsdén forognak

Jelzáloglevél: kizárólag jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, ingatlannal fedezett, kötvény jellegű értékpapír, amely a hitelintézet hitelállományának finanszírozására szolgál

Kötvény: hitelviszonyból eredő pénzkövetelést biztosító értékpapír, amelyben a kibocsátó arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszeget, valamint annak előre meghatározott kamatát a kötvény mindenkori tulajdonosának a megjelölt időben és módon megfizeti

Vállalati kötvény: gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

Részvény: a részvénytársaságok alapításakor vagy alaptőkéjük felemelésekor kibocsátott olyan tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapír, amely egyrészt megtestesíti a részvénytársaság alaptőkéjének meghatározott, a részvény névértékének megfelelő hányadát, másrészt önmagában testesíti meg a részvényes tagsági jogait és kötelezettségeit

OTC részvény: tőzsdéken kívüli, nem szabályozott piacon kereskedett részvény

Tőzsdei részvény: a tőzsdéken, mint szabályozott piacon kereskedett részvény

Egyéb információk

A tájékoztatóban szereplő Alap működését és befektetési jegyeinek forgalmazását jelenleg a Törvény szabályozza.

A tájékoztatóban szereplő Alap felügyeletét az MNB látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alap létrehozása Magyarországon történt.

Az Alap részletes befektetési politikája a jelen Kezelési Szabályzatban (továbbiakban: Szabályzat) olvasható.

Az Alap elért éves hozamait a Kezelési Szabályzat 48. pontja tartalmazza. Az Alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Tájékoztató

I. A befektetési alaphoz vonatkozó információk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap
Angol név: MBH Hungarian Short Bond Investment Fund

1.2. A befektetési alap rövid neve

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap
Angol név: MBH Hungarian Short Bond Fund

1.3. A befektetési alap székhelye

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

1.4. A befektetési alapkezelő neve

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

1.5. A letétkezelő neve

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.6. A forgalmazó neve

MBH Bank Nyrt. (A; I sorozat)
Raiffeisen Bank Zrt. (A sorozat)
UniCredit Bank Hungary Zrt. (A sorozat)
Concorde Értékpapír Zrt. (A sorozat)
MBH Befektetési Bank Zrt. (A; I sorozat)
ERSTE Befektetési Zrt. (A sorozat)

1.7. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)

Nyilvános

1.8. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

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

Határozatlan futamidejű

1.10. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap.

ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált.

1.11. 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: kettő sorozat.
Az Alap befektetési jegyei sorozatainak jelölése: A és I sorozat.

A különböző Befektetési Jegy sorozatok eltérnek egymástól:

- a) Az elsődleges forgalmazás során vásárlásra jogosultak köre tekintetében:
 - i) Az A sorozat befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra. Az A sorozat befektetési jegyeit Magyarországon amerikai személyeknek tekintendő természetes személyek és jogi személyek/szervezetek kivételével devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek vásárolhatják meg. Az A sorozat befektetési jegyeit az Amerikai Egyesült Államok területén, illetve amerikai személyeknek nem lehet felajánlani és értékesíteni.
 - ii) Az I sorozat befektetési jegyei forgalomképessége korlátozott, azok kizárólag szakmai befektetők részére kerülnek forgalomba hozatalra és folyamatos forgalmazásra. Az I-sorozat befektetési jegyeit az Amerikai Egyesült Államok területén, illetve amerikai személyeknek nem lehet felajánlani és értékesíteni.
- b) A felszámított díjak mértéke szerint: A különböző sorozatok eltérnek egymástól a befektetési jegyek vételi- és visszaváltási költségei, továbbá az Alap által az Alapkezelőnek fizetett alapkezelési díj tekintetében.
- c) A Forgalmazási helyek tekintetében: A Tájékoztató 1.6. pontjában feltüntetettek szerint.

1.12. A befektetési alap külön jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa

A Befektetési Alap külön jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa: értékpapíralap.
A Befektetési Alap típusa: kötvényalap.

1.13. 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 alkalmazandó.

1.14. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nem alkalmazandó.

2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok

2.1. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)

A sorozat: Az Alapkezelő Igazgatóságának 1995. október 16-án kelt, 1995/1 számú határozatával az Alapkezelő a befektetési alapokról szóló 1991. évi LXIII. törvény alapján, Budapest Első Befektetési Alap elnevezésű, zárt végű értékpapír befektetési alapot nyíltvégűvé alakította, 1996. február 2-ai dátummal.

U sorozat: Alapkezelő vezérigazgatójának 12/2013 számú 2013. augusztus 7-én kelt határozata.

I sorozat: Alapkezelő vezérigazgatójának 12/2015 számú 2015. 07.14-én kelt határozata.

2.2. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként)

110.004-5/1992. számú határozat, 1996. január 4.

U sorozat: H-KE-III-750/2013., 2013. október 17.

I sorozat: H-KE-III-889/2015. számú határozat, 2015. október 6.

2.3. A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte

110.004-2/1992. számú határozat, 1992. december 18.

2.4. A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban

1111-13

2.5. A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte

Tájékoztató módosítás: 1/02/03/2021 számú vezérigazgatói határozat alapján, (2021.03.02.).

Az MKB Alapkezelő 2022/13. sz. termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum elfogadásáról, (2022.12.14.).

Az MBH Alapkezelő Zrt. 2023/8. sz. termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának, Tájékoztatójának, valamint Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumának elfogadásáról, (2023.04.19.).

Az MBH Alapkezelő Zrt. 2023/11. sz. termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának, Tájékoztatójának, valamint Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumának elfogadásáról, (2023.05.03.).

Az MBH Alapkezelő Zrt. 2023/27. sz. termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának, Tájékoztatójának, valamint Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumának elfogadásáról, (2023.07.26.).

Az MBH Alapkezelő Zrt. 2023/54. sz. termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának, Tájékoztatójának, valamint Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumának elfogadásáról, (2023.12.06.).

Az MBH Alapkezelő Zrt. 2024/18. számú termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának, Tájékoztatójának, valamint Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumának elfogadásáról, (2024.06.25.).

Az MBH Alapkezelő Zrt. 2025/17. számú termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának, Tájékoztatójának, valamint Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumának elfogadásáról, (2025.03.18.).

Az MBH Alapkezelő Zrt. 2025/41. számú termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának és Tájékoztatójának elfogadásáról, (2025.11.25.).

Az MBH Alapkezelő Zrt. 2026/5. számú termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának, Tájékoztatójának, valamint Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumának elfogadásáról, (2026.02.24.).

2.6. A kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte

110.004-1/1992.sz. határozat, 1992. december 4.

110.004-3/1993.sz. határozat, 1993. február 9.

110.004-4/95.sz. határozat, 1995. november 28.

110.004-6/96.sz. határozat, 1996. január 24.

110.004-7/96.sz. határozat, 1996. december 27.

110.004-8/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.

110.004-9/97.sz. határozat, 1997. október 21.

110.004-10/98.sz. határozat, 1998. január 20.

110.004-11/99.sz. határozat, 1999. június 17.

110.004-12/2000.sz. határozat, 2000. január 24.

110.004-13/2000.sz. határozat, 2000. május 23.

110.004-14/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.

110.004-15/2000.sz. határozat, 2000. október 13.

110.004-16/2000.sz. határozat, 2000. november 17.

110.004-17/2001.sz. határozat, 2001. február 15.

110.004-18/2001.sz. határozat, 2001. március 23.

110.004-19/2001.sz. határozat, 2001. június 27.

110.004-20/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.

110.004-21/2002.sz. határozat, 2002. március 8.

110.004-22/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.

110.004-23/2002.sz. határozat, 2002. november 08.

110.004-24/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.

110.004-25/2004.sz. határozat, 2004. június 25.

EN-III/ÉA-41/2009. sz. határozat 2009. június 30.

KE-III-585/2010 sz. határozat 2010.december 22.

KE-III-93/2011 sz. határozat 2011. február 23.

H-KE-III-4/2013 sz. határozat 2013. január 3.

H-KE-III-750/2013. sz. határozat, 2013. október 17.

H-KE-III-214/2015. sz. határozat 2015. február 05.

H-KE-III-889/2015. sz. határozat, 2015. október 6.

H-KE-III-42/2016. sz. határozat, 2016. február 24.

H-KE-III-7/2019. sz. határozat, 2019. április 18.

H-KE-III-411/2021 sz. határozat, 2021. július 20.

H-KE-III-537/2023 sz. határozat, 2023. szeptember 5.

H-KE-III-38/2024. sz. határozat, 2024. január 25.

H-KE-III-405/2024. sz. határozat, 2024. aug. 13.

H-KE-III-228/2026. sz. határozat, 2026. március 19.

2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Az alap korábbi neve Budapest Állampapír Alap volt.

3. A befektetési alap kockázati profilja

3.1. A befektetési alap célja

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált értékpapírokba fekteti be, valamint bankbetétekben és folyószámlán tartja. Az Alap mindezek mellett egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (külföldi állampapírok, nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott értékpapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek) és az 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 Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják. A mindenkor kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap befektetései 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 Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

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.

3.2. Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit szánják

Azok a befektetők, akik rövid távon szeretnék alacsony kockázat mellett elhelyezni megtakarításaikat.

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

Eszközök
Fizetési számla és betétek
Fizetési számla
Bankbetét
Állampapírra kötött repó ügyletek
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
Állampapír
- melyből legfeljebb egyéves futamidejű vagy egyéves hátralévő futamidejű állampapír
- melyből éven túli lejáratú állampapír
Magyar állam által garantált értékpapírok
Külföldi állam által garantált értékpapírok
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok
Vállalati kötvények

Jelzáloglevelek
Kollektív befektetési formák
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kitettséget biztosító kollektív befektetési értékpapírok
Nem hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kitettséget biztosító kollektív befektetési értékpapírok
Származtatott eszközök
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (deviza, opció, swap, CFD, futures)

Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják. Az Alap nem vehet olyan származtatott eszközt, mely nem tartozik a Kormányrendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá.

3.4. Figyelemfelhívás a befektetési alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely a befektetési alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza

A Kezelési Szabályzat 26. pontja mutatja be részletesen a kockázati tényezőket. A Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása.

3.5. A származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására

Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják.

A származtatott ügyletekből adódó pozíciók az alap kockázatát növelhetik.

3.6. Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra

Az Alap befektetési politikája megengedi, hogy egy intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát. 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. A részletes kockázatok a Kockázatok fejezetben találhatók.

Az alábbi intézmények esetében az alap kockázati kitettsége meghaladhatja az alap eszközeinek 20%-át:

Citibank Europe PLC Magyarországi Fióktelepe
Deutsche Bank Zrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe
CIB Bank Zrt.
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.

MBH Bank Nyrt.
OTP Bank Nyrt.
Raiffeisen Bank Zrt.
Erste Bank Hungary Zrt.
JP Morgan Chase Bank
Citibank Europe PLC
MBH Befektetési Bank Zrt.

Az összevont kitettséghez kapcsolódó speciális kockázatok a Kezelési Szabályzat 26.-i pontjában „Az összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát” című részben kerülnek részletes kifejtésre.

3.7. Amennyiben a befektetési alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás a befektetési alap befektetési politikájának ezen elemére

Nem alkalmazandó.

3.8. Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

A befektetési alap nettó eszközértéke a portfólióban található származtatott eszközök, állampapírok és betétek miatt erőteljesen ingadozhat.

3.9. Amennyiben a befektetési alap - a Felügyelet engedélye alapján - eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több tagállam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

Az Alap a vagyonát a Kormányrendelet 10. § alapján akár 35% felett fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több tagállam is tagja.

3.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

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 adójogszabályok 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 politikáikra 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 összefoglalóját;
- d) a felelősségteljes üzleti magatartási kódexeknek és az átvilágításra és a jelentéstételre vonatkozó, nemzetközileg elismert standardoknak való megfelelésükre, és adott esetben a Párizsi Megállapodás célkitűzéseire 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 döntéseikbe 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.

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

A Befektetőket segítheti a fenntarthatósági jellemzők jobb megismerése, a nem pénzügyi (hanem fenntarthatósági) szempontok figyelembe vételével a befektetési döntési folyamatokban. Az így meghozott döntések hosszabb távon biztosítják a befektetők számára a fenntartható termékekből származó potenciális előnyöket.

4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1. Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények - ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk – hozzáférhetőek

Az Alapkezelő a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokról a Törvényben meghatározottak szerint értesíti befektetőit, illetve a Felügyeletet. A Befektetők részére történő kifizetések, a Befektetési jegyek visszaváltása, az Alap napi Nettó eszközértéke, éves, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő honlapján a www.mbbhalapkezelolo.hu, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.mnb.hu oldalon.

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

4.2. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ.

5. Adózási információk

Az Alapkezelő felhívja a befektetők figyelmét, hogy az adózási jogszabályok részletes áttekintése elengedhetetlen a befektetési döntéseik meghozatalában. A következő információk a Tájékoztató készítésének pillanatában helytállóak, azonban a jogszabályok időközben változhatnak.

5.1. A befektetési alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása

Magyarországon a befektetési alapok a társasági adónak nem alanyai, így a befektetési alapok az éves (pl. kamat- és osztalékbevételekből származó) nyereségük után Magyarországon nem fizetnek adót. Amennyiben az Alap az összegyűjtött tőkét Magyarországon kívül fekteti be, akkor az Alap adófizetési kötelezettsége az adott befektetés szerinti ország jogszabályai és ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezéseinek figyelembevételével kerül meghatározásra.

Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény 4/D §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességgel kifizetésre kerül.

5.2. A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ

Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek

Kamatjövedelmet terhelő adókötelezettség

A Tájékoztató aláírásakor a hatályos személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (továbbiakban: SZJA Törvény) értelmében kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, befektetési jegy esetében a magánszemély tulajdonosnak kamat és/vagy hozam címen kifizetett bevétel, illetve beváltáskor visszaváltáskor, az átruházáskor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.

Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélynek a Forgalmazó által kifizetett kamatjövedelmet - jelen Tájékoztató készítésének időpontjában - 15% kamatadó terheli, amelynek megfizetésére és bevallására alapesetben a Forgalmazó kötelezett. Amennyiben a magánszemélyt kapcsolatok fűzik más országhoz, az adóügyi illetőség és a jövedelmet terhelő adómérték az adott országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezéseinek figyelembevételével kerül meghatározásra.

Kamatjövedelmet terhelő szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség

A Tájékoztató aláírásakor a hatályos a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény alapján a kollektív befektetési értékpapír visszaváltáskor, átruházáskor a természetes személy által megszerzett és személyi jövedelemadó alapjaként figyelembe vett kamatjövedelmet (ide nem értve az ingatlanalap befektetési jegyéből származó kamatjövedelmet) 13 %-os mértékű szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség is terheli, amely – a kamatadóval összhangban – a Forgalmazó általi kifizetés során a Forgalmazó által kerül megállapításra, levonásra és megfizetésre az állami adóhatóság részére.

Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező magánszemélyek

Ilyen magánszemélyek általában a Magyarországon devizakülföldinek minősülő magánszemélyek. Adóköteles jövedelmük az illetőség szerinti országban adóztatható, figyelemmel ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményének rendelkezéseire.

Jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok

Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok (illetve az 1996. évi LXXXI. Tv. társasági adóról és osztalékadóról szóló törvény hatálya alá tartozó személyek)

A befektetési jegyek hozama ezeknél a társaságoknál az adóköteles bevételt növeli, ami után az érvényes magyar adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni.

Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok

A Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok esetében a befektetési jegyek hozama az illetőség szerinti országban adóztatható, figyelemmel ennek az országnak Magyarországgal fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményének rendelkezéseire.

A fenti tájékoztatás nem minősül adótanácsadásnak. A Tájékoztató nem tér ki a Befektetők döntéseit érintő valamennyi adóelőírássra, a jogszabályok tartalmának pontos megismerése a Befektető érdeke és feladata.

A fenti tájékoztatás a Tájékoztató megjelenése időpontjában hatályos szabályokat foglalja össze, az Alapkezelő az esetlegesen módosuló szabályozásra tekintettel kifejezetten felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét az Sza. törvény, a Tao. törvény, a Socho. törvény, a Tbj. valamint a vonatkozó egyéb törvényi rendelkezések alapos áttekintésére a befektetési döntésük meghozatala előtt.

II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk

6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala

Nem alkalmazandó.

III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk

Az Alapkezelő kezel ÁÉKBV alapokat és ABA-kat is.

7.1. Neve, cégformája

MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság

7.2. Székhelye

Székhely: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Telephely: 1138 Budapest, Váci út 193.

7.3. Cégjegyzékszáma

01-10-041964

7.4. Az alapítás ideje

1992. augusztus 3.

7.5. Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása

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 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	

7.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága

Befektetési Alapok összesen:	1.779.450.721.892Ft
Portfólió kezelt állomány összesen:	823.324.303.392 Ft
Teljes kezelt vagyon összesen:	2.602.775.025.284 Ft

(2025.12.31-i adatok alapján)

7.7. A befektetési alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak

A társaság vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

A társaság ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor
Anda Árpád József

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának tagjai

Igazgatóság:

Dr. Barna Zsolt

Az Igazgatóság elnöke. Az MBH Bank Nyrt. elnök-vezérigazgatója, a Magyar Bankholding Zrt. igazgatóságának elnöke Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, egyéb főbb tevékenységet nem folytat.

Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság tagja, vezérigazgató. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Csáki Béla

Az Igazgatóság tagja. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Dr. Fedák István János

Az Igazgatóság tagja. A Társaság egyik tulajdonosának, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. igazgatóságának tagja. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, egyéb főbb tevékenységet nem folytat.

Szabó Levente László

Az Igazgatóság tagja. Az MBH Bank Nyrt. igazgatóságának tagja, vezérigazgató-helyettese, a Magyar Bankholding Zrt. igazgatóságának tagja. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, egyéb főbb tevékenységet nem folytat.

Felügyelőbizottság:

Ginzer Ildikó

A Felügyelőbizottság elnöke. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Dr. Szilágyi József

A Felügyelőbizottság tagja. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Bakonyi András

A Felügyelőbizottság tagja. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Katona Viktor Iván

A Felügyelőbizottság tagja. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Dr. Lélfa Koppány Tibor

A Felügyelőbizottság tagja. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

7.8. A befektetési alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt

Alaptőke: 806.120 e Ft, ebből befizetve 806.120 e Ft

7.9. A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege

Saját tőke: 19.411.070 e Ft (2024.12.31.)

7.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma

45 fő (2024.12.31.)

7.11. Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe

Az Alapkezelő nem rendelkezik harmadik személyre kiszervezett tevékenységgel.

7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

Nem alkalmazandó.

7.13. Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának részletes bemutatása (így pl. a javadalmazás és a juttatások kiszámításának módja, a javadalmazás és a juttatások megállapításáért felelős személyek - amennyiben javadalmazási bizottság létezik -, a javadalmazási bizottság tagjainak megnevezése)

A Bankcsoport irányítási struktúrája és döntéshozatali folyamata – a Bankcsoport Szervezeti és Működési Szabályzata, valamint az MBH Bank leányvállalatainak irányítása és az MBH Alapkezelő Zrt. Szervezeti és Működési Szabályzatában foglaltak szerint határozza meg a vezetőség felelősségi köreit és a bankcsoporthoz tartozó jogi személyekhez fűződő viszonyát, valamint a hiteldöntésekért felelős bizottságok működési szabályait.

A vállalatirányítási folyamat biztosítja, hogy valamennyi javadalmazási döntést a megfelelő szinten hagynak jóvá.

A javadalmazási irányelvek kialakítása és működtetésének operatív felügyelete a kompenzációs vezető feladata, aki figyelembe veszi az üzleti és funkcionális területek információit, ideértve – a teljesség igénye nélkül – a kockázatkezelést, az emberi erőforrásokat, a jogi és pénzügyi területeket, továbbá azokat a területeket, akiket a javadalmazási politika tervezésébe célszerű bevonni.

Az MBH Alapkezelő Zrt. felügyeleti feladatokat ellátó irányító testülete (Felügyelő Bizottság) elfogadja, legalább évente egyszer felülvizsgálja a javadalmazási politika általános elveit és felelős annak végrehajtásáért.

A bankcsoport szintű javadalmazási politika Alapkezelőt érintő elveit a felügyeleti jogkörrel rendelkező vezető testület (továbbiakban: Felügyelő Bizottság) fogadja el és vizsgálja felül, az irányítási jogkörrel rendelkező vezető testület (továbbiakban: Igazgatóság) felel annak végrehajtásáért, amelyet legalább évente a Bankcsoport belső ellenőrzése is ellenőriz.

Amennyiben a felülvizsgálatok nyomán arra derül fény, hogy a javadalmazási rendszer nem rendeltetésszerűen vagy nem az előírásoknak vagy elvárásoknak megfelelően működik, a felügyeleti feladatokat ellátó irányító testületnek biztosítania kell a korrekciós terv mielőbbi végrehajtását.

A javadalmazási politika hatálya kiterjed a Hpt.-ben, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvényben, az Alapkezelőre vonatkozó törvényben (2014. évi XVI. törvény), valamint a Bizottság 231/2013/EU valamint a 604/2014/EU rendeletében meghatározott munkavállalói és vezető tisztségviselői körre.

7.14. Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása

A javadalmazási politika összhangban van a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel, elősegíti annak alkalmazását, és nem ösztönöz a Bankcsoport kockázatvállalási limitjeit meghaladó kockázatok vállalására. Továbbá összhangban van a Bankcsoport üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, értékeivel és hosszú távú érdekeivel.

7.15. Az ÁÉKBV-alapkezelő nyilatkozata, hogy a 7.13. pontban jelzett javadalmazási politika részletes bemutatása egy webhelyen keresztül hozzáférhető (megadva egyúttal a webhelyre mutató hivatkozást), és hogy kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll.

A részletes javadalmazási politika elérhető az Alapkezelő honlapján:

<https://www.mbhalapkezelő.hu/dokumentumok/egyeb-szabalyzatok>

8. A letétkezelőre vonatkozó információk

8.1. A letétkezelő neve, cégformája

UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Jogi formája: Zártkörűen Működő Részvénytársaság

8.2. A letétkezelő székhelye

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

8.3. A letétkezelő cégjegyzékszáma

01-10-041348

8.4. A letétkezelő fő tevékenysége

TEÁOR 6419'25 Egyéb monetáris közvetítés

8.5. A letétkezelő tevékenységi köre

TEÁOR 6492'25 Egyéb hitelnyújtás

TEÁOR 6499'25 Mással nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

TEÁOR 6612'25 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

TEÁOR 6619'25 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

TEÁOR 6622'25 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

TEÁOR 6629'25 M.n.s. biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

TEÁOR 6820'25 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése

TEÁOR 6920'25 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység

TEÁOR 7020'25 Üzletviteli, egyéb üzletvezetési tanácsadás

8.6. A letétkezelő alapításának időpontja

1990.01.23.

8.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje

24.118 millió Ft (2024.12.31.)

8.8. A letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

485.396 millió Ft (2024.12.31.)

8.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma

1743 fő (2024.12.31.)

9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk

9.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája

Neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Cégforma: korlátolt felelősségű társaság

9.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.

9.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

000083

9.4. Természetes személy könyvvizsgáló adatai

Nem alkalmazandó

10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

Nem alkalmazandó.

11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)

A Forgalmazó nem adhat át a befektetők, illetve képviselőik adatára vonatkozó információt.

A **forgalmazó** neve, cégformája: **MBH Bank Nyrt.**, Nyilvánosan működésű részvénytársaság
székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38.

cégjegyzékszáma: 01-10-040952

tevékenységi köre, feladatai: 6419'25 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

alapításának időpontja: 1950. december 12.

A forgalmazó jegyzett tőkéje:

MBH Bank Nyrt. jegyezett tőkéje: 322.530 millió Ft (2024.12.31.)

A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje:

MBH Bank Nyrt. 1.139.456 millió Ft (2024.12.31.)

A **forgalmazó** neve, cégformája: **Concorde Értékpapír Zrt.**, Zártkörűen működő részvénytársaság
székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61. 7. emelet

cégjegyzékszáma: 01-10-043521

tevékenységi köre, feladatai: 6612'25 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység (főtevékenység)

alapításának időpontja: 1993.09.12.

jegyzett tőkéje: 1.000 millió Ft (2024.12.31.)

saját tőkéje: 10.376 millió Ft (2024.12.31.)

A **forgalmazó** neve, cégformája: **Unicredit Bank Hungary Zrt.**, Zártkörűen működő részvénytársaság

székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

cégjegyzékszám: 01-10-041348
tevékenységi köre, feladatai: 6419'25 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
alapításának időpontja: 1990. január 23.
jegyzett tőkéje: 24.118 millió Ft (2024.12.31.)
saját tőkéje: 485.396 millió Ft (2024.12.31.)

A **forgalmazó** neve, cégformája: **Raiffeisen Bank Zrt.**, Zártkörűen működő részvénytársaság
székhelye: 1133 Budapest, Váci út 116-118.
cégjegyzékszám: 01-10-041042
tevékenységi köre, feladatai: 6419'25 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
alapításának időpontja: 1986. december 10.
jegyzett tőkéje: 50.000 millió Ft (2024.12.31.)
saját tőkéje: 483.028 millió Ft (2024.12.31.)

A **forgalmazó** neve, cégformája: **MBH Befektetési Bank Zrt.**, Zártkörűen működő részvénytársaság
székhelye: 1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület
cégjegyzékszám: 01-10-041206
tevékenységi köre, feladatai: 6419'25 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
alapításának időpontja: 1989. április 18.
jegyzett tőkéje: 3.390 millió Ft (2024.12.31.)
saját tőkéje: 46.079 millió Ft (2024.12.31.)

A **forgalmazó** neve, cégformája: **ERSTE Befektetési Zrt.**, Zártkörűen működő részvénytársaság
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 8. emelet
Cégjegyzékszám: 01-10-041373
Az Alapítás időpontja: 1990.03.13.
Tevékenységi köre: 6499'25 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés (főtevékenység)
Jegyzett tőke: 2.000 millió Ft (2024.12.31.)
Saját tőke: 46.450 millió Ft (2024.12.31.)

A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége

A Forgalmazók naponta összesített vételi és visszaváltási megbízások összegéről és darabszámáról készült kimutatást biztosítanak az Alapkezelő részére, amelynek célja, hogy biztosítsa a Forgalmazók és az Alapkezelő közötti elszámolást.

12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó.

13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

MBH Alapkezelő Zrt.

Kezelési Szabályzat

A jelen Szabályzatban foglalt feltételeket az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével módosíthatja egyoldalúan. A Törvény 72. § (4) bekezdésében megnevezett esetekben a módosításokhoz a Felügyelet engedélye nem szükséges.

I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap
Angol név: MBH Hungarian Short Bond Investment Fund

1.2. A befektetési alap rövid neve

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap
Angol név: MBH Hungarian Short Bond Fund

1.3. A befektetési alap székhelye

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

110.004-2/1992.sz. határozat, 1992. december 18.
Lajstrom száma: 1111-13

1.5. A befektetési alapkezelő neve

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

1.6. A letétkezelő neve

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.7. A forgalmazó neve

MBH Bank Nyrt. (A; I sorozat)
Raiffeisen Bank Zrt. (A sorozat)
UniCredit Bank Hungary Zrt. (A sorozat)
Concorde Értékpapír Zrt. (A sorozat)
MBH Befektetési Bank Zrt. (A; I sorozat)
ERSTE Befektetési Zrt. (A sorozat)

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

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

1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

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

Az Alap határozatlan futamidejű.

1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap

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: kettő sorozat.

Az Alap befektetési jegyei sorozatainak jelölése: A és I sorozat.

A különböző Befektetési Jegy sorozatok eltérnek egymástól:

- a) Az elsődleges forgalmazás során vásárlásra jogosultak köre tekintetében:
 - i) Az A sorozat befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra. Az A sorozat befektetési jegyeit Magyarországon amerikai személyeknek tekintendő természetes személyek és jogi személyek/szervezetek kivételével devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek vásárolhatják meg. Az A sorozat befektetési jegyeit az Amerikai Egyesült Államok területén, illetve amerikai személyeknek nem lehet felajánlani és értékesíteni.
 - ii) Az I sorozat befektetési jegyei forgalomképessége korlátozott, azok kizárólag szakmai befektetők részére kerülnek forgalomba hozatalra és folyamatos forgalmazásra. Az I-sorozat befektetési jegyeit az Amerikai Egyesült Államok területén, illetve amerikai személyeknek nem lehet felajánlani és értékesíteni.
- b) A felszámított díjak mértéke szerint: A különböző sorozatok eltérnek egymástól a befektetési jegyek vételi- és visszaváltási költségei, továbbá az Alap által az Alapkezelőnek fizetett alapkezelési díj tekintetében.
- c) A Forgalmazási helyek tekintetében: A Kezelési Szabályzat 1.7. pontjában feltüntetettek szerint.

1.13. A befektetési alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa

A Befektetési Alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa: értékpapíralap.

A Befektetési Alap típusa: kötvényalap.

1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia 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

Nem alkalmazandó.

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Nem alkalmazandó.

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

Mivel az Alapkezelő kezel ÁÉKBV-t és ABA-t is, így az Alapkezelőre és az Alapokra vonatkoznak az alábbi jogszabályok és irányelvek:

Általános jogszabályok:

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről
- 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről
- Bizottság 583/2010/EU Rendelete (2010. július 1.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetési információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetési információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról
- 2001. évi CXX törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bsz.)
- A BIZOTTSÁG (EU) 2017/565 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2016. április 25.) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről
- 16/2017. (VI. 30.) NGM rendelet a befektetési vállalkozás által alkalmazandó termékjövahagyási folyamatról
- A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet (EMIR) (2012. augusztus 16)
- 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 befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017. (VI. 30.) NGM rendelet
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (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 szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon 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.

ÁÉKBV alapkezelőkre vonatkozó jogszabályok:

- 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről

ABAK-ra és ABA-ra vonatkozó jogszabályok:

- 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 2011/61/EU IRÁNYELVE (2011. június 8.) az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

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 Alap letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek

Az Alap a magyar jogszabályok alapján jött létre és működésére a magyar jog és az Európai Unió közvetlenül alkalmazandó jogszabályai az irányadók. A befektetők az Alappal szemben fennálló követeléseiket a magyar jog szabályai szerint, az illetékes és hatáskörrel rendelkező magyar bíróság előtt érvényesíthetik.

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

A sorozat: HU0000702691

I sorozat: HU0000715446

6. A befektetési jegy névértéke

A sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

I sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

7. A befektetési jegy devizaneme

A sorozat: HUF azaz magyar forint (alapdeviza)

I sorozat: HUF azaz magyar forint

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

A sorozat:

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

Az értékesítésre vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 103. §-111. §-ának pontjai értendők.

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazók végzik.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályokra a Kezelési Szabályzat 47. pontja vonatkozik

I sorozat:

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

Az értékesítésre vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 103. §-111. §-ának pontjai értendők.

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazók végzik.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályokra a Kezelési Szabályzat 47. pontja vonatkozik

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

Az alap (sorozatainak) befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alapok befektetési jegyeit, aki értékpapír-számlavezetésre az arra jogosult értékpapír-forgalmazóval szerződést kötött.

Az értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti, valamint kérésre a tulajdonos részére igazolást állít ki.

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

Az Alap befektetési jegy tulajdonosai tekintetében az egyenlő elbánás elve érvényesül, a befektetési jegy tulajdonosok azonos jogokkal és kötelezettségekkel rendelkeznek.

A befektetési jegyek mindenkori tulajdonosa

- jogosult befektetési jegyeit, vagy azok egy részét, visszaváltási jutalék megfizetése mellett, az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken visszaváltani, a jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint;
- jogosult arra, hogy az Alap esetleges megszűnésekor az adott Alap végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;
- jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Törvényben meghatározott jogosultságok gyakorlására.
- A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumot, a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat;
- A tájékoztatót a befektetők számára tartós adathordozón vagy a befektetési alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni, és a tájékoztató egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen át kell adni.
- A befektető jogosult a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására is.

Az Alapkezelő az alábbi törvényi szabályokat figyelembe véve dönthet illikvid sorozat létrehozásáról:

47. A befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése

128. § (1) Nyílt végű értékpapír-befektetési alap esetében, ha a befektetési alap eszközeinek 5%-át meghaladó része illikviddé vált, a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.

(2) Jelen szakasz vonatkozásában illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.

(3) Az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten kell nyilvántartani. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőként olyan arányban kell megosztani, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL” sorozatjellel kell ellátni.

(4) Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.

(5) Az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha a befektetési alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét a befektetési alapkezelő az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse.

(6) Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a befektetési alapkezelő dönt, amelynek során az „IL” sorozattal ellátott befektetési jegyeket az alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.

(7) Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a befektetési alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. A befektetési alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.

(8) A befektetési alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig felfüggeszti.

III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, ezen belül különösen:

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét kizárólag a jelen Szabályzatban foglaltakkal és a hatályos Törvényben és Kormány Rendeletben pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be, melyek kockázatkezelési szempontok alapján tovább szigoríthatóak. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott befektetési politika minden elemét kizárólag a Magyar Nemzeti Bank engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

A befektetési politikában meghatározott nem törvényi limitek kiszámításakor az eszközök összesítésekor nem vesszük figyelembe azokat a portfólió elemeket, amelyek negatív értéket mutatnak.

Az Alap eszközei közül a fizetési számla, a határidős ügyletek, és a forgalmazási számla egyenlege, továbbá a kötelezettségek mutathatnak negatív egyenleget. A nem törvényi limitek figyelésekor – amennyiben ezen portfólió elemek negatív értéket mutatnak – a negatív értékek az összeszköz számítása során olyan torzítást okozhatnak, amely során egyes eszközök aránya a befektetési politikában meghatározott minimum érték alá, vagy maximum érték fölé kerülhetnének (úgy, hogy nem az eszköz értéke változik, hanem passzívan torzul). Ezt a torzítást küszöböljük ki a fenti számítási metodika alkalmazásával.

Az eszközök aránya a Befektetési Politikában meghatározott értékek között lehet, figyelembe véve a jogszabályi korlátokat

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

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes teljesítményt nyújtson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni. Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet.

Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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 Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált értékpapírokba fekteti be, valamint bankbetétekben és folyószámlán tartja.

Az Alap mindezek mellett egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (külföldi állampapírok, nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott értékpapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek) és az 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 Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják.

Az Alapkezelő az Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

A mindenkorai kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap befektetései céljával összhangban álló teljesítményt – a nettó eszközérték kevésbé ingadozó mivolta mellett – nyújtsa a befektetők számára. Az Alap referencia-indexszel nem rendelkezik.

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

Az Alap befektetési politika által megengedett eszközei

Eszközök
Fizetési számla és betétek
Fizetési számla
Bankbetét
Állampapírra kötött repo ügyletek
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
Állampapír
-melyből legfeljebb egyéves futamidejű vagy egyéves hátralévő futamidejű állampapír
- melyből éven túli lejáratú állampapír
Magyar állam által garantált értékpapírok
Külföldi állam által garantált értékpapírok
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok
Vállalati kötvények
Jelzáloglevelek
Kollektív befektetési formák
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kitettséget biztosító kollektív befektetési értékpapírok
Nem hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kitettséget biztosító kollektív befektetési értékpapírok
Származtatott eszközök
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (deviza, opció, swap, CFD, futures)

Az Alap számára engedélyezett származtatott ügyletek alkalmazása.

Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják. Az Alap nem vehet olyan származtatott eszközt, mely nem tartozik a Kormányrendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá. A származtatott ügyletekből adódó pozíciók az alap kockázatát növelhetik.

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

2026. április 1-től alkalmazandó:

Eszközök	Minimum	Tervezett	Maximum
Fizetési számla és betétek	0%	4%	30%
Fizetési számla	0%	4%	30%
Bankbetét	0%	0%	30%

Állampapírra kötött repo ügyletek	0%	0%	30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	70%	75%	100%
Állampapír	15%	40%	100%
-melyből legfeljebb egyéves futamidejű vagy egyéves hátralévő futamidejű állampapír	5%	5%	90%
- melyből éven túli lejáratú állampapír	10%	35%	95%
Magyar állam által garantált értékpapírok	0%	5%	85%
Külföldi állam által garantált értékpapírok	0%	0%	85%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0%	0%	85%
Vállalati kötvények	0%	20%	85%
Jelzáloglevelek	0%	5%	80%
Kollektív befektetési formák	0%	20%	70%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kitettséget biztosító kollektív befektetési értékpapírok	0%	20%	70%
Nem hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kitettséget biztosító kollektív befektetési értékpapírok	0%	0%	30%
Származtatott eszközök	0%	1%	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 eszközportfoliót, 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 felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy az Alap esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat

Az Alap a Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembe vételével vehet fel hitelt.

Az Alap garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat nem köt.

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.

Az Alap vásárolhat Baa3/BBB- (Moody's/S&P) besorolásnál alacsonyabb besorolású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, illetve Baa3/BBB- (Moody's/S&P) besorolásnál alacsonyabb besorolású hitelintézetnél helyezhet el bankbetétet.

Ezek a besorolások a rangsorolással foglalkozó intézetek szerint spekulatív termékek és nem befektetési termékek (non-investment grade).

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok:

- Az Alap alapdevizától eltérő devizákban meglévő összesített nettó devizakitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 50%-át.
- Az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje (duration) nem haladhatja meg a 3 évet.

Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges. Az Alap nem vehet olyan származtatott eszközt, mely nem tartozik a Kormányrendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá.

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.

Az Alap befektetési politikája megengedi, hogy egy intézménnyel szembeni összevont kockázati kitettsége meghaladja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát. A Kormányrendelet az összevont kitettségről az alábbiakat mondja ki:

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

Az alábbi intézmények esetében az alap kockázati kitettsége meghaladhatja az alap eszközeinek 20%-át:

Citibank Europe PLC Magyarországi Fióktelepe	MBH Bank Nyrt.
Deutsche Bank Zrt.	OTP Bank Nyrt
UniCredit Bank Hungary Zrt.	Raiffeisen Bank Zrt.
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	Erste Bank Hungary Zrt.
CIB Bank Zrt.	MBH Befektetési Bank Zrt.
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	JP Morgan Chase Bank
	Citibank Europe PLC

Az összevont kitettséghez kapcsolódó speciális kockázatok a 26. pontban „Az összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát” részben kerülnek részletes 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 pénzüpi 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 pénzüpi 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 pénzüpi eszközöket, valamint a kollektív befektetési értékpapírokat a 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

(6) az (1)-(5) pontokban szereplő korláttól eltérően az Alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti EGT-állam vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (a továbbiakban: OECD) tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

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

A Korm. rend. 1/F. § (1) bekezdésére figyelemmel kötvényalap esetében a részvénykitettséget biztosító eszköz nem minősül egyéb eszköznek, ide nem értve az átváltoztatható kötvényt, erre tekintettel az Alap közvetlenül és közvetetten sem fektethet részvénykitettséget biztosító eszközbe.

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 szerezhethet minősített befolyást, illetve nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerezhethet nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget megalapozó befolyást.

(2) A fentiekén 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, ideértve 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 adhat kölcsön értékpapírokat.

Értékpapír kölcsönvétele

Az Alap nem vehet kölcsönbe értékpapírokat.

16. A portfólió devizális kitéettsége

Az Alap a befektetési jegy sorozat devizanemétől eltérő devizában denominált eszközökbe is fektethet. Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált eszközök aránya 0-100% között lehet, figyelembe véve a jogszabályi korlátokat, illetve a Kezelési szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékeket. Az Alapnak lehetősége van az eltérő devizákban denominált eszközök devizakitétségének részbeni, vagy teljes fedezésére származtatott eszközök alkalmazásával.

Az Alap alapdevizától eltérő nettó devizakitétsége nem haladhatja meg a nettó eszközérték 50%-át.

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

Nem alkalmazandó

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot 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. Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap a kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

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

Az Alap portfóliójában 35 százalékos súlyt EGT-állam vagy OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok érhetnek el.

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

Nem alkalmazandó

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 Kötvényalapnak 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 mindenkori 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 mindenkorai 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 befektetései 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 mindenkor 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 kevésbé 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 alkalmazandó

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

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 Alap köthet származtatott ügyleteket. A származtatott ügylet a befektetési politikában meghatározott céljainak megvalósítása érdekében, vagy fedezeti céllal a tájékoztatóban meghatározott kockázati profil kialakítása érdekében köthető.

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 ügyletet 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:

- Deviza
- Opció ügyletek
- Swap ügyletek
- CFD (contract for difference)
- Futures

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

Az Alap a Kormányrendeletben foglaltak szerint jár el.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

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

Portfólióelem	Minimum	Tervezett	Maximum
Származtatott ügyletek - szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli – deviza, opció, swap, CFD, futures	-200%	20%	+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.

Swap ügyletek

A 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.

Contract for Differences (CFD) ügyletek

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

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Nem alkalmazandó

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

A 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 alkalmazandó

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs ilyen információ

25. Ingatlanalapra, vegyes alapra vonatkozó speciális rendelkezések

Nem alkalmazandó.

IV. A kockázatok

26. A kockázati tényezők bemutatása

Mivel az Alap működése tőkepiaci kockázattal jár, az Alapba történő befektetési döntés során a 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 Befektető 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	x
Részvénytőkepiaci kockázat	-
Politikai kockázat	xxx
Kamatláb kockázat	xx
Nemzetközi tőkepiaci kockázat	x
Devizakockázat	x
Hitelezési kockázat	xxxx
Származtatott termékekből eredő kockázat	x
Inflációs kockázata	xx
Vállalati kockázat	xxxx

Befektetési kockázat	x
Szabályozói kockázat	xx
Az Alap eszközeinek likviditási kockázata	x
A piac működési zavaraiából eredő kockázat	xx
A Befektetési Jegyek forgalmazása felfüggesztésének kockázata	x
Nettó eszközérték számításából eredő kockázat	x
Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata	x
Az Alap megszűnésének kockázata	x
A letétkezelő kockázata	x
Adószabályok változásának kockázata	x
Adópolitikai kockázat	x
Partnerkockázat	xx
A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata	x
Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok	x
Értékpapírok kölcsönbe adásakor felmerülő további kockázatok	-
Árupiaci kockázat	x
Ingatlan piaci kockázat	x
SFDR fenntarthatósági kockázat	xxx
20%-ot meghaladó összevont kockázati kitétség	x

Magyarázat: xxxx: jelentős xxx: számottevő xx: nem elhanyagolható x: nem jelentős, minimális -: nincs

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.

Politikai kockázat

A befektetési célországok általános politikai helyzete a jövőben jelentősen változhat, továbbá az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. profit repatriálás korlátozása stb.), amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az adott országban korábban végrehajtott 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 részvénytőkepiaci 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 részvénytőkepiaci 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 forintba 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-feltevő 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 tőkéjét. 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 származtatott befektetési alap, befektetései között –szigorú szabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtnek 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 ügyfél 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 állampapírtőkepiaci hozamát. Tekintettel arra, hogy a Befektetési jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír- és részvénytőkepiaci 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 kívüli 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 forgalomba hozatalára 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 sora szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10 százaléka 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 alulértékeltséget 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.

Árúpiaci kockázat

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

Ingatlanpiaci 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 korlátozottsága 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 befektetései 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.mbhalapkezelolo.hu/alapkezelolo/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.

26.1. Az Alap likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy az Alap 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. Befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások: nem alkalmazandó

A befektetők jogait a Kezelési Szabályzat 10. pontja, a visszaváltási eljárás leírását pedig a Kezelési Szabályzat 42. pontja tartalmazza. A Törvény 6. melléklet X. pontjának megfelelő információk az éves és féléves jelentésben feltüntetésre kerülnek.

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 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

- a) Az alap portfóliójában lévő eszközök, követelések és kötelezettségek É napi záró állománya,
- b) Az É napig megkötött üzetek
- 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).

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

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

A nettó eszközérték közzététele

Az Alapkezelő a nettó eszközértéket legkésőbb annak érvényességi napját követő második banki napon (É+2) közzéteszi a honlapján (www.mbbhalapkezelolo.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 ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét;
- A hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár 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 vagyonsökkenést 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 módszernek 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 értékmegállapítás 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 fizetéseképtelenné 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 ismételtelen 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) Repo ügyletek

Az eladási és a visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereség/veszteség É napig időarányosan kerül elszámolásra. Ha az értékpapír a repoügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alapokhoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa az Alapokra engedményezi), úgy az idő-arányos árfolyamnyereséghez/veszteséghez a befolyó kamat/tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni.

Amennyiben repo esetén az értékpapír kikerül az Alap eszközei közül, a fentiekén túl a kikerülési ár és az aktuális piaci ár különbségét is érvényesíteni kell az értékelés során.

e) 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 szerzési áron kerülnek értékelésre.

f) Befektetési jegyek

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja a legfrissebb ismert árfolyam.

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 pénzüpi 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 pénzüpi 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

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb (É napnál nem frissebb, legutolsó napi) árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető É napra, illetve ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- Az Alap által, ugyanezen paraméterekkel rendelkező opcióra kötött üzletkötésének árfolyama,
- az opció árjegyzőjének Bloomberg-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középérték (számított középárfolyam),
- 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 ügyleteket 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.

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

Nincs egyéb információ

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Az Alap újrabefektető, és nem hozamfizető. Az Alap teljesítményéért harmadik személy garanciát nem vállal.

32. Hozamfizetési napok

Nem alkalmazandó.

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ

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

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

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

A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret nincs.

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

Nem alkalmazandó.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

VIII. Díjak és költségek

A díjak és költségek minden egyes elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott az alapot érintő minden egyes díj és költség emelését kizárólag a Magyar Nemzeti Bank engedélyével változtathatja meg. A költségek módosításáról és hatályba lépéséről hirdetményt kell közzétenni.

Az Alapra terhelt tényleges éves költségek bemutatása a Kiemelt Befektetői Információ Díjak fejezetben „Folyó költségek” címszóval kerül bemutatásra. A költségeket az Alap éves jelentése is részletezi.

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

Kezelési költség

A Kezelési költség két elemet tartalmaz, a forgalmazási díjakat, valamint az Alapkezelői díjat. A Kezelési költség az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) az A sorozat esetében legfeljebb 1,5%-ának, az I sorozat esetében legfeljebb 0,75%-ának az adott év napjaival osztott része. A Kezelési költség az Alapban naponta elhatárolásra kerül.

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy a kezelési költség egy részét a forgalmazó, a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés).

Az alapkezelési díjak a 36.1 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

A forgalmazási díjak a 36.3 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

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

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) az A sorozat esetében legfeljebb 1,5%-ának, az I sorozat esetében legfeljebb 0,75%-ának az adott év napjaival osztott része.

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

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy a kezelési díj egy részét a forgalmazó, a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés). Az Alapkezelő ilyen megállapodást csak a befektetők érdekeit szem előtt tartva köthet. Az Alapkezelő a honlapján közzéteszi, hogy milyen feltételek esetén köt egyedi megállapodást a díjvisszatérítésről.

A díj visszatérítés mértékének megállapításánál az alábbi szempontok figyelembe vételével dönt:

- a befektetés átlagos mértéke
- a befektetés átlagos időtávja

Kiszámítás képlete: $\text{Visszatérítés} = \text{Állomány piaci értéke} \times \text{kedvezmény mértéke (\%)}$

A díjjal, jutalékkal, vagy nem pénzbeli juttatásokkal kapcsolatos megállapodások lényeges pontjainak összefoglalója a megállapodás megkötésének időpontjában a befektetők számára közzétételre kerül és az Alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy az általa kezelt ABA befektetőjének kérésére ezen túlmenő részletes tájékoztatást nyújt.

Az éves jelentésben az alapkezelői díj részletezésre, a visszatérítés mértéke bemutatásra kerül.

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

A Letétkezelői általános díj az Alap utolsó érvényes nettó eszközértékének maximum 0,05%-ának az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgyhónapot követően kiszámlázásra, ezt követően – számla ellenében - kifizetésre kerül.

Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított értékpapír letéti őrzési és egyéb díjak és költségek a letétkezelési szerződés rendelkezései szerint esedékesek.

Az Alapkezelő a nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alapra.

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

Könyvvizsgálói díj

A Könyvvizsgálói díj az Alap értékelésnapjaitól portfólióértékének maximum 0,5%-ának az adott év napjaival osztott része.

Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, melynek összege évenként újrakötött szerződésben kerül meghatározása.

Könyvelői díj

A Könyvelői díj az Alap értékelésnapjaitól portfólióértékének maximum 0,5%-ának az adott év napjaival osztott része.

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.

Forgalmazási díjak és költségek

A forgalmazási díjak és költségek maximális mértéke: az Alap értékelésnapjaitól portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) az A sorozat esetében 1,5%-a, az I sorozat esetében 0,75%-a

Forgalmazási díjak

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alap értékelésnapjaitól portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) az A sorozat esetében legfeljebb 1,5%-ának, az I sorozat esetében legfeljebb 0,75%-ának az adott év napjaival osztott része. A forgalmazási díj a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb negyedéves gyakorisággal a Kezelési költségek terhére kerül kifizetésre.

Forgalmazási költségek:

Az ügyletekkel kapcsolatban a Forgalmazónak járó tranzakciós díjak, valamint a Forgalmazó által továbbhárított – a Keler díjszabályzata alapján megállapított - Keler díjak és költségek a Forgalmazási szerződés szerint esedékesek.

Az Alap ügyletei során felmerült, az értékpapírok adásvételéhez kapcsolódó-, valamint számlavezetési és őrzési díjak, továbbá banki és egyéb költségek felmerülésükkor, vagy a havi elszámolás során kerülnek levonásra, az aktuális kondíciós listák alapján.

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.

Befektetési alap

Kezelési Szabályzata módosításának engedélyezésére irányuló eljárásért befektetési alaponként 80 000 forint az igazgatási szolgáltatási díj.

Az igazgatási szolgáltatási díjat nem kell megfizetni, ha a meglévő szabályzatot kizárólag jogszabály-módosítás következtében kell módosítani, vagy ha a szabályzat módosítását a Felügyelet írta elő.

Az Alapot terhelő - 2006. évi LIX. törvény - az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról - adó

Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény 4/D §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

A jogszabály az alábbiakat mondja ki:

Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX . törvény módosítása

*4/D. § * (1) Adóköteles a Magyarországon székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező*

a) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) szerinti forgalmazó által Magyarországon forgalmazott és ügyfelei részére vezetett értékpapír számlákon általa nyilvántartott külföldi kollektív befektetési értékpapír,
b) befektetési alapkezelő által kezelt és Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye.

(2) Az adó alanya:

a) az (1) bekezdés a) pontja szerinti esetben a forgalmazó,

b) az (1) bekezdés b) pontja szerinti esetben a befektetési alap.

(3) Az adó alapja

a) az (1) bekezdés a) pontja szerinti külföldi kollektív befektetési értékpapír esetén az (1) bekezdés a) pontja szerinti forgalmazó által ügyfelei részére vezetett értékpapír számlákon nyilvántartott külföldi kollektív befektetési értékpapírok forintban kifejezett - a vásárolt értékpapírok napi nettó eszközértékén számított, negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított - értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerint számított értékét;

b) a befektetési alapkezelő által kezelt alapok befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét.

(4) Az adó éves mértéke az adóalap 0,05 százaléka.

(5) A (3) bekezdés a) pontja szerinti adóalap esetében a fizetendő adót a forgalmazó állapítja meg, vallja be és fizeti meg (önadózás).

(6) A (3) bekezdés b) pontja szerinti adóalap esetében a fizetendő adót a befektetési alapkezelő állapítja meg, szedi be, vallja be és - a megállapított beszedett és beszedni elmulasztott adót - fizeti meg (adóbeszedés).

(7) A forgalmazó, illetve a befektetési alapkezelő a különadó-kötelezettséget negyedévente, az éves adómérték egy negyedét figyelembe véve, a negyedévet követő hónap 20. napjáig állapítja meg, és az állami adóhatóság által rendszeresített nyomtatványon vallja be és fizeti meg.

(8) Amennyiben a külföldi kollektív befektetési értékpapírokat a befektetési alapkezelő forgalmazza és ehhez kapcsolódóan értékpapírszámla vezetést is végez, akkor a (2) bekezdés a) pontja szerint adóalany, és e tevékenysége körében megfelelően alkalmaznia kell az (1)-(5) bekezdés rendelkezéseit.

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

37.1. Az Alap által közvetlenül fizetendő költségek

Adók, hatóság felé fizetendő díjak

Az Alapot közvetlenül terhelik az esetleges adók, az Alap bejegyzését követően felmerülő hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon fizetendő díjak, térítések, ide nem értve a felügyeleti díjat.

A díj mértéke megegyezik a jogszabályban előírt adó és/vagy hatósági díj mértékével.

Az Alapot terhelő egyéb lehetséges díjak, 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;
- a befektetési jegyek visszaváltási igényeinek teljesítése céljára elkülönített hitelkeret és a felvett hitelek költségei;
- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek;
- az Alap pénzforgalmi számla-vezetési díja;
- könyvvizsgálói készkiadási díj;
- LEI-kód igénylés/hosszabbítás díja;
- 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 mindenkor bruttó eszközértékének évente maximum 1.50%-át kitevő összeget nem haladhatja meg.

37.2. Befektetők által fizetett díjak, költségek

A befektetőknek a vételi és visszaváltási díjakon felül számolniuk kell a forgalmazók által számított költségekkel is. Ilyen díjak lehetnek:

- értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok
- értékpapír transzfer díja
- átutalási díj
- készpénzfelvételi díjak stb.

A befektetőknek tájékozódniuk kell a Forgalmazónál a vétel, illetve visszaváltás előtt a felmerülő költségekről.

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

A befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke 3%, ezen felül az érintett befektetési alapokban sikerdíj is elszámolásra kerülhet, ami az adott alapok Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában meghatározott az Alap és a Referencia Index meghatározott időszakonként mért hozamkülönbségének meghatározott százaléka, melynek legmagasabb mértéke 30%.

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 tárgyhónapot 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

Nincs ilyen információ.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs ilyen információ.

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A befektetési jegyek vétele

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

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alapkezelő a Forgalmazókon keresztül az Alap nevében befektetési jegyeket forgalmaz. Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a Kezelési Szabályzat 56. pontjában megjelölt forgalmazó helyeken történik. Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

A forgalmazás során a befektetés összege megegyezik a megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi megbízást felvenni. A befektetőknek lehetőségük van – a forgalmazó hirdetményének megfelelően – az Alap befektetési jegyeit az egyes Forgalmazók által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszereken keresztül is megvenni. A befektető vételi megbízásában határozza meg a venni kívánt befektetési jegyek forint értékét, vagy darabszámát az egyes Forgalmazók üzletszabályzata alapján.

Az ügyfélmegbízás teljesítésének árfolyama a megbízás napját követő munkanapra megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték (forgalmazás-elszámolási napi árfolyam), amely a megbízás napját követő második munkanapon délután kerül kiszámolásra, és legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon kerül publikálásra a hirdetményi helyeken.

A forgalmazás elszámolása a megbízás napját követő harmadik munkanapon történik meg.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

„4. § 42. forgalmazás-elszámolási nap: az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;”

Ez alapján a „forgalmazás-elszámolási nap” a megbízás napját követő munkanap.

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A vételi megbízások a megbízást követő harmadik munkanapon kerülnek teljesítésre.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

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

A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy visszaváltási megbízást felvenni.

A befektetőknek – a forgalmazó hirdetményének megfelelően - lehetőségük van az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó által üzemeltetett elektronikus befektetési szolgáltató rendszereken keresztül is visszaváltani. A befektető visszaváltási megbízásában határozza meg a visszaváltani kívánt befektetési jegyek értékét, vagy darabszámát a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a Kezelési Szabályzat 56. pontjában megjelölt forgalmazó helyeken történik. A megbízások felvételének határidejét a Forgalmazó Üzletszabályzata tartalmazza. Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg.

A forgalmazás során a visszaváltás összege megegyezik az eladni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

Az ügyfélmegbízás teljesítésének árfolyama a megbízás napját követő munkanapra megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték (forgalmazás-elszámolási napi árfolyam), amely a megbízás napját követő második munkanapon délután kerül kiszámolásra, és legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon kerül publikálásra a hirdetményi helyeken.

A forgalmazás elszámolása a megbízás napját követő harmadik munkanapon történik meg.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

„4. § 42. forgalmazás-elszámolási nap: az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;”

Ez alapján a „forgalmazás-elszámolási nap” a megbízás napját követő munkanap.

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A visszaváltási megbízások a megbízást követő harmadik munkanapon kerülnek teljesítésre.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

A forgalomban lévő befektetési jegyek mennyiségének felső korlátja nincs.

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

Nem alkalmazandó

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján az Alapot terhelő költségek levonása után az alap alapdevizájában határozza meg. Az Alapkezelő az egyes sorozatok vételi és visszaváltási árát a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján a sorozatok alapdevizájában határozza meg. A nettó eszközérték, és az árak minden munkanapra kiszámításra kerülnek.

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 forgalmazás során a befektetési jegyek vételi/visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a befektetési jegy nettó eszközértékére vetített mérték és a devizában meghatározott összeg közül a nagyobb.

A sorozat: Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke: 3,0%, de min. 2.000 Ft

I sorozat: Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke: 3,0%, de min. 2.000 Ft

Az aktuális vételi és visszaváltási díjakat, valamint az egyéb, a befektetőket közvetlenül terhelő költségeket a Forgalmazók Befektetési szolgáltatások / Értékpapír ügyletekhez tartozó díjak, kondíciók jegyzéke tartalmazza.

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

Nem alkalmazandó.

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

Csak Magyarországon kerül forgalomba hozatalra.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztését a Törvény a következőképpen szabályozza:

37. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szünetelésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályok

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

(2) A befektetési jegyek forgalomba hozatala szünetel a 110. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.

114. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - az értékesítést és a visszaváltást egyaránt -, 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%-ára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;

b) a befektetési jegyek értékesítése vagy visszaváltása a befektetési alapkezelő, a letétkezelő, a forgalmazó vagy a központi értéktár - működési körében felmerülő okokból nem végezhető és ezen akadály fennálltának időtartama alatt várhatóan meghaladja vagy már meghaladta a folyamatos forgalmazás szüneteltetésének a 113. § (1) bekezdésben meghatározott leghosszabb időtartamát;

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

(2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását felfüggesztheti, 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 felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazták.

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 ingatlanalap esetében legfeljebb 1 év, minden egyéb befektetési alap esetében legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit a kezelési szabályzatában meghatározott befektetési politikája szerint legalább 20%-ban 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, legfeljebb 1 évig terjedő időtartammal meghosszabbíthatja.

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

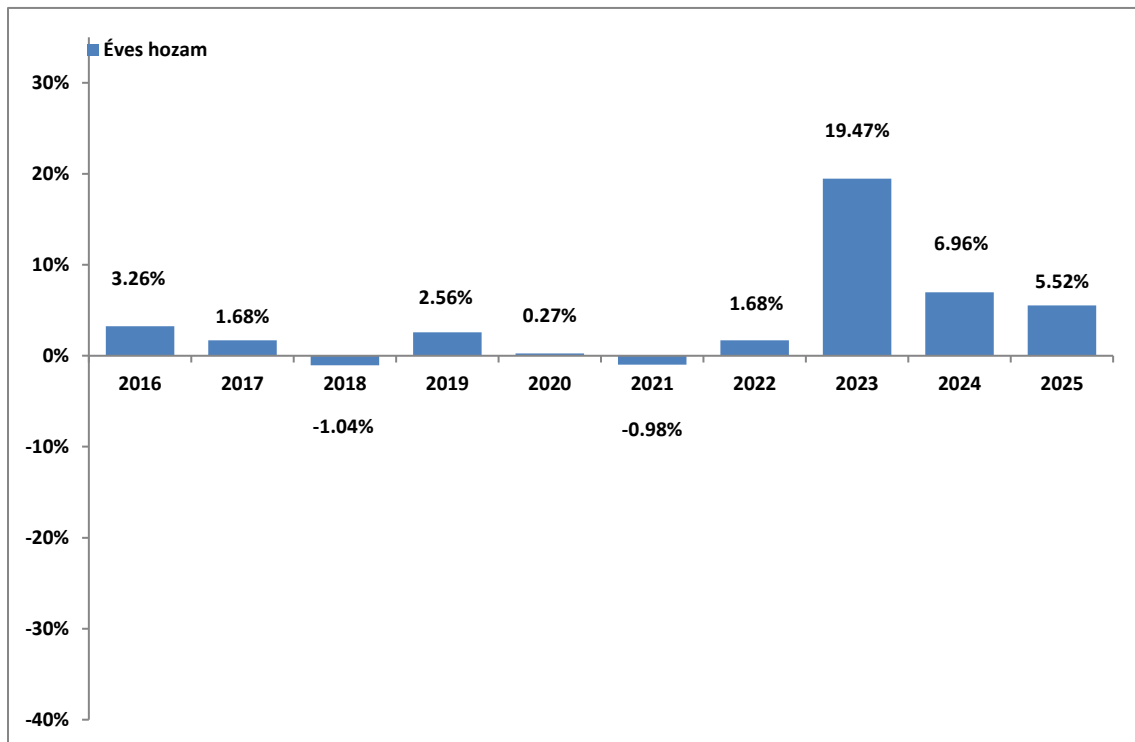
(3) A befektetési alap nettó eszközértékét - a 114. § (1) bekezdés a) pontjában foglalt eset kivételével - a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

X. A befektetési alapra vonatkozó további információ

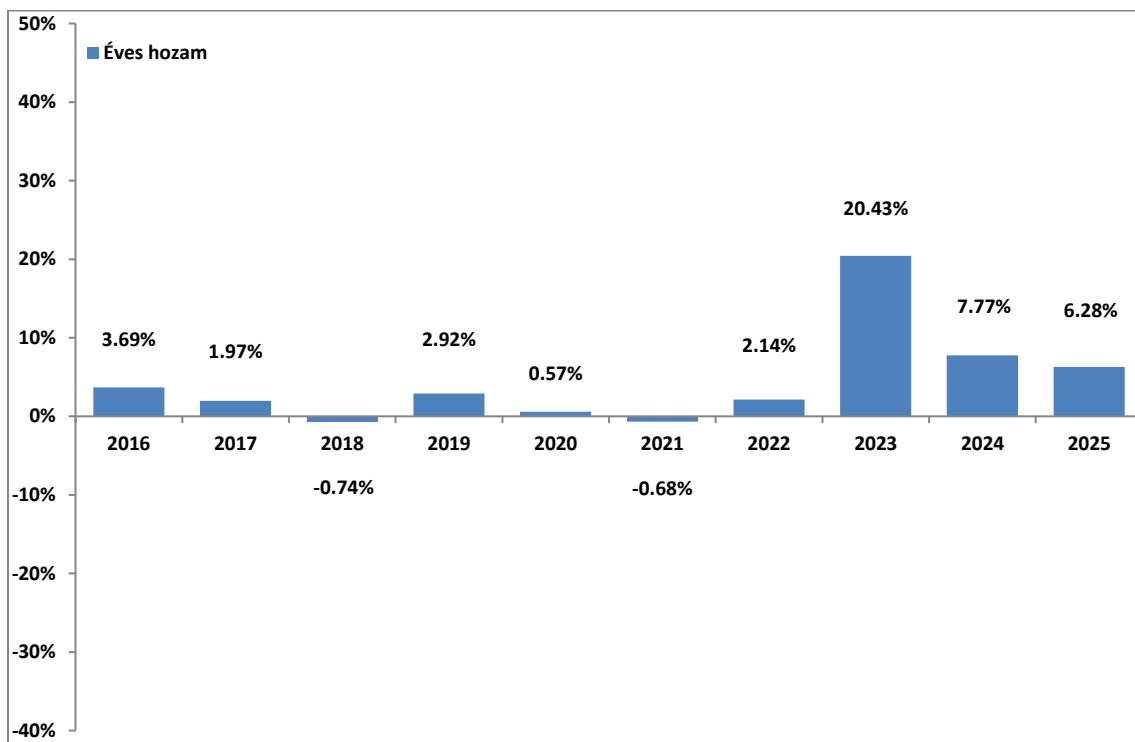
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

Sorozatok	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A sorozat	3,26%	1,68%	-1,04%	2,56%	0,27%	-0,98%	1,68%	19,47%	6,96%	5,52%
I sorozat	3,69%	1,97%	-0,74%	2,92%	0,57%	-0,68%	2,14%	20,43%	7,77%	6,28%

A sorozat:



I sorozat:



* Tört év, nem évesített hozam.

Az I sorozat 2015.10.26-án indult.

Az Alap múltbeli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára.

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

Nem alkalmazandó.

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

Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben az Alap saját tőkéje fél éven keresztül, átlagosan nem éri el az 1500 millió forintot. Átlagszámítás módja a fent említett időszakbank kiszámolt napi eszközértékek összege összesítve elosztásra kerül a fenti időszak alatt kiszámolt eszközérték összesített számával.

A befektetők jogai a megszűnési eljárás alatt a következők miatt változnak. Az Alap megszűnése esetén a Törvény kitér arra, hogy a befektetők jogai miként változnak, azaz a nettó eszközérték havonta egyszer kerül megállapításra, valamint a visszaváltáshoz való jog is megszűnik.

76. § (1) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt a befektetési alap - a (2) bekezdésben meghatározott eltéréssel - az általános szabályok szerint működik.

(2) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

a) a befektetési alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy az alap megszűnés alatt áll;

b) a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, illetve zárt végű alap esetében új befektetési jegyeket nem lehet forgalomba hozni;

c) a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.

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

51.1. 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 adószabályok 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 vizagátatát 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 összefoglalóját;
- d) a felelősségteljes üzleti magatartási kódexeknek és az átvilágításra és a jelentéstételre vonatkozó, nemzetközileg elismert standardoknak való megfelelésükre, 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 döntéseikbe 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.mbbalapkezelelo.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.mbbalapkezelelo.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.”

51.2. Az Alap Által köthető olyan ügyletek leírása, amelyek kapcsolódnak AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2015/2365 RENDELETE-hez

Idézet a jogszabály szövegéből:

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

3. cikk

Fogalommeghatározások

E rendelet alkalmazásában:

.

9. **„repoügylet”**: olyan, megállapodásban szabályozott ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírok vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó olyan garantált jogokat ruház át, amelyek esetében a garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírokhoz vagy az árukhoz való jogokkal rendelkezik, úgy, hogy a megállapodás nem teszi lehetővé a szerződő fél számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut egyszerre több szerződő félre ruházza át vagy adja biztosítékkul, továbbá kötelezettséget ír elő azoknak, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapíroknak vagy áruknak meghatározott áron történő visszavásárlására, az átruházó szerződő fél által meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban; a megállapodás az értékpapírokat, illetve árukat eladó szerződő fél szempontjából repomegállapodásnak, az azokat megvásárló szerződő fél szempontjából fordított repomegállapodásnak tekintendő;

11. **„értékpapír-finanszírozási ügylet”**:

- a) repoügylet;
- b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- d) értékpapírügylethez kapcsolódó hitel;

16. **„pénzügyi eszköz”**: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 15. pontjában meghatározott pénzügyi eszköz;

17. **„áru”**: az 1287/2006/EK bizottsági rendelet 2. cikkének 1. pontjában meghatározott áru;

Az Alap által köthető ügyletek:

—A kollektív befektetési forma által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozam-csereügyletek általános ismertetése és használatuk indoklása.

Az Alap nem köthet teljes hozam-csereügyletet.

Az Alap **repoügyleteket** is köthet. Amennyiben az alapban ténylegesen ilyen típusú ügylet kötése történik, az ügyletek a féléves/éves jelentésekben tételesen kerülnek bemutatásra.

—A ügyletek (repoügyletek) alkalmazásának indoklása

A portfólió kialakításának hatékony és költségkímélő módja lehet a fenti ügylet alkalmazása.

—Az értékpapír-finanszírozási ügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok

— az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok

Az ügyletekhez állampapírokat, vállalati kötvényeket használhat fel.

—az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya

A repó ügyletekhez felhasználható eszközök aránya nem haladhatja meg az eszközök 100%-át.

—az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya.

Az egyes ügyletekhez felhasználható eszközök aránya a teljes eszköz állományhoz viszonyítva akár elérheti a 100%-ot is.

—A szerződő felek kiválasztásának kritériumai (ideértve a jogi státust, a származási országot és a minimális hitelminősítést).

— a partner tevékenységi engedélyéről szóló igazolások, dokumentumok, üzletszabályzat, általános szerződési feltételek

— az ügyfélvédelemre, ügyféleszközök elkülönített kezelésére vonatkozó szabályzatok, eljárások, amennyiben ez releváns

— a partner által nyújtott szolgáltatások színvonala (technikai, informatikai és nyilvántartási adottságok, rendelkezésre állás, rugalmasság, stb.), az Alapkezelő saját infrastruktúrájával való összekapcsolhatóság komplexitása, a díjak és egyéb költségek szintje

— szerepel-e a partner az alapkezelő által nyilvántartott gazdasági és kereskedelmi szankciós listákon, a terroristák és bűnözők listáján, a pénzmosással kapcsolatos listákon, vagy a kiemelt közszereplők listáján.

— aktuális felügyeleti nyilvántartások (szerepel-e az engedéllyel rendelkező piaci szereplők között) ellenőrzése, felügyeleti határozatok, bírságok áttekintése

— ha hitelminősítő által minősített intézmény, akkor az aktuális adóminősítések, illetve a besorolások trendjének ellenőrzése

— tulajdonosi háttér

— nyilvános üzleti jelentésekben fellelhető információk a működési múltból, tőkeerőről, tőkekövetelményeknek való megfelelés, likviditásról, hosszabb távon is életképes (nyereségtermelő) üzleti modellről, illetve a partnerről hozzáférhető piaci elemzések értéktétele

— transzparencia kielégítő szintje, jó üzleti hírnév, reputáció

A Kockázatkezelés előterjesztése alapján az Alapkezelő mindenkor aktuális partnerlistáját az Alapkezelő Vezérigazgatója hagyja jóvá.

—Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az ügyleteit olyan partnerekkel kösse meg, akik annak végrehajtása során a fentiek alapján a legjobb teljesítést tudják biztosítani, illetve rendelkeznek megfelelő végrehajtási politika szabályzattal.

—Elfogadható biztosítékok: az elfogadható biztosítékok ismertetése, tekintettel az eszköztípusokra, kibocsátóra, lejáratra, likviditásra, valamint a biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó és a korrelációs szabályokra.

—A biztosítékok értékelése: az alkalmazott biztosítékértékelési módszertan ismertetése és alkalmazásának indoklása, továbbá arra vonatkozó tájékoztatás, hogy sor kerül-e napi piaci értéken való értékelésre és napi változó letét alkalmazására.

Nettóeszközértékben naponta a kezelési szabályzat 28. "e" pontja (hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok) alapján történik.

—Kockázatkezelés: az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és a biztosítékkezeléshez kapcsolódó kockázatok, például működési, likviditási, partner-, letétkezelési és jogi kockázat, valamint adott esetben a biztosíték újr felhasználásából származó kockázat ismertetése.

A kapcsolódó kockázatok a Kezelési Szabályzat 26. pontjában részletesen bemutatásra kerülnek.

—Annak részletezése, hogy milyen módon történik az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése (például az alap letétkezelőjénél).

Az Alap eszközei minden esetben a letétkezelőnél kerülnek őrzésre.

—A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése.
Nem alkalmazandó.

—Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és a kollektív befektetési formához visszakérülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél felmerülő költségek és díjak leírása. A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban fel kell tüntetni az alapkezelő és e felek közötti kapcsolat jellegét is.

Az ügyleteken elért hozam az Alap hozamát növelik. A repó ügyleteken nem jelentkeznek harmadik féllel szembeni közvetlen költségek. Az alapkezelő a fenti ügylettípus kapcsán külön díjazásban, jutalékban nem részesül.

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

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

A társaság neve: **MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság**
Rövid neve: MBH Alapkezelő Zrt.,
Cégbejegyzés: 1992. október 12., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1-10-041964

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

A társaság neve: **UniCredit Bank Hungary Zrt.**
Cégbejegyzés: 2008.12.18., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01 10 041348
A letétkezelő feladatiról a Törvény az alábbiakat mondja ki:

64. § (8) Az ABA részére végzett letétkezelés során a letétkezelő - az ABAK-rendelet 88-90. cikkében meghatározott rendelkezések figyelembevételével - az alábbi feladatokat végzi:

a) ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint - az ABA tulajdonkénti mindenkor egyértelmű azonosítás érdekében - vezeti az ABA értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát;

b) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján minden egyéb eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az ABA tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az ABA tulajdonát képezik.

(9) A (7) és (8) bekezdésben említett feladatokon túlmenően - az ABAK-rendelet 92-97. cikkében meghatározott rendelkezések figyelembevételével - a letétkezelő

a) ellenőrzi, hogy az ABA kollektív befektetési értékpapírjainak kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és az ABA kezelési szabályzatának megfelelően történik-e;

b) biztosítja, hogy az ABA kollektív befektetési értékpapírjainak nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az ABA kezelési szabályzatának, valamint a 38. §-ban meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki;

c) végrehajtja az ABAK utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az ABA kezelési szabályzatával;

d) gondoskodik arról, hogy az ABA az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja;

e) biztosítja, hogy az ABA a bevételét a jogszabályokkal és az ABA kezelési szabályzatával összhangban használja fel;

f) ingatlanalapok esetén az ingatlanok átruházására, valamint az ingatlanok megterhelésére vonatkozó szerződések hatályosságához megadja a Ptk. 6:118. § (1) bekezdése szerinti beleegyezést, ha az adott ügylet megfelel a befektetési alaphoz vonatkozó jogszabályoknak.

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

Könyvvizsgáló cég neve: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

Cégjegyzékszám: 01-09-071057

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

Kamarai bejegyzés száma: 000083

A könyvvizsgáló feladatairól a jogszabály az alábbiakat mondja ki:

2007. évi LXXV. törvény a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről

A jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálói tevékenység

3. § (1) E törvény alkalmazásában jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálói tevékenység

a) a gazdálkodónál a számviteli jogszabályok szerinti beszámoló felülvizsgálata, szabályszerűségének, megbízhatóságának, hitelességének, valamint annak tanúsítása, hogy a beszámoló megbízható és valós összképet ad a gazdálkodó vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről,

b) a gazdálkodó alapításakor, átalakulásakor, jogutód nélküli megszűnésekor a külön jogszabályban előírt értékelési, ellenőrzési, véleményezési (záradékolási) feladatok ellátása,

c) a könyvvizsgálók jogszabályban meghatározott egyéb feladatának elvégzése.

A Könyvvizsgáló az Alap vonatkozásában az alábbi feladatokat végzi:

A könyvvizsgáló feladata az Alap által készített éves jelentésének számviteli információknak a könyvvizsgálata, valamint a következők megállapítása:

- Az éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra

- Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak-e.

- Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek-e elszámolásra.

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

Nem alkalmazandó

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

MBH Bank Nyrt. (Cégjegyzékszám: 01-10-040952)

Befektetési jegy értékesítés: Netbank, fiókhálózat, Contact Center

Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: www.mbhbank.hu

<https://www.mbhbank.hu/hirdetmenyek/uzletszabalyzatok-altalanos-szerzodesi-feltetelek>

Forgalmazott sorozatok: A, I

Raiffeisen Bank Zrt. (Cégjegyzékszám: 01-10-041042)

Befektetési jegy értékesítés: forgalmazási hely, internetbank

Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: www.raiffeisen.hu

Forgalmazott sorozat: A

UniCredit Bank Hungary Zrt. (Cégjegyzékszám: 01-10-041348)

Befektetési jegy értékesítés: forgalmazási hely

Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: www.unicreditbank.hu

Forgalmazott sorozat: A

Concorde Értékpapír Zrt. (Cégjegyzékszám: 01-10-043521.)

Befektetési jegy értékesítés: forgalmazási hely

Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: www.con.hu

Forgalmazott sorozat: A

MBH Befektetési Bank Zrt. (Cégjegyzékszám: 01-10-041206)

Befektetési jegy értékesítés: bankfiókok, call center, online felület

Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján:

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

Forgalmazott sorozatok: A, I

ERSTE Befektetési Zrt. (Cégjegyzékszám: 01-10-041373)

Befektetési jegy értékesítés: forgalmazási hely, Erste Befektetési Zrt. internetes felületei

Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján:

<http://ersteinvestment.hu/hu/uzletszabalyzat.html>

Forgalmazott sorozat: A

A forgalmazó feladatairól a Törvény az alábbiakat mondja ki:

4. § 44. forgalmazó: a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt.

23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet;

45. forgalomba hozatal: a kollektív befektetési értékpapír keletkeztetése és az első tulajdonosnak történő átadása;

A Forgalmazó az Alap vonatkozásában az alábbi feladatokat végzi:

- eleget tesz a Bszt. szerinti előzetes és tranzakciót követő tájékoztatási kötelezettségének,

- eleget tesz a Bszt. szerinti előzetes tájékoztatási kötelezettségének

- az ügyféllel szerződést köt, számára értékpapírszámlát vezet

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

Nem alkalmazandó.

58. A prime brókerre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó

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

Az Alapkezelő nem rendelkezik harmadik személyre kiszervezett tevékenységgel.

MBH Alapkezelő Zrt.