

Az MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap

Tájékoztatója

Jelen dokumentum az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályaon kívül helyezéséről (Prospektus Rendelet) 6. cikke és az Európai Bizottság 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendeletének (Prospektus Végrehajtási Rendelet) 24. cikk (1) bekezdése alapján elkészített Tájékoztató, amely egyetlen dokumentumban tartalmazza a tartalomjegyzéket, az összefoglalót, a kockázati tényezőket, a regisztrációs okmányt és az értékpapírtájékoztatót.

A Tájékoztató hatálybalépésének dátuma: 2026.01.22.

A Tájékoztató kelte: 2026.01.22.

Figyelmeztetések: A Tájékoztató érvényessége az MNB általi jóváhagyásának napjától számított 12 hónapig tart, a lejárati dátuma: 2027.01.21.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a tájékoztató érvényességének lejárata után már nem áll fenn az a kötelezettség, miszerint jelentős új tényezők, lényeges hibák vagy lényeges pontatlanságok esetén a tájékoztatóhoz kiegészítést kell fűzni.

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott engedély száma: H-KE-III-42/2026.

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt. (1068 Budapest, Benczúr utca 11.)

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

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

Felügyeleti szerv: Magyar Nemzeti Bank (1056 Budapest, Szabadság tér 8-9.; Tel: +36 (80) 203 776; személyes ügyfélszolgálat: 1122 Budapest, Krisztina krt.6., web: <https://www.mnb.hu>)

.....
az MBH Alapkezelő Zrt. az MBH Kriptoszektor Vállalatai
Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap, mint Kibocsátó
képviselésében eljárva

Dr. Varga-Földi Hajnalka és Kovács László Viktor
Operatív és Üzlettámogatási Igazgató Üzletfejlesztési és Értékesítési Igazgató

.....
MBH Befektetési Bank Zrt.,
az MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap
Forgalmazójának képviselésében eljárva

Demjén Ottó és Szabó Zsuzsanna
Ügyvezető Igazgató Termék és Szolgáltatásmenedzsment
Ügyvezető Igazgató

TARTALOMJEGYZÉK

Tartalom

1. ÖSSZEFOGLALÓ	7
1.1 Bevezetés és Figyelmeztetés.....	7
1.1.1 Az értékpapír megnevezése	7
1.1.2 A kibocsátó megnevezése, elérhetősége	7
1.1.3 Az ajánlattevő, valamint a szabályozott piacra bevezetést kérő személy megnevezése, elérhetősége.....	7
1.1.4 A tájékoztatót jóváhagyó illetékes hatóság megnevezése	7
1.1.5 A tájékoztató jóváhagyásának napja	7
1.2 A kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk	7
1.2.1 A kibocsátó neve	7
1.2.2 A kibocsátó székhelye.....	7
1.2.3 Jogi formája	7
1.2.4 A működésére irányadó jog.....	8
1.2.5 Bejegyzés országa	8
1.2.6 Jogi személy azonosító	8
1.2.7 Fő tevékenysége	8
1.2.8 Fő részvényesei beleértve azt is, hogy kinek áll közvetlen vagy közvetett tulajdonában, illetve ellenőrzése alatt	8
1.2.9 A legfontosabb vezetőségi tagok megnevezése	9
1.2.10 A Jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók megnevezése	9
1.2.11 Előzetes pénzügyi információk.....	9
1.2.12 Múltbéli pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésekben szereplő minősítések	9
1.2.13 A kibocsátóhoz kapcsolódó leglényegesebb specifikus kockázati tényezők rövid leírása	9
1.3 Az értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk	9
1.3.1 Az értékpapírok típusa és osztálya	9
1.3.2 Nemzetközi értékpapír-azonosító (ISIN) száma	9
1.3.3 Az értékpapírok pénzneme, címlete és névértéke	9
1.3.4 Az értékpapírok mennyisége.....	9
1.3.5 Az értékpapírok futamideje	9
1.3.6 Az értékpapírhoz fűződő jogok	10
1.3.7 Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó bármilyen korlátozás	10
1.3.8 Az értékpapírok kielégítési sorrendben betöltött helye a kibocsátó tőkestruktúrájában fizetéseképtelenség esetén ideértve adott esetben az arra vonatkozó információkat, hogy a 2014/59/EU irányelv szerinti szanálás esetén az értékpapíroknak milyen az alárendeltségi szintje és az potenciálisan milyen hatással jár a befektetésre	10
1.3.9 Kifizetési politika	10
1.3.10 Arra vonatkozó jelzés, hogy az értékpapírokra vonatkozóan benyújtottak-e, illetve be fognak-e nyújtani szabályozott piacra történő bevezetés vagy multilaterális kereskedési rendszerben való kereskedés iránti kérelmet	10
1.3.11 Az összes olyan piac megnevezése, amelyen az értékpapírokkal kereskednek vagy kereskedni fognak	10
1.3.12 A garancia jellegének és hatályának rövid leírása; a garanciavállaló rövid jellemzése, ideértve jogiszemélyazonosítóját; azon releváns kiemelt pénzügyi információk, amelyek segítségével megállapítható, hogy a	

<i>garanciavállaló képes-e teljesíteni a garanciához kapcsolódó kötelezettségeit; valamint a tájékoztatóban szereplő, a garanciavállalóra vonatkozó leglényegesebb kockázati tényezők rövid leírása</i>	10
<i>1.4 Az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és azok szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó kiemelt információk</i>	11
<i>1.4.1 A szabályozott piacra történő bevezetés részletei</i>	13
<i>1.4.2 A forgalomba hozatali terv</i>	13
<i>1.4.3 Az ajánlattételből fakadó közvetlen felhígulás összege és százalékos aránya.....</i>	13
<i>1.4.4 A kibocsátás és/vagy ajánlattétel becsült összköltsége, beleértve a kibocsátó vagy ajánlattevő által a befektetőnek felszámított költségeket</i>	13
<i>1.4.5 Az ajánlattevő, illetve a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy neve, székhelye, jogi formája</i>	13
<i>1.4.6 Működését szabályozó jogszabályok</i>	13
<i>1.4.7 Bejegyzés országa</i>	13
<i>1.4.8 Az értékesítésre ajánlattétel vagy a szabályozott piacra történő bevezetés okainak rövid szöveges leírása.....</i>	13
<i>1.4.9 A várható bevétel nettó összege és annak felhasználása</i>	13
<i>1.4.10 Az ajánlattételre vonatkozik-e jegyzési garanciavállalási megállapodás, illetve van-e a kibocsátott értékpapírállománynak olyan része, amelyre az nem vonatkozik</i>	13
<i>1.4.11 Az ajánlattételre vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó leglényegesebb összeférhetetlenségi okok.....</i>	13
2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	14
<i>2.1. Alap hozamát érintő kockázatok</i>	14
<i>2.2 Befektetési jegyre vonatkozó kockázatok</i>	16
<i>2.3 Alapkezelő szakmai felelősségi körében felmerülhető kockázatok</i>	17
3. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY	17
<i>3.1 Felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása</i>	17
<i>3.1.1 A regisztrációs okmányban megadott információkért vagy azok egy részéért felelős személyek azonosítása ...</i>	17
<i>3.1.2 Nyilatkozat a regisztrációs okmányban foglalt információkról</i>	17
<i>3.1.3 Nyilatkozat a szakértői minőségben közreműködő személyekről</i>	17
<i>3.1.4 Nyilatkozat harmadik féltől származó információkról</i>	17
<i>3.1.5 Nyilatkozat a Regisztrációs okmányt jóváhagyó hatóságról, továbbá az előírásoknak való megfelelésről</i>	18
<i>3.2 Jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók</i>	18
<i>3.2.1 Az Alap könyvvizsgálóinak neve és címe</i>	18
<i>3.2.2 Az ajánlattevő könyvvizsgálóinak neve és címe</i>	18
<i>3.3 Kockázati tényezők</i>	18
<i>3.3.1 A kibocsátóra jellemző lényeges kockázatok bemutatása</i>	18
<i>3.4 A kibocsátóra vonatkozó információk</i>	18
<i>3.4.1 A kibocsátó megnevezése</i>	18
<i>3.4.2 A kibocsátó jogalany azonosítója.....</i>	18
<i>3.4.3 A kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama</i>	18
<i>3.4.4 A kibocsátó célkitűzéseinek bemutatása.....</i>	18
<i>3.4.5 A kibocsátó székhelye, jogi formája, bejegyzésének országa, a működésére irányadó jogszabályok</i>	18
<i>3.4.6 Az ajánlattevő, valamint a szabályozott piacra bevezetést kérő személy megnevezése, elérhetősége</i>	19
<i>3.5 Szervezeti felépítés</i>	19

3.5.1 Tulajdonosi szerkezet	19
3.5.2 Az ajánlattevő leányvállalatainak felsorolása	20
3.6 Az üzleti tevékenység és a Pénzügyi helyzet áttekintése.....	20
3.6.1 Pénzügyi helyzet.....	20
3.7 Tőkeforrások.....	20
3.7.1 Információk a tőkeforrások felhasználásának bármely korlátozásáról, ami közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja, vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét	20
3.8 Szabályozási környezet	20
3.9 Nyereség előrejelzés vagy becslés	21
3.10 Igazgatási, irányító és felügyelő testületek és vezető tisztségviselők	21
3.10.1 Az Alapkezelő szervezetének bemutatása	21
3.10.2 Az Igazgatósági és Felügyelőbizottsági tagok jelenlegi megbízás lejáratának időpontjai	23
3.10.3 Összeférhetetlenség	23
3.11 Javadalmazás és juttatások	24
3.11.1 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)	24
3.11.2 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása	24
3.11.3 Az ÁÉKBV-alapkezelő nyilatkozata, hogy a 3.11.2. pontban jelzett javadalmazási politika részletes bemutatása egy webhelyen keresztül hozzáférhető (megadva egyúttal a webhelyre mutató hivatkozást), és hogy kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll.	25
3.12 Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat.....	25
3.12.1 Az igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek, megbízatásuk időtartama	25
3.12.2. Nyilatkozat az alkalmazandó vállalatirányítási rendszerek követelményeiről	26
3.13 Alkalmazottak	26
3.13.1 Részvénytulajdon és részvényopciók	26
3.14 Főrésztulajdosok.....	26
3.14.1 Eltérő szavazati jogok.....	26
3.15 Kapcsolt Felekkel folytatott ügyletek.....	26
3.16 Múltbeli pénzügyi információk	26
3.16.1 Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó információk.....	26
3.17 Kiegészítő Információk.....	37
3.17.1 Jegyzett tőke mértéke	37
3.18 Lényeges szerződések	37
3.19 Rendelkezésre álló dokumentumok	37
3.20 Befektetési Cél és Politika	37
3.20.1 A kollektív befektetési forma befektetési politikájának, stratégiájának és céljainak bemutatása.....	37
3.20.2 Azon eszközök típusai, amelyekbe a kollektív befektetési forma befektethet	42
3.20.3 A fenntarthatósággal kapcsolatos egyéb információk.....	43
3.20.4 Az Alap által alkalmazható módszerek és minden vonatkozó kockázat, azon körülményekkel együtt, amelyek esetén a kollektív befektetési forma tőkeáttételt alkalmazhat.....	45
3.20.5 A megengedett tőkeáttétel-típusok és -források és azok kockázatai	45
3.20.6 A tőkeáttétel alkalmazásának esetleges korlátai, és a biztosítékok és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó esetleges megállapodások	45

3.20.7 A kollektív befektetési forma javára alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértéke	45
3.20.8 Azoknak az eljárásoknak a bemutatása, amelyekkel a kollektív befektetési forma megváltoztathatja befektetési stratégiáját, befektetési politikáját, vagy mindkettőt	46
3.20.9 A kollektív befektetési forma tőkeáttételének korlátai. Amennyiben nincsenek ilyen korlátok, erre vonatkozóan nyilatkozatot kell tenni.	46
3.20.10 A kollektív befektetési forma szabályozási státusza, a szabályozó hatóság megnevezése a bejegyzés országában	46
3.20.11 A tipikus befektetők bemutatása, amelyeket a kollektív befektetési forma megcéloz.	46
3.20.12 Nyilatkozatok.....	46
3.21 Befektetési korlátozások	47
3.21.1 A kollektív befektetési formára vonatkozó befektetési korlátozásokról szóló nyilatkozat, az értékpapírtulajdonosok tájékoztatásának módja a korlátozások megszegése esetén az alapkezelő által hozandó intézkedésekről.....	47
3.21.2 Az Alap bruttó eszközeinek 20%-át meghaladó kitettség bemutatása	48
3.21.3 Amennyiben a kollektív befektetési forma bruttó eszközeinek 20 %-át meghaladó mértékben fektet be más (nyílt és/vagy zárt végű) kollektív befektetési formába, közzé kell tenni befektetés leírását és annak bemutatását, hogy a befektetések között miként oszlik meg a kockázat.	48
3.21.4 Származtatott pénzügyi eszközök/pénzpiaci eszközök/deviza	48
3.22 A Kérelmező szolgáltatói	49
3.22.1 Minden olyan jelentős díj valós vagy becsült maximális összege, amelyeket a kollektív befektetési formának közvetlenül vagy közvetve fizetnie kell a regisztrációs okmány időpontjában, vagy azt megelőzően kötött megállapodások keretében nyújtott szolgáltatásokért, valamint a díjak kiszámításának módja.	49
3.22.2 A kollektív befektetési forma által közvetlenül vagy közvetve fizetendő díjak, amelyek a 3.3.1. pont alapján nem számszerűsíthetők, de jelentősek vagy jelentősek lehetnek.....	50
3.22.3 A szolgáltatók megnevezése és feladatainak, valamint a befektetők jogainak bemutatása.	50
3.22.4 A kollektív befektetési formának szolgáltatást nyújtó felek bármely jelentős potenciális összeférhetetlenségének bemutatása, amely a kollektív befektetési forma számára végzett feladataik, harmadik fél számára végzett feladataik és más érdekek között fennállhatnak. Minden olyan megállapodás bemutatása, amelyek az ilyen esetleges összeférhetetlenségek kezelését szolgálják.	53
3.23 Alapkezelő/Tanácsadók	53
3.23.1 Letéti őrzés	56
3.23.2 Értékelés.....	57
3.23.3 Az értékelés lehetséges felfüggesztésének körülményei, nyilatkozat arról, hogy a befektetők miként kapnak tájékoztatást, illetve miként szerezhetnek tudomást a felfüggesztésről.	60
3.23.4 Kölcsönös kötelezettségek	60
3.23.5 Pénzügyi Információk	61
3.23.6 Érdekellentétek, Összeférhetetlenség	61
4. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK.....	61
4.1 Felelős személyek, Harmadik féltől származó információ, Szakértői jelentések, és az illetékes Hatóság jóváhagyása.....	61
4.1.1. Az értékpapírbizonylatért felelős személy	62
4.1.2. Az Értékpapírbizonylatért felelős személy nyilatkozata	62
4.1.3. Az értékpapírbizonylat összeállításában szakértői minőségben közreműködő személy adatai	62
4.1.4. Harmadik féltől származó információk	62
4.1.5. Nyilatkozat jóváhagyásról.....	62
4.2 Kockázati tényezők	62
4.3 Alapvető Információk	62

4.3.1. A működő tőkérről szóló nyilatkozat.....	62
4.3.2. Tőkeellátottság és kötelezettségek.....	62
4.3.3. A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége	63
4.3.4. Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása	63
4.4 Felajánlott értékpapírokra vonatkozó információk	63
4.5 Az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel feltételei	67
4.5.1 Feltételek, ajánlati statisztikák, várható ütemezés és az ajánlattételhez szükséges intézkedések.....	67
4.5.2 Forgalmazási terv és allokáció.	70
4.5.3 Árazás	70
4.5.4 Elhelyezés és jegyzési garanciavállalás	71
4.6 Piacra Történő Bevezetésre és a Kereskedésre Vonatkozó Szabályok	71
4.6.1 Tájékoztatás arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtottak vagy nyújtanak-e be kérelmet piacra történő bevezetésre, és szabályozott piacon, harmadik országbeli piacon, kkv-tőkefinanszírozási piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kívánják-e forgalmazni.....	71
4.6.2 Minden olyan szabályozott piac, harmadik országbeli piac, kkv-tőkefinanszírozási piac vagy multilaterális kereskedési rendszer, amelyen – a kibocsátó ismeretei szerint – a felajánlandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal már kereskednek.	71
4.6.3 Amennyiben az értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetése iránti kérelem benyújtásával egyidejűleg vagy majdnem egyidejűleg azonos osztályú értékpapírokat jegyeznek, vagy helyeznek el zárt körben, vagy más osztályú értékpapírokat állítanak elő nyilvános vagy zártkörű elhelyezés céljából, a műveletek jellegének részletezése	72
4.6.4 Szabályozott piacra történő bevezetés esetén azon szervezetek adatai, amelyek határozott kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre	72
4.6.5 Stabilizációra vonatkozó információk.....	72
4.6.6 Túljegyzés és meghirdetett mennyiségen felüli értékpapírok eredeti árfolyamon történő vásárlási opciója	72
4.7 Eladó értékpapírokkal rendelkezők	72
4.8 A Kibocsátás, Ajánlattétel költsége	72
4.9 Felhígulás	72
4.10 Kiegészítő Információk.....	72
5. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	73
6. FOGALMAK	74
7. MELLÉKLETEK	77
7.1 melléklet: MBH Befektetési Bank Zrt. jegyzésre kijelölt fiókjai.....	77
7.2 melléklet: Kereszthivatkozási lista	77

1. ÖSSZEFOGLALÓ

Az MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.; a továbbiakban: Alapkezelő), mint az Alap Alapkezelője az MNB 2026.01.21. napján kelt H-KE-III-42/2026. számú határozatával jóváhagyott jelen Tájékoztató alapján nyilvános ajánlattétellel forgalomba kívánja hozni az MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap (a továbbiakban: Alap) legalább 20 000, legfeljebb 2.000.000 darab, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 10 000 forint névértékű - a Jegyzési Időszak alatt diszkont áron jegyezhető - MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap befektetési jegy elnevezésű dematerializált, névre szóló Befektetési Jegyét.

1.1 Bevezetés és Figyelmeztetés

1.1.1 Az értékpapír megnevezése

MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap Befektetési Jegy

ISIN kód: HU0000738166

1.1.2 A kibocsátó megnevezése, elérhetősége

MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap

Az Alap székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11. Az Alap bejegyzési országa: Magyarország, LEI kódja: 875500SLB2FQVL6MVX15

1.1.3 Az ajánlattevő, valamint a szabályozott piacra bevezetést kérő személy megnevezése, elérhetősége

MBH Alapkezelő Zrt.

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.; E-mail: alapkezelolo@mbhalap.hu ; Honlap: www.mbhalapkezelolo.hu, LEI kódja:

529900ZNGNYY5CBWHF14

1.1.4 A tájékoztatót jóváhagyó illetékes hatóság megnevezése

Magyar Nemzeti Bank.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 8-9.; Honlap: <https://www.mnb.hu>

Személyes ügyfélszolgálat: 1122 Budapest, Krisztina krt. 6.; E-mail: ugyfelszolgalat@mnb.hu

1.1.5 A tájékoztató jóváhagyásának napja

2026.01.21.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy:

- jelen Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része,
- befektetési döntést a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat egészének ismeretében lehet meghozni,
- ha a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat fordításának költségeit,
- kizárólag azokat a személyeket terheli polgári jogi felelősség, akik az összefoglalót – esetleges fordításaival együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel, vagy ha – a tájékoztató más részeivel összevetve - nem tartalmaz alapvető kiemelt információkat annak érdekében, hogy elősegítse a befektetőknek az értékpapírba való befektetésre vonatkozó döntését,
- a nem ÁÉKBV alapok, köztük az alternatív befektetési alapok (ABA-k) komplex, vagyis összetett pénzügyi eszközök.
- Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett és megértése nehéz lehet.
- a Fizetési Ígéret nemteljesítése esetén a Befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét, vagy annak egy részét.

1.2 A kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk

a) Ki az értékpapír kibocsátója?

1.2.1 A kibocsátó neve

MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap

1.2.2 A kibocsátó székhelye

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

1.2.3 Jogi formája

A Kbtv. 4. § (1) bekezdés 1. pontja szerinti alternatív befektetési alap

A Befektetési Alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa: értékpapíralap.

A Befektetési Alap típusa: tőkevédett alap

A Befektetési Alap alkategóriája: származtatott alap

1.2.4 A működésére irányadó jog

Az Alapra, az Alapkezelőre, a Letétkezelőre, a Forgalmazóra és minden további, a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban közreműködő szervezetként megjelölt személyre és e személyeknek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogviszonyára alkalmazandó jog a magyar jog (beleértve a közvetlenül alkalmazandó uniós jogi aktusokat).

A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó speciális jogszabályok az alábbiak, melyek közül

- (a) a befektetési alapkezelésre, a befektetési alap és a befektetési alapkezelő működésére, az alap és a befektető közötti jogviszonyra
 - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”),
 - a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet,
 - a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”),
 - a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bszt.”) vonatkozik.
- (b) a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására pedig
 - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”),
 - tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”),
 - az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről („Prospektus rendelet”);
 - a Bizottság (EU) 2019/980 Felhatalmazáson alapuló Rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztató formátuma, tartalma, ellenőrzése és jóváhagyása tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 809/2004/EK bizottsági rendelet hatályon kívül helyezéséről („Prospektus végrehajtási rendelet”);
 - a Bizottság (EU) 2019/979 felhatalmazáson alapuló rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a tájékoztató összefoglalójában szereplő kiemelt pénzügyi információkra, a tájékoztató közzétételére és besorolására, az értékpapírreklámokra, a tájékoztató kiegészítéseire és az iratküldési portálra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 382/2014/EU és az (EU) 2016/301 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek a hatályon kívül helyezéséről;
 - az Európai Parlament és a Tanács 1286/2014/EU rendelete (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról („PRIIPs rendelet”);
 - az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről („SFDR”);
 - 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 befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bszt.”) vonatkozik.

Az értékpapírokra vonatkozó általános szabályozást a 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (Ptk.) tartalmazza. Alkalmazandó továbbá a Bizottság 2012. december 19-i, 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 szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (ABAK-rendelet), valamint a pénzügyi közvetítőrendszer felügyelete keretében, valamint a bizalmi vagyonkezelő vállalkozások tekintetében lefolytatott egyes engedélyezési és nyilvántartásba vételi eljárások igazgatási szolgáltatási díjáról szóló 32/2023. (VII. 19.) MNB rendelet.

1.2.5 Bejegyzés országa

Magyarország

1.2.6 Jogi személy azonosító

Az Alap LEI kódja: 875500SLB2FQVL6MVX15

1.2.7 Fő tevékenysége

Nem alkalmazandó.

1.2.8 Fő részvényesei beleértve azt is, hogy kinek áll közvetlen vagy közvetett tulajdonában, illetve ellenőrzése alatt

Nem alkalmazandó.

1.2.9 A legfontosabb vezetőségi tagok megnevezése

Nem alkalmazandó.

1.2.10 A Jogsabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók megnevezése

Az Alap könyvvizsgálója: H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft. (Székhely: 6050 Lajosmizse, Attila utca 3., Cégjegyzék száma: 03 09 109816, a Magyar Könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 002125, a Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartásában szereplő aktív tagsági jogállású tagja)

Az Alap könyvvizsgálataért felelős személy: Talabér Henrietta (8174 Balatonkenese, Fő utca 48., a Magyar Könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 007454, a Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartásában szereplő aktív tagsági jogállású tagja)

b) Melyek a kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?

Az MBH Alapkezelő Zrt. nyilatkozik az Alap nevében, hogy az Alappal kapcsolatban pénzügyi beszámoló még nem készült.

1.2.11 Előzetes pénzügyi információk

Nem alkalmazandó.

1.2.12 Múltbéli pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésekben szereplő minősítések

Nem alkalmazandó.

c) Melyek a kibocsátóhoz kapcsolódó legfontosabb specifikus kockázatok?

1.2.13 A kibocsátóhoz kapcsolódó leglényegesebb specifikus kockázati tényezők rövid leírása

Kockázati kategória	Leírás
Származtatott termékekből eredő kockázat	Az Alap vételi opciót vásárol. A vásárolt opció sajátja, hogy értékükből nem veszíthetnek többet, mint az opció beszerzési ára (opciós prémium). Az Alapkezelő egyéb származékos ügyletet az Alapba fedezeti céllal és hatékony portfólió kialakítása céljából köthet. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az Alapnak a partner nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia. A származékos ügyletek kockázatát az Alapkezelő magas kategóriába sorolja.
A Befektetési Jegyek másodlagos forgalmazásának kockázata	A Befektetési Jegyek az Alap Futamideje alatt befektetési vállalkozás közreműködésével, tőzsdei forgalomban szabadon átruházhatóak (másodlagos forgalmazás). A Befektetési Jegyek másodlagos forgalmazás során kialakuló árfolyamát az aktuális kereslet, illetve kínálat határozza meg, emiatt az adásvételi ügylet árfolyama eltérhet az adott napra számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéktől. Nem garantált, hogy bármikor a másodlagos forgalomban a befektetési jegyekre vételi szándék jelentkezik, így az értékesítés elhúzódhat, illetve árfolyamvesztéssel is járhat. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából magas besorolásúnak értékeli.

1.3 Az értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk

(a) Melyek az értékpapírok fő jellemzői?

1.3.1 Az értékpapírok típusa és osztálya

A „HUF” sorozatú Befektetési Jegyek az Alap, mint zárt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott, a Kbtv. szerint befektetési jegynek minősülő értékpapírok.

1.3.2 Nemzetközi értékpapír-azonosító (ISIN) száma

HU0000738166

1.3.3 Az értékpapírok pénzneme, címlete és névértéke

Az Alap által kibocsátott „HUF” sorozatú Befektetési Jegyek pénzneme Magyar Forint (HUF), névértékük 10.000 (tízezer)-Ft.

1.3.4 Az értékpapírok mennyisége

A kibocsátott értékpapírok mennyisége minimum 20.000, maximum 2.000.000 darab.

1.3.5 Az értékpapírok futamideje

Az Alap Futamideje az Alap nyilvántartásba vételét követő Banki Naptól 2029.03.30. napjáig tart (a Futamidő kezdőnapját és zárónapját is beleértve).

1.3.6 Az értékpapírhoz fűződő jogok

A Befektetési Jegy tulajdonosa jogosult arra, hogy:

- a Befektetési Jegyek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését követően az Alap Futamideje során a Befektetési Jegyeket tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével, piaci áron értékesítse;
- a Befektetési Jegyeket az Alap Futamideje során tőzsdén kívüli forgalomban értékesítse;
- abban az esetben, ha az Alap Futamidejének Lejárata napján Befektetési Jeggyel rendelkezik részesedjék az Alap felosztható tőkéjéből,
- abban az esetben, ha az Alap Futamidejének Lejárata napján Befektetési Jeggyel rendelkezik megillessa a tulajdonában tartott Befektetési Jegyek névértékének 100%-os összege,
- részesedjen a Mögöttes eszköz, illetve az ahhoz, mint mögöttes termékhez kapcsolódó származtatott ügylet teljesítményétől függő Teljesítményrészesedésből, amennyiben az pozitív.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Tpt. és a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 1. és 2. melléklete szerinti rendszeres tájékoztatásra (féléves, éves jelentések formájában). Az Alap a rendszeres tájékoztatásait közzéteszi az Alapkezelő (www.mbbhalapkezelolo.hu) és a Forgalmazó honlapján (www.mbbhbecfetesesibank.hu), illetve a <https://kozvetetelek.mnb.hu> oldalon, elérhetővé teszi a forgalmazási helyeken, továbbá ezek nyomtatott példányát kérésre ingyenesen rendelkezésre bocsátja a Befektetők számára.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 4. melléklete szerinti rendkívüli tájékoztatásra.
- az Alapkezelő és a Forgalmazó üzletszabályzatait megtekintse;
- az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést a közzétételi helyeken megtekintse;
- gyakorolja a jogszabályban, a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogokat.

1.3.7 Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó bármilyen korlátozás

Az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyeket Magyarországon devizabelföldi és – amerikai személyek kivételével - devizakülföldi természetes és jogi személyek vásárolhatják meg, amennyiben eleget tesznek a forgalombahozatali feltételekben meghatározott szabályoknak. A befektetési jegyeket az Amerikai Egyesült Államok területén és az amerikai személyek számára és/vagy javára nem lehet felajánlani, értékesíteni, illetőleg továbbítani. Az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyeket mind Lakossági, mind Szakmai Befektetők megvásárolhatják.

1.3.8 Az értékpapírok kielégítési sorrendben betöltött helye a kibocsátó tőkestruktúrájában fizetéseptelenség esetén ideértve adott esetben az arra vonatkozó információkat, hogy a 2014/59/EU irányelv szerinti szanálás esetén az értékpapíroknak milyen az alárendeltségi szintje és az potenciálisan milyen hatással jár a befektetésre

Amennyiben az Alap negatív saját tőkével rendelkezik, a Befektető, mint hitelező követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX. tv. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

1.3.9 Kifizetési politika

Az Alap által a lejáratot követően teljesített kifizetés automatikusan kerül végrehajtásra az értékpapírszámlához kapcsolódó ügyfélszámlán történő jóváírással, a Befektetők külön jognyilatkozata nélkül, azaz a kifizetéssel kapcsolatban a Befektetőknek külön teendője nincsen.

(b) Hol kereskednek az értékpapírokkal?

1.3.10 Arra vonatkozó jelzés, hogy az értékpapírokra vonatkozóan benyújtottak-e, illetve be fognak-e nyújtani szabályozott piacra történő bevezetés vagy multilaterális kereskedési rendszerben való kereskedés iránti kérelmet

Az Alapkezelő az Alap Befektetési Jegyeit jegyzési eljárás során hozza forgalomba, majd az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési Jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére.

1.3.11 Az összes olyan piac megnevezése, amelyen az értékpapírokkal kereskednek vagy kereskedni fognak

Budapesti Értéktőzsde.

(c) Kötődik-e valamilyen garancia az értékpapírokhoz?

1.3.12 A garancia jellegének és hatályának rövid leírása; a garanciavállaló rövid jellemzése, ideértve jogiszemélyazonosítóját; azon releváns kiemelt pénzügyi információk, amelyek segítségével megállapítható, hogy a garanciavállaló képes-e teljesíteni a garanciához kapcsolódó kötelezettségeit; valamint a tájékoztatóban szereplő, a garanciavállalóra vonatkozó leglényegesebb kockázati tényezők rövid leírása

Nem alkalmazandó.

(d) *Melyek az értékpapírra vonatkozó legfontosabb specifikus kockázatok?*

Kockázati kategória	Leírás
A Fizetési Ígéret nemteljesítésének kockázata	A Befektetési Jegyek névértékének Alap Lejárata miatti megszűnésére tekintettel történő kifizetésére, mint a Lejáratkori Kifizetés egyik elemére vonatkozó Fizetési Ígéret teljesítését az Alap befektetési politikája biztosítja, azok megfizetésére harmadik személy garanciát nem vállal. Ha a nemteljesítés bekövetkezne, akkor ez negatívan hatna a befektetett összegre. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli. Csak abban az esetben áll fenn nemteljesítési kockázat, ha az Alapkezelő a Fizetési Ígéret teljesítését, illetve a teljesítést biztosító befektetési politika megvalósítását az Alapkezelő és a Letétkezelő érdekkörén kívül eső olyan, általuk előre nem látható, elháríthatatlan külső ok akadályozta, amelynek felmerülte a tőlünk elvárható gondosság tanúsítása mellett előre nem volt látható és a rendelkezésre álló eszközökkel elhárítható (vis maior). Ilyen vis maior esemény lehet egy a portfólióban szereplő kamatozó eszköz vagy opciós ügylet szerződéses kötelezettségének nemteljesítése (csőd esemény).
Az illikvid egyedi eszközök értéke meghatározásához fűződő kockázat	Az Alap portfóliójába kerülő eszközök között szereplő opció értékelése azon üzletfél által rendelkezésre bocsátott áron alapul, aki létrehozta az eszközt (az opció kiírója), így jelentős lehet a kockázata annak, hogy az értékelés esetleg nem megfelelő. E kockázat kezelése érdekében az Alapkezelő által megalkotott és fenntartott értékelési politika kiterjed ezen nehezen értékelhető eszközök értékelésének külön, megfelelő rendszerességgel végzett felülvizsgálatára, mely az egyedi értékek észszerűségére vonatkozó, a megfelelő szintű objektivitás fennállása szempontjából megalkotott további vizsgálatok és ellenőrzések elvégzését jelenti. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli.

1.4 Az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és azok szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó kiemelt információk

(a) *Mely feltételek és ütemezés alapján fektethetők be ebbe az értékpapírba?*

Általános feltételek

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő Magyarországon, jegyzési eljárás lebonyolításával hozza forgalomba. A jegyzés kizárólag a Forgalmazónál történhet. A Befektetési Jegyeket devizabelföldi és – amerikai személyek kivételével - devizakülföldi természetes és jogi személyek szerezhetik meg. A befektetési jegyeket az Amerikai Egyesült Államok területén és az amerikai személyek számára és/vagy javára nem lehet felajánlani, értékesíteni, illetőleg továbbítani. A Befektetési Jegyeket mind Lakossági, mind Szakmai Befektetők megszerezhetik.

Jegyzési Helyek

Az MBH Befektetési Bank Zrt, mint Forgalmazó jegyzésre kijelölt fiókjai Jegyzési Helynek minősülnek.

A jegyzés, fizetés módja

A jegyzés a jegyző személy Befektetési Jegyek megszerzésére irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan jognyilatkozata, amellyel a jegyző személy kinyilvánítja, hogy a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban foglaltakat ismeri, azokat elfogadja és kötelezettséget vállal a jegyzett Befektetési Jegyek jegyzési árának a nyilvános ajánlattételben írt feltételek szerinti megfizetésére.

A jegyzési eljárásban csak szabályszerű jegyzés fogadható el.

A jegyzési eljárás céljaira a befektető általi jegyzés csak az alábbi feltételek együttes teljesülése esetén minősül szabályszerűnek: (a) a jegyzési nyilatkozat és a jegyzési megbízás a jegyző által Jegyzési Napon, az adott Jegyzési Helynek megfelelő formában, módon és időpontban leadásra került a Forgalmazó részére;

(b) a jegyzett Befektetési Jegyek jegyzési ára a megbízás megadásakor a Forgalmazó által elvégzett fedezetvizsgálat időpontjában a Forgalmazó által vezetett számláján a jegyzési ár megfizetésére rendelkezésre áll;

(c) a jegyző részére a Forgalmazó értékpapírszámlát vezet a közöttük fennálló értékpapírszámla szerződés alapján.

Jegyzési Időszak

A tervezett Jegyzési Időszak: **2026.01.26. – 2026.03.13.** napjáig terjedő időszak, a kezdőnapot és a zárónapot is beleértve.

Jegyzési nyilatkozat és megbízás

(a) a Jegyzési Helynek minősülő bankfiókok nyitvatartási idejében, az adott Jegyzési Napra adható jegyzési nyilatkozat és megbízás.

Jegyzési ár

A Befektetési Jegyek a Jegyzési Időszak zárónapján a névértékkel egyező áron, a Jegyzési Időszak korábbi napjain a névértéknel alacsonyabb, diszkont áron jegyezhetők. A diszkontár és a névérték közötti különbözetet a Forgalmazó (MBH Befektetési Bank Zrt.) a Jegyzési időszak Zárónapján írja jóvá az Alap letéti számláján.

A jegyzések során az adott Jegyzési Napra vonatkozó jegyzési ár alkalmazandó, amennyiben a Jegyzési Nap Banki Nap.

Az egyes jegyzési napokon alkalmazandó jegyzési árfolyamok a következők:

Jegyzési nap	Jegyzési ár	Jegyzési nap	Jegyzési ár	Jegyzési nap	Jegyzési ár
2026.01.26	9936,52	2026.02.12	9959,88	2026.03.03	9986,13
2026.01.27	9937,89	2026.02.13	9961,26	2026.03.04	9987,52
2026.01.28	9939,26	2026.02.16	9965,40	2026.03.05	9988,90
2026.01.29	9940,63	2026.02.17	9966,78	2026.03.06	9990,29
2026.01.30	9942,00	2026.02.18	9968,16	2026.03.09	9994,45
2026.02.02	9946,13	2026.02.19	9969,54	2026.03.10	9995,84
2026.02.03	9947,50	2026.02.20	9970,92	2026.03.11	9997,22
2026.02.04	9948,87	2026.02.23	9975,06	2026.03.12	9998,61
2026.02.05	9950,25	2026.02.24	9976,44	2026.03.13	10000,00
2026.02.06	9951,62	2026.02.25	9977,83	-	-
2026.02.09	9955,75	2026.02.26	9979,21	-	-
2026.02.10	9957,13	2026.02.27	9980,59	-	-
2026.02.11	9958,51	2026.03.02	9984,75	-	-

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Tájékoztató Alapkezelő általi elfogadásakor (aláírásakor) hatályos adójogszabályok alapján a Jegyzési Időszak alatt alkalmazott diszkont áron történő jegyzés esetén a jegyzett Befektetési Jegyek diszkont jegyzési ára és névértéke között meglévő különbözet összege adóköteles jövedelemnek minősül. Jegyzési megbízási díjat az MBH Befektetési Bank Zrt., mint Forgalmazó nem alkalmaz.

Ajánlati ár nyilvánosságra hozatala

A jegyzési eljárás megkezdése előtt a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat közzétételre kerül az Alap hivatalos közzétételi helyein. A Befektetők ezen felül a jegyzés megadása előtt a Forgalmazó jegyzésre kijelölt helyein tájékozódhatnak a jegyzés során alkalmazandó napi jegyzési árfolyamokról.

Minimális induló saját tőke

Az Alap saját tőkéje induláskor (az Alap nyilvántartásba vételekor) a Befektetési Jegyek névértékének és az elfogadott jegyzések szerinti darabszámának szorzatával egyezik meg. Az Alap minimális induló saját tőkéje 200.000.000,-Ft, azaz kettőszázmillió forint.

Maximális induló saját tőke

Az Alap maximális induló saját tőkéje 20.000.000.000,-Ft, azaz húszmilliárd forint.

Túljegyzés, allokációs szabályok

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában túljegyzést nem fogad el. A Maximális induló saját tőke összegét meghaladó jegyzés (túljegyzés) esetén allokációra kerül sor. Az allokáció során a Befektetési jegyek az arányos elosztás elve szerint kerülnek elosztásra a jegyzők között. Az allokáció eredményét az Alapkezelő és a Forgalmazó a Jegyzési Időszak zárónapját követő Banki Napon, állapítják meg és arról a Jegyzés Zárónapját követő öt napon belül írásban értesítik a jegyzőket.

Aluljegyzés

A nyilvános forgalomba hozatal, s így az Alap létrejötte meghiúsul, ha az Alap minimális induló saját tőkéje, azaz legalább 200 millió Ft névértékű befektetési jegy, a Jegyzési Időszak zárónapjáig nem kerül lejegyzésre.

A jegyzési eljárás eredményének megállapítása

A jegyzési eljárás eredményét az Alapkezelő és a Forgalmazó a Jegyzési Időszak zárónapját követő Banki Napon állapítják meg és arról a Jegyzés Zárónapját követő öt napon belül írásban értesítik a jegyzőket.

Az Alapkezelő az előbbi ötnapos határidőn belül gondoskodik – a Forgalmazó útján – az Alap létrejöttének meghiúsulása vagy a jegyzés (akárcsak részbeni) el nem fogadása miatt a jegyzők részére visszafizetendő jegyzési összegek kamat nélküli és levonásmentes megfizetéséről is, ezen összegeknek a jegyzők Forgalmazónál vezetett bankszámlájára való átvezetésével, illetve átutalásával. A Tájékoztatóban foglalt visszafizetendő jegyzési összeg kötelezettség teljesítéséig vagy a visszafizetési kötelezettség hiányának megállapításáig a jegyzési összeg a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 47. § (7) bekezdésében foglaltak alapján zárolásra kerül. Az előbbiek szerint zárolt összeg a visszafizetési kötelezettség hiányának megállapításáig nem használható fel. A forgalomba hozatali eljárás lezárását követő öt napon belül az Alapkezelő a Felügyeletnek bejelenti annak eredményét. Az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követően az Alapkezelő kezdeményezi a KELER Zrt.-nél a Befektetési Jegyek keletkeztetését. A Letétkezelő legkésőbb a keletkeztetést követő Banki Napon jóváírja a jegyzők értékpapírszámláján a befektetési jegyeket.

A jegyzési eljárás eredményének nyilvánosságra hozatala

Az Alapkezelő a jegyzési eljárás eredményéről rendkívüli közlemény útján tájékoztatja a Befektetőket a jegyzési időszak lezárását követő Banki Napon. Az Alapkezelő a jegyzési eljárás eredményéről szóló rendkívüli közleményt az Alap közzétételi helyein jelenti meg.

Jegyzési garancia

Az Alap minimális induló saját tőkéjének lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.

1.4.1 A szabályozott piacra történő bevezetés részletei

Az Alapkezelő az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési Jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. Amennyiben a BÉT a bevezetési kérelmet jóváhagyja, úgy a Befektetési Jegyek bevezetésre kerülnek a BÉT-re.

1.4.2 A forgalomba hozatali terv

A Befektetési Jegyek forgalomba hozatalára Magyarországon jegyzési eljárással kerül sor. A Befektetési Jegyeket devizabelföldi és – amerikai személyek kivételével – devizakülföldi természetes és jogi személyeknek minősülő lakossági és szakmai befektetők szerezhetik meg.

1.4.3 Az ajánlattételből fakadó közvetlen felhígulás összege és százalékos aránya

Nem alkalmazandó.

1.4.4 A kibocsátás és/vagy ajánlattétel becsült összköltsége, beleértve a kibocsátó vagy ajánlattevő által a befektetőnek felszámított költségeket

Előreláthatóan nem éri el az induló saját tőke 0,1 %-át.

(b) Ki az ajánlattevő és a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy?

1.4.5 Az ajánlattevő, illetve a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy neve, székhelye, jogi formája

Az Alap Alapkezelője az MBH Alapkezelő Zrt.; 1068 Budapest, Benczúr utca 11.; Jogi formája: Zártkörűen működő részvénytársaság ; LEI kód: 529900ZNGNYY5CBWHF14

1.4.6 Működését szabályozó jogszabályok

a befektetési alapkezelésre, a befektetési alap és a befektetési alapkezelő működésére, az alap és a befektető közötti jogviszonyra

- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”),
- az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Kormányrendelet,
- a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet,
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”),
- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bszt.”) vonatkozik.

1.4.7 Bejegyzés országa

Magyarország

(c) Miért készült ez a tájékoztató?

1.4.8 Az értékesítésre ajánlattétel vagy a szabályozott piacra történő bevezetés okainak rövid szöveges leírása

Az ajánlattétel oka az MBH Alapkezelő Zrt. tevékenységi körébe tartozó befektetéskezelési tevékenység keretében az Alap befektetési céljait, stratégiáját elfogadó befektetők számára tökevédt befektetési lehetőség biztosítása. A Budapesti Értéktőzsdére való bevezetéssel az Alapkezelő lehetőséget kíván biztosítani a befektetőknek a Befektetési Jegyek szabályozott piacon történő adásvételére, figyelemmel arra a körülményre is, hogy az Alap zártvégű jellege miatt a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazására, visszaváltására nincs mód.

1.4.9 A várható bevétel nettó összege és annak felhasználása

A felajánlott Befektetési Jegyek forgalomba hozatalából minimum 200 millió HUF nettó bevétel várható, amelynek felhasználása az Alap működése során a befektetési politikának megfelelően történik.

1.4.10 Az ajánlattételre vonatkozik-e jegyzési garanciavállalási megállapodás, illetve van-e a kibocsátott értékpapírállománynak olyan része, amelyre az nem vonatkozik

A felajánlott Befektetési Jegyekre nem vonatkozik jegyzési garanciavállalási megállapodás.

1.4.11 Az ajánlattételre vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó leglényegesebb összeférhetlenségi okok

Összeférhetlenségi okok nem állnak fenn.

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Kibocsátó az ebben a fejezetben felsorolt kockázati tényezőket tartja a befektető befektetési döntése szempontjából a leginkább lényegesnek. Ezen tényezők esetleges bekövetkezése vagy bekövetkezésének elmaradása előzetesen teljes bizonyossággal nem látható, illetve becsülhető meg.

Minden, a Befektetési Jegyekbe befektetni szándékozó befektetőnek figyelembe kell vennie, hogy a Befektetési Jegyekbe történő befektetés bizonyos kockázatokkal jár. Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Tájékoztatóban található valamennyi tájékoztatást/információt, és a befektetési döntése meghozatala során különös figyelmet kell fordítania az alább kiemelt kockázati tényezőkre, és az ily módon kialakított álláspontja alapján kell meghoznia saját befektetési döntését.

Származtatott termékekből eredő kockázat	xxx
A Befektetési Jegyek másodlagos forgalmazásának kockázata	xxx
Politikai, gazdasági környezet	xx
Részvénypiaci kockázat	xx
Hitelkockázat	xx
A Fizetési Ígéret nemteljesítésének kockázata	xx
Az illikvid egyedi eszközök értéke meghatározásához fűződő kockázat	xx
20%-ot meghaladó összevont kockázati kitettség	xx
Kamatláb kockázat	x
Nemzetközi tőkepiaci kockázat	x
Devizakockázat	x
Inflációs kockázata	x
Eszközök likviditásának kockázata	x
Partnerkockázat	x
Nettó eszközérték számításából eredő kockázat	x
A letétkezelő kockázata	x
Adószabályok változásának kockázata	x
Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok	x
Teljesítményrészesedés meghatározásának kockázata	x
SFDR fenntarthatósági kockázat	x
A tőkevédelem teljesítésének kockázata	x

Magyarázat: xxx: magas szintű kockázat; xx: közepes szintű kockázat x: alacsony szintű kockázat, a leglényegesebbnek tekintett kockázatokat kiemelés jelöli

2.1. Alap hozamát érintő kockázatok

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap vételi opciót vásárol. A vásárolt opció sajátja, hogy értékükből nem veszíthetnek többet, mint az opció beszerzési ára (opciós prémium). Az Alapkezelő egyéb származékos ügyletet az Alapba fedezeti céllal és hatékony portfólió kialakítása céljából köthet. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az Alapnak a partner nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia. A származékos ügyletek kockázatát az Alapkezelő magas kategóriába sorolja.

A Befektetési Jegyek másodlagos forgalmazásának kockázata

A Befektetési Jegyek az Alap Futamideje alatt befektetési vállalkozás közreműködésével, tőzsdei forgalomban szabadon átruházhatóak (másodlagos forgalmazás). A Befektetési Jegyek másodlagos forgalmazás során kialakuló árfolyamát az aktuális kereslet, illetve kínálat határozza meg, emiatt az adásvételi ügylet árfolyama eltérhet az adott napra számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéktől. Nem garantált, hogy bármikor a másodlagos forgalomban a befektetési jegyekre vételi szándék jelentkezik, így az értékesítés elhúzódhat, illetve árfolyamvesztéssel is járhat. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából magas besorolásúnak értékeli.

Politikai, gazdasági környezet

A célországok, - amelyekbe az Alap befektetései irányulnak - gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti. Mivel az Alap

eszközértékének túlnyomó hányadát magyarországi kibocsátású értékpapírba fekteti, a legjelentősebb országhoz kockázatot a magyar országhoz kockázatot jelenti. Ezt az Alapkezelő közepes kockázatnak értékeli.

Részvénypiaci kockázat

Az Alap közvetett befektetése között jelentős arányt képviselnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörülményesebb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását. A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli.

Hitelkockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége 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. Az Alapkezelő a Hitelkockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli.

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. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

Nemzetközi tőkepiaci kockázat

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

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. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

Inflációs kockázat

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

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 befektetési 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 a kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

2.2 Befektetési jegyre vonatkozó kockázatok

A Fizetési Ígéret nemteljesítésének kockázata

A Befektetési Jegyek névértékének Alap Lejárata miatti megszűnésére tekintettel történő kifizetésére, mint a Lejáratkori Kifizetés egyik elemére vonatkozó Fizetési Ígéret teljesítését az Alap befektetési politikája biztosítja, azok megfizetésére harmadik személy garanciát nem vállal. Ha a nemteljesítés bekövetkezne, akkor ez negatívan hatna a befektetett összegre. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli.

Csak abban az esetben áll fenn nemteljesítési kockázat, ha az Alapkezelő a Fizetési Ígéret teljesítését, illetve a teljesítést biztosító befektetési politika megvalósítását az Alapkezelő és a Letétkezelő érdekkörén kívül eső olyan, általuk előre nem látható, elháríthatatlan külső ok akadályozta, amelynek felmerülte a tőlünk elvárható gondosság tanúsítása mellett előre nem volt látható és a rendelkezésre álló eszközökkel elhárítható (vis maior). Ilyen vis maior esemény lehet egy a portfólióban szereplő kamatozó eszköz vagy opciós ügylet szerződéses kötelezettségének nemteljesítése (csőd esemény).

Az illikvid egyedi eszközök értéke meghatározásához fűződő kockázat

Az Alap portfóliójába kerülő eszközök között szereplő opció értékelése azon üzletfél által rendelkezésre bocsátott árakon alapul, aki létrehozta az eszközt (az opció kiírója), így jelentős lehet a kockázata annak, hogy az értékelés esetleg nem megfelelő. E kockázat kezelése érdekében az Alapkezelő által megalkotott és fenntartott értékelési politika kiterjed ezen nehezen értékelhető eszközök értékelésének külön, megfelelő rendszerességgel végzett felülvizsgálatára, mely az egyedi értékek észszerűségére vonatkozó, a megfelelő szintű objektivitás fennállása szempontjából megalkotott további vizsgálatok és ellenőrzések elvégzését jelenti. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli.

Eszközök likviditásának kockázata

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. Az Alapkezelő az Alap likviditási kockázatát alacsonynak ítéli.

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. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

A letétkezelő kockázata

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

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. Az Alapkezelő az adószabályok megváltozásának kockázatát az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

Partner kockázat

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. Ennek kockázata az Alapkezelő megítélése szerint alacsony.

Teljesítményrészesedés meghatározásának kockázata

A teljesítményrészesedés számítási módját a Tájékoztató 3.20.1 pontja határozza meg. Előfordulhat, hogy az alap futamideje alatt a mögöttes kosár összetevőinek kereskedését huzamosabb időre felfüggesztik, vagy megszüntetik. Szélsőséges esetben az értékpapírok kereskedését végző tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, illetve véglegesen be is zárhatnak. Ezekben az esetekben az Alapkezelő - a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával - a teljesítményrészesedés számítására új módszert vezet be. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

A tőkevédelem teljesítésének kockázata

A befektetési jegyek névértékének az alap lejáratakor történő kifizetését az alap befektetési politikája biztosítja - beleértve a származtatott ügyletek alkalmazását is - azok megfizetésére harmadik személy garanciát nem vállal. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

2.3 Alapkezelő szakmai felelősségi körében felmerülhető kockázatok

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.

Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok

Az Alapkezelő az Alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ABAK-irányelvnek és a Kbtv. rendelkezéseinek 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.

Az Alapkezelő a működésével kapcsolatos kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

3. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

3.1 Felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása

3.1.1 A regisztrációs okmányban megadott információkért vagy azok egy részéért felelős személyek azonosítása

A regisztrációs okmány tartalmáért felelős: MBH Alapkezelő Zrt.; székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11., mint az Alap törvényes képviselőjeként eljáró Alapkezelő valamint az MBH Befektetési Bank Zrt. (Székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.; Adószám: 10241662-4-44; Cégjegyzékszám: 01-10-041206) mint Forgalmazó.

3.1.2 Nyilatkozat a regisztrációs okmányban foglalt információkról

Az Alap törvényes képviselőjeként eljáró MBH Alapkezelő Zrt., valamint az MBH Befektetési Bank Zrt., mint Forgalmazó akként nyilatkozik, hogy a regisztrációs okmányban foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és a regisztrációs okmányból nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az abból levonható következtetéseket. A jelen Tájékoztatóért felelős személyek Felelősségvállaló nyilatkozatát az 5. Fejezet tartalmazza.

3.1.3 Nyilatkozat a szakértői minőségben közreműködő személyekről

A regisztrációs okmány szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését nem tartalmazza.

3.1.4 Nyilatkozat harmadik féltől származó információkról

A regisztrációs okmány harmadik féltől származó információkat nem tartalmaz.

3.1.5 Nyilatkozat a Regisztrációs okmányt jóváhagyó hatóságról, továbbá az előírásoknak való megfelelésről

A regisztrációs okmányt jóváhagyta a Magyar Nemzeti Bank, mint az (EU) 2017/1129 rendelet szerinti illetékes hatóság. A Magyar Nemzeti Bank ezt a regisztrációs okmányt csak az (EU) 2017/1129 rendeletben a teljességre, érthetőségre és következtetességre vonatkozóan meghatározott előírásoknak való megfelelés szempontjából hagyja jóvá, amely nem vonatkozik a Tájékoztatóban közzétett információk pontosságára. Az ilyen jóváhagyás nem tekinthető az e regisztrációs okmány tárgyát képező kibocsátó jóváhagyásaként.

3.2 Jogszába szerinti engedélyezett könyvvizsgálók

3.2.1 Az Alap könyvvizsgálóinak neve és címe

Az Alap könyvvizsgálója: H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft. (Székhely: 6050 Lajosmizse, Attila utca 3., Cégjegyzék száma: 03 09 109816, Magyar Könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 002125, a Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartásában szereplő aktív tagsági jogállású tagja)

Az Alap könyvvizsgálataért felelős személy: Talabér Henrietta (8174 Balatonkenese, Fő utca 48., Magyar Könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 007454, a Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartásában szereplő aktív tagsági jogállású tagja)

3.2.2 Az ajánlattevő könyvvizsgálóinak neve és címe

Az Alapkezelő könyvvizsgálója a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság ; székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78. (cégjegyzékszáma: 01-09-063022, adószáma: 10256161-2-44, Magyar Könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 001464, a Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartásában szereplő aktív tagsági jogállású tagja).

Az Alapkezelő könyvvizsgálataért felelős személy Lippényi Krisztina („Könyvvizsgáló”) bejegyzett könyvvizsgáló (Magyar Könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 006097, a Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartásában szereplő aktív tagsági jogállású tagja)

3.3 Kockázati tényezők

3.3.1 A kibocsátóra jellemző lényeges kockázatok bemutatása

A kibocsátóra jellemző lényeges kockázatok jelen dokumentum 2.1 és 2.3 pontjaiban találhatók.

3.4 A kibocsátóra vonatkozó információk

3.4.1 A kibocsátó megnevezése

MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap

3.4.2 A kibocsátó jogalany azonosítója

Az Alap bejegyzésének országa: Magyarország. LEI kód: 875500SLB2FQVL6MVX15

3.4.3 A kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama

Az Alap nyilvántartásba vétele **2026.xxx** Az Alap határozott futamidőre jön létre. Futamideje az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő Banki Naptól 2029.03.30. napjáig terjedő határozott időtartam (a kezdő- és a zárónapot is beleértve)

3.4.4 A kibocsátó célkitűzéseinek bemutatása

Az Alap céljainak bemutatása a Tájékoztató 3.20.1 pontjában, illetve a Kezelési Szabályzat 11. és 12. pontjában található.

3.4.5 A kibocsátó székhelye, jogi formája, bejegyzésének országa, a működésére irányadó jogszabályok

Az Alap jogi formája: a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 1. pontja szerinti alternatív befektetési alap. Az Alap székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.; bejegyzésének országa: Magyarország.

Az Alapra, az Alapkezelőre, a Letétkezelőre, a Forgalmazóra és minden további, a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban közreműködő szervezetként megjelölt személyre és e személyeknek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogviszonyára alkalmazandó jog a magyar jog (beleértve a közvetlenül alkalmazandó uniós jogi aktusokat).

A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó speciális jogszabályok az alábbiak, melyek közül

- (a) a befektetési alapkezelésre, a befektetési alap és a befektetési alapkezelő működésére, az alap és a befektető közötti jogviszonyra
- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról 2014. évi XVI. törvény („Kbtv.”),
 - a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet,
 - a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”),

- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bsz.”) vonatkozik.
- (b) a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására pedig
- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”),
 - tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”),
 - az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről („Prospektus rendelet”);
 - a Bizottság (EU) 2019/980 Felhatalmazáson alapuló Rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztató formátuma, tartalma, ellenőrzése és jóváhagyása tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 809/2004/EK bizottsági rendelet hatályon kívül helyezéséről („Prospektus végrehajtási rendelet”);
 - a Bizottság (EU) 2019/979 felhatalmazáson alapuló rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a tájékoztató összefoglalójában szereplő kiemelt pénzügyi információkra, a tájékoztatók közzétételére és besorolására, az értékpapírreklámokra, a tájékoztató kiegészítéseire és az iratküldési portálra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 382/2014/EU és az (EU) 2016/301 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek a hatályon kívül helyezéséről;
 - az Európai Parlament és a Tanács 1286/2014/EU rendelete (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról („PRIIPs rendelet”);
 - az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről („SFDR”);
 - 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 („Taxonómia rendelet”);
 - a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bsz.”) vonatkozik.

Az értékpapírokra vonatkozó általános szabályozást a 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (Ptk.) tartalmazza.

Alkalmazandó továbbá a Bizottság 2012. december 19-i, 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 szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (ABAK-rendelet), valamint a pénzügyi közvetítőrendszer felügyelete keretében, valamint a bizalmi vagyongazdálkodás tekintetében lefolytatott egyes engedélyezési és nyilvántartásba vételi eljárások igazgatási szolgáltatási díjáról szóló 32/2023. (VII. 19.) MNB rendelet.

3.4.6 Az ajánlattevő, valamint a szabályozott piacra bevezetést kérő személy megnevezése, elérhetősége

MBH Alapkezelő Zrt.; székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.; e-mail: alapkezel@mbhalap.hu ; LEI kód: 529900ZNGNYY5CBWHF14; bejegyzés országa: Magyarország; bejegyzés időpontja: 1992. augusztus 3.

Az Alapkezelő honlapja: www.mbalapkezel.hu, telefonszáma: +36-1-450-6232

Az Alapkezelő működésére irányadó jogszabályok:

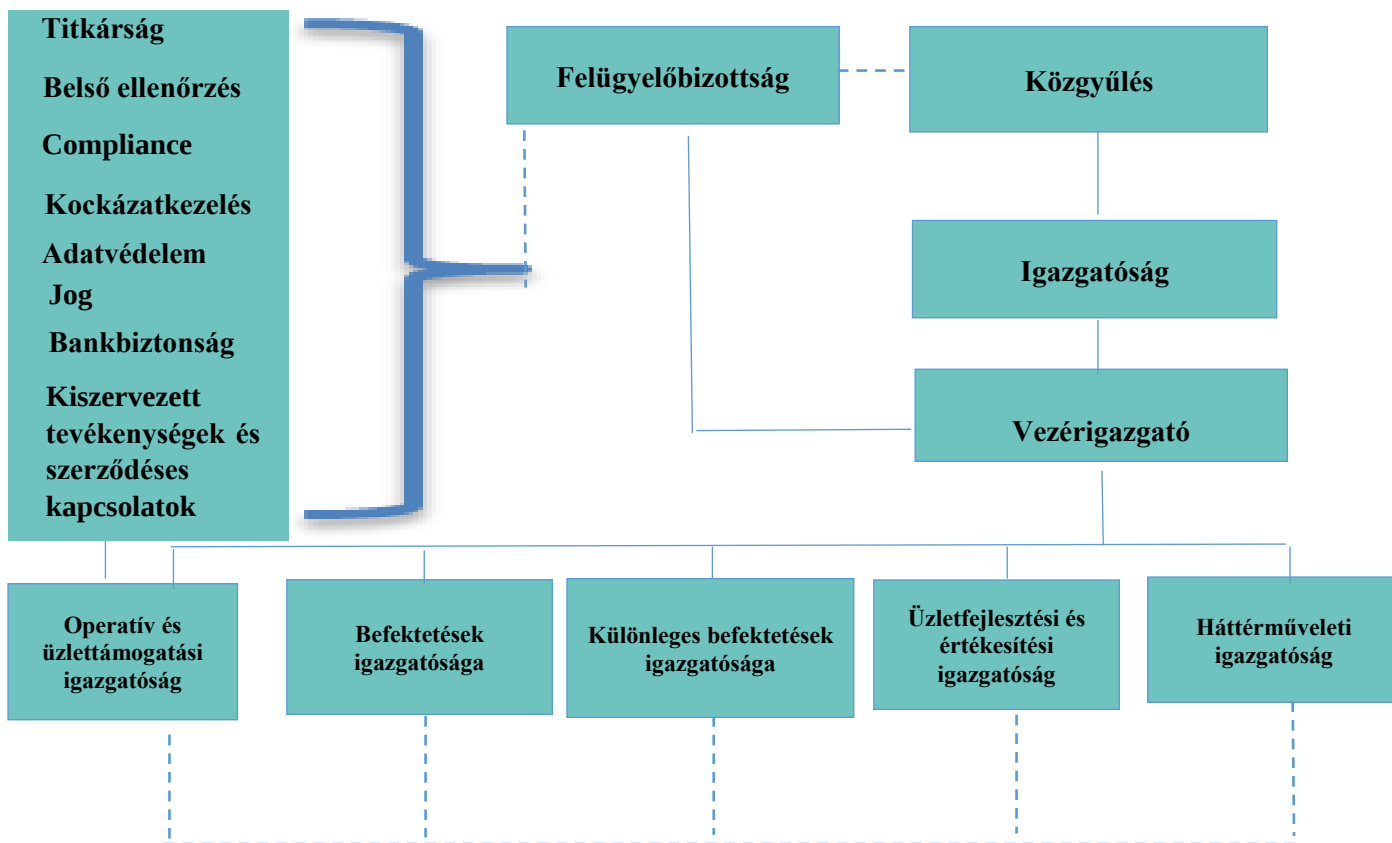
- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”),
- az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Kormányrendelet,
- a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet,
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”),
- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bsz.”) vonatkozik.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a weboldalon szereplő információk nem képezik jelen Tájékoztató részét, és azokat a Magyar Nemzeti Bank nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá.

3.5 Szervezeti felépítés

3.5.1 Tulajdonosi szerkezet

Az Alapkezelő az MBH Csoport Tagja. Az Alapkezelő tulajdonosai az MBH Bank Nyrt. 75,54%-os, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 7,67%-os, a PGSZ Pannónia Zrt. 7,67%-os, a Gondoskodás Egészség- és Önszegélyező Pénztár (2025. december 30-ig hatályos korábbi néven MBH Gondoskodás Egészség- és Önszegélyező Pénztár) 3,36%-os, a Gondoskodás Nyugdíjpénztár (2025. december 30-ig hatályos korábbi néven MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár) 4,80%-os és a Gránit Bank Nyrt. 0,96%-os részesedéssel.

MBH ALAPKEZELŐ ZRT. 2025. január 1.

3.5.2 Az ajánlattevő leányvállalatainak felsorolása

Nem alkalmazandó.

3.6 Az üzleti tevékenység és a Pénzügyi helyzet áttekintése

3.6.1 Pénzügyi helyzet

Az MBH Alapkezelő Zrt. az Alap nevében ezúton nyilatkozik, hogy az Alappal kapcsolatban pénzügyi beszámoló még nem készült.

3.7 Tőkeforrások

3.7.1 Információk a tőkeforrások felhasználásának bármely korlátozásáról, ami közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja, vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét

Az Alap a Befektetők által befizetett tőkét a befektetési politikában meghatározott feltételek szerint, az ott leírt korlátozások betartásával az Alap céljának elérése érdekében fekteti be. Az Alapkezelő mindenkor köteles továbbá megfelelni a Kbtv.-ben, illetve a Befektetési Kormányrendeletben, és az éppen hatályos egyéb jogszabályokban meghatározott egyéb befektetési korlátozásoknak is.

3.8 Szabályozási környezet

A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó speciális jogszabályok az alábbiak, melyek közül

- (a) a befektetési alapkezelésre, a befektetési alap és a befektetési alapkezelő működésére, az alap és a befektető közötti jogviszonyra
- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”),
- a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet,
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”),

- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bszt.”) vonatkozik.

3.9 Nyereség előrejelzés vagy becslés

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában nem tesz közzé nyereség előrejelzést. Mivel az Alapnak nincs múltbéli lezárt pénzügyi időszaka, ezért nem készült nyereségbecslés az Alap vonatkozásában.

3.10 Igazgatási, irányító és felügyelő testületek és vezető tisztségviselők

3.10.1 Az Alapkezelő szervezetének bemutatása

Az Alapkezelő ügyvezető szerve az igazgatóság, melynek tagjai az alábbi személyek:

Dr. Barna Zsolt, az Igazgatóság elnöke

Végzettségek: jogász (Janus Pannonius Tudományegyetem, 1997), európai jogi szakjogász (Pécsi Tudományegyetem, 2004), emellett értékpapírszaki vizsgával, közigazgatási szakvizsgával is rendelkezik.

Szakmai pályafutás: pályáját a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeleténél kezdte, ahol többek között a Pénz- és tőkepiaci főosztályt vezette, majd a Pénz- és tőkepiaci felügyeleti igazgatóság ügyvezető igazgatója volt. 2010-től az OTP Banknál és leányvállalatainál töltött be vezető pozíciókat, többek között az OTP Bank igazgatójaként, majd általános vezérigazgató-helyetteseként, illetve az OTP Alapkezelő Felügyelőbizottságának, majd Igazgatóságának elnökéként. 2020 októberétől a Magyar Bankholding Zrt. Igazgatóságának elnöke, 2021 januárjától a Magyar Bankholding Zrt. elnök-vezérigazgatója, 2023 májusától az MBH Bank Nyrt. elnök-vezérigazgatója. Üzleti elérhetősége: Dr. Barna Zsolt MBH Bank Nyrt. 1056 Budapest, Váci utca 38.

Csáki Béla, az Igazgatóság tagja

Végzettségek: közgazdász, a Külkereskedelmi Főiskola külgazdasági, valamint a Pécsi Tudományegyetem Közgazdaságtudományi karán vállalatfinanszírozás szakon végzett, illetve ugyanott abszolutóriumot szerzett a Regionális Politika és Gazdaságtan Doktori Iskolában.

Szakmai pályafutás: pályáját 1996-ban a Dél-Dunántúli Regionális Fejlesztési Zrt.-nél kezdte elemzőként, később a társaság pénzügyi igazgatójává nevezték ki. 2002-2008 között a Regionális Fejlesztési Finanszírozó Zrt. vezérigazgatói posztját töltötte be. 2008 és 2012 között a Heta Asset Resolution Magyarország Zrt. (korábbi nevén Hypo Alpe-Adria Lízing Zrt.) pénzügyi és operációs vezérigazgató-helyettese, 2012-2018 között pedig elnök-vezérigazgatója volt. A Budapest Bankcsoporthoz 2018 októberében igazolt, ahol 2020. januárjáig a Budapest Alapkezelő Zrt. elnök-vezérigazgatói pozícióját töltötte be, 2019 decemberétől pedig a Budapest Bank Zrt. üzleti vezérigazgató-helyettese és belső igazgatósági tagja volt. Jelenleg az MBH Bank Nyrt. leányvállalati üzleti stratégia terület ügyvezető igazgatói pozícióját tölti be. Üzleti elérhetősége: Csáki Béla MBH Bank Nyrt. 1056 Budapest, Váci utca 38.

Dr. Fedák István János, az Igazgatóság tagja

Végzettségek: jogász (Pázmány Péter Katolikus Egyetem, 2002), MBA, külgazdaság (Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem, 1998) Pályafutását a Creditanstalt Rt.-nél kockázatkezelőként kezdte, majd a Magyar Factor Rt.-nél előbb üzletfejlesztési menedzser, majd kockázatkezelési vezető. A jogi diploma megszerzését követően az MFB Fejlesztési Bankban dolgozik, majd 2010-2015 között az OT INDUSTRIES Csoport vállalatainál tölt be pénzügyi vezetői és ügyvezetői pozíciókat. 2017-től az Agentia-Consulting Kft. ügyvezető igazgatója. 2018-2019 között az Insurance Média Kft. ügyvezető igazgatója. Jelenleg a Keszthelyi Holding pénzügyi és jogi vezérigazgatóhelyettese, a HUNInsurtech Kft. ügyvezetője, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. vezérigazgatója és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. elnök-vezérigazgatója. Üzleti elérhetősége: Dr. Fedák István János CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11. B épület Földszint

Szabó Levente László, az Igazgatóság tagja

Végzettségek: A Pénzügyi és Számviteli Főiskola Pénzügyintézeti Szakirányán szerzett diplomát 1993-ban, 1995-ben pedig a Janus Pannonius Tudományegyetemen szerezte meg közgazdász és német nyelvű szakfordítói mesterdiplomáját.

Szakmai pályafutás: Pályafutását 1995-ben a Creditanstalt csoportnál kezdte. 1999-ben csatlakozott a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.-hez, ahol több vezetői pozíció után 2010 áprilisában vezérigazgató-helyettesé nevezték ki. 2013 és 2017 között a Takarékbank vezérigazgatója és igazgatósági tagja. 2017 óta a Takarékbank Csoportot irányító MTB Zrt., 2019 óta pedig a Takarékbank Zrt. igazgatósági tagja és vezérigazgató-helyettese. 2021. december 10-től az MBH Bank Nyrt. Egyedi kiszolgálásért felelős üzleti vezérigazgató-helyettese. 2022 áprilisa óta az MBH Bank Igazgatóságának tagja. Üzleti elérhetősége: Szabó Levente László MBH Bank Nyrt. 1056 Budapest, Váci utca 38.

Dr. Tóth Nándor, az Igazgatóság tagja

Végzettségek: Budapesti Corvinus Egyetem (Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem): egyetemi diploma, egyetemi doktori disszertáció. Jogi szakokleveles közgazdász (ELTE JTI, 2003), emellett adótanácsadói szakvizsgával, tőzsdei szakvizsgával és közgazgatási szakvizsgával is rendelkezik.

Szakmai pályafutás: pályáját az ELTE ÁJK Közgazdasági tanszékén egyetemi adjunktusként kezdte, majd 1993-tól a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeleténél főosztályvezetőként tevékenykedett. 2005 és 2010 között a KBC Equitas Zrt. vezérigazgató-helyettese, majd vezérigazgatója volt. 2010-től a Random Capital Zrt. vezérigazgató-helyetteseként, majd vezérigazgatójaként dolgozott. 2016 és 2021 között az OTP Csoportban töltött be vezető pozíciókat, többek között az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő vezérigazgatójaként és az OTP Alapkezelő Igazgatóságának elnökeként. 2021-től az MBH Bank Nyrt. vezető tanácsadója, 2022-től az MBH Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója, MBH Inkubátor Kft. Felügyelőbizottságának elnöke. Üzleti elérhetősége: MBH Alapkezelő Zrt. 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

A Felügyelőbizottság tagjai az alábbi személyek:

Ginzer Ildikó, a Felügyelőbizottság elnöke

Tanulmányait a Budapesti Corvinus Egyetemen végezte, ahol 2005-ben szerzett közgazdász mesterdiplomát vállalati pénzügyek és gazdálkodási szakos tanár területeken. Szakmai pályafutását a bankszektorban kezdte, 2004 és 2016 között a Raiffeisen Banknál strukturált és projektfinanszírozási területen üzleti, majd vállalati intenzív kezelési területen kockázatkezelési vezetőként dolgozott, részt vett ezen területek stratégiájának és folyamatainak kialakításában. Nemzetközi tapasztalatot a Borealis AG stratégiai és üzletfejlesztési szakértőjeként szerzett, ahol 2016 folyamán több akvizíciós projektért volt felelős petrokémiai cégek területén. 2016 végén csatlakozott az MBH Bank előd tagbankjához, az MKB Bankhoz kockázatkezelési vezérigazgató-helyettesként, és felelt a bank lakossági és vállalati kockázatkezeléséért, valamint a követeléskezelési területért. 2019-ből az MKB Bank üzleti vezérigazgató-helyettese lakossági, vállalati, treasury és lízing területeken, majd 2023. májusától az MBH Bank standard kiszolgálásért felelős vezérigazgató-helyettese. Tagja a CIG Pannónia Nyrt. Felügyelőbizottságának, az MBH Jelzálogbank, az MBH Befektetési Bank és az Euroleasing Igazgatóságának, valamint az MBH Alapkezelő Felügyelőbizottságának elnöke, a Fundamenta Lakáskassza Zrt. Igazgatóságának tagja. Üzleti elérhetősége: Ginzer Ildikó MBH Bank Nyrt. 1056 Budapest, Váci utca 38.

Bakonyi András Felügyelőbizottság tagja

Diplomáját 2002-ben a Budapesti Corvinus Egyetemen szerezte. 2002 és 2003 között az MKB Bank Zrt-ben kezdte a banki pályafutását. 2003-tól a CIB Bank Zrt-nél Nagyvállalati Ügyfélkapcsolatok területén dolgozott, ahol 2007-től főosztályvezetői pozíciót töltött be. 2010-től a K&H Bank Zrt-nél kezdett dolgozni, ahol 2011-től Budapest Nyugat Vállalati Régió vezetője, majd 2013-tól a Budapest Kelet Vállalati Régió munkáját irányította. Mindemellett 2013-tól a vállalati hálózat helyettes vezetője is. 2015-től az MKB Bank Zrt. ügyvezető igazgatója, a vállalati üzletág vezetője. 2017-ben került kinevezésre a bank Vállalati és Treasury vezérigazgató-helyettesének, amely pozícióban felelt a bank vállalati, treasury és lízing tevékenységéért. 2019 és 2021 között a bank kockázatkezelési vezérigazgató-helyettese. A létrejövő Magyar Bankholding Zrt-ben 2021-től ügyvezető igazgatóként vezette a hitelkockázatkezelési területet. 2023. május 1-től az MBH Bank Nyrt. kockázatkezelési vezérigazgató-helyettese. 1997 és 2002 között a Széchenyi István Szakkollégium tagja volt. 1999-2000-ben közgazdaságtani és politikatudományi tanulmányokat folytatott a Heidelbergi Egyetemen (Németország). 2010-ben és 2012-ben a KBC Bankcsoport Nemzetközi Hiteliskolájában tanult Brüsszelben. 2013-ban Vezetői Képzési Programon vett részt Gentben (Belgium). 2023. májusa óta az MBH Bank kockázatkezelési vezetője, mely feladatait 2023. júniusától vezérigazgató-helyettesi pozícióban látja el. Az MBH Jelzálogbank, az MBH Befektetési Bank és a Fundamenta Lakáskassza Felügyelőbizottságainak tagja. Üzleti elérhetősége: Bakonyi András MBH Bank Nyrt. 1056 Budapest, Váci utca 38.

Katona Viktor Iván a Felügyelőbizottság tagja

Végzettségek: közgazdász (Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem, 1995), Okleveles Pénzügyi Elemző (CFA, London, 2000) Pályafutását 1995-ben az HSBC Investment Servicesnél kezdte Budapesten, majd 1996-tól az HSBC Investment Banknál senior tőzsdepiaci elemzőként folytatta Londonban. 2000-től az Allianz Privete Equity senior befektetési menedzsere, majd ezt követően az MFB Zrt. befektetési portfólió igazgatója. 2006-tól a Citibank nagyvállalati hitelezés területén dolgozott, ezt követően számos rövidebb időtartamú vezetői és menedzsment pozíciót látott el munkája során. 2018-ban a Magyar Posta Zrt. vezérigazgató helyettese, 2021-től a Mitra Informatikai Zrt. vezérigazgatója volt. 2022 novemberében az MKB Bank Nyrt. leányvállalatokért felelős vezérigazgató-helyettesének munkáját segítette, 2023. augusztusától 2024 decemberéig az MBH Szolgáltatások Zrt. vezérigazgatója. Üzleti elérhetősége: MBH Szolgáltatások Zrt. 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 18.

Dr. Lélfa Koppany Tibor, a Felügyelőbizottság tagja

2018. január 1-től 2022. március 31-ig irányította a Budapest Bankot elnök-vezérigazgatóként, de Igazgatósági elnökként már 2017. április 1-től részt vett a bank irányításában és stratégiai döntéshozatalában. 2000 és 2011 között az MFB Zrt. üzleti, később a jogi területén

dolgozott, majd 2016 novemberéig vezérigazgatóként irányította a Bethlen Gábor Alapkezelő Zrt-t. 2016 novemberétől az MFB Zrt. vezérigazgató-helyettesi és belső igazgatósági tagi tisztségeit látta el. 2021. szeptember 13-tól felügyelőbizottsági tag a Magyar Kultúráért Alapítványnál. 2022-ben nevezték ki az OPUS GLOBAL Nyrt. igazgatósági tagjává és vezérigazgatójává, ugyanebben az évben lett a felügyelőbizottsági tag a Takarékszövetkezetek Nyrt.-ben (jelenlegi nevén: MBH Jelzálogbank Nyrt.), valamint az OPUS TIGÁZ Zrt.-ben és az OPUS TITÁSZ Zrt.-ben is. 2023-ban megválasztották a OPTESZ OPUS Zrt. felügyelőbizottságának tagjává. Dr. Lélfi Koppány Tibor OPUS GLOBAL Nyrt. 1062 Budapest, Andrásy út 59.

Dr. Szilágyi József Csaba, a Felügyelőbizottság tagja

Végzettségek: jogász (Nehézipari Műszaki Egyetem, Miskolc, 1986), közgazdasági szakokleveles jogtanácsos (Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem, 1994)

Pályafutását a Tiszántúli Áramszolgáltató Vállalatnál jogi előadóként kezdte 1986-ban, majd több, különböző vezetői pozíciót töltött be a társaságnál 2009-ig. Az MBH Alapkezelő Zrt. jogelőd társaságának 2011-től töltötte be a Felügyelőbizottság elnöki tisztségét, 2022 óta az MBH Alapkezelő Zrt. Felügyelőbizottságának tagja. 2022 decembere óta a Pannónia Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának elnöki tisztségét is betölti. Üzleti elérhetősége: Dr. Szilágyi József Csaba Pannónia Nyugdíjpénztár 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

A Kibocsátó tudomása szerint az az elmúlt 5 évben az igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek tagjai ellen törvényben meghatározott hatóság vagy szabályozó szerv (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) által indított hivatalos eljárás nem folyt, család bűncselekmény miatt őket nem ítélték el, csődeljárás, csődgonddokosság, felszámolás vagy társaság felügyelet alá vonásának részesei nem voltak, bírósági ítélettel valamely a Kibocsátó igazgatási, irányító vagy felügyelő testületében betöltött tagságuktól, üzleti tevékenységének irányításától vagy ügyeinek vitelétől őket nem tiltották el.

3.10.2 Az Igazgatósági és Felügyelőbizottsági tagok jelenlegi megbízás lejáratának időpontjai

Név	Tisztség	Megbízás kezdete	Megbízás lejárata
Dr. Barna Zsolt	Igazgatóság elnöke	2022.09.01	2027.08.31
Csáki Béla	Igazgatóság tagja	2022.09.01	2027.08.31
Dr. Fedák István János	Igazgatóság tagja	2022.09.01	2027.08.31
Szabó Levente László	Igazgatóság tagja	2022.09.01	2027.08.31
Dr. Tóth Nándor	Igazgatóság tagja	2022.09.01	2027.08.31
Bakonyi András	Felügyelőbizottság tagja	2022.09.01	2027.08.31
Ginzer Ildikó	Felügyelőbizottság elnöke	2022.09.01	2027.08.31
Katona Viktor Iván	Felügyelőbizottság tagja	2023.08.24	2027.08.31
Dr. Lélfi Koppány Tibor	Felügyelőbizottság tagja	2022.09.01	2027.08.31
Dr. Szilágyi József Csaba	Felügyelőbizottság tagja	2022.09.01	2027.08.31

3.10.3 Összeférhetetlenség

Az Alapkezelő akként nyilatkozik, hogy szervezetének igazgatási, irányító és felügyelő testülete és a vezető tisztségviselők kibocsátó számára végzett feladatai, az említett személyek magánérdeke és/vagy más feladatai közötti potenciális összeférhetetlenség nem merült fel.

Igazgatósági tagok kijelölése:

Az Alapkezelő Alapszabályának 5.3.3. pontja rendelkezik a vezető tisztségviselő (igazgatósági tag) kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvényekről. A hatályos Alapszabályban rögzítettek szerint 1 db vezető tisztségviselő kijelölésére vonatkozó „H” sorozatú elsőbbségi részvény alapján ezen részvény tulajdonosa jogosult az Igazgatóság 1 tagja (aki egyben az Igazgatóság elnöke) kijelölésére, illetve visszahívására, 4 db vezető tisztségviselő kijelölésére vonatkozó „I” sorozatú elsőbbségi részvény alapján ezen részvény tulajdonosa jogosult az Igazgatóság 1 tagja kijelölésére, illetve visszahívására.

Vezető tisztségviselők kijelölésére vonatkozó részvények megoszlása:

MBH Bank Nyrt. 1 db „H” sorozatú elsőbbségi részvény és 3 db „I” sorozatú elsőbbségi részvény

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 1 db „I” sorozatú elsőbbségi részvény

Felügyelőbizottsági tagok kijelölése:

Az Alapkezelő Alapszabályának 5.3.4. pontja rendelkezik a felügyelőbizottsági tag kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvényekről. A hatályos Alapszabályban rögzítettek szerint 1 db felügyelőbizottsági tag kijelölésére vonatkozó „J” sorozatú elsőbbségi részvény alapján ezen részvény tulajdonosa jogosult a Felügyelőbizottság 1 tagja (aki egyben a Felügyelőbizottság elnöke) kijelölésére, illetve visszahívására.

és 6 db felügyelőbizottsági tag kijelölésére vonatkozó „K” sorozatú elsőbbségi részvény alapján ezen részvény tulajdonosa jogosult a Felügyelőbizottság 1 tagja kijelölésére, illetve visszahívására.

Felügyelőbizottsági tagok kijelölésére vonatkozó részvények megoszlása:

MBH Bank Nyrt. 1 db „J” sorozatú elsőbbségi részvény és 3 db „K” sorozatú elsőbbségi részvény

PGSZ Pannónia Zrt. 1 db „K” sorozatú elsőbbségi részvény

Gondoskodás Nyugdíjpénztár (2025. december 30-ig hatályos korábbi néven MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár) 1 db „K” sorozatú elsőbbségi részvény

Gondoskodás Egészség- és Önszegélyező Pénztár (2025. december 30-ig hatályos korábbi néven MBH Gondoskodás Egészség- és Önszegélyező Pénztár) 1 db „K” sorozatú elsőbbségi részvény

Az Alapkezelő akként nyilatkozik, hogy a vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok megválasztására vonatkozóan, az alapszabályban rögzítettekén túl a részvényeseivel, ügyfeleivel, szállítóival vagy egyéb személlyel nem kötött egyéb megállapodást vagy egyezséget.

3.11 Javadalmazás és juttatások

3.11.1 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 a Bankcsoport 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 (Felügyelőbizottság) 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: Felügyelőbizottság) 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 Bszt.-ben, a Kbtv.-ben, valamint az ABAK-rendeletben és a Bizottság (EU) 2021/923 felhatalmazáson alapuló rendeletében meghatározott munkavállalói és vezető tisztségviselői körre.

3.11.2 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása

A Javadalmazási Politika célja – az MBH Bank Prudenciális Csoport (továbbiakban: Bankcsoport) így az Alapkezelő kockázati profiljának, vállalati jellemzőinek, illetve a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően – az MBH Bank Nyrt., továbbá a Leányvállalati vezetők, így az MBH Alapkezelő Zrt. vezetői - a banki és csoportszintű eredmények elérésében nyújtott - teljesítményének elismerése és ösztönzési oldalról történő alátámasztása oly módon, hogy összhangban álljon

- a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel, és ne ösztönözzön az MBH Bank Nyrt. és Alapkezelő kockázatvállalási limitjeit meghaladó kockázatok vállalására,
- az MBH Bank Nyrt. és Alapkezelő üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, értékeivel és hosszú távú érdekeivel, és segítse elő annak megvalósítását.

A Javadalmazási Politika hatálya az MBH Alapkezelő Zrt. teljes személyzetére kiterjed. A Javadalmazási Politika hatálya alá tartozó valamennyi személy részesülhet Teljesítményjavadalmazásban, így Jogosult Személynek minősül. A Jogosult Személyek két alcsoportja az (a) Azonosított Személy és (b) Azonosított Személynek nem minősülő Jogosult Személy kategóriák. A kockázatokra lényeges hatást gyakorló tevékenységek azonosítására vonatkozó Azonosítási Eljárás szempontrendszerét, illetve az Azonosított Személyek körét a Javadalmazási Politika tartalmazza.

A Javadalmazási Politika hatálya alá tartozó személyi kör tekintetében a javadalmazás csak Alapjavadalmazás vagy Teljesítményjavadalmazás lehet, a javadalmazásnak nincs harmadik kategóriája, tehát a javadalmazás minden összetevőjét az Alapjavadalmazáshoz vagy a Teljesítményjavadalmazáshoz kell rendelni. Amennyiben egy összetevőt nem lehet egyértelműen az Alapjavadalmazáshoz rendelni, úgy azt Teljesítményjavadalmazásnak kell tekinteni.

A Javadalmazási Politika az Alapkezelő esetében a munkakörök értékéhez igazodó, besoroláson alapuló differenciált jövedelemszintű Teljesítményjavadalmazást határoz meg. A teljes javadalmazás Alapjavadalmazás (rögzített) és Teljesítményjavadalmazás (változó) – sikerdíj bevételéhez kötött ösztönző mértékén felüli – összetevői megfelelő egyensúlyban vannak. Az Alapjavadalmazás a teljes javadalmazás kétfelét teszi ki.

Az Alapjavadalmazás és Teljesítményjavadalmazás összetevőinek megjelölését, valamint ezek arányát az Alapkezelő tekintetében az Ösztönzési Szabályzat határozza meg úgy, hogy az Alapkezelő esetében megfelelően tükrözze az adott szervezet funkcióját, méretét és összetettségét, és legyen összhangban a versenypiaci tendenciákkal.

A Teljesítményjavadalmazás meghatározása oly módon történik, hogy ösztönözze a Jogosult Személyeket az Alapkezelő és a Bankcsoport hosszú távú eredményes működésére, és adjon lehetőséget a kockázatok alapján történő Előzetes, illetve Utólagos Kockázati Értékelésre, valamint az elszámolt/kifizetett Teljesítményjavadalmazás esetleges visszakövetelésére. A Teljesítményjavadalmazás 100 százaléka csökkentési, illetőleg visszakövetelési szabályok alkalmazandóak a Javadalmazási Politikában előírt rendelkezések szerint.

A Teljesítményjavadalmazás – sikerdíj bevételéhez kötött ösztönző mértékén felüli - aránya a Javadalmazási Politika hatálya alá tartozó egyetlen Jogosult Személy esetében sem haladhatja meg az Alapjavadalmazás 100 százalékát. A sikerdíj bevételhez kötött ösztönző aránya a Javadalmazási Politika hatálya alá tartozó egyetlen Jogosult Személy esetében sem haladhatja meg a havi bruttó munkabér 20-szorosát.

Az Alapkezelő Igazgatósága az Alapkezelő által elszámlázott Jelentős Pénzügyi Veszteség esetén módosíthatja az Ösztönzési Szabályzat alapján eredetileg meghatározott jövedelem-arányokat akként, hogy a Teljesítményjavadalmazás arányát csökkenti.

Az Azonosított Személyek tekintetében Teljesítményjavadalmazásra a Javadalmazási Politikában meghatározottakon túl semmilyen jogcímen nem kerülhet sor.

Vezető tisztségviselők az Alapkezelő Javadalmazási Politikájában foglaltaknak megfelelően a tisztségük betöltésével kapcsolatosan tiszteletdíjban részesültek.

	Tiszteletdíj összege		
	2022	2023	2024
Igazgatóság tagjai	15.400.000 Ft	46.200.000 Ft	58.858.333 Ft
Felügyelőbizottság tagjai	9.000.000 Ft	25.750.000 Ft	43.229.571 Ft

Az Alapkezelő akként nyilatkozik, hogy nem alkalmaz nyugdíj-jellegű juttatásokat, illetve korai nyugdíjazási rendszert.

3.11.3 Az ÁÉKBV-alapkezelő nyilatkozata, hogy a 3.11.2. 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.mbhalapkezelolo.hu/dokumentumok/egyezb-szabalyzatok>

Az Alapkezelő befektetői kérésre a Javadalmazási politikát nyomtatott formában a székhelyén (1068 Budapest, Benczúr utca 11.) minden munkanapon 8.00-16.00 közötti időszakban bocsátja a befektetők rendelkezésére.

3.12 Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat

3.12.1 Az igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek, megbízatásuk időtartama

Igazgatóság: Az Igazgatóság az Alapkezelő ügyvezető szerve. Az Igazgatóság képviseli az Alapkezelőt harmadik személyekkel szemben, bíróságok és hatóságok előtt, kialakítja és irányítja az Alapkezelő munkaszervezetét. Az Igazgatóság 3-5 tagból áll, az Igazgatóság tagjait az Alapkezelő Részvényesei az Alapszabályban foglaltaknak megfelelően a tulajdonukban álló vezető tisztségviselő kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvényben foglalt jogok alapján jelölik ki. Az Igazgatóság tagjainak kijelöléséhez a Kbtv. 19. § (3) bekezdése értelmében a felügyeleti jogkörben eljáró Magyar Nemzeti Bank előzetes engedélye szükséges. Az Igazgatósági tagok megbízása 5 éves időtartamra szól.

Felügyelőbizottság: A Felügyelőbizottság ellenőrzi az Alapkezelő ügyvezetését, valamint az Igazgatóság hatáskörének gyakorlását és az Alapkezelő tevékenységét, ellátja továbbá a jogszabályok és az Alapkezelő Alapszabálya más szabályzatai által a hatáskörébe sorolt más feladatokat. A Felügyelőbizottsága 3-7 páratlan számú főből áll, a Felügyelőbizottság tagjait az Alapkezelő Részvényesei az

Alapszabályban foglaltaknak megfelelően a tulajdonukban álló vezető tisztségviselő kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvényben foglalt jogok alapján jelölik ki. A Felügyelőbizottság tagjainak kijelöléséhez a Kbtv. 19. § (3) bekezdése értelmében a felügyeleti jogkörben eljáró Magyar Nemzeti Bank előzetes engedélye szükséges. A Felügyelőbizottsági tagok megbízása 5 éves időtartamra szól.

Javadalmazási bizottság: Az Alapkezelőnél javadalmazási bizottság nem került felállításra.

Az Alapkezelő akként nyilatkozik, hogy az igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek tagjai és a kibocsátó vagy leányvállalatai között nem állnak fenn olyan munkaszerződések, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő.

3.12.2. Nyilatkozat az alkalmazandó vállalatirányítási rendszerek követelményeiről

Az Alapkezelő akként nyilatkozik, hogy teljesíti a befektetési Alapkezelőkre vonatkozó mindazon vállalatirányítási követelményeket, amelyeket a Ptk., a Kbtv., a Tpt., az ABAK-rendelet és a 79/2014. (III.14.) Korm. rendelet tartalmaz.

3.13 Alkalmazottak

3.13.1 Részvénytulajdon és részvényopciók

A testületi tagok nem rendelkeznek sem az Alapkezelő részvényeivel, sem az Alap Befektetési Jegyeivel, sem azokra vonatkozó opcióval.

3.14 Főrésztvényesek

Az Alapkezelő az MBH Csoport Tagja. Az Alapkezelő tulajdonosai az MBH Bank Nyrt. 75,54%-os, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 7,67%-os, a PGSZ Pannónia Zrt. 7,67%-os, a Gondoskodás Egészség- és Önségélyező Pénztár (2025. december 30-ig hatályos korábbi néven MBH Gondoskodás Egészség- és Önségélyező Pénztár) 3,36%-os, a Gondoskodás Nyugdíjpénztár (2025. december 30-ig hatályos korábbi néven MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár) 4,80%-os és a Gránit Bank Nyrt. 0,96%-os részesedéssel.

Az Alapkezelő akként nyilatkozik, hogy nincs olyan általa ismert megállapodás, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban az Alapkezelő feletti ellenőrzés módosulásához vezethet

3.14.1 Eltérő szavazati jogok

A résztvényesek nem rendelkeznek eltérő szavazati joggal, A részvényhez fűződő szavazati jogot – a Ptk-ban meghatározott kivételekkel - a részvény névértéke határozza meg.

3.15 Kapcsolt Felekkel folytatott ügyletek

Az Alap újonnan induló alap, a múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszakban a regisztrációs okmány keltét megelőzően nem hajtott végre kapcsolt felekkel ügyletet.

3.16 Múltbeli pénzügyi információk

Az MBH Alapkezelő Zrt. nyilatkozik az Alap nevében, hogy az Alappal kapcsolatban pénzügyi beszámoló még nem készült.

Az MBH Alapkezelő Zrt. múltbeli pénzügyi információi az Alapkezelő honlapján megtalálhatók a következő linken:

[MBH Alapkezelő Zrt. éves jelentései](#)

3.16.1 Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó információk

A jelen fejezetben közölt adatok, elemzések az MBH Alapkezelő Zrt., az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardnak (IFRS) megfelelően készített 2022., 2023., 2024. évi auditált éves beszámolója, valamint a 2025. nem auditált féléves beszámolója alapján készültek.

Az Alapkezelő 2022. évre vonatkozó – könyvvizsgálói jelentést is tartalmazó – éves beszámolója elektronikus fájl formában elérhető az alábbi helyen:

https://www.mbhalapkezelzo.hu/sw/static/file/MKB_Alapkezelzo_Eves_Beszamolo_Konyvvizsgaloi_jelentes_2022.pdf

Az Alapkezelő 2023. évre vonatkozó – könyvvizsgálói jelentést is tartalmazó – éves beszámolója elektronikus fájl formában elérhető az alábbi helyen:

https://www.mbhalapkezelzo.hu/sw/static/file/MBHAK_beszamolo_2023_kozzetetel.pdf

Az Alapkezelő 2024. évre vonatkozó – könyvvizsgálói jelentést is tartalmazó – éves beszámolója elektronikus fájl formában elérhető az alábbi helyen:

https://www.mbhalapkezelő.hu/sw/static/file/MBH_Alapkezelő_Zrt_éves_beszámoló_2024.pdf

Az Alapkezelő 2025. nem auditált féléves beszámolója elektronikus fájl formában elérhető az alábbi helyen:

https://www.mbhalapkezelő.hu/sw/static/file/IFRSPenzugyikimutatas_20250630_MBH_ALAPKEZELO_clean.pdf

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be az Alapkezelő kilátásai szempontjából hátrányos változás. Az Alapkezelő pénzügyi teljesítményében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be olyan jelentős változás, amelyre vonatkozóan pénzügyi információkat tett közzé az Alapkezelő.

Mérleg:

2022., 2023. és 2024. évi auditált beszámolók adatai

Megnevezés	adatok eFt-ban		
	2024.12.31 auditált	2023.12.31 auditált	2022.12.31 auditált
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	592 341	4 648 052	4 737 921
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	14 138 842	6 363 699	1 992 189
<i>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	14 138 842	6 363 699	1 992 189
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	6 735 123	3 795 979	1 306 269
Leányvállalatokba történt befektetések	450 564	166 320	166 320
Tárgyi eszközök	410 770	358 329	427 991
<i>Ingatlanok, gépek és berendezések</i>	166 210	67 053	90 126
<i>Eszköz- használati jog</i>	244 560	291 276	337 865
Immateriális javak	38 694	593 961	642 146
Adókövetelések	0	0	261 289
<i>Tényleges adókövetelések</i>	0	0	247 318
<i>Halasztott adókövetelések</i>	0	0	13 971
Egyéb eszközök	309 863	203 727	49 511
<i>Egyéb követelés</i>	226 503	176 926	36 563
<i>Időbeli elhatárolások</i>	83 360	26 801	12 948
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	22 676 197	16 130 067	9 583 635
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	292 734	328 813	366 142
<i>Betétek</i>	0	0	891
<i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i>	292 734	328 813	365 251
Céltartalékok	0	0	1 186
Adókötelezettségek	1 298 442	849 845	0
<i>Nyereségadóból származó adókötelezettségek</i>	1 294 860	839 879	0
<i>Halasztott adókötelezettség</i>	3 582	9 966	0
Egyéb kötelezettségek	1 673 951	848 156	533 814
<i>Adók, illetékek és egyéb adójellegű tételek</i>	474 799	189 991	47 445
<i>Egyéb</i>	51 835	975	565
<i>Passzív időbeli elhatárolások</i>	1 147 316	657 190	485 804
Kötelezettségek összesen	3 265 127	2 026 814	901 141
Jegyzett tőke	806 120	806 120	806 120
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	25 679	89 182	-151 281
Eredménytartalék	1 560 414	1 560 414	3 386 419
Az üzleti év nyeresége vagy (-) vesztesége	17 018 857	11 647 537	4 641 236
Saját tőke összesen	19 411 070	14 103 253	8 682 493
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	22 676 197	16 130 067	9 583 635

Megnevezés	Megjegyzések	2025.06.30	2024.12.31	adatok eFt-ban
				2024.06.30
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	5.1	2 239 636	592 341	1 292 602
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	5.2	5 104 654	14 138 842	6 490 855
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	5.3	3 460 215	6 735 123	1 459 373
Leányvállalatokba történt befektetések	5.4	450 564	450 564	166 320
Tárgyi eszközök	5.5	378 506	410 770	375 821
Immateriális javak	5.5	30 735	38 694	573 402
Adókövetelések	5.5	-	-	-
<i>Tényleges adókövetelések</i>		-	-	-
<i>Halasztott adókövetelések</i>		-	-	-
Egyéb eszközök	5.6	99 210	309 863	118 940
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		11 763 520	22 676 197	10 477 312
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	5.7	277 000	292 734	294 054
<i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i>		277 000	292 734	294 054
Céltartalékok	5.8	-	-	-
Adókötelezettségek	5.9	423 615	1 298 442	620 236
<i>Nyereségadóból származó adókötelezettségek</i>		422 305	1 294 860	618 496
<i>Halasztott adókötelezettség</i>		1 310	3 582	1 740
Egyéb kötelezettségek	5.10	1 193 505	1 673 951	432 655
Kötelezettségek összesen		1 894 120	3 265 127	1 346 945
Jegyzett tőke	5.11	806 120	806 120	806 120
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	5.11	68	25 679	4 723
Eredménytartalék	5.11	1 560 412	1 560 414	1 560 414
Az üzleti év nyeresége vagy (-) vesztesége	5.11	7 502 800	17 018 857	6 759 110
Saját tőke összesen		9 869 400	19 411 070	9 130 367
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		11 763 520	22 676 197	10 477 312

Eredménykimutatás:

2022., 2023. és 2024. évi auditált beszámolók adatai

	adatok eFt-ban		
	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
	<i>auditált</i>	<i>auditált</i>	<i>auditált</i>
Kamatbevétel	1 002 268	937 670	272 661
- ebből nem effektív kamat módszerrel elszámolt lízing kamat	0	0	0
Kamatráfordítás	-33 013	-36 854	-13 588
Nettó kamateredmény	969 255	900 816	259 073
 Osztalékbevétel	 0	 0	 0
Jutalék és díjbevétel	20 582 446	14 640 042	5 958 708
Jutalék és díjrátfordítás	-37 339	-16 169	-18 848
Nettó jutalék és díjeredmény	20 545 107	14 623 873	5 939 860
 Eredménnyel szemben valósan értékelten kívüli pénzügyi instrumentumok kivetési nyeresége(vesztesége)	 0	 0	 0
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt (nem kereskedési célú)			0
- pénzügyi instrumentumok nyeresége(vesztesége)	0	0	
Nettó árfolyam nyereség(veszteség)	73 552	-51 015	-11 278
Egyéb működési bevétel	495 975	14 442	14 245
Egyéb működési ráfordítás	-53 522	-96 704	-29 195
Személyi jellegű ráfordítások	-1 910 676	-1 541 264	-614 400
Egyéb adminisztratív költségek	-1 086 500	-719 856	-501 201
Értécsökkenés és amortizáció	-138 333	-135 258	-65 359
Értékvesztés és céltartalék (képzés)/visszaírás	24 739	39 307	-11 335
Adózás előtti eredmény	18 919 597	13 034 340	4 980 410
 Nyereségadó	 -1 900 740	 -1 386 804	 -339 174
ADÓZOTT EREDMÉNY	17 018 857	11 647 537	4 641 236
 Eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	 -28 219	 -98 002	 -166 243
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt			
- értékpapírok nettó valós érték változása	-28 219	-98 002	-166 243
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt			
- értékpapírok eredménybe átvett nettó összeg	0	0	0
Nyereségbe vagy veszteségbe átsorolható			
- tételekhez kapcsolódó nyereségadó	-6 280	23 782	13 090
EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM	-34 499	-74 220	-153 153
 TÁRGYÉVI TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEM	 16 984 358	 11 573 317	 4 488 083

adatok eFt-ban

	Megjegyzés	2025.01.01- 2025.06.30.	2024.01.01- 2024.12.31.	2024.01.01- 2024.06.30.
Kamatbevétel		637 182	1 002 268	648 638
Kamatráfordítás		- 14 926	- 33 013	- 17 014
Nettó kamateredmény	6.1	622 256	969 255	631 624
Jutalék és díjbevétel		9 500 613	20 582 446	7 960 427
Jutalék és díjráfordítás		- 23 694	- 37 339	- 17 207
Nettó jutalék és díjeredmény	6.2	9 476 918	20 545 107	7 943 220
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt (nem kereskedési célú)				
- pénzügyi instrumentumok nyeresége(vesztesége)		-	-	-
Nettó árfolyam nyereség(veszteség)		- 71 526	73 552	27 181
Egyéb működési bevétel	6.3	919	495 975	152 924
Egyéb működési ráfordítás	6.3	- 21 697	- 53 522	- 27 572
Személyi jellegű ráfordítások	6.4	- 791 666	- 1 910 676	- 765 742
Egyéb adminisztratív költségek	6.4	- 876 330	- 1 086 500	- 383 894
Értékcsökkenés és amortizáció	6.5	- 51 269	- 138 333	- 69 771
Értékvesztés (képzés)/visszaírás		894	24 739	22 760
Céltartalék (képzés)/visszaírás		-	-	-
Adózás előtti eredmény		8 288 499	18 919 597	7 530 730
Nyereségadó	6.6	- 785 699	- 1 900 740	- 771 620
ADÓZOTT EREDMÉNY		7 502 800	17 018 857	6 759 110
Eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem		74	- 28 219	5 190
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt				
- értékpapírok nettó valós érték változása		74	- 28 219	5 190
Nyereségbe vagy veszteségbe átsorolható				
- tételekhez kapcsolódó nyereségadó		- 2 533	- 6 280	- 8 353
EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		- 2 459	- 34 499	- 13 543
TÁRGYÉVI TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		7 500 341	16 984 358	6 745 567

Saját tőke változás alakulása:

2022., 2023. és 2024. évi auditált beszámolók adatai

adatok eFt-ban

	JEGYZETT TŐKE	TARTALÉKOK részletezése		TARTALÉKOK	SAJÁT TŐKE
		Halmazott egyéb átfogó jövedelem	Eredmény- tartalék		
Egyenleg 2022. január 1-jén	500 000	-18 925	2 547 989	2 529 064	3 029 064
<i>Teljes átfogó jövedelem</i>					
Adózott Eredmény	0	0	4 641 236	4 641 236	4 641 236
Egyéb átfogó jövedelem	0	-132 356	0	-132 356	-132 356
Teljes átfogó jövedelem összesen	0	-132 356	4 641 236	4 508 880	4 508 880
<i>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek</i>					
Osztalék	0	0	-1 900 000	-1 900 000	-1 900 000
Beolvadás	306 120		2 738 430	2 738 430	3 044 550
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen	306 120	0	838 430	838 430	1 144 550
<i>Egyéb tranzakciók</i>					
Általános tartalék átsorolása eredménytartalékba	0	0	0	0	0
Egyéb tranzakciók összesen	0	0	0	0	0
Egyenleg 2022. december 31-én	806 120	-151 281	8 027 655	7 876 374	8 682 494
Egyenleg 2023. január 1-jén	806 120	-151 281	8 027 655	7 876 374	8 682 494
<i>Teljes átfogó jövedelem</i>					
Adózott Eredmény	0	0	11 647 537	11 647 537	11 647 537
Egyéb átfogó jövedelem	0	240 463	0	240 463	240 463
Teljes átfogó jövedelem összesen	0	240 463	11 647 537	11 888 000	11 888 000
<i>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek</i>					
Részcénykibocsátás	0	0	0	0	0
Osztalék	0	0	-6 467 241	-6 467 241	-6 467 241
Beolvadás	0			0	0
Tulajdonosokkal lebonyolított ügyletek	0	0	0	0	0
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen	0	0	-6 467 241	-6 467 241	-6 467 241
<i>Egyéb tranzakciók</i>					
Általános tartalék átsorolása eredménytartalékba	0	0	0	0	0
Egyéb tranzakciók összesen	0	0	0	0	0
Egyenleg 2023. december 31-én	806 120	89 182	13 207 951	13 297 133	14 103 253
Egyenleg 2024. január 1-jén	806 120	89 182	13 207 951	13 297 133	14 103 253
<i>Teljes átfogó jövedelem</i>					
Adózott Eredmény	0	0	17 018 857	17 018 857	17 018 857
Egyéb átfogó jövedelem	0	-63 503	0	-63 503	-63 503
Teljes átfogó jövedelem összesen	0	-63 503	17 018 857	16 955 354	16 955 354
<i>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek</i>					
Részcénykibocsátás	0	0	0	0	0
Osztalék	0	0	-11 647 537	-11 647 537	-11 647 537
Beolvadás	0			0	0
Tulajdonosokkal lebonyolított ügyletek	0	0	0	0	0
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen	0	0	-11 647 537	-11 647 537	-11 647 537
<i>Egyéb tranzakciók</i>					
Általános tartalék átsorolása eredménytartalékba	0	0	0	0	0
Egyéb tranzakciók összesen	0	0	0	0	0
Egyenleg 2024. december 31-én	806 120	25 679	18 579 271	18 604 950	19 411 070

Megjegyzések	JEGYZETT TŐKE	TARTALÉKOK részletezése				adatok eFt-ban	
		Halmazott egyéb átfogó jövedelem		Eredmény- tartalék		TARTALÉKOK	SAJÁT TŐKE
Egyenleg 2024. január 1-én	5.11.	806 120	89 182	13 207 951		13 297 133	14 103 253
<i>Teljes átfogó jövedelem</i>							
Adózott Eredmény		-	-	6 759 110		6 759 110	6 759 110
Egyéb átfogó jövedelem		-	84 459	-	-	84 459	84 459
Teljes átfogó jövedelem összesen		-	84 459	6 759 110		6 674 651	6 674 651
<i>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek</i>							
Osztalék		-	-	11 647 537	-	11 647 537	11 647 537
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen		-	-	11 647 537	-	11 647 537	11 647 537
Egyenleg 2024. június 30-án	5.11.	806 120	4 723	8 319 524		8 324 247	9 130 367
Egyenleg 2025. január 1-jén	5.11.	806 120	25 679	18 579 271		18 604 950	19 411 070
<i>Teljes átfogó jövedelem</i>							
Adózott Eredmény		-	-	7 502 800		7 502 800	7 502 800
Egyéb átfogó jövedelem		-	25 611	-	-	25 611	25 611
Teljes átfogó jövedelem összesen		-	25 611	7 502 800		7 477 189	7 477 189
<i>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek</i>							
Osztalék		-	-	17 018 859	-	17 018 859	17 018 859
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen		-	-	17 018 859	-	17 018 859	17 018 859
Egyenleg 2025. június 30-án	5.11.	806 120	68	9 063 212		9 063 280	9 869 400

Cash-flow kimutatás:

2022., 2023. és 2024. évi auditált beszámolók adatai

adatok eFt-ban
2024.12.31 2023.12.31 2022.12.31
auditált adatok auditált adatok auditált adatok

Működési cash flow

Adózás előtti eredmény

Adózás előtti eredmény 2024.07.01-2024.12.31

Módosító tényezők

Értékesítés (+), Amortizáció (+)	138 333	135 258	65 359
Értékvesztés és céltartalék képzés, feloldás (+)	-24 739	-39 307	11 335
Nem realizált árfolyam nyereség, veszteség (+/-)	-73 552	51 015	11 278
Halasztott adó	-103	155	1 186
Nettó kamateredmény (-)	-969 255	-900 816	-259 073
Értékpapírok állományának változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	-7 775 143	-4 167 111	1 020 718
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	-2 939 144	-2 489 709	-915 738
Egyéb eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	-106 135	93 102	389 996
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban történt befektetések változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	-284 244	-	-
Betétek változása nem refinanszírozási célú (növekedésnél +, csökkenésnél -)	-	-891	-14 623
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	-36 079	-36 438	-64 287
Egyéb kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	1 309 282	1 164 187	-286 813
Kapott kamat (+)	1 002 268	937 670	272 661
Fizetett kamat (-)	-33 013	-36 854	-13 588
Fizetett társasági adó	-1 900 740	-1 386 804	-339 174
Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	7 227 333	6 357 798	4 859 647

Befektetési cash flow

Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	-127 891	-3 840	-30 969
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítése, egyéb kivezetések	4 804	23 414	27 349
Immateriális javak beszerzése	-29 354	-	-
Immateriális javak értékesítése, egyéb kivezetések	516 934	-	-
Beolvadás miatti pénzeszköz-változás	-	-	943 623
Befektetési tevékenység során felhasznált nettó pénzáramlás	364 493	19 574	940 003

Finanszírozási cash flow

Fizetett osztalék	-11 647 537	-6 467 241	-1 900 000
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzáramlás	-11 647 537	-6 467 241	-1 900 000
Pénzeszközök nettó változása	-4 055 711	-89 869	3 899 650
Pénzeszközök állománya év elején	4 648 052	4 737 921	838 271
Pénzeszközök állománya a periódus végén	592 341	4 648 052	4 737 921

adatok eFt-ban

	Megjegyzések	2025. I. félév	2024. I. félév
Működési cash flow			
Adózás előtti eredmény		8 288 498	7 530 731
<i>Módosító tényezők</i>			
Értékcsökkenés (+), Amortizáció (+)	6.5	51 269	69 771
Értékvesztés és céltartalék képzés, feloldás (+)	6.7	- 894	22 760
Nem realizált árfolyam nyereség, veszteség (+/-)		71 526	27 181
Halasztott adó	5.9	261	127
Nettó kamateredmény (-)	6.1	- 622 256	631 624
Értékpapírok állományának változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	5.2	9 034 188	127 155
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	5.3	3 274 908	2 336 606
Egyéb eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	5.6	210 653	140 096
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban történt befektetések változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	5.4	-	-
Betétek változása nem refinanszírozási célú (növekedésnél +, csökkenésnél -)		-	-
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	5.7	- 15 734	34 759
Egyéb kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	5.7	- 1 457 652	700 418
Kapott kamat (+)		637 182	613 046
Fizetett kamat (-)		- 14 926	17 014
Fizetett társasági adó		- 785 699	771 620
Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás		18 671 325	8 357 844
Befektetési cash flow			
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	5.5	- 108	50 073
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítése, egyéb kivezetések	5.5	-	1 042
Immateriális javak beszerzése	5.5	- 5 062	16 725
Immateriális javak értékesítése, egyéb kivezetések	5.5	-	-
Befektetési tevékenység során felhasznált nettó pénzáramlás		- 5 171	65 757
Finanszírozási cash flow			
Fizetett osztalék		- 17 018 859	11 647 537
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzáramlás		- 17 018 859	11 647 537
Pénzeszközök nettó változása		1 647 295	3 355 450
Pénzeszközök állománya év elején		592 341	4 648 052
Pénzeszközök állománya a periódus végén	5.1	2 239 636	1 292 602

A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetet jellemző mutatószámok:
2022., 2023. és 2024. évi auditált beszámolók adatai

Jövedelmezőségi mutatók:			2024. év auditált		2023. év auditált		2022. év auditált	
Alternatív teljesítmény-mérőszám neve	Leírása	Kiszámítási módja	Számítása	Értéke	Számítása	Értéke	Számítása	Értéke
Haszonkulcs	A haszonkulcs egy pénzügyi mutató, ami a bevételekhez viszonyított nyereséget mutatja százalékban.	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Összes bevétel}}$	$\frac{17\,018\,857}{22\,080\,689} = 77,08\%$		$\frac{11\,647\,537}{15\,592\,154} = 74,70\%$		$\frac{4\,641\,236}{6\,245\,614} = 74,31\%$	
ROA	A ROA (Return on Assets) egy olyan pénzügyi mutató, amely egy vállalat jövedelmezőségét méri az összes eszközhöz képest.	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Záró eszköz}}$	$\frac{17\,018\,857}{22\,676\,197} = 75,05\%$		$\frac{11\,647\,537}{16\,130\,067} = 72,21\%$		$\frac{4\,641\,236}{9\,583\,635} = 48,43\%$	
ROE (1)	A ROE (1) a vállalkozás adózott eredményének és a saját tőkéjének hányadosa, amely megmutatja, hogy a saját tőkére vetítve mekkora profitot ért el a cég az adott időszakban.	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{17\,018\,857}{19\,411\,070} = 87,68\%$		$\frac{11\,647\,537}{14\,103\,253} = 82,59\%$		$\frac{4\,641\,236}{8\,682\,493} = 53,46\%$	
ROE (2)	A ROE (2) a vállalkozás adózott eredményének és jegyzett tőkéjének hányadosa, amely megmutatja, hogy a jegyzett tőkére vetítve mekkora profitot ért el a cég az adott időszakban.	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Jegyzett tőke}}$	$\frac{17\,018\,857}{806\,120} = 2111,21\%$		$\frac{11\,647\,537}{806\,120} = 1444,89\%$		$\frac{4\,641\,236}{806\,120} = 575,75\%$	
Tőkeellátottsági mutató:								
Alternatív teljesítmény-mérőszám neve	Leírása	Kiszámítási módja	Számítása	Értéke	Számítása	Értéke	Számítása	Értéke
Tőkeáttételi mutató	A tőkeáttétel megmutatja, hogy a vállalkozás 1 egységnyi saját tőkével hány egységnyi vagyont üzemeltet.	$\frac{\text{Mérlegfőösszeg}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{22\,676\,197}{19\,411\,070} = 1,17$		$\frac{16\,130\,067}{14\,103\,253} = 1,14$		$\frac{9\,583\,635}{8\,682\,493} = 1,10$	
Hatékonysági mutatók:								
Alternatív teljesítmény-mérőszám neve	Leírása	Kiszámítási módja	Számítása	Értéke	Számítása	Értéke	Számítása	Értéke
Egy főre jutó eredmény	A mutató az egy főre jutó adózott eredményt mutatja, amely általánosan jellemzi a munkaerő- kihasználtságot, a szervezet hatékonyságát.	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Átlagos állományi létszám}}$	$\frac{17\,018\,857}{45} = 378\,196,82$		$\frac{11\,647\,537}{40} = 291\,188,42$		$\frac{4\,641\,236}{40} = 116\,030,90$	
Költség/nettó bevétel mutató	A mutató a vállalat teljes költségeit viszonyítja a nettó bevételhez, ezáltal segítve a vállalat hatékonyságának és jövedelmezőségének értékelését.	$\frac{\text{Költség}}{\text{Nettó bevétel}}$	$\frac{2\,997\,176}{21\,514\,362} = 13,93\%$		$\frac{2\,261\,121}{15\,524\,689} = 14,56\%$		$\frac{1\,115\,601}{6\,198\,933} = 18,00\%$	

A mutatók számításánál felhasznált értékek ezer forintban vannak kimutatva.

Megjegyzések:

- Összes bevétel: kamatbevétel, osztalékbevétel, jutalék és díjbevétel, egyéb működési bevétel.
- Költség: személyi jellegű ráfordítások, egyéb adminisztratív költségek.
- Nettó bevétel: nettó kamateredmény, nettó jutalék és díjeredmény.

Jövedelmezőségi mutatók:			2025. első félév nem auditált		2024. első félév nem auditált	
Alternatív teljesítmény-mérőszám neve	Leírása	Kiszámítási módja	Számítása	Értéke	Számítása	Értéke
Haszonkulcs	A haszonkulcs egy pénzügyi mutató, ami a bevételekhez viszonyított nyereséget mutatja százalékban.	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Összes bevétel}}$	$\frac{7\,502\,800}{10\,138\,713} = 74,00\%$		$\frac{6\,759\,110}{8\,761\,989} = 77,14\%$	
ROA	A ROA (Return on Assets) egy olyan pénzügyi mutató, amely egy vállalat jövedelmezőségét méri az összes eszközhöz képest.	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Záró eszköz}}$	$\frac{7\,502\,800}{11\,763\,520} = 63,78\%$		$\frac{6\,759\,110}{10\,477\,312} = 64,51\%$	
ROE (1)	A ROE (1) a vállalkozás adózott eredményének és a saját tőkéjének hányadosa, amely megmutatja, hogy a saját tőkére vetítve mekkora profitot ért el a cég az adott időszakban.	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{7\,502\,800}{9\,869\,400} = 76,02\%$		$\frac{6\,759\,110}{9\,130\,367} = 74,03\%$	
ROE (2)	A ROE (2) a vállalkozás adózott eredményének és jegyzett tőkéjének hányadosa, amely megmutatja, hogy a jegyzett tőkére vetítve mekkora profitot ért el a cég az adott időszakban.	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Jegyzett tőke}}$	$\frac{7\,502\,800}{806\,120} = 930,73\%$		$\frac{6\,759\,110}{806\,120} = 838,47\%$	

Tőkeellátottsági mutató:

Alternatív teljesítmény-mérőszám neve	Leírása	Kiszámítási módja	Számítása	Értéke	Számítása	Értéke
Tőkeáttételi mutató	A tőkeáttétel megmutatja, hogy a vállalkozás 1 egységnyi saját tőkével hány egységnyi vagyont üzemeltet.	$\frac{\text{Mérlegfőösszeg}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{11\,763\,520}{9\,869\,400} = 1,19$		$\frac{10\,477\,312}{9\,130\,367} = 1,15$	

Hatékonysági mutatók:

Alternatív teljesítmény-mérőszám neve	Leírása	Kiszámítási módja	Számítása	Értéke	Számítása	Értéke
Egy főre jutó eredmény	A mutató az egy főre jutó adózott eredményt mutatja, amely általánosan jellemzi a munkaerő- kihasználtságot, a szervezet hatékonyságát.	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Átlagos állományi létszám}}$	$\frac{7\,502\,800}{45} = 166\,728,89$		$\frac{6\,759\,110}{45} = 150\,202,44$	
Költség/nettó bevétel mutató	A mutató a vállalat teljes költségeit viszonyítja a nettó bevételhez, ezáltal segítve a vállalat hatékonyságának és jövedelmezőségének értékelését.	$\frac{\text{Költség}}{\text{Nettó bevétel}}$	$\frac{1\,667\,996}{10\,099\,174} = 16,52\%$		$\frac{1\,149\,636}{8\,574\,844} = 13,41\%$	

A mutatók számításánál felhasznált értékek ezer forintban vannak kimutatva.

Megjegyzések:

- Összes bevétel: kamatbevétel, osztalékbevétel, jutalék és díjbevétel, egyéb működési bevétel.
- Költség: személyi jellegű ráfordítások, egyéb adminisztratív költségek.
- Nettó bevétel: nettó kamateredmény, nettó jutalék és díjeredmény.

Az Alap nem rendelkezik osztalékpolitikával, az Alap az MNB által történő nyilvántartásba vétellel jön létre.

Az Alapkezelő, mint a kibocsátó képviselője nem rendelkezik osztalékpolitikával. A múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszak tekintetében az egy részvényre jutó osztalék összege a következők szerint alakult:

2022-es osztalék: 6.467.241.000 Ft, ami alapján az egy részvényre jutó osztalék: 8.023 Ft/részvény

2023-as osztalék: 11.647.537.000 Ft, ami alapján az egy részvényre jutó osztalék: 14.449 Ft/részvény

2024-es osztalék: 17.018.857.000 Ft, ami alapján az egy részvényre jutó osztalék: 21.112 Ft/részvény

3.17 Kiegészítő Információk

3.17.1 Jegyzett tőke mértéke

Az Alap újonnan induló alap ezért még nem kezdte meg működését, jelenleg nem rendelkezik működő tőkével. A tervezett jegyzés időpontja **2026.01.26. – 2026.03.13.** közötti időszak a kezdő és zárónapot is beleértve. Az Alap működéséhez szükséges legkisebb induló saját tőke akkor biztosított, amennyiben az Alap nyilvános ajánlattétele során a lejegyzett Befektetési Jegyek mennyisége eléri a minimum 20.000 darabot, azaz a - névértéken számolt - kétszázmillió forintot, valamint az Alapot a Felügyelet nyilvántartásba bejegyzi. A nyilvános forgalomba hozatal, s így az Alap létrejötte meghiúsul, ha az Alap minimális induló saját tőkéje, azaz legalább 200 millió Ft névértékű befektetés jegy, a Jegyzési Időszak zárónapjáig nem kerül lejegyzésre.

Az Alapkezelő akként nyilatkozik, hogy a jegyzési időszak lezárását követően további kibocsátásra, tőkeemelésre nem vállal kötelezettséget.

3.18 Lényeges szerződések

Az Alapkezelő, mint eladó 2025.08.04. napján részvény adásvételi szerződést kötött a Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság alaptőkéjének 100%-át és szavazati jogok 100%-át megtestesítő részvények vonatkozásában. A részvényadás adásvételi tranzakció zárása 2025. november 17. megtörtént.

Alapkezelő legjobb tudomása szerint nincs más olyan jelentős szerződés, amely a szokásos üzleti tevékenységén kívül esne, és amely az MBH Csoport bármely tagját a csoport szempontjából jelentőséggel bíró kötelezettséggel terhelne, illetve ilyen jogosultsággal illetné meg.

3.19 Rendelkezésre álló dokumentumok

A regisztrációs okmány érvényessége alatt az Alapkezelő hatályos szabályzatai az alábbi linken elérhetőek: <https://www.mbhalapkezelő.hu/dokumentumok/egyeb-szabalyzatok>. Az előző linken elérhető információk nem képezik a Tájékoztató részét, azokat az illetékes hatóság nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá.

3.20 Befektetési Cél és Politika

3.20.1 A kollektív befektetési forma befektetési politikájának, stratégiájának és céljainak bemutatása

Az Alap célja, hogy a befektetők által az Alap jegyzési eljárása során rendelkezésre bocsátott tőke 100%-ának megóvását túl lehetőséget nyújtson a befektetőknek arra, hogy mérsékelt kockázatvállalás mellett teljesítményrészesedés formájában részesedjenek a blokklánc technológia és kriptoeszközök ökoszisztémájában is részt vevő vállalatok piacán az Alap futamideje alatt elérhető teljesítményekből.

A tőkevédett összeg megfizetésének érdekében az Alapkezelő passzív alapkezelési stratégiát hajt végre, melynek során az Alap mindenkori saját tőkéjének jelentős hányadát tervezzi kamatozó befektetési eszközökbe fektetni, így például:

- az MBH Bank Nyrt-nél elhelyezett betétekbe,
- hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe,
- valamint e termékek kamat- és/vagy árfolyamkockázatának kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe, amit lejáratig kezel.

Az Alap ezen eszközökön felüli tőkéjét az Alapkezelő a blokklánc technológia és kriptoeszközök ökoszisztémájában részt vevő vállalatok piacának teljesítményéből való teljesítményrészesedés lehetőségének biztosítása érdekében származtatott termékekbe fekteti. A származtatott termék egy olyan indexre (Mögöttes Index) szóló opció, amelynek egyik komponense tőzsdére bevezetett részvényeket tartalmaz. A mögöttes indexet alkotó részvényindexbe olyan vállalatok részvényei kerültek, amelyek a blokklánc technológiát és kriptoeszközöket körülvevő ökoszisztéma részét képezik. Az Alap a lent feltüntetett indexre vonatkozó opción keresztül kíván kitettséget szerezni az index teljesítményében tükröződő piaci szegmens felé. A mögöttes index részletes leírását valamint a lejáratkori lehetséges teljesítményrészesedés kiszámítását az alábbiakban mutatjuk be.

A Solactive Crypto Economy Select Index (ISIN: DE000SL0QCD0) („Index”) a SOLACTIVE AG által kifejlesztett euróban közzétett úgynevezett többlethozam (excess return) index. A többlethozam kifejezés egy index teljes hozamára vonatkozik, amely magában foglalja a vonatkozó benchmark (rendszerint valamilyen kockázatmentes) instrumentum hozamát és az azon felül elért többlethozamot. A Solactive Crypto Economy Select Index nem rendelkezik ESG célkitűzéssel, figyelemmel az index „benchmark statement”-jére.

Index	ISIN kód	BBG ticker	Deviza	Leírás
Solactive Crypto Economy Select Index	DE000SL0QCD0	SOLCRES Index	EUR	Az index célja a globális kriptogazdaság témájában aktív nyilvános értékpapírok reprezentálása.

Az Index értéke kizárólag az Index komponenseinek tulajdonított ármozgást tükrözi, figyelmen kívül hagyva a befektetett háttér biztosítékon szerzett kamatokat. Az Index által mérni kívánt piaci vagy gazdasági valóságról, a piac vagy a gazdasági valóság földrajzi hatáiról (ha vannak ilyenek), valamint az Index komponenseinek újra súlyozására vonatkozó eljárásról teljes körű információ az Index

tájékoztatójában található (<https://www.solactive.com/wp-content/uploads/2025/04/Guidelinepdf.pdf>). - A weboldalon található információk nem képezik részét a Tájékoztatónak, és azokat az illetékes hatóság nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá.)

A Mögöttes Solactive Crypto Economy Select Index (DE000SL0QXD0) egy statikus eszközkosáron alapul, amely két komponensből tevődik össze:

Komponens	Név	Devizanem	BBG ticker
1	Solactive Crypto Economy Select NTR Index (DE000SL0P5P3)	EUR	SOLCRESN Index
2	3 hónapos EURIBOR kamatláb	EUR	EUR003M Index

A mögöttes index számítási metodikája a következőkképpen alakul:

$$Index_t = Index_{t-1} * \left(1 + \left(\frac{Komponens1_t}{Komponens1_{t-1}} - (kamatláb_{t-1} + levonás) * \frac{NNSZ_{t,t-1}}{360} \right) \right)$$

Ahol:

$Index_t$: a Mögöttes Index értéke az aktuális számítási napon

$Index_{t-1}$: a Mögöttes Index értéke a megelőző számítási napon

$Komponens1_t$: a Komponens 1 (Solactive Crypto Economy Select NTR Index) értéke az aktuális számítási napon

$Komponens1_{t-1}$: a Komponens 1 (Solactive Crypto Economy Select NTR Index) értéke a megelőző számítási napon

$kamatláb_{t-1}$: a 3 hónapos EURIBOR kamatláb százalékos értéke a megelőző számítási napon

$levonás$: éves szinten 2%-os levonás, amely napi szinten kerül levonásra (az Index létrehozója által meghatározott fix érték, amely egyfajta kezelési költséget testesít meg)

$NNSZ_{t,t-1}$: az aktuális számítási nap (beleértve) és a megelőző számítási nap (kivéve) közötti naptári napok száma

Az EURIBOR-t, mint a fent említett egyik komponenst az European Money Markets Institute (EMMI) állítja elő, amely szerepel az (EU) 2016/1011 Benchmark rendelet 36. cikkében említett nyilvántartásban.

A Mögöttes Index Solactive Crypto Economy Select NTR Index komponensében (Komponens 1) az alábbi tíz vállalat szerepelt legjelentősebb súllyal 2026. január 13-án:

Vállalat neve
MONEX GROUP INC
RIOT PLATFORMS INC
CLEANS PARK INC
MARA HOLDINGS INC
TERAWULF INC
AMP LTD ORD

CIPHER MINING INC
BITFARMS LTD/CANADA
SBI HOLDINGS INC ORD
APPLIED DIGITAL CORPORATION

A származtatott termék mögöttes indexe tekintetében meghatározásra kerül az index kezdő- és a végső megfigyelési árfolyama, valamint a kezdőárfolyam és a végső megfigyelési árfolyama közötti százalékos változás. A teljesítményrészesedés számításánál figyelembe vett legkisebb érték 0%, legmagasabb érték 60%-ban van maximalizálva a származtatott termék (opció) konstrukciója alapján, így amennyiben az index végső megfigyelési árfolyama alapján számított hozam 60% felett lenne, az érték 60%-nak számítandó.

Index kezdőárfolyama a származtatott termék kötésnapján érvényes záróárfolyam. A végső megfigyelési árfolyam az Alap futamidejének lejárat napját megelőző harminckettedik napon, 2029.02.26. napján (amely a Végső Megfigyelési Nap) kerül meghatározásra az aznapi záróárfolyam alapján.

Mögöttes Index Változás Mutató számítása a következő:

Mögöttes Index Változás Mutató = $[(P \text{ (Végső megfigyelési nap)} / P \text{ (Kezdő értéknapi)}) - 1] \times 100\%$, ahol

- a kezdő értéknapi: a származtatott ügylet kötésnapja,
- a végső megfigyelési nap: a származtatott ügylet lejáratát megelőző második, az Alap futamidejének lejárat napját megelőző harminckettedik nap
- P: a Mögöttes index árfolyama

A teljesítmény részesedést az index teljesítményén túl a participációs ráta határozza meg. A participációs ráta legalább 80% és legfeljebb 120% között vehet fel értéket és ennek pontos meghatározása és közzététele, egyidejűleg a származtatott termék kötésnapja dátumának közzétételével, az Alap nyilvántartásba vételétől számított 15 napjáig kell megtörténnie.

A Teljesítményrészesedés

Az Alap Futamidejének lejáratát követően, a Lejáratkori Kifizetéssel egyidejűleg, az Alap futamidejének lejárat napján Befektetési Jeggyel rendelkező tulajdonosok a Teljesítményrészesedés kifizetésre válnak jogosulttá, melynek összege a Mögöttes Index Változás Mutató, a Participációs érték, valamint a Befektetési Jegyek névértékének szorzatával egyezik meg. Teljesítményrészesedés fizetésére kizárólag abban az esetben kerül sor, amennyiben azt a Mögöttes Index teljesítménye, illetve az ahhoz kapcsolódó származtatott ügylet teljesítése megengedi.

A kifizetett teljesítményrészesedés összegére vonatkozó képlet:

Kifizetés = befektetett tőke x MAX[(Participációs érték x MIN(60% ; Mögöttes Index Változás Mutató); 0%)]

A Lejáratkori Kifizetés összegére vonatkozó Fizetési Ígéret

Az Alap Futamidejének Lejárata napján Befektetési Jeggyel rendelkező befektetők (Befektetési Jegy tulajdonosok) részére, az Alap Lejárata miatt fizetendő Lejáratkori Kifizetés az összes, a Kezelési Szabályzat VIII. fejezetében részletezett költség levonását követően el fogja érni a Befektető tulajdonát képező Befektetési Jegyek névértéke 100%-ának megfelelő összeget.

A Fizetési Ígéret teljesül, ha a Befektetési Jegy tulajdonos részére fizetendő összeg az azt esetlegesen terhelő adók figyelembevételével, az adó-, illetve az adóelőleg levonása előtt eléri a Fizetési Ígéretnek megfelelő összeget.

A Fizetési Ígéret a Befektetési Jegy tulajdonos által megfizetendő esetleges adók figyelembevételével kerül meghatározásra. A ténylegesen a lejáratkor a Befektetési jegy tulajdonos részére kifizetésre kerülő összeg ettől alacsonyabb lehet az adófizetési kötelezettségei miatt.

Kiemelten felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a Fizetési Ígéret az Alap Lejárata miatti megszűnésére tekintettel az Alap Lejárata napján, azaz a Futamidő végén Befektetési Jeggyel rendelkező befektetőt megillető összeg nagyságára vonatkozik, ennél fogva az nem értelmezhető a Befektetési Jegy tulajdonosát más címen megillető összegére sem.

A Fizetési Ígéret nem minősül a hozamra vonatkozó ígéretnek.

A Fizetési Ígéreten alapuló fizetési kötelezettség megszűnik, ha annak teljesítését, illetve a teljesítést biztosító befektetési politika megvalósítását az Alapkezelő és a Letétkezelő érdekkörén kívül eső olyan, általuk előre nem látható, elháríthatatlan külső ok akadályozta, amelynek felmerülte a tőlük elvárható gondosság tanúsítása mellett előre nem volt látható és a rendelkezésre álló eszközökkel elhárítható (vis maior).

Jelen Tájékoztatóban és a vonatkozó Kezelési Szabályzatban definiált „Fizetési Ígéret” nem minősül hozamra vonatkozó ígéretnek.

Kockázati/teljesítmény forgatókönyvek:

Egyszerűsített példa a Teljesítményrészesedés és a Lejáratkori Kifizetés számítására:

A Teljesítmény részesedés értéke a SOLCRES Index (a továbbiakban Mögöttes Index) 0%-os vagy negatív teljesítménye esetén 0%.

A Teljesítmény részesedés értékének meghatározása a Mögöttes Index pozitív teljesítménye esetén:

- a Partecipációs Érték a Mögöttes Index pozitív teljesítménye esetén legalább 80% és legfeljebb 120%, amely tartományon belüli, pontos értéket az Alapkezelő legkésőbb az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételétől számított tizenöt Banki Napon belül teszi közzé a közzétételi helyeken az opció összes megkötéskor specifikált paraméterével együtt;
 - a Teljesítmény részesedés számolása: a Partecipációs Érték szorozva a Mögöttes Index pozitív teljesítményével;
 - a Mögöttes Index legkisebb értéke 0 %, legmagasabb értéke 60%-ban van maximalizálva a származtatott termék (opció) konstrukciója alapján, így amennyiben az index záróárfolyama alapján számított hozam 60% felett lenne, az érték 60%-nak számítandó.
- A Lejáratkori Kifizetés a Teljesítmény részesedés és a Befektetési Jegy névértéke szorzatának megfelelő azon összeg, amely a Lejáratkori Kifizetés részeként kerül kifizetésre a Befektető részére, amennyiben azt a Mögöttes Index, illetve az ahhoz, mint mögöttes termékhez kapcsolódó származtatott ügylet teljesítménye megengedi.

A Teljesítmény részesedés lehetséges legkisebb értéke 0% a Mögöttes Index 0%-os vagy negatív teljesítménye esetén. A Lejáratkori Kifizetés legkisebb értéke 100%.

képlettel	Teljesítmény részesedés Partecipációs ráták esetén			Kifizetés 100% tőkevédelemmel Partecipációs ráták esetén		
SOLCRES Index növekedés	80%	100%	120%	80%	100%	120%
20%	=20%*80%	=20%*100%	=20%*120%	=100%+16%	=100%+20%	=100%+24%
40%	=40%*80%	=40%*100%	=40%*120%	=100%+32%	=100%+40%	=100%+48%
60%	=60%*80%	=60%*100%	=60%*100%	=100%+48%	=100%+60%	=100%+60%
80%	=60%*80%	=60%*100%	=60%*100%	=100%+48%	=100%+60%	=100%+60%
SOLCRES Index csökkenés esetén						
0%	=0%*80%	=0%*100%	=0%*120%	=100%+0%	=100%+0%	=100%+0%
-20%	=0%*80%	=0%*100%	=0%*120%	=100%+0%	=100%+0%	=100%+0%
-40%	=0%*80%	=0%*100%	=0%*120%	=100%+0%	=100%+0%	=100%+0%

érték	Teljesítmény részesedés Partecipációs ráták esetén			Kifizetés 100% tőkevédelemmel Partecipációs ráták esetén		
SOLCRES Index növekedés	80%	100%	120%	80%	100%	120%
20%	16,00%	20,00%	24,00%	116,00%	120,00%	124,00%
40%	32,00%	40,00%	48,00%	132,00%	140,00%	148,00%
60%	48,00%	60,00%	60,00%	148,00%	160,00%	160,00%
80%	48,00%	60,00%	60,00%	148,00%	160,00%	160,00%
SOLCRES Index csökkenés esetén						
0%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%
-20%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%
-40%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Teljesítmény forgatókönyvek különböző Partecipációs ráták és Kifizetési 100%-os tőkevédelem mellett:

	Lejárat	3 év	
	Befektetés (példa)	4 000 000 HUF	
Forgatókönyvek	100%-os participációs ráta esetén	Ha Ön 1 év után kilép*	Ha Ön az Alapot lejáratig (3 év) tartja
Stressz forgatókönyv:	ezt az összeget kaphatja vissza a ktg-ek levonása után	3 583 203	4 000 000
	éves hozam	-10,42%	0,00%
Kedvezőtlen forgatókönyv:	ezt az összeget kaphatja vissza a ktg-ek levonása után	3 583 203	4 000 000
	éves hozam	-10,42%	0,00%
Mérsékelt forgatókönyv:	ezt az összeget kaphatja vissza a ktg-ek levonása után	4 396 000	6 400 000
	éves hozam	9,90%	16,96%
Kedvező forgatókönyv:	ezt az összeget kaphatja vissza a ktg-ek levonása után	4 396 000	6 400 000
	éves hozam	9,90%	16,96%

*A befektetőnek lehetősége nyílik arra, hogy a Budapesti Értéktőzsdén keresztül másodpiaci forgalomban értékesítsék a Befektetési Jegyeket. Az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra, a Budapesti Értéktőzsdére tervezett bevezetése a Tájékoztató 4.6.1 pontban került részletezésre.

	Lejárat	3 év	
	Befektetés (példa)	4 000 000 HUF	
Forgatókönyvek	80%-os participációs ráta esetén	Ha Ön 1 év után kilép*	Ha Ön az Alapot lejáratig (3 év) tartja
Stressz forgatókönyv:	ezt az összeget kaphatja vissza a ktg-ek levonása után	3 666 563	4 000 000
	éves hozam	-8,34%	0,00%
Kedvezőtlen forgatókönyv:	ezt az összeget kaphatja vissza a ktg-ek levonása után	3 666 563	4 000 000
	éves hozam	-8,34%	0,00%
Mérsékelt forgatókönyv:	ezt az összeget kaphatja vissza a ktg-ek levonása után	4 316 800	5 859 148
	éves hozam	7,92%	13,57%
Kedvező forgatókönyv:	ezt az összeget kaphatja vissza a ktg-ek levonása után	4 316 800	5 859 148
	éves hozam	7,92%	13,57%

*A befektetőnek lehetősége nyílik arra, hogy a Budapesti Értéktőzsdén keresztül másodpiaci forgalomban értékesítsék a Befektetési Jegyeket. Az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra, a Budapesti Értéktőzsdére tervezett bevezetése a Tájékoztató 4.6.1 pontban került részletezésre.

	Lejárat	3 év	
	Befektetés (példa)	4 000 000 HUF	
Forgatókönyvek	120%-os participációs ráta esetén	Ha Ön 1 év után kilép*	Ha Ön az Alapot lejáratig (3 év) tartja
Stressz forgatókönyv:	ezt az összeget kaphatja vissza a ktg-ek levonása után	3 499 844	4 000 000
	éves hozam	-12,50%	0,00%
Kedvezőtlen forgatókönyv:	ezt az összeget kaphatja vissza a ktg-ek levonása után	3 499 844	4 000 000
	éves hozam	-12,50%	0,00%
Mérsékelt forgatókönyv:	ezt az összeget kaphatja vissza a ktg-ek levonása után	4 475 200	6 973 152
	éves hozam	11,88%	20,35%
Kedvező forgatókönyv:	ezt az összeget kaphatja vissza a ktg-ek levonása után	4 475 200	6 973 152
	éves hozam	11,88%	20,35%

*A befektetőnek lehetősége nyílik arra, hogy a Budapesti Értéktőzsdén keresztül másodpiaci forgalomban értékesítsék a Befektetési Jegyeket. Az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra, a Budapesti Értéktőzsdére tervezett bevezetése a 4.6.1 pontban került részletezésre.

A teljesítmény forgatókönyvek számításánál az Alapkezelő az opció alábbi táblázat szerinti értékeit vette alapul:

Participációs ráta	Opció aránya az Alap összes eszközhöz viszonyítva
100%	16,50%
80%	13,20%
120%	19,80%

3.20.2 Azon eszközök típusai, amelyekbe a kollektív befektetési forma befektethet

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

Az Alap számára engedélyezett származtatott ügyletek alkalmazása.

Az Alap származtatott ügyletet köthet mind a kockázat csökkentése és a hatékony portfólió kialakítása, mind a befektetési célok elérése (teljesítményrészedés lehetőségének biztosítása) érdekében. Az Alap nem vehet olyan származtatott eszközt, mely nem tartozik a Befektetési Kormányrendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá.

Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya az Alap nettó eszközértékének százalékában

Eszközök	Min.	Tervezett	Max.
Fizetési számla és betétek			
Fizetési számla	0%	0%	30%
Bankbetét	60%	60%	90%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
Állampapír	10%	10%	40%
-melyből legfeljebb egyéves futamidejű vagy egyéves hátralévő futamidejű állampapír	4%	4%	40%
-melyből egy éven túli lejáratú állampapír	6%	6%	40%
Magyar állam által garantált értékpapírok	0%	10%	30%
Külföldi állam által garantált értékpapírok	0%	0%	30%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok	0%	6%	30%
Vállalati kötvények	0%	0%	30%
Jelzáloglevelek	0%	0%	30%
Származtatott eszközök	0%	16%	30%
Határidős ügyletek	0%	0%	30%
Opció ügyletek	0%	16%	30%
Swap ügyletek	0%	0%	30%

Az eszközök aránya a fenti táblázatban közölt értékek között lehet, figyelembe véve a jogszabályi korlátokat, illetve a Kezelési szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékeket. Az Alap számára engedélyezett származtatott ügyletek alkalmazása. Az Alap nem csak szabályozott piacra bevezetett eszközöket tarthat, az Alap fektethet OTC származtatott ügyletbe.

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

A származtatott eszközök alkalmazása nem járhat a Befektetési Kormányrendeletben, vagy a Kezelési Szabályzatában megállapított befektetési szabályok és korlátok megsértésével.

3.20.3 A fenntarthatósággal kapcsolatos egyéb 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 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 fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és mutatók azonosítására és rangsorolására irányuló politikákra vonatkozó információkat;
- a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott – vagy adott esetben tervezett – intézkedések leírását;
- adott esetben a 2007/36/EK irányelv 3g. cikke szerinti szerepvállalási politikák rövid összefoglalóját;
- 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;
- 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;
- a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéseikbe való integrálásának módját;
- a fenntarthatósági kockázatok által az általuk kínált pénzügyi termékek hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményeit;
- 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, nem rendelkezik ESG célkitűzéssel 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.mbhalapkezelzo.hu/alapkezelzo/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.mbalapkezezo.hu/alapkezezo/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 Tájékoztató elkészítése során figyelembe veszi a 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a tájékoztató összefoglalójában szereplő kiemelt pénzügyi információkra, a tájékoztatók közzétételére és besorolására, az értékpapírreklámokra, a tájékoztató kiegészítéseire és az iratküldési portálra vonatkozó szabályozástechnikai standardban előírt szabályokat, mely <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj?locale=hu> linken érhető el. Az Alapkezelő felhívja a figyelmet arra, hogy a weboldalakon található információk nem képezik részét a tájékoztatónak és azokat az illetékes hatóság nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá. Ez az előírás nem vonatkozik az olyan linkekre, amelyek hivatkozással beépített információkra mutatnak.

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.”

3.20.4 Az Alap által alkalmazható módszerek és minden vonatkozó kockázat, azon körülményekkel együtt, amelyek esetén a kollektív befektetési forma tőkeáttételt alkalmazhat

Az Alapkezelő származtatott ügyleteken keresztül vehet fel tőkeáttételt az alábbi ügylettípusok alkalmazásával:

Határidős deviza ügyletet olyan esetben köthet az Alapkezelő, amennyiben az Alap alapdevizanemétől eltérő devizában denominált kamatozó eszközökbe fektet. A devizában denominált eszköz és a határidős deviza ügylet együttesen keresztül többlet kamattartalmat kíván elérni. Ezzel egyidejűleg – határidős pozícióval - a keletkezett nyitott devizapozíciót is eliminálni kívánja, a teljes fedezésre törekszik. Tekintve, hogy a határidős fedezeti ügylet az alapeszköz devizakitettséggel ellenirányú devizapozíció felvételét jelenti, így aggregáltan sem az idegen devizában denominált kamatozó eszköz befektetésből sem a származtatott eszközökből nem keletkezik többlet devizakockázat, míg az elérhető hozam maximalizálható. A származtatott ügyletek alkalmazása partnerkockázatot jelent, amire az általános szabályok vonatkoznak.

A pozíció értékváltozásából adódóan az eszközérték meghaladhatja az alap nettó eszközértékének 100%-át.

Kamatcsere ügyletet az Alapkezelő kizárólag csak hatékony portfóliókezelési célból kíván kötni annak érdekében, hogy a piacon aktuálisan elérhető eszközökből a legideálisabb portfóliót tudja összeállítani magasabb kamatszintek elérése érdekében. Amennyiben a befektetések között szereplő kamatozó eszköz változó kamatozású, az Alapkezelő köthet a kamatkockázat fedezésére származtatott kamatlábszere ügyletet. A pozíció értékváltozásából adódóan az Alap kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap nettó eszközértékének 100%-át.

Opció ügylet teszi lehetővé a Mögöttes Index teljesítményéből való részesedést, alkalmazása kizárólag hatékony portfólió kialakítási célt szolgál, kockázatsökkentési és fedezeti célja nincs. A pozíció értékváltozásából adódóan az Alap kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap nettó eszközértékének 100%-át.

3.20.5 A megengedett tőkeáttétel-típusok és -források és azok kockázatai

A határidős deviza ügyletek partnerkockázatot jelentenek, a 2.2 pontban meghatározottak szerint. A származtatott kamatcsere ügyletek estében a kamatozó eszközökbe fektetésből fakadó kockázatokon felül nem keletkezik többlet kockázat a portfólió szempontjából. A származtatott ügylet partnerkockázatot jelent, amire a 2.2 pontban meghatározott szabályozások vonatkoznak

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A Kbtv. 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 a Befektetési Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembe vételével vehet fel hitelt.

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

A származtatott eszközök alkalmazása nem járhat a Befektetési Kormányrendeletben, vagy a Kezelési Szabályzatában megállapított befektetési szabályok és korlátok megsértésével.

3.20.6 A tőkeáttétel alkalmazásának esetleges korlátai, és a biztosítékok és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó esetleges megállapodások

A tőkeáttétel maximális mértéke 3.20.7 pontban meghatározott maximális 200%. A biztosítékba helyezett eszközök más célra nem használhatók fel.

3.20.7 A kollektív befektetési forma javára alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértéke.

A tőkeáttétel maximális mértéke (egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségek* abszolút értékeinek összege) 200%.

*nettósított kockázati kitettség az Alap egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét 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 Alap teljes nettó kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni

3.20.8 Azoknak az eljárásoknak a bemutatása, amelyekkel a kollektív befektetési forma megváltoztathatja befektetési stratégiáját, befektetési politikáját, vagy mindkettőt.

Az Alap befektetési célja, befektetési stratégiája, az Alapkezelő kezdeményezésére csak a jegyzési időszak lezárása, illetve a szabályozott piacon való kereskedés megkezdése közötti időszakban és kizárólag abban az esetben módosíthatók, ha a Mögöttes Index megvásárlása akadályba ütközik, és ezért az Alapkezelő a Fizetési ígéret teljesítése céljából a Mögöttes Index módosítását határozza el. A módosítás kizárólag a Felügyelet engedélyével lehetséges. Az Alap zárt végű fajtájára tekintettel a befektetési politika módosítására kivételesen indokolt esetben, elsődlegesen jogszabályi kötelezettség teljesítési érdekében kerülhet sor. A Felügyelet határozatban hagyja jóvá a Kezelési szabályzat módosítását, amely a határozatban megjelöltek szerint léphet hatályba. A Kezelési szabályzat módosításáról a Felügyeleti határozat kézhezvételét követően az Alapkezelő a közzétételi helyein megjelentetett közleményben tájékoztatja a Befektetőket.

A Kezelési Szabályzat módosításával egyidejűleg, amennyiben az a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban a Tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyása és a szabályozott piacon való kereskedés megkezdése közötti időben olyan jelentős új tényezők felmerüléseként értelmezhető, amely befolyásolhatja az értékpapírok értékelését, az Alapkezelő ezen új tényezőket késedelem nélkül a Tájékoztatóhoz készített kiegészítés útján teszi közzé.

A kiegészítést a tájékoztatóval megegyező módon, legfeljebb öt munkanapon belül kell jóváhagyni és az Alap hivatalos közzétételi helyein közzé kell tenni. Az Összefoglalót szükség esetén szintén ki kell egészíteni a kiegészítésben foglalt új információk figyelembevétele érdekében.

Azok a befektetők, akik a kiegészítés közzététele előtt megállapodást kötöttek az értékpapírok megvásárlására vagy lejegyzésére, a kiegészítés közzététele után három munkanapon belül elállhatnak az elfogadó nyilatkozatuktól. Ezt a határidőt az Alap, mint kibocsátó meghosszabbíthatja. A kiegészítésnek tartalmaznia kell az elállási jog végső határidejét, és jól láthatóan elhelyezett magyarázatot kell tartalmaznia az elállási joggal kapcsolatban, egyértelműen feltüntetve, hogy:

- a) az elállási jog kizárólag azokat a befektetőket illeti meg, akik a kiegészítés közzététele előtt megállapodást kötöttek az értékpapírok megvásárlására vagy lejegyzésére, és csak akkor, ha az értékpapírok még nem kerültek átadásra a befektetőknek, amikor a jelentős új tényező felmerült vagy azt észlelték;
- b) a befektetők milyen időtartamon belül élhetnek elállási jogukkal; valamint
- c) a befektetők kivel léphetnek kapcsolatba, ha élni kívánnak elállási jogukkal.

3.20.9 A kollektív befektetési forma tőkeáttételének korlátai. Amennyiben nincsenek ilyen korlátok, erre vonatkozóan nyilatkozatot kell tenni.

A tőkeáttétel maximális mértéke 200% lehet. Az Alap nem vehet fel hitelt. Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében nem adhat és nem vehet kölcsön értékpapírt.

3.20.10 A kollektív befektetési forma szabályozási státusza, a szabályozó hatóság megnevezése a bejegyzés országában.

Az Alap ABAK-irányelv alapján harmonizált. A szabályozó hatóság megnevezése: Magyar Nemzeti Bank.

3.20.11 A tipikus befektetők bemutatása, amelyeket a kollektív befektetési forma megcéloz.

Az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyeket Magyarországon devizabelföldi és – amerikai személyek kivételével - devizakülföldi természetes és jogi személyek vásárolhatják meg, amennyiben eleget tesznek a forgalombahozatali feltételekben meghatározott szabályoknak. Az Alap működése nyilvános, befektetési jegyei lakossági és szakmai befektetők részére kerülnek kibocsátásra.

Az Alapot mérsékelt kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk, középtávú pénzügyi célok megvalósításához, több elemű befektetési portfólió részeként. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik a futamidő lejáratá előtt ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

3.20.12 Nyilatkozatok

A Tájékoztatót jóváhagyta a Magyar Nemzeti Bank, mint az (EU) 2017/1129 rendelet szerinti illetékes hatóság. A Magyar Nemzeti Bank ezt a Tájékoztatót csak az (EU) 2017/1129 rendeletben a teljességre, érthetőségre és következetességre vonatkozóan meghatározott előírásoknak való megfelelés szempontjából hagyja jóvá, amely nem vonatkozik a Tájékoztatóban közzétett információk pontosságára. Az ilyen jóváhagyás nem tekinthető az ezen Tájékoztató tárgyát képező kibocsátó jóváhagyásaként. Az Alap Befektetési Jegyeinek megvásárlása előtt mindenképpen az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának megismerése ajánlott.

3.21 Befektetési korlátozások

3.21.1 A kollektív befektetési formára vonatkozó befektetési korlátozásokról szóló nyilatkozat, az értékpapír-tulajdonosok tájékoztatásának módja a korlátozások megszegése esetén az alapkezelő által hozandó intézkedésekről

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának, befektetési szabályainak kialakítása során a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete (továbbiakban Befektetési Kormányrendelet) szerint jár el. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a saját megítélése szerint, kizárólagos jogkörben eljárva hajtja végre, valamint a Befektetési Kormányrendelet előírásait figyelembe véve alkalmazza azt.

Az Alapkezelő az Alap nevében a portfólió lehetséges elemeire olyan ügyletet köthet, amely nem sérti az alább meghatározott korlátozásokat.

Az alábbi táblázatban meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alap ügyletkötés kori nettó eszközértékére vetített aránya alapján.

	Eszközre vetített limit	MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap eszközeihez viszonyított maximális aránya
1.	Ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírok vagy pénzüpiaci eszközök maximális aránya alapesetben	10%
2.	Az 1 pontban meghatározott korláttal szemben olyan átruházható értékpapírok tekintetében, amelyeket <i>szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak</i> , feltéve, hogy az utolsó naptári	15%
	negyedévben mért <i>napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.</i>	
3.	<i>Az 2. pontba tartozó értékpapírok összesített aránya, amennyiben az egy kibocsátó által kibocsátott papírok aránya meghaladja a 10%-ot</i>	40%
4.	Az 1. pontban meghatározott korláttal szemben jelzáloglevelek és egyéb eszközfedezett kötvények esetén	20%
5.	<i>A 4. pontba tartozó értékpapírok összesített aránya, amennyiben az egy kibocsátó által kibocsátott papírok aránya meghaladja a 10%-ot</i>	30%
6.	Egy kibocsátó maximális aránya , amennyiben az átruházható értékpapírok vagy pénzüpiaci 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	35%

7.	Egy kibocsátó maximális aránya , amennyiben az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja, amennyiben egy adott sorozatba történő befektetés nem haladja meg a 35%-ot	40%
8.	Egy adott hitelintézet betéteinek maximális aránya	90%

- a) Az Alap alábbi intézményekkel szembeni, az adott intézménynél elhelyezett betétekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát:
MBH Bank Nyrt.
- b) Az Alap nem köteles betartani az e részben foglalt befektetési korlátokat a tulajdonában lévő átruházható értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz tartozó jegyzési jogok gyakorlása során, illetve a korlátoknak az Alapon kívül álló okból történő túllépése esetén. Az Alap ilyen túllépés esetén az eladási vagy vételi ügyletei során – a befektetők érdekeinek figyelembevételével – a lehető leghamarabb, de legkésőbb 90 napon belül köteles megfelelni a fenti korlátoknak.
- c) A tőkeáttétel maximális mértéke 200%
- d) Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési Jegybe.
- e) Átlagos Hátralévő Futamidő Mutató értéke: legfeljebb 4 év.
- f) Az Alap nem fektethet zártkörű forgalombahozatal során kibocsátott eszközökbe
- g) Az Alapkezelő mindenkor köteles továbbá megfelelni a Kbtv.-ben, illetve a 78/2014. (III.14.) Korm. rendeletben és az éppen hatályos egyéb jogszabályokban meghatározott egyéb befektetési korlátozásoknak is.
- h) Az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza a Kbtv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat a tőkeáttételre, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási jogára vonatkozóan.

Az Alapkezelő a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 55.§ (1) és (3) pontja, valamint a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1.§ (3) pontja alapján rendkívüli tájékoztatás keretében haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül - a Felügyelet egyidejű tájékoztatása mellett - a honlapján történő közzététel útján tájékoztatja a nyilvánosságot minden, az értékpapír értékét vagy hozamát, illetve a kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő információiról.

3.21.2 Az Alap bruttó eszközeinek 20%-át meghaladó kitettség bemutatása

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy 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 OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! Az Alap alábbi intézménnyel szembeni, az adott intézménynél elhelyezett betétekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát:

MBH Bank Nyrt. (székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38.; Cégbejegyzésének helye: Magyarország, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága; Cégjegyzék száma: Cg. 01-10-040952; tevékenységének időtartama: határozatlan). MBH Bank Nyrt. törzsrészesvényei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

A felsorolt intézmény nemteljesítése az Alap nettó eszközértékének jelentős csökkenését okozhatja, szélsőséges esetben a befektetők által a Befektetési Jegyek megvásárlására fordított összeg teljes elvesztését eredményezheti.

3.21.3 Amennyiben a kollektív befektetési forma bruttó eszközeinek 20 %-át meghaladó mértékben fektet be más (nyílt és/vagy zárt végű) kollektív befektetési formába, közzé kell tenni befektetés leírását és annak bemutatását, hogy a befektetések között miként oszlik meg a kockázat.

Nem alkalmazandó.

3.21.4 Származtatott pénzügyi eszközök/pénzügyi eszközök/deviza

Az Alap származtatott ügyletet köthet mind a kockázat csökkentése és a hatékony portfólió kialakítása, mind a befektetési célok elérése (teljesítményrészesedés lehetőségének biztosítása) érdekében.

Határidős deviza ügyletet olyan esetben köthet az Alapkezelő, amennyiben az Alap alapdevizanemétől eltérő devizában denominált kamatozó eszközökre fektet. A devizában denominált eszköz és a határidős deviza ügylet együttesen keresztül többlet kamattartalmat kíván elérni. Ezzel egyidejűleg – határidős pozícióval - a keletkezett nyitott devizapozíciót is eliminálni kívánja, a teljes fedezésre törekszik. Tekintve, hogy a határidős fedezeti ügylet az alapeszköz devizakitettséggel ellenirányú devizapozíció felvételét jelenti, így aggregáltan sem az idegen devizában denominált kamatozó eszköz befektetésből sem a származtatott eszközökből nem keletkezik többlet devizakockázat, míg az elérhető hozam maximalizálható. A származtatott ügyletek alkalmazása partnerkockázatot jelent, amire az általános szabályok vonatkoznak.

Kamatcsere ügyletet az Alapkezelő kizárólag csak hatékony portfóliókezelési célból kíván kötni annak érdekében, hogy a piacon aktuálisan elérhető eszközökből a legideálisabb portfóliót tudja összeállítani magasabb kamatszintek elérése érdekében. Amennyiben a befektetések között szereplő kamatozó eszköz változó kamatozású, az Alapkezelő köthet a kamatkockázat fedezésére származtatott kamatlábsere ügyletet. Ezekben az esetekben a kamatozó eszközökre fektetésből fakadó kockázatokon felül nem keletkezik többlet kockázat a portfólió szempontjából. A származtatott ügylet ez esetben is partnerkockázat jelent, amire az általános szabályok vonatkoznak.

A Mögöttes Indexre szóló opciós ügylet kizárólag hatékony portfólió kialakítási célt szolgál, ez teszi lehetővé a Mögöttes Index teljesítményéből való részesedést, kockázatsökkentési és fedezeti célja nincs.

Az alkalmazható származtatott eszközök esetében elmondható tehát, hogy a határidős és a kamatcsereügyletek alkalmazása mind fedezeti, mind a portfólió hatékony kialakítása céljából köthetők, melynek következtében a deviza- illetve kamatkockázat fedezését, továbbá a hozam maximalizálást és a Fizetési ígéret minél hatékonyabb teljesítését hivatottak szolgálni. Ezzel szemben az opciós ügylet célja a befektetési célok elérése és a teljesítményrészesedés mértékének maximalizálása spekulatív jelleggel. Utóbbi esetében fontos kiemelni, hogy a spekulatív, opciós ügylet lejáratkori értéke nem lehet alacsonyabb, mint nulla, így az a Fizetési ígéret teljesítésére nem lehet hatással.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában az „értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet” előírásai alapján az alábbi információkat szolgáltatja:

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában az „értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet” előírásainak megfelelően kijelenti, hogy a rendeletben szereplő értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljes hozam-csereügyleteket nem alkalmaz..

3.22 A Kérelmező szolgáltatói

3.22.1 Minden olyan jelentős díj valós vagy becsült maximális összege, amelyeket a kollektív befektetési formának közvetlenül vagy közvetve fizetnie kell a regisztrációs okmány időpontjában, vagy azt megelőzően kötött megállapodások keretében nyújtott szolgáltatásokért, valamint a díjak kiszámításának módja.

a) Alapkezelési Díj

Az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követően egyszeri, az induló nettó eszközérték 3%-ának megfelelő díjat számít fel az Alappal szemben. Ezt követően az Alapkezelő tevékenységének ellátásáért, valamint a lent felsorolt közvetített és közvetített szolgáltatásnak nem minősülő egyéb szolgáltatásokért díjat számol fel melynek maximális nagysága az Alap nettó eszközértékének évente legfeljebb 1,5%-a. A folyamatos alapkezelői díj – utolsó nettó eszközértékre vetített - időarányos része naponta kerül felszámításra, kifizetése félévente esedékes.

Az alapkezelési díj az alább felsorolt közvetített szolgáltatások költségeit már tartalmazza, ezért azok közvetlenül nem terhelhetők az Alapra:

1) közvetített szolgáltatások:

- a Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatala körében igénybe vett forgalmazói szolgáltatás
- letétkezelés,
- értékelési és nettó eszközérték számítási díj;
- könyvvizsgálat;
- az alap, illetve az alap által kibocsátott befektetési jegyek reklámozása, a befektetők tájékoztatása;

2) közvetített szolgáltatásnak nem minősülő egyéb szolgáltatások:

- a Kbtv. 7. § (2) bekezdése a) pontjában felsorolt adminisztratív feladatok ellátása, beleértve azt is, amennyiben e feladatok valamelyikét kiszervezésnek nem minősülő megbízás keretében más személy látja el, így különösen a könyvviteli feladatok ellátása

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

b) Az Alap által a felügyelet részére fizetendő díjak

Az Alap a Felügyelet részére a vonatkozó jogszabályok szerinti változó felügyeleti díjat köteles megfizetni. A változó felügyeleti díj a Tájékoztató készítésekor évente az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,35 ezreléke, melyet a tárgynegyedévet követő hónap utolsó napjáig utal át a Felügyelet számlájára.

c) Felügyeleti eljárási díj

A 32/2023 (VII.19) MNB rendelet 19.§. (4) bek. b.) és c.) pontja szerint a Kezelési Szabályzat engedélyezésével, illetve módosításával kapcsolatos igazgatási szolgáltatási díj, mely az Alapot terheli.

Az Alap Kezelési Szabályzatának jóváhagyására irányuló eljárásért befektetési alaponként 350 000 forint, a Kezelési Szabályzata módosításának engedélyezésére irányuló eljárásért befektetési alaponként 80 000 forint az igazgatási szolgáltatási díj.

d) A befektetési alapok különadója

Az adó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke. Az adó mértéke a mindenkor hatályos, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény szerinti %-os érték (forgalomba hozatal idején ez az adóalap 0,05 százaléka).

e) Az Alap vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

Az Alap ügyletei kapcsán felmerülő, a befektetési vállalkozásoknak, ügynököknek, illetve a letétkezelőnek fizetett költségek, díjak és jutalékok, elszámolások, LEI kód kibocsátók és kereskedési adattárak által felszámított költségek, valamint a bankköltségek az Alapot terhelik. Szintén az Alapot terhelik az Alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és egyéb bankköltségek.

A fenti költségek mértéke: évente maximum az Alap nettó eszközértékének 0,5%-a.

3.22.2 A kollektív befektetési forma által közvetlenül vagy közvetve fizetendő díjak, amelyek a 3.3.1. pont alapján nem számszerűsíthetők, de jelentősek vagy jelentősek lehetnek.

Az Alapot terhelő egyéb költségek és kiadások

Az Alapot terheli minden egyéb kiadás és költség – a fentebb felsorolt, az Alapra – közvetített szolgáltatások vagy egyéb, közvetített szolgáltatásnak nem minősülő szolgáltatások díjaként - az alapkezelési díj részeként terhelt tételek kivételével -, amelyek az Alap kezelésével és befektetéseivel kapcsolatban merülnek fel, beleértve az adókat, jogi költségeket, valamint a jogerős bírósági/hatósági határozat alapján az Alapot terhelő fizetési kötelezettségeket is, 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 költségeit is.

A fenti költségek mértéke: az Alapot terhelő egyéb lehetséges költségek összege az Alap mindenkor bruttó eszközértékének évente maximum 1,50%-át kitevő összeget nem haladhatja meg.

3.22.3 A szolgáltatók megnevezése és feladataiknak, valamint a befektetők jogainak bemutatása.

Forgalmazó:

Az Alap Forgalmazója az MBH Befektetési Bank Zrt.

Az MBH Befektetési Bank Zrt.-t a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság (jelenleg Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) 01-10-04-1206 szám alatt jegyezte be.

A Forgalmazó feladatai:

Az Alapkezelő a Kbtv. 107. § (1) bekezdése értelmében a befektetési jegyeknek a befektetők részére való értékesítésével, mint az Alapkezelő által az Alap részére közvetített szolgáltatással forgalmazót köteles megbízni, amely forgalmazó az Alap által kibocsátott befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatos valamennyi, jogszabályban és a Tájékoztatóban, valamint a Kezelési Szabályzatban meghatározott forgalmazói feladatokat ellátni köteles. E forgalmazói feladatok - a 127. § (1)-(3) bekezdéseinek megfelelően – magukban foglalják a felosztott hozam és/vagy az alapnak a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőkéjének terhére teljesített kifizetések teljesítését is. A Forgalmazó az előbbi feladatok teljesítéséhez kapcsolódóan a jogszabályban előírt módon elérhetővé teszi a befektetők részére az Alap befektetők tájékoztatására szolgáló, mindenkor hatályos dokumentumait, továbbá az Alap nevében közzétett rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat.

Az előbbieken felül a Forgalmazó az Alap Tájékoztatója 5. pontját képező nyilatkozatában nyilatkozott arról, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz és nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó (azaz az Alap) helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, és a Befektetési Jegyeket kibocsátó MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap képviselőjében eljáró Alapkezelővel egyetemleges felelősséget vállal a Befektetési Jegy tulajdonosával szemben a Tájékoztató esetlegesen félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért.

Letétkezelő:

Az Alap Letétkezelője az MBH Befektetési Bank Zrt. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság (jelenleg Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) 01-10-041206 szám alatt jegyezte be.

Az Alapkezelő az Alap letétkezelésével a Kbtv. 64. § (1) bekezdésének rendelkezése alapján letétkezelőt köteles megbízni, aki a Kbtv. 64. § (3) bekezdés szerint a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 68. pont b) alpontban foglalt intézmény lehet.

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

A Kbtv. 64. § (7)-(9) bekezdéseinek megfelelően a Letétkezelő az alábbi letétkezelői feladatokat végzi:

- (a)
 - (aa) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek.
 - (ab) biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, az Alap, vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő nevére nyitott, a Bszt. 60. § (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménynél, vagy a 2006/73/EK irányelv 18. cikk (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve.
- (b)
 - (ba) ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint – az Alap tulajdonakénti mindenkor egyértelmű azonosítás érdekében – vezeti az Alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát.
 - (bb) 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 Alap tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik.
- (c)
 - (ca) ellenőrzi, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően történik-e.
 - (cb) biztosítja, hogy az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának, valamint a Kbtv. 38. §-ában meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki.
 - (cc) végrehajtja az Alapkezelő utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap Kezelési Szabályzatával.
 - (cd) gondoskodik arról, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja;
 - (ce) biztosítja, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és a Kezelési Szabályzatával összhangban használja fel.

A Letétkezelő megfelelő eljárásokat hoz létre és hajt végre az előbbiektől szerinti letétkezelői feladatok ellátása körében, az ABAK-rendelet 83-99. cikkeinek megfelelően.

A letétkezelői felelősség:

A Letétkezelő felelős az Alap vagy az Alap befektetői felé a fenti (b) bekezdés (ba) pontja értelmében letétbe helyezett pénzügyi eszközöknek a Letétkezelő, vagy a letétkezeléssel megbízott harmadik fél általi - az ABAK-rendelet 100. cikkében meghatározott esetekben megvalósuló - elvesztéséért. A letétben őrzött pénzügyi eszközök elvesztése esetén a Letétkezelő indokolatlan késedelem nélkül ugyanolyan típusú pénzügyi eszközöket vagy az eszközöknek megfelelő pénzügyi összeget bocsát az Alap rendelkezésére. A Letétkezelőt nem lehet felelősségre vonni abban az esetben, ha - az ABAK-rendelet 101. cikkében meghatározottaknak megfelelően - bizonyítani tudja, hogy az

eszközök elvesztése olyan, érdemleges befolyásán túlmenő külső esemény miatt következett be, amely minden ésszerű erőfeszítés ellenére is elkerülhetetlen lett volna.

A Letétkezelő felelősséggel tartozik az Alapnak, illetve az ABA befektetőinek minden általuk amiatt elszenvedett veszteségért, hogy a Letétkezelő hanyagságból vagy szándékosan nem tett maradéktalanul eleget a Kbtv-ben előírt kötelezettségeinek.

A letétkezelői feladatok kiszervezése:

A Letétkezelő a letétkezelői feladatainak ellátását – a fenti (b) pontban írtak kivételével – harmadik felekre nem szervezheti ki. A (b) pontban felsorolt feladatok kiszervezése csak a Kbtv. 64. § (11) pontban meghatározott feltételek teljesülése mellett történhet. A kiszervezés mindazonáltal nem érinti a Letétkezelő Alappal, illetve az Alap befektetőivel szemben fennálló felelősségét, azaz a felelősség a kiszervezett letétkezelői feladatok megfelelő ellátásáért – a kiszervezés tényétől függetlenül

– a Letétkezelőt terheli, felelősség alóli, a kiszervezésen alapuló mentesítését a letétkezelői szerződés nem teszi lehetővé.

Könyvvizsgáló:

Az Alap könyvvizsgálója: H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft. (Székhely: 6050 Lajosmizse, Attila utca 3., Cégbírák száma: 03 09 109816, Magyar Könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 002125, a Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartásában szereplő aktív tagsági jogállású tagja)

Az Alap könyvvizsgálataért felelős személy: Talabér Henrietta („Könyvvizsgáló”) bejegyzett könyvvizsgáló (Magyar Könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 007454, a Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartásában szereplő aktív tagsági jogállású tagja).

A könyvvizsgáló feladatai:

1. az Alap éves jelentésének felülvizsgálata (könyvvizsgálata) és a könyvvizsgálat alapján való véleményezése, az alkalmazandó számviteli szabályok és a befektetési alaphoz vonatkozó jogszabályok és a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény alapján;

2. azon további feladatok ellátása, melyeket a befektetési alaphoz vonatkozó jogszabályok a könyvvizsgálóra vonatkozóan meghatároznak, így különösen a Felügyelet tájékoztatása a Kbtv. 194. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, azaz amennyiben a befektetési alap könyvvizsgálataival megbízott könyvvizsgáló a felülvizsgálata során olyan tényeket állapított meg, amelynek alapján

- a) korlátozott vagy elutasító könyvvizsgálói záradék, illetve a záradék megadásának elutasítása válhat szükségessé;
- b) bűncselekmény elkövetésére vagy a befektetési alap Kezelési Szabályzatának súlyos megsértésére, illetve az előzőekben említettek súlyos veszélyére utaló körülményeket észlel;
- c) e törvény vagy más jogszabályok, a tőzsde, az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet, illetve a központi értéktár szabályzataiban foglalt előírások súlyos megsértésére utaló körülményeket észlel;
- d) úgy ítéli meg, hogy a befektetési alapot kezelő befektetési alapkezelő tevékenysége folytán a befektetők érdekei veszélyben forognak;
- e) jelentős véleménykülönbség alakult ki közte és a befektetési alapkezelő vezetése között a befektetési alapkezelő által kezelt befektetési alap fizetőképességét, jövedelmét, adatszolgáltatását vagy könyvvizsgálását érintő, a működés szempontjából lényeges kérdésekben.
- f) a Felügyelet rendelkezésére állás az előbbiekben fel nem sorolt esetekben is, amennyiben a Felügyelet a könyvvizsgálótól tájékoztatást kér.

A Befektetők jogai:

Az Alapkezelő nem tesz megkülönböztetést a befektetők között, minden befektető ugyanazon tisztességes bánásmódban részesül.

- a Befektetési Jegyek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését követően az Alap Futamideje során a Befektetési Jegyeket tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével, piaci áron értékesítse;
- a Befektetési Jegyeket az Alap Futamideje során tőzsdén kívüli forgalomban értékesítse;
- abban az esetben, ha az Alap Futamidejének Lejárata napján Befektetési Jeggyel rendelkezik részesedjék az Alap felosztható tőkéjéből a Kezelési Szabályzat 50. pontja szerint;
- abban az esetben, ha az Alap Futamidejének Lejárata napján Befektetési Jeggyel rendelkezik megillessen a tulajdonában tartott Befektetési Jegyek névértékének 100%-os összege;
- részesedjen a Mögöttes Index, illetve az ahhoz, mint mögöttes termékhez kapcsolódó származtatott ügylet teljesítményétől függő Teljesítményrészesedésből, amennyiben az pozitív;
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Tpt. és a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 1. és 2. melléklete szerinti rendszeres tájékoztatásra (féléves, éves jelentések formájában). Az Alap a rendszeres tájékoztatásait közzéteszi az Alapkezelő (www.mbhalapkezelő.hu) és a Forgalmazó honlapján (www.mhbefektetesibank.hu), illetve

<https://kozvettelek.mnb.hu/> oldalon, elérhetővé teszi a forgalmazási helyeken, továbbá ezek nyomtatott példányát kérésre ingyenesen rendelkezésre bocsátja a Befektetők számára;

- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 4. melléklete szerinti rendkívüli tájékoztatásra;
- az Alapkezelő és a Forgalmazó üzletszabályzatait megtekintse;
- az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést a közzétételi helyeken megtekintse;
- gyakorolja a jogszabályban, a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogokat.

3.22.4 A kollektív befektetési formának szolgáltatást nyújtó felek bármely jelentős potenciális összeférhetetlenségének bemutatása, amely a kollektív befektetési forma számára végzett feladataik, harmadik fél számára végzett feladataik és más érdekeik között fennállhatnak. Minden olyan megállapodás bemutatása, amelyek az ilyen esetleges összeférhetetlenségek kezelését szolgálják.

Összeférhetetlenségi okok nem állnak fenn.

3.23 Alapkezelő/Tanácsadók

Cégnév, megalakulás, működés időtartama, alaptőke, cégbejegyzés

Az Alap Alapkezelője az MBH Alapkezelő Zrt., amely a lent leírt összeolvadásokkal jött létre.:

- az MKB Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38., cégjegyzékszám: Cg.: 01-10-044106), majd az MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38., cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cg.: 01-10-047118), mint jogelőd Alapkezelő 1992. augusztus 3-án alakult meg.
- A Jogelőd Alapkezelő 2022. augusztus 31-i hatállyal beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, melyet követően MKB Alapkezelő Zrt. néven működött tovább.
- az MKB Alapkezelő Zrt. elnevezése MBH Alapkezelő Zrt.-re módosult 2023. május 1-től.

A társaság jegyzett tőkéje 2024.12.31-én 806.120 e Ft. LEI kód: 529900ZNGNY5CBWHF14. Bejegyzés helye: Magyarország. Az MBH Alapkezelő Zrt-t a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg. 01-10-041964 szám alatt tartja nyilván.

Az Alapkezelő jogi formája

Zártkörűen működő részvénytársaság

Székhely

Az Alapkezelő bejegyzett székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11. Az Alapkezelő e-mail elérhetősége: alapkezel@mbhalap.hu

Tevékenységi kör

Az Alapkezelő tevékenységi köre az alábbi tevékenységeket öleli föl: befektetési alapkezelés (a TEÁOR 2008 osztályozási rendszerében a 66.30 TEÁOR számmal és „Alapkezelés” címmel körülírt tevékenység), melyhez kapcsolódóan az Alapkezelő portfóliókezelést is végez.

Az Alapkezelő működésére irányadó jogszabályok

- (a) az Európai Bizottság 2012. december 19-i, 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete 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.
- (b) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bsz.”).
- (c) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról 2014. évi XVI. törvény („Kbft.”).
- (d) Ptk. - a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény.
- (e) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”).
- (f) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet.
- (g) 24/2008 (VIII.15.) Pénzügyminiszteri rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól.

Tulajdonosi szerkezet

Az Alapkezelő az MBH csoport tagja. Az Alapkezelő tulajdonosai az MBH Bank Nyrt. 75,54%-os, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 7,67%-os, a PGSZ Pannónia Zrt. 7,67%-os, a Gondoskodás Egészség- és Önszegélyező Pénztár (2025. december 30-ig hatályos korábbi néven MBH Gondoskodás Egészség- és Önszegélyező Pénztár) 3,36%-os, a Gondoskodás Nyugdíjpénztár (2025. december 30-ig hatályos korábbi néven MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár) 4,80%-os és a Gránit Bank Nyrt. 0,96%-os részesedéssel.

Pénzügyi helyzet, üzleti tevékenység, piaci helyzet bemutatása

Az Alapkezelő által kezelt vagyon nagysága 2024.12.31-én:

Befektetési Alapok összesen:	1.789.729.994.706,- Ft
Portfólió kezelt állomány összesen:	811.496.070.441,- Ft
Teljes kezelt vagyon összesen:	2.601.226.065.147,- Ft

Az Alapkezelő saját tőkéje 19.411.070 e Ft-ot tett ki 2024.12.31-én. Az Alapkezelő korábbi pénzügyi kimutatásai az Alapkezelő honlapján tekinthetők meg.

Személyi feltételek, vezető tisztségviselő és a Felügyelő Bizottság tagjai

Az 2024.12.31. napján az Alapkezelőnél foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma 45 fő.

Az Alapkezelő irányító és Felügyelő szervei, vezető állású munkavállalók

Az Alapkezelő ügyvezető szerve az igazgatóság, melynek tagjai az alábbi személyek:

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.

Dr. Lélfa Koppány Tibor

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.

Az Alapkezelő közleményeinek megjelenési helye:

<https://www.mbhalapkezelő.hu/kozlemenyek-lista>

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a weboldalon szereplő információk nem képezik jelen Tájékoztató részét, és azokat a Magyar Nemzeti Bank nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá.

Az Alapkezelő szervezeti felépítésének ismertetése

Az Alapkezelő stratégiai irányítását az Igazgatóság, tevékenységének ellenőrzését a Felügyelőbizottság látja el. Az Alapkezelő munkaszervezetének főbb egységei: operatív és üzlettámogatási igazgatóság, befektetések igazgatóság, különleges befektetések igazgatósága, üzletfejlesztési és értékesítési igazgatóság, háttérműveleti igazgatóság, kockázatkezelés, belső ellenőrzés és compliance. A munkaszervezet a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt áll.

Az Alapkezelő legjobb tudomása szerint nem áll fenn összeférhetetlenség az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai által az Alapkezelő számára végzett feladatok, illetve e személyek magánérdekei és/vagy más feladatai között, továbbá a fenti személyek nem állnak egymással rokoni kapcsolatban. Az Alapkezelőnél könyvvizsgálattal foglalkozó bizottság nem működik.

Az Alapkezelőre vonatkozó javadalmazási politika összefoglalója elérhető:

https://www.mbhalapkezelő.hu/sw/static/file/MBHA_V3_Javadalmazasi_Politika_Hirdetmeny_20241031.pdf

Az Alapkezelői Javadalmazási Politika összefoglalója nem képezi a jelen Tájékoztató részét, az abban szereplő információkat a Magyar Nemzeti Bank nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá.

Az Alapkezelő könyvvizsgálója:

Az Alapkezelő könyvvizsgálója a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78. (cégjegyzékszám: 01-09-063022, adószáma: 10256161-2-44, kamarai bejegyzési száma: 001464).

Az Alapkezelő könyvvizsgálatáért felelős személy Lippényi Krisztina („Könyvvizsgáló”) bejegyzett könyvvizsgáló (kamarai nyilvántartási száma: 006097)

Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre az Alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe

Az Alapkezelő nem rendelkezik harmadik személyre kiszervezett tevékenységgel.

A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

Az Alapkezelő jelenleg nem vesz igénybe harmadik személyt a Kbtv. 7. § (1) bekezdés a) pontja szerinti tevékenysége [befektetéskezelés (a befektetési politika végrehajtásával kapcsolatos befektetési, stratégiai és eszközallokációs döntések meghozatala és végrehajtása)] végzéséhez.

Az Alapkezelő szabályozási státusza és tapasztalatának bemutatása

Az Alapkezelő jelenleg 52 alapot kezel, ebből 9 zártkörű nyíltvégű, és 43 nyilvános, nyíltvégű alap.

Tanácsadók Az Alapkezelő jelenleg nem vesz igénybe olyan tanácsadót, amelynek díjazása az Alap eszközeiből történik.

Nyilatkozatok:

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be az Alapkezelő kilátásai szempontjából hátrányos változás. Az Alapkezelő a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta eltelt időszakban, eladóként részvény adásvételi szerződést kötött a Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság alaptőkéjének 100%-át és szavazati jogok 100%-át megtestesítő részvények vonatkozásában, mely nem okozott jelentős bruttó változást az Alapkezelő pénzügyi helyzetében. A részvényadásvételi tranzakció zárásának időpontja 2025. november 17. napja volt. A tranzakció tényét az Alapkezelő közzétette. Az Alapkezelő pénzügyi teljesítményében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be más olyan jelentős változás, amelyre vonatkozóan pénzügyi információkat tett közzé az Alapkezelő. Az Alapkezelő az elmúlt 12 hónapban félként nem vett részt olyan bírósági eljárásban, amely jelentős hatást gyakorolhat a pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére. Az Alapkezelő a fenti részvény adásvételi szerződésen, valamint a szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül más lényeges szerződésekkel nem rendelkezik.

3.23.1 Letéti őrzés

Letétkezelő

A Letétkezelő neve, cégformája, cégbejegyzésének helye, jogalany azonosítója

Az Alap Letétkezelője az MBH Befektetési Bank Zrt.

Cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság; Cgj.sz.: 01-10-041206; Cégbejegyzésének helye: Magyarország, Fővárosi Törvényszék

Cégbírósága, adószám: 10241662-4-44

LEI kód: 2594004MC7VOKSK7Z633

A Letétkezelő honlapja: <https://www.mbhbefektetesibank.hu/>

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a weboldalon szereplő információk nem képezik jelen Tájékoztató részét, és azokat a Magyar Nemzeti Bank nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá.

Székhely

1117 Budapest, Magyar tudósok körútja 9.

Tevékenységi kör

TEÁOR szám:

6419'25 Egyéb monetáris közvetítés (Főtevékenység)

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6491'25 Pénzügyi Lízing

6612'25 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6630'25 Alapkezelés

6811'25 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele

6920'25 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység

7020'25 Üzletviteli, egyéb üzletvezetési tanácsadás

7499'25 M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

A Letétkezelő feladatai

Az Alapkezelő az Alap letétkezelésével a Kbtv. 64. § (1) bekezdésének rendelkezése alapján letétkezelőt köteles megbízni, aki a Kbtv. 64. § (3) bekezdés szerint a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 68. pont b) alpontban foglalt intézmény lehet.

A Letétkezelő tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és az Alap és az Alap befektetőinek érdekeit szem előtt tartva jár el.

A Letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységeket az Alap részére, amelyek az Alap, annak befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a Letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

A Kbtv. 64. § (7)-(9) bekezdéseinek megfelelően a Letétkezelő az alábbi letétkezelői feladatokat végzi:

(a)

(aa) gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek.

(ab) biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, az Alap, vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő nevére nyitott, a Bszt. 60. § (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménynél, vagy a 2006/73/EK irányelv 18. cikk (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve.

(b)

(ba) ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint – az Alap tulajdonakénti mindenkori egyértelmű azonosítás érdekében – vezeti az Alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát.

(bb) 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 Alap tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik.

(c)

(ca) ellenőrzi, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően történik-e.

(cb) biztosítja, hogy az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának, valamint a Kbtv. 38. §-ában meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki.

(cc) végrehajtja az Alapkezelő utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap Kezelési Szabályzatával.

(cd) gondoskodik arról, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja.

(ce) biztosítja, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és a Kezelési Szabályzatával összhangban használja fel.

A Letétkezelő megfelelő eljárásokat hoz létre és hajt végre az előbbieket szerinti letétkezelői feladatok ellátása körében, az ABAK-rendelet 83-99. cikkeinek megfelelően.

A letétkezelői felelősség:

A Letétkezelő felelős az Alap vagy az Alap befektetői felé a fenti (b) bekezdés (ba) pontja értelmében letétbe helyezett pénzügyi eszközöknek a Letétkezelő, vagy a letétkezeléssel megbízott harmadik fél általi - az ABAK-rendelet 100. cikkében meghatározott esetekben megvalósuló - elvesztéséért. A letétben őrzött pénzügyi eszközök elvesztése esetén a Letétkezelő indokolatlan késedelem nélkül ugyanolyan típusú pénzügyi eszközöket vagy az eszközöknek megfelelő pénzösszeget bocsát az Alap rendelkezésére. A Letétkezelőt nem lehet felelősségre vonni abban az esetben, ha - az ABAK-rendelet 101. cikkében meghatározottaknak megfelelően - bizonyítani tudja, hogy az eszközök elvesztése olyan, érdemleges befolyásán túlmenő külső esemény miatt következett be, amely minden ésszerű erőfeszítés ellenére is elkerülhetetlen lett volna.

A Letétkezelő felelősséggel tartozik az Alapnak, illetve az ABA befektetőinek minden általuk amiatt elszenvedett veszteségért, hogy a Letétkezelő hanyagságból vagy szándékosan nem tett maradéktalanul eleget a Kbtv-ben előírt kötelezettségeinek.

A letétkezelői feladatok kiszervezése:

A Letétkezelő a letétkezelői feladatainak ellátását – a fenti (b) pontban írtak kivételével – harmadik felekre nem szervezheti ki. A (b) pontban felsorolt feladatok kiszervezése csak a Kbtv. 64. § (11) pontban meghatározott feltételek teljesülése mellett történhet. A kiszervezés mindazonáltal nem érinti a Letétkezelő Alappal, illetve az Alap befektetőivel szemben fennálló felelősségét, azaz a felelősség a kiszervezett letétkezelői feladatok megfelelő ellátásáért – a kiszervezés tényétől függetlenül – a Letétkezelőt terheli, felelősség alóli, a kiszervezésen alapuló mentesítését a letétkezelői szerződés nem teszi lehetővé.

A Letétkezelő szabályozási státusza és tapasztalatának bemutatása

Az MBH Befektetési Bank Zrt. több évtizedes múltra visszatekintő intézmény, amely 2023. május 1-jét megelőzően MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. néven végezte tevékenységét. Anyavállalata, az MBH Bank egy Európában is egyedülálló hármas bankfúzió eredményeként jött létre 2023 májusában, és mind ügyfélszámát, mind eszközállományát tekintve egyike a kelet-közép-európai régió legjelentősebb pénzintézeteinek.

A Bank pénzügyi tevékenységet 1997. november 26. napjától végezi, hatósági engedély szám: 976/1997/F. számú ÁPTF határozat. Önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére történő vagyonkezelés és magánnyugdíjpénztár részére történő vagyonkezelési tevékenységet 2003. június 5. napjától végzi, engedélyszám: PSZÁF I-787/2003.

Befektetési szolgáltatási tevékenységek és kiegészítő szolgáltatások végzésére vonatkozó engedélyt a Felügyelet a III/41.086/2002. számú 2002. március 5. napján kelt, valamint az EN-III/M-608/2009. számú 2009. július 31. napján kelt határozatával adta ki. A Felügyelet III/41.086-2/2002. számú, 2002. december 13-án kelt határozatával értékpapír kölcsönzés végzését engedélyezte a Bank részére.

Az MBH Befektetési Bank Zrt. 27 darab (2024.12.31-i adat) befektetési alap részére végez letétkezelési tevékenységet.

3.23.2 Értékelés

Az értékelési eljárás és az eszközök értékelésére használt árazási módszertan bemutatása.

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:

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

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

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

A nettó eszközérték közzététele

Az Alapkezelő a nettó eszközértéket legkésőbb annak érvényességi napját követő második banki napon közzéteszi a honlapján (www.mbalapkezelő.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.mbalapkezelő.hu) és a BAMOSZ (www.bamosz.hu) oldalán kerül közzétételre.

Alap	É napi nettó eszközérték meghatározásához felhasznált piaci árfolyamok napja	É napi nettó eszközérték meghatározásának napja
MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap	É nap	É+1

A portfólió elemeinek értékelése

Az Alapkezelő által kezelt alapok esetében - a Törvény 38. §-ban meghatározott feladatokat- az értékelést 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 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 Törvény 38. §-ban meghatározott szabályok szerint egyéb értékelési módszertan alapján, a lenti szabályoktól eltérően megállapítani az értékelési árat.

Az értékelési 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 kamatszervély nélküli kereskedik) - az esetlegesen ismert adók, járulékok levonását követően kell figyelembe venni a ténylegesen várható kifizetés értékén.

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

c) Lekötött betét

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

d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

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

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

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

- Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyam (ÁKK középárfolyam)

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

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

Származtatott ügyletek értékelése

a) Származtatott ügyletek - nem szabványosított (OTC)

a/1. Határidős devizaügyletek

A határidős devizapozíciót (deviza forward ügylet) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák megfelelő futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatokkal É napra diszkontált értéke, és a devizapár É napi azonnali (spot) árfolyama felhasználásával kell értékelni.

a/2. Egyéb határidős ügyletek

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

a/3. Opció ügyletek

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.

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.

3.23.3 Az értékelés lehetséges felfüggesztésének körülményei, nyilatkozat arról, hogy a befektetők miként kapnak tájékoztatást, illetve miként szerezhetnek tudomást a felfüggesztésről.

A Befektetési Jegyek értékelése felfüggesztésre kerülhet, azokon a napokon amikor a tőzsdei forgalmazás szünetel. Az értékelés felfüggesztéséről az Alapkezelő rendkívüli közleményben tájékoztatja a Befektetőket az Alap hivatalos közzétételi helyein.

3.23.4 Kölcsönös kötelezettségek

Kollektív befektetési formákba befektető kollektív befektetési forma esetében nyilatkozat a más kollektív befektetési formába való befektetések fajtái között adott esetben megjelenő kölcsönös kötelezettségekről, továbbá az ilyen jellegű kötelezettségek korlátozására hozott intézkedések.

Az Alap nem fektet más kollektív befektetési formába.

3.23.5 Pénzügyi Információk

Az MBH Alapkezelő Zrt akként nyilatkozik az Alap nevében, hogy az Alappal kapcsolatban pénzügyi beszámoló még nem készült. Az Alap a Magyar Nemzeti Bank általi nyilvántartásba vétellel jön létre, így eszközei még nem kerültek befektetésre. Az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértéke a Magyar Nemzeti Bank általi nyilvántartásba vételt követően lesz elérhető.

A kollektív befektetési forma legfrissebb nettó eszközértékének feltüntetése

A Tájékoztató készítésekor az Alap nem kezdte meg piaci működését így nem rendelkezik nettó eszközértékkel.

3.23.6 Érdekellentét, Összeférhetetlenség

Az Alapkezelő vezető állású személyei és tulajdonosai igen szerteágazó tevékenységet végeznek, amelynek során egyes érdekek ütközhetnek. A fenti személyek jogosultak támogatással, tanácsadással, irányítással vagy egyéb módon közreműködni más befektetési alapok kezelésében, illetve joguk van befektetni olyan pénzügyi eszközökbe, amelyek az Alap portfóliójába is bekerülhetnek.

Ugyanakkor az Alapkezelő vezető tisztségviselőinek, alkalmazottainak meg kell felelnie a Kbtv. 34 §-ában, valamint – az ÁÉKBV-alapok kezeléséhez kapcsolódóan – a Kbtv. 27. §-ában megfogalmazott összeférhetetlenségi szabályoknak. Az ABAK-ra vonatkozó összeférhetetlenségi szabályok (Kbtv. 34. §) értelmében az ABAK-nak olyan belső szervezeti megoldásokat kell kialakítania, amelyek kizárják vagy a lehető legkisebbre csökkentik

- az ABAK - beleértve annak vezető tisztségviselőit, alkalmazottait, vagy bármely más, az ABAK-kal ellenőrzés útján közvetlen vagy közvetett kapcsolatban álló személyt - és az ABAK kezelésében lévő ABA vagy annak befektetői;
- az ABA vagy annak befektetői és egy másik ABA vagy annak befektetői,
- az ABA vagy annak befektetői és az ABAK valamely másik ügyfele,
- az ABA vagy az ABA befektetői és az ABAK kezelésében lévő ÁÉKBV vagy ezen ÁÉKBV befektetői; vagy
- az ABAK ügyfelei közül kettő között létrejött érdekellentét nyomán az ABAK által kezelt kollektív befektetési formák és a befektetők és az ügyfelek érdekei sérelmének kockázatát.

A Kbtv. 35. § (1) bekezdésének megfelelően az Alapkezelő funkcionálisan és hierarchikusan elkülöníti a Kbtv. 7. § (1) bekezdés b) pontjában meghatározott kockázatkezelést a működési egységektől, ideértve a 7. § (1) bekezdés a) pontjában meghatározott befektetéskezelést is.

4. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

4.1 Felelős személyek, Harmadik féltől származó információ, Szakértői jelentések, és az illetékes Hatóság jóváhagyása

Jelen Tájékoztató az MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalához az MBH Alapkezelő Zrt. mint az Alap nevében eljáró befektetési alapkezelő által készített dokumentum.

Figyelemmel arra, hogy a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat együtt tartalmazza mindazon információkat, melyek ismerete a befektető számára a Tpt. alapján a befektetési lehetőség, a befektetési eszköz megalapozott megítéléséhez feltétlenül szükséges, a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat együtt kezelendő és értelmezendő. Minden, a Tájékoztatóra vagy a Kezelési Szabályzatra vonatkozó hivatkozás alatt (akár jelen dokumentumban, akár bármely más, a befektetők tájékoztatására a későbbiekben közzétett közleményben) mind a Tájékoztatóra, mind a Kezelési Szabályzatra vonatkozó hivatkozás is értendő, hacsak a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik. E két dokumentum bármelyikén belüli, olyan pontszámhivatkozások mellett, amelyek a másik dokumentumon belüli valamely pontra hivatkoznak, a pontszámhivatkozás mellett a másik dokumentum neve (az esettől függően a Tájékoztató vagy a Kezelési Szabályzat) is feltüntetésre kerül.

Az Alapkezelőn és a Forgalmazón kívül senki sem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy bármilyen tájékoztatást vagy ajánlatot adjon az Alap által kibocsátott befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával kapcsolatban. A fentnevezettektől különböző személyek által adott tájékoztatás vagy ajánlat nem tekinthető az MBH Alapkezelő Zrt. jóváhagyásán alapuló tájékoztatásnak.

A Tájékoztató ismerete feltétlenül szükséges a befektető számára befektetési döntésének megalapozásához, ezért kérjük a tisztelt befektetőket, hogy befektetési döntésük meghozatala előtt a Tájékoztatót alaposan tanulmányozzák át, különösen a Kockázati tényezők fejezetet.

A Tájékoztató adózással kapcsolatos, az engedélyezésekor hatályos szabályokon alapuló információkat is tartalmaz. Mindazonáltal, felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét arra, hogy a Tájékoztató nem értelmezhető a befektetők részére nyújtott adózási, számviteli, jogi

tanácsként. A befektetők a Tájékoztató ismeretében, a kockázatok és lehetőségek felmérésével, saját kockázatviselő képességük figyelembevételével hozzák meg döntésüket a befektetésről, amely döntéshez tanácsos kikérniük befektetési tanácsadóik, jogi tanácsadóik véleményét.

4.1.1. Az értékpapírijegyzékért felelős személy

A Tájékoztatót a Kibocsátó nevében eljáró MBH Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1068 Budapest Benczúr utca 11.) az MBH Befektetési Bank Zrt. (székhelye: 1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G épület.), mint Forgalmazó közreműködésével maga készítette. A Tájékoztató, illetve az Értékpapírijegyzék tartalmáért és az abban foglalt információkért a Kibocsátó és a Forgalmazó tartozik felelősséggel.

4.1.2. Az Értékpapírijegyzékért felelős személy nyilatkozata

A Kibocsátó és a Forgalmazó ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudásuk szerint készített jelen Értékpapírijegyzékben szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Értékpapírijegyzék a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Befektetési Jegyek, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

A Kibocsátó és a Forgalmazó, mint felelős személyek nevében cégszerűen aláírt nyilatkozatot a Tájékoztató 5. fejezete tartalmazza.

4.1.3. Az értékpapírijegyzék összeállításában szakértői minőségben közreműködő személy adatai

A jelen Értékpapírijegyzék szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését nem tartalmazza.

4.1.4. Harmadik féltől származó információk

Az Értékpapírijegyzék harmadik féltől származó információkat nem tartalmaz.

4.1.5. Nyilatkozat jóváhagyásról

A Tájékoztatót jóváhagyta a Magyar Nemzeti Bank, mint az (EU) 2017/1129 rendelet szerinti illetékes hatóság. A Magyar Nemzeti Bank ezt a Tájékoztatót csak az (EU) 2017/1129 rendeletben a teljességre, érthetőségre és következtetességre vonatkozóan meghatározott előírásoknak való megfelelés szempontjából hagyja jóvá, amely nem vonatkozik a Tájékoztatóban közzétett információk pontosságára. Az ilyen jóváhagyás nem tekinthető az e Tájékoztató tárgyát képező értékpapírok minőségének jóváhagyásaként.

A Befektetőknek saját maguknak kell értékelni, hogy alkalmas-e számukra az e Tájékoztatóban szereplő Befektetési Jegyekbe történő befektetés.

4.2 Kockázati tényezők

A befektetési jegyre vonatkozó kockázati tényezőket jelen dokumentum 2.2 pontja tartalmazza.

4.3 Alapvető Információk

4.3.1. A működő tőkéről szóló nyilatkozat

Az Alap újonnan induló alap ezért még nem kezdte meg működését, jelenleg nem rendelkezik működő tőkével. A tervezett jegyzés időpontja **2026.01.26. – 2026.03.13.** közötti időszak a kezdő és zárónapot is beleértve.

Az Alap működéshez szükséges legkisebb induló saját tőke akkor biztosított, amennyiben az Alap nyilvános ajánlattétele során a lejegyzett Befektetési Jegyek mennyisége eléri a minimum 20.000 darabot, azaz a – névértéken számolt - kétszázmillió forintot, valamint az Alapot a Felügyelet nyilvántartásba bejegyezi. A nyilvános forgalomba hozatal, s így az Alap létrejötte megghiúsul, ha az Alap minimális induló saját tőkéje, azaz legalább 200 millió Ft névértékű befektetési jegy, a Jegyzési Időszak zárónapjáig nem kerül lejegyzésre. A jegyzési eljárás eredményét az Alapkezelő és a Forgalmazó a Jegyzési Időszak zárónapját követő Banki Napon állapítják meg és arról a Jegyzés Zárónapját követő öt napon belül írásban értesítik a jegyzőket.

Az Alapkezelő az előbbi ötnapos határidőn belül gondoskodik – a Forgalmazó útján – az Alap létrejöttének esetleges megghiúsulása vagy a jegyzés (akárcsak részbeni) el nem fogadása miatt a jegyzők részére visszafizetendő jegyzési összegek kamat nélküli és levonásmentes megfizetéséről is, ezen összegeknek a jegyzők Forgalmazónál vezetett bankszámlájára való átvezetésével, illetve átutalásával. A forgalomba hozatali eljárás lezárását követő öt napon belül az Alapkezelő a Felügyeletnek bejelenti annak eredményét.

4.3.2. Tőkeellátottság és kötelezettségek

A Tájékoztató keltéig, illetve annak MNB-hez való benyújtásáig az Alap nem kezdte meg üzleti működését és nem készített pénzügyi beszámolót. Nem rendelkezik kötelezettséggel.

4.3.3. A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

Az Alapkezelő a Kbtv. 34. §-a szerinti összeférhetetlenségre vonatkozó szabályoknak megfelelően jár el. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint a dokumentum aláírásának pillanatában az érdekelt felek vonatkozásában összeférhetetlenség nem áll fenn.

4.3.4. Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása

Az ajánlattételre az Alap Kezelési Szabályzatában foglalt befektetési célok megvalósításához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása érdekében kerül sor. A jegyzés során összegyűjtött tőke felhasználása az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott befektetési stratégia és befektetési politika szerint történik.

4.4 Felajánlott értékpapírokra vonatkozó információk

Kibocsátó (Alap) neve	MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap
Alap rövid neve	MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap
A Befektetési Jegy azonosítója	ISIN kód: HU0000738166 LEI kód:875500SLB2FQVL6MVX15
Befektetési alap működési formája, fajtája, futamideje, harmonizáció típusa, elsődleges eszközkategória típusa:	Nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, ABAK irányelv alapján harmonizált értékpapír alap. A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet alapján az Alap típusa: tőkevédett alap.
Az értékpapírok létrehozásának alapjául szolgáló jogszabályok.	- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról 2014. évi XVI. törvény („Kbtv.”); - tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”); - az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről („Prospektus rendelet”);

	- a Bizottság (EU) 2019/980 Felhatalmazáson alapuló Rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztató formátuma, tartalma, ellenőrzése és jóváhagyása tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 809/2004/EK bizottsági rendelet hatályon kívül helyezéséről („Prospektus végrehajtási rendelet”); - a Bizottság (EU) 2019/979 felhatalmazáson alapuló rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a tájékoztató összefoglalójában szereplő kiemelt pénzügyi információkra, a tájékoztatók közzétételére és besorolására, az értékpapírreklámokra, a tájékoztató kiegészítéseire és az iratküldési portálra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 382/2014/EU és az (EU) 2016/301 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek a hatályon kívül helyezéséről; - az Európai Parlament és a Tanács 1286/2014/EU rendelete (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról („PRIIPs rendelet”).
Befektetési Jegy megjelenési módja	Dematerializált, névre szóló. Az Alapkezelő az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követően értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki a dematerializált értékpapírról, amit a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72, továbbiakban, mint KELER Zrt.) helyez el. Ezt követően a befektetési jegyet az Alapkezelő a KELER Zrt.-nél kezelteti. A befektetési jegy fizikailag kinyomtatásra nem kerül, így az fizikai formában nem kérhető ki, és annak nyomdai úton történő előállításáról az Alapkezelő később sem rendelkezhet.
Alap devizaneme (kibocsátás pénzneve)	Magyar Forint (HUF)

Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése:	A Befektetési Jegy tulajdonosa jogosult arra, hogy: • a Befektetési Jegyek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését követően az Alap Futamideje során a Befektetési Jegyeket tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével, piaci áron értékesítse; • a Befektetési Jegyeket az Alap Futamideje során tőzsdén kívüli forgalomban értékesítse; • abban az esetben, ha az Alap Futamidejének Lejárata napján Befektetési Jeggyel rendelkezik részesedjék az Alap felosztható tőkéjéből a Kezelési Szabályzat 50. pontja szerint; • abban az esetben, ha az Alap Futamidejének Lejárata napján Befektetési Jeggyel rendelkezik megillessen a tulajdonában tartott Befektetési Jegyek névértékének 100%-os összege; • részesedjen a Mögöttes Index, illetve az ahhoz, mint mögöttes termékhez kapcsolódó származtatott ügylet teljesítményétől függő Teljesítményrészesedésből, amennyiben az pozitív; • a Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Tpt. és a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 1. és 2. melléklete szerinti rendszeres tájékoztatásra (féléves, éves jelentések formájában). Az Alap a rendszeres tájékoztatásait közzéteszi az Alapkezelő (www.mbhalapkezelő.hu) és a Forgalmazó honlapján (www.mbhbefektetesibank.hu), illetve a https://kozzetetelek.mnb.hu oldalon, elérhetővé teszi a forgalmazási helyeken, továbbá ezek nyomtatott példányát kérésre ingyenesen rendelkezésre bocsátja a Befektetők számára; • a Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 4. melléklete szerinti rendkívüli tájékoztatásra; • az Alapkezelő és a Forgalmazó üzletszabályzatait megtekintse; • az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést a közzétételi helyeken megtekintse; • gyakorolja a jogszabályban, a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogokat.
Alap kibocsátását, valamint tőzsdei bevezetését jóváhagyó Alapkezelői - határozat száma és időpontja	A Befektetési Jegyek forgalomba hozataláról szóló Alapkezelői határozat száma:2025/18., kelte: 2025.03.25.; száma: 2025/24., kelte: 2025.05.27.; száma: 2025/31., kelte: 2025.09.01., száma:2025/36., kelte: 2025.10.07. ; száma:2025/42, kelte:2025.12.09. Az Alap tőzsdei bevezetését jóváhagyó Alapkezelői határozat száma: 2025/18., 2025.03.25.
a Tájékoztató jóváhagyó Felügyeleti határozat száma és dátuma	H-KE-III-42/2026. 2026.01.21.

az Alap nyilvántartásba vételéről szóló Felügyeleti határozat száma és dátuma	H-KE-III-xxx
A Befektetési Jegyek várható kibocsátásának időpontja	Az Alap nyilvántartásba vételét követő legkésőbb 5. munkanap
Átruházhatóság:	Átruházhatóságában nem korlátozott
Nyilatkozat olyan felvásárlásra vonatkozó nemzeti szabályozás meglétéről – ha van ilyen –, amely a kibocsátóra alkalmazandó és megíúsíthat ilyen	Nem alkalmazandó

esetleges felvásárlásokat.	
Az előző pénzügyi évben és a folyó pénzügyi évben harmadik felek által a kibocsátó saját tőkéjére vonatkozóan tett nyilvános vételi ajánlat.	Nem alkalmazandó
Arra vonatkozó figyelmeztetés, hogy a befektető tagállama és a kibocsátó bejegyzése szerinti ország adójogszabályai befolyással lehetnek az értékpapírokból származó jövedelemre.	Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a kibocsátó bejegyzése szerinti ország adójogszabályai befolyással lehetnek az értékpapírokból származó jövedelemre
Adózás:	Befektetőt terhelő adó: A nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegynek a hozama, - kivéve, ha speciális szabályok vonatkoznak rá (pl. tartós befektetésből származó jövedelem) - a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. (továbbiakban Szja.) törvény alapján kamatjövedelemnek minősül. A kamatjövedelmet személyi jövedelemadó (Szja.) - fizetési kötelezettség terheli. A kamatjövedelem után fizetendő Szja. mértéke jelen Tájékoztató készítésének időpontjában 15% és azt a kifizető köteles a beváltáskor/visszaváltáskor történő kifizetéssel egyidőben levonni. Kollektív befektetési értékpapír visszaváltáskor, átruházáskor a természetes személyt szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség terheli a kamatjövedelmet terhelő személyi jövedelemadó alapjaként figyelembe vett összege alapján. A szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény a kollektív befektetési értékpapír <u>visszaváltáskor, átruházáskor a természetes személy</u> által megszerzett és <u>személyi jövedelemadó alapjaként figyelembe vett</u> kamatjövedelmet (<i>ide nem értve az ingatlanalap befektetési jegyéből származó kamatjövedelmet</i>) 13 %-os mértékű szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség is terheli, amely – a kamatadóval összhangban – a kifizetés során a kifizető által kerül megállapításra, levonásra és megfizetésre az állami adóhatóság részére. A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elhelyezett befektetési jegyeken, továbbá az ellenőrzött tőkepiaci ügyletek során elért jövedelem (ideértve a tőzsdei értékesítésből származó jövedelmet) adózására speciális szabályok vonatkoznak. A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elért jövedelemhez meghatározott feltételek teljesülése esetén kedvezmények kapcsolódnak, melynek részleteit az adózási jogszabályok

	tartalmazzák. A befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (Szja. törvény), a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény, valamint devizakülföldiek esetében, abban az esetben, ha Magyarország és a befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti honos országa között ilyen létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései tartalmazzák teljes körűen. Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemre tekintettel az Szja tv. 67/A. § tartalmaz előírásokat. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek minősül a magánszemély által kötött ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek) alapján az adóévben elért pénzben elszámolt ügyleti nyereségek (ide nem értve, ha az kamatjövedelem, vagy ha az ügylet alapján tartós befektetésből származó jövedelmet kell megállapítani) együttes összegének (összes ügyleti nyereség) a magánszemélyt terhelő, az adóévben pénzben elszámolt ügyleti veszteségek és az ügyletkötésekhez kapcsolódó, a befektetési szolgáltató által felszámított díjak együttes összegét (összes ügyleti veszteség) meghaladó része. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek minősül az összes ügyleti veszteségnek az összes ügyleti nyereséget meghaladó összege Ha a magánszemély az adóévben és/vagy az adóévet megelőző évben, és/vagy az adóévet megelőző két évben ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteséget ér(t) el és azt a veszteség keletkezésének évéről szóló adóbevallásában feltünteti, adókiegyenlítésre jogosult, amelyet az adóbevallásában megfizetett adóként érvényesíthet. Az adókiegyenlítés az adóévben és/vagy az azt megelőző két évben bevallott ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek és a bevalláskor hatályos adókulcsnak a szorzata, csökkentve az adóévet megelőző két év bármelyikéről szóló adóbevallásban az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteség miatt már érvényesített adókiegyenlítéssel, de legfeljebb az alábbiak szerint meghatározott összeg: az adóévben és/vagy az azt megelőző két évben bevallott, ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem adója, csökkentve az adóévet megelőző két év bármelyikéről szóló adóbevallásban ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteség miatt már érvényesített adókiegyenlítéssel. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek minősül a befektetési szolgáltatóval vagy befektetési szolgáltató közreműködésével a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvény szerint meghatározott – csereügyletnek nem minősülő – pénzügyi eszközre (ide nem értve a zárt körben kibocsátott értékpapírt), árura kötött ügylet, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló törvény szerinti pénzügyi szolgáltatás keretében, illetve a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvény szerinti szolgáltatás keretében devizára/valutára kötött, pénzügyi elszámolással lezáródó azonnali ügylet, bármely esetben akkor, ha az megfelel az említett törvények ügyletre vonatkozó rendelkezéseinek, ide nem értve az olyan ügyletet, amelynek teljesítése a befektetési szolgáltatót megbízó, és/vagy az általa képviselt felek (a magánszemély, és/vagy vele akár közvetve is érintkezők között) lévő bármely személy) által meghatározott - a szokásos piaci értéktől eltérő - ár alkalmazásával történik és amely pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét ellátó szerv (a továbbiakban: Felügyelet) által felügyelt tevékenység tárgyát képezi, amelyet bármely EGT-államban vagy egyébként olyan államban működő pénzpiacra tevékenységet folytató befektetési szolgáltatóval vagy befektetési szolgáltató közreműködésével kötöttek, amely állammal a Magyarországnak van a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, és a) amely a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét ellátó szerv (a továbbiakban: Felügyelet) által felügyelt tevékenység tárgyát képezi, b) amelyet bármely EGT-államban, OECD-tagállamban vagy egyébként olyan államban működő pénzpiacra tevékenységet folytató befektetési szolgáltatóval, vagy befektetési szolgáltató közreműködésével kötöttek, amely állammal Magyarországnak van a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, és
--	--

	ba) az adott állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága által felügyelt tevékenység tárgyát képezi, és bb) ha az adott állam nem EGT-állam, biztosított az említett felügyeleti hatóság és az Felügyelet közötti információcsere, és bc) amelyre vonatkozóan a magánszemély rendelkezik az adókötelezettség megállapításához szükséges, az adóévben megkötött valamennyi ügylet minden adatát tartalmazó, a befektetési szolgáltató által a nevére kiállított igazolással. A jogszabályi előírásokból következően a befektetési jegy tőzsdei átruházása révén szerzett jövedelem ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek minősül. Felhívjuk a figyelmet, hogy amennyiben a kollektív befektetési értékpapír átruházása nem tőzsdén, hanem pl. OTC piacon történik, akkor az átruházás során megszerzett jövedelem a kamatjövedelem hatálya alá tartozik. Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem utáni Szja mértéke 15%. Az ellenőrzött tőkepiaci ügylettel összefüggésben a Bankot adó(adóelőleg)-levonási kötelezettség nem terheli. A jövedelmet és az Szja-t a jövedelmet szerző magánszemély az ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek)ről a Bank által kiállított bizonylatok, igazolások, illetőleg az általa vezetett nyilvántartás alapján állapítja meg, az adóévről benyújtandó bevallásában vallja be, valamint az Szja-t a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg (a személyi jövedelemadó bevallást az adóévet követő május 20-ig, vállalkozási tevékenységet folytató, ill. áfa fizetésére kötelezett magánszemélynek február 25-ig kell benyújtani). A magánszemély adóévben megvalósult ügyleteiben megszerzett bevételeiről a Bank az adóévet követő év január 31-ig adatot szolgáltat a NAV részére, az adóévben kiadott teljesítés igazolások alapján. Alapot terhelő adó: Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alapot az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény szerinti befektetési alapok különadója is terheli. A befektetési alapok különadójának éves mértéke a jelen Tájékoztató készítésének időpontjában az adóalap 0,05 százaléka. Az adó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve az Alap tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az adózással összefüggő következmények – ideértve a jelenlegi adómértékek változását és új adónemek bevezetését – a jövőben változhatnak, és pontosan csak az ügyfelek egyedi körülményei alapján határozhatók meg.
Alapkezelő (a kibocsátó törvényes képviselője, Ajánlattevő, valamint a Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetését kérő személy)	MBH Alapkezelő Zrt. (1068 Budapest, Benczúr utca 11.); LEI kód: 529900ZNGNYY5CBWHF14 Elérhetőségek: alapkezel@mbhalap.hu

4.5 Az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel feltételei

4.5.1 Feltételek, ajánlati statisztikák, várható ütemezés és az ajánlattételhez szükséges intézkedések

Az ajánlattétel feltételei

Ajánlati ár nyilvánosságra hozatala

A jegyzési eljárás megkezdése előtt a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat közzétételre kerül az Alap hivatalos közzétételi helyein. A Befektetők ezen felül a jegyzés megadása előtt a Forgalmazó jegyzésre kijelölt helyein tájékozódhatnak a jegyzés során alkalmazandó napi jegyzési árfolyamokról.

A kibocsátás/ajánlattétel teljes mennyisége

A kibocsátásra meghirdetett értékpapír minimum mennyisége 20 000 darab maximum mennyisége 2.000 000 darab, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 10 000 forint névértékű, összesen tehát legalább 200 000 000 forint, azaz kétszázmillió forint, , legfeljebb 20.000.000.000 húszmilliárd forint névértékű Befektetési Jegy.

Az ajánlattételre rendelkezésre álló idő a jegyzési eljárás ismertetése.

Jegyzési Időszak

A tervezett Jegyzési Időszak: **2026.01.26. – 2026.03.13.** napjáig terjedő időszak, a kezdőnapot és a zárónapot is beleértve.

Jegyzési Helyek

Az MBH Befektetési Bank Zrt., mint Forgalmazó jegyzésre kijelölt fiókjai. Jelen Tájékoztató 7.1. sz. mellékletében található fióklista linkje.

A jegyzés, fizetés módja

A jegyzés a jegyző személy Befektetési Jegyek megszerzésére irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan jognyilatkozata, amellyel a jegyző személy kinyilvánítja, hogy a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban foglaltakat ismeri, azokat elfogadja és kötelezettséget vállal a jegyzett Befektetési Jegyek jegyzési árának a nyilvános ajánlattételben írt feltételek szerinti megfizetésére.

A jegyzési eljárásban csak szabályszerű jegyzés fogadható el.

A jegyzési eljárás céljaira a befektető általi jegyzés csak az alábbi feltételek együttes teljesülése esetén minősül szabályszerűnek:

- a jegyzési nyilatkozat és a jegyzési megbízás a jegyző által Jegyzési Napon, az adott Jegyzési Helynek megfelelő formában, módon és időpontban az üzleti órákat figyelembe véve leadásra került a Forgalmazó részére;
- a jegyzett Befektetési Jegyek jegyzési ára a megbízás megadásakor a Forgalmazó által elvégzett fedezetvizsgálat időpontjában a Forgalmazó által vezetett számláján a jegyzési ár megfizetésére rendelkezésre áll a befektetési jeggyel megegyező devizanemben;
- a jegyző részére a Forgalmazó értékpapírszámlát vezet a közöttük fennálló értékpapírszámla szerződés alapján;

A jegyzett Befektetési Jegyek jegyzési árát a Forgalmazó késedelem nélkül az Alap MBH Bank Nyrt.-nél nyitott 10300002-15589638-00024902 számú elkülönített letéti számlájára helyezi és a letéti számlán tartja az Alap nyilvántartásba vételéig vagy az Alap létrejötté meghíusulásának megállapításáig.

Jegyzési nyilatkozat és megbízás

- a Jegyzési Helynek minősülő bankfiókok nyitvatartási idejében és üzleti óráiban, az adott Jegyzési Napra adható jegyzési nyilatkozat és megbízás.

A jegyzési eljárás eredményének megállapítása

A jegyzési eljárás eredményét az Alapkezelő és a Forgalmazó a Jegyzési Időszak zárónapját követő Banki Napon, állapítják meg és arról a Jegyzés Zárónapját követő öt napon belül írásban értesítik a jegyzőket.

Az Alapkezelő az előbbi ötnapos határidőn belül gondoskodik – a Forgalmazó útján – az Alap létrejöttének meghíusulása vagy a jegyzés (akárcsak részbeni) el nem fogadása miatt a jegyzők részére visszafizetendő jegyzési összegek kamat nélküli és levonásmentes megfizetéséről is, ezen összegeknek a jegyzők Forgalmazónál vezetett bankszámlájára való átvezetésével, illetve átutalásával. A Tájékoztatóban foglalt visszafizetendő jegyzési összeg kötelezettség teljesítéséig vagy a visszafizetési kötelezettség hiányának megállapításáig a jegyzési összeg a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 47. § (7) bekezdésében foglaltak alapján zárolásra kerül. Az előbbiek szerint zárolt összeg a visszafizetési kötelezettség hiányának megállapításáig nem használható fel. A forgalomba hozatali eljárás lezárását követő öt napon belül az Alapkezelő a Felügyeletnek bejelenti annak eredményét. Az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követően az Alapkezelő kezdeményezi a KELER Zrt.-nél a Befektetési Jegyek keletkeztetését. A Letétkezelő legkésőbb a keletkeztetést követő Banki Napon jóváírja a jegyzők értékpapírszámláján a befektetési jegyeket.

Túljegyzés, allokációs szabályok

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában túljegyzést nem fogad el. A Maximális induló saját tőke összegét meghaladó jegyzés (túljegyzés) esetén allokációra kerül sor. Az allokáció során a Befektetési jegyek az arányos elosztás elve szerint kerülnek elosztásra a jegyzők között. Az allokáció eredményét az Alapkezelő és a Forgalmazó a Jegyzési Időszak zárónapját követő Banki Napon, állapítják meg és arról a Jegyzés Zárónapját követő öt napon belül írásban értesítik a jegyzőket. Az allokáció során a jegyzők egyenlő elbánás alá esnek, figyelembe véve az allokációs elveket, feltéve, hogy a jegyzéssel kapcsolatos egyéb kötelezettségeiket teljesítik

Aluljegyzés

A nyilvános forgalomba hozatal, s így az Alap létrejötte meghiúsul, ha az Alap minimális induló saját tőkéje, azaz legalább 200 millió Ft névértékű befektetési jegy, a Jegyzési Időszak zárónapjáig nem kerül lejegyzésre.

Jegyzési garancia

Az Alap minimális induló saját tőkéjének lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.

Tájékoztatás arról, hogy az ajánlattétel mikor és milyen körülmények között vonható vissza vagy függeszthető fel, illetve visszavonható-e a kereskedés megkezdését követően is.

Az Alapkezelő a Befektetési Jegyek forgalomba hozatalára tett ajánlatát nem jogosult visszavonni.

A jegyezhető mennyiség csökkentésének lehetőségével és az értékpapírt jegyzők által befizetett többlet visszafizetésének módjával kapcsolatos tájékoztatás, többszörös jegyzésre vonatkozó tájékoztatás

A jegyezhető mennyiségre korlát nincs meghatározva, így a csökkentés lehetősége és az értékpapírt jegyzők által befizetett többlet visszafizetés módja nem alkalmazandó.

A jegyzési időszak alatt a befektető több időpontban is megadhat jegyzésre vonatkozó megbízást.

A jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb mennyisége (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva).

Minimális induló saját tőke

Az Alap saját tőkéje induláskor (az Alap nyilvántartásba vételekor) a Befektetési Jegyek névértékének és az elfogadott jegyzések szerinti darabszámának szorzatával egyezik meg. Az Alap minimális induló saját tőkéje 200 millió Ft, azaz kétszázmillió forint.

A kibocsátásra meghirdetett értékpapír minimum mennyisége 20 000 darab, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 10 000 forint névértékű, összesen tehát legalább 200 000 000 forint, azaz kétszázmillió forint névértékű Befektetési Jegy. A kibocsátásra meghirdetett értékpapír minimum mennyiségét meghaladó jegyzést a Kibocsátó a jegyzés lezárásáig elfogad.

Maximális induló saját tőke

A kibocsátásra meghirdetett értékpapír maximum mennyisége 2.000.000 db, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 10 000 forint névértékű, összesen tehát 20 000 000 000 Ft, azaz húszmilliárd forint névértékű Befektetési Jegy.

Annak az időtartamnak a megjelölése, amelyen belül a jegyzés visszavonható, feltéve, hogy a befektetőknek jogukban áll visszavonni a jegyzést.

A jegyzés a jegyző személy Befektetési Jegyek megszerzésére irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan jognyilatkozata, amellyel a jegyző személy kinyilvánítja, hogy a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban foglaltakat ismeri, azokat elfogadja és kötelezettséget vállal a jegyzett Befektetési Jegyek jegyzési árának a nyilvános ajánlattételben írt feltételek szerinti megfizetésére.

Az értékpapírok kifizetésének és szállításának módja és határideje.

Az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követően az Alapkezelő kezdeményezi a KELER Zrt.-nél a Befektetési Jegyek keletkeztetését. A Letétkezelő legkésőbb a keletkeztetést követő Banki Napon jóváírja a jegyzők értékpapírszámláján a befektetési jegyeket.

Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalára alkalmazott módszer teljeskörű bemutatása, a nyilvánosságra hozatal időpontja.

A jegyzési eljárás eredményének nyilvánosságra hozatala

Az Alapkezelő a jegyzési eljárás eredményéről, a végleges ajánlati mennyiségről rendkívüli közlemény útján tájékoztatja a Befektetőket a jegyzési időszak lezárását követő Banki Napon. Az Alapkezelő a jegyzési eljárás eredményéről szóló rendkívüli közleményt az Alap hivatalos közzétételi helyein jelenti meg. A jegyzési eljárás eredményének nyilvánosságra hozatalát megelőzően nem kezdődhet meg a másodlagos kereskedés sem szabályozott piacon, sem OTC piacon.

Az elővételi jogok gyakorlásával, a jegyzési jog átruházhatóságával és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelésével kapcsolatos eljárás.

A Befektetési Jegyekhez a jegyzés során nem fűződik elővételi jog, a jegyzési jog nem átruházható.

4.5.2 Forgalmazási terv és allokáció.

Azon lehetséges befektetők különböző kategóriáinak a megadása, akiknek felajánlják az értékpapírokat.

Lehetséges Befektetők köre:

Az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyeket Magyarországon devizabelföldi és – amerikai személyek kivételével - devizakülföldi természetes és jogi személyek vásárolhatják meg, amennyiben eleget tesznek a forgalombahozatali feltételekben meghatározott szabályoknak.

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

Amennyiben a kibocsátó számára ismert, tájékoztatás arról, hogy főreszvényesek vagy a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő testületének tagjai szándékoznak-e értékpapírt jegyezni, illetve vannak-e olyan személyek, akik az ajánlattételben megjelölt mennyiség több mint öt százalékát le kívánják jegyezni.

Az Alap nevében eljáró MBH Alapkezelő Zrt. a jegyzési időszak alatt nem szándékozik jegyezni és nincs tudomása olyan személyről, aki az ajánlattételben szereplő mennyiség több mint öt százalékát le kívánja jegyezni

Az Alapkezelő akként nyilatkozik, hogy az Alapkezelő, illetve az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok nem szándékoznak jegyezni a Tájékoztató alapján felajánlott Befektetési Jegyekből.

Túljegyzés, allokációs szabályok

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában túljegyzést nem fogad el. A Maximális induló saját tőke összegét meghaladó jegyzés (túljegyzés) esetén allokációra kerül sor. Az allokáció során a Befektetési jegyek az arányos elosztás elve szerint kerülnek elosztásra a jegyzők között. Az allokáció eredményét az Alapkezelő és a Forgalmazó a Jegyzési Időszak zárónapját követő Banki Napon, állapítják meg és arról a Jegyzés Zárónapját követő öt napon belül írásban értesítik a jegyzőket. Az allokáció során a jegyzők egyenlő elbánás alá esnek, figyelembe véve az allokációs elveket, feltéve, hogy a jegyzéssel kapcsolatos egyéb kötelezettségeiket teljesítik.

4.5.3 Árazás

Jegyzési ár

A Befektetési Jegyek a Jegyzési Időszak zárónapján a névértékkel egyező áron, a Jegyzési Időszak korábbi napjain a névértéknél alacsonyabb, diszkont áron jegyezhetők. A diszkontár és a névérték közötti különbözetet a Forgalmazó (MBH Befektetési Bank Zrt.) a Jegyzési időszak Zárónapján írja jóvá az Alap letéti számláján. A jegyzés során alkalmazandó napi jegyzési árfolyamok:

Jegyzési nap	Jegyzési ár	Jegyzési nap	Jegyzési ár	Jegyzési nap	Jegyzési ár
2026.01.26.	9936,52	2026.02.12.	9959,88	2026.03.03.	9986,13
2026.01.27.	9937,89	2026.02.13.	9961,26	2026.03.04.	9987,52
2026.01.28.	9939,26	2026.02.16.	9965,40	2026.03.05.	9988,90
2026.01.29.	9940,63	2026.02.17.	9966,78	2026.03.06.	9990,29
2026.01.30.	9942,00	2026.02.18.	9968,16	2026.03.09.	9994,45
2026.02.02.	9946,13	2026.02.19.	9969,54	2026.03.10.	9995,84
2026.02.03.	9947,50	2026.02.20.	9970,92	2026.03.11.	9997,22
2026.02.04.	9948,87	2026.02.23.	9975,06	2026.03.12.	9998,61
2026.02.05.	9950,25	2026.02.24.	9976,44	2026.03.13.	10000,00
2026.02.06.	9951,62	2026.02.25.	9977,83	-	-
2026.02.09.	9955,75	2026.02.26.	9979,21	-	-
2026.02.10.	9957,13	2026.02.27.	9980,59	-	-
2026.02.11.	9958,51	2026.03.02.	9984,75	-	-

A jegyzések során az adott Jegyzési Napra vonatkozó jegyzési ár alkalmazandó.

A jegyzés során a jegyzők által leadott megbízások azonosan kezelendők, függetlenül attól, hogy melyik jegyzési helyen adták le a megbízást.

Jegyzési megbízási díjat az az MBH Befektetési Bank Zrt., mint Forgalmazó nem alkalmaz.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Tájékoztató Alapkezelő általi elfogadásakor (aláírásakor) hatályos adójogszabályok alapján a Jegyzési Időszak alatt alkalmazott diszkont áron történő jegyzés esetén a jegyzett Befektetési Jegyek diszkont jegyzési ára és névértéke között meglévő különbözet összege adóköteles jövedelemnek minősül.

Ajánlati ár nyilvánosságra hozatala

A jegyzési eljárás megkezdése előtt a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat közzétételre kerül az Alap hivatalos közzétételi helyein. A Befektetők ezen felül a jegyzés megadása előtt a Forgalmazó jegyzésre kijelölt helyein tájékozódhatnak a jegyzés során alkalmazandó napi jegyzési árfolyamokról.

A jegyzés során nincs fenntartott darabszám a lakossági befektetők részére.

Jegyzési időszak

A tervezett Jegyzési Időszak: **2026.01.26. – 2026.03.13.** napjáig terjedő időszak, a kezdőnapot és a zárónapot is beleértve. A jegyzési időszak korábbi lezárására nincs mód.

4.5.4 Elhelyezés és jegyzési garanciavállalás

Az ajánlattételért felelős kapcsolattartók

Az ajánlattétel egészéért felelős kapcsolattartó: MBH Alapkezelő Zrt. (1068 Budapest, Benczúr utca 11.; mbhalapkezelo@mbhalap.hu); illetve forgalmazóként az MBH Befektetési Bank Zrt. (1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G épület.)

Kifizetési ügynök és Letétkezelő

Letétkezelő: MBH Befektetési Bank Zrt. (Székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.; Adószám: 10241662-4-44; Cégjegyzékszám: 01-10-041206; LEI kód: 2594004MC7VOKSK7Z633)

A jegyzési garanciavállalásra vonatkozó szerződés megkötésének időpontja

A felajánlott Befektetési Jegyekre nem vonatkozik jegyzési garanciavállalási megállapodás.

4.6 Piacra Történő Bevezetésre és a Kereskedésre Vonatkozó Szabályok

4.6.1 Tájékoztató arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtottak vagy nyújtanak-e be kérelmet piacra történő bevezetésre, és szabályozott piacon, harmadik országbeli piacon, kkv-tőkefinanszírozási piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kívánják-e forgalmazni

A befektetők érdekeit maximálisan szem előtt tartva a befektetési jegyek forgalomképességének biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra, a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését. Amennyiben a bevezetés eredményes lesz, úgy a befektetőnek lehetősége nyílik arra, hogy a Budapesti Értéktőzsdén keresztül másodpiaci forgalomban értékesítsék a Befektetési Jegyeket, illetőleg – az Alap befektetési jegyére vonatkozó érvényes eladási ajánlat esetén – Befektetési Jegyeket vásároljanak az adásvételt lebonyolító tőzsdei kereskedési joggal rendelkező befektetési vállalkozás igénybevételével, annak a mindenkor hatályos kondíciós listájában illetve díjjegyzékeiben meghatározott feltételeivel és az általa alkalmazott díj megfizetése mellett. A fentiek alapján felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy másodlagos piacon történő vétel és eladás esetén vegyék figyelembe a Budapesti Értéktőzsdének a befektetési alapokra kötött ügyletek elszámolására vonatkozó kereskedési szabályait. Az a Befektető, aki nem az elsődleges forgalomba hozatal során, hanem a futamidő alatt a másodlagos piacon vásárolja meg befektetési jegyeit, attól függetlenül jogosult a befektetési jegyek megszerzésének időpontját követő kifizetésekre, hogy ezen időpontot megelőzően történt-e már kifizetés vagy sem, feltéve, hogy a befektetési jegyek az adott kifizetéshez tartozó megféleltetési napon napzáráskor a tulajdonában voltak. Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét másodlagos forgalomban eladja, kizárólag a másodlagos forgalomban elérhető piaci ár illeti meg.

A Kibocsátó tudomása szerint nincs és nem lesz olyan szervezet, amely határozott kötelezettséget vállal arra, hogy közvetítőként működik közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi és ajánlati árak révén biztosítja a likviditást.

4.6.2 Minden olyan szabályozott piac, harmadik országbeli piac, kkv-tőkefinanszírozási piac vagy multilaterális kereskedési rendszer, amelyen – a kibocsátó ismeretei szerint – a felajánlandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal már kereskednek.

Az Alap újonnan létrejövő zártvégű Befektetési Alap. Zártvégű alapok Befektetési Jegyeivel a Budapesti Értéktőzsdén lehet kereskedni.

4.6.3 Amennyiben az értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetése iránti kérelem benyújtásával egyidejűleg vagy majdnem egyidejűleg azonos osztályú értékpapírokat jegyeznek, vagy helyeznek el zárt körben, vagy más osztályú értékpapírokat állítanak elő nyilvános vagy zártkörű elhelyezés céljából, a műveletek jellegének részletezése

Az Alapkezelő kezdeményezi a Befektetési Jegyek Budapesti Értéktőzsdére való bevezetését, ezzel egyidejűleg azonos osztályú értékpapírokra nem kezdeményez műveletet.

4.6.4 Szabályozott piacra történő bevezetés esetén azon szervezetek adatai, amelyek határozott kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre

A Befektetési Jegyek Budapesti Értéktőzsdére való bevezetésének kezdeményezéséhez az Alapkezelő nem tervezi közvetítő közreműködését.

4.6.5 Stabilizációra vonatkozó információk

Az Alap újonnan létrejövő Zártvégű Befektetési Alap, stabilizációra nem kerül sor.

4.6.6 Túljegyzés és meghirdetett mennyiségen felüli értékpapírok eredeti árfolyamon történő vásárlási opciója

Jegyzési ár

A Befektetési Jegyek a Jegyzési Időszak zárónapján a névértékkel egyező áron, a Jegyzési Időszak korábbi napjain a névértéknél alacsonyabb, diszkont áron jegyezhetők. A diszkontár és a névérték közötti különbözetet a Forgalmazó (MBH Befektetési Bank Zrt.) a Jegyzési időszak Zárónapján írja jóvá az Alap letéti számláján.

A jegyzések során az adott Jegyzési Napra vonatkozó jegyzési ár alkalmazandó.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Tájékoztató Alapkezelő általi elfogadásakor (aláírásakor) hatályos adójogszabályok alapján a Jegyzési Időszak alatt alkalmazott diszkont áron történő jegyzés esetén a jegyzett Befektetési Jegyek diszkont jegyzési ára és névértéke között meglévő különbözet összege adóköteles jövedelemnek minősül.

Minimális induló saját tőke

Az Alap saját tőkéje induláskor (az Alap nyilvántartásba vételekor) a Befektetési Jegyek névértékének és az elfogadott jegyzések szerinti darabszámának szorzatával egyezik meg. Az Alap minimális induló saját tőkéje 200 millió Ft.

Maximális induló saját tőke

A kibocsátásra meghirdetett értékpapír maximum mennyisége 2.000.000 db, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 10.000 forint névértékű, összesen tehát 20 000 000 000 Ft, azaz húszmilliárd forint névértékű Befektetési Jegy.

Túljegyzés, allokációs szabályok

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában túljegyzést nem fogad el. A Maximális induló saját tőke összegét meghaladó jegyzés (túljegyzés) esetén allokációra kerül sor. Az allokáció során a Befektetési jegyek az arányos elosztás elve szerint kerülnek elosztásra a jegyzők között.

4.7 Eladó értékpapírokkal rendelkezők

Az Alap újonnan induló alap, ezért még nem kezdte meg működését.

4.8 A Kibocsátás, Ajánlattétel költsége

A kibocsátás becsült összes költsége: az Alap létrehozásával kapcsolatos valamennyi díj és költség, mint például: A Tájékoztató és Kezelési szabályzat jóváhagyásáért fizetendő, a jogszabályban meghatározott mértékű igazgatási szolgáltatási díj, KELER Zrt. részére fizetendő költségek, LEI kód igénylése, Tőzsdei bevezetés díja, stb, melyek becsült összes költsége: 1.800. 000,- forint.

4.9 Felhívulás

Az Alap újonnan induló alap, ezért még nem kezdte meg működését.

4.10 Kiegészítő Információk

Az Alapkezelő a jegyzési eljárás során nem vesz igénybe Tanácsadót.

5. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap Tájékoztatóját az MBH Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041964), mint az Alap törvényes képviselőjeként eljáró Alapkezelő valamint az MBH Befektetési Bank Zrt. (Székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.; Adószám: 10241662-4-44; Cégjegyzékszám: 01-10-041206) mint Forgalmazó és a Befektetési Jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő hitelintézet készítette. A Kibocsátó és a Forgalmazó a Tájékoztató tartalmáért, a benne foglalt információkért, illetve az információk hiányáért egyetemleges felelősséggel tartozik, és ez a felelősség – amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható – a Tájékoztató közzétételétől számított öt évig terheli.

Az MBH Alapkezelő Zrt., és az MBH Befektetési Bank Zrt. alulírott, cégjegyzési joggal felruházott és jelen Tájékoztató aláírására felhatalmazott képviselői kijelentjük az alábbiakat:

A jelen Tájékoztatóban szereplő információkért, illetve az információk hiányáért a Kibocsátó, azaz az MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap és a Forgalmazó, azaz az MBH Befektetési Bank Zrt. tartozik – egyetemleges - felelősséggel; az elvárható gondosság mellett, legjobb tudomásuk szerint készített jelen Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2026.01.22.

.....
MBH Alapkezelő Zrt
az MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett
Zártvégű Származtatott Alap,
mint Kibocsátó képviseletében
eljárva
Dr. Varga-Földi Hajnalka és Kovács László Viktor
Operatív és Üzlettámogatási Üzletfejlesztési és Értékesítési
Igazgató Igazgató

.....
MBH Befektetési Bank Zrt.
az MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett
Zártvégű Származtatott Alap
Forgalmazójának képviseletében
eljárva
Demjén Ottó és Szabó Zsuzsanna
Ügyvezető Igazgató Termék és Szolgáltatásmenedzsment
Ügyvezető Igazgató

6. FOGALMAK

Fogalommeghatározások

A jelen Tájékoztató egyéb pontjaiban meghatározott, nagy kezdőbetűvel írt fogalmaknak az ott meghatározott, az alábbi, nagy kezdőbetűvel jelzett fogalmaknak az alábbi jelentést kell tulajdonítani a Tájékoztató alkalmazásában:

ABA:	alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve (az Alap)
ABAK:	alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABAt kezelő befektetési alapkezelő (az Alapkezelő az Alap vonatkozásában)
ABAK-irányelv	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
ABAK-rendelet:	a Bizottság 2012. december 19-i, 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 szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete
ÁÉKBV:	a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbtv. felhatalmazása alapján kiadott, a kollektív befektetési formák 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
Alap:	MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap, mely ABA-nak minősül
Alapkezelő:	MBH Alapkezelő Zrt. (1068 Budapest, Benczúr utca 11.), mely az Alap kezelése tekintetében ABAK-nak minősül
Alap saját tőkéje:	az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési Jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos
ÁKK:	Államadósság Kezelő Központ
Átlagos Hátralevő Futamidő Mutató:	az Alap portfóliójában levő, hitelviszonyt megtestesítő eszközök átlagos hátralevő futamideje, szorozva ezen eszközöknek az Alap saját tőkéjére vetített arányával
Banki Nap:	minden nap, amelyen a Letétkezelő letétkezelői üzleti tevékenység végzésére nyitva tart (ide nem értve a Felügyelet által engedélyezett zárvatartás időtartamát)
Befektetési Jegy:	az Alap által kibocsátott befektetési jegy
Befektető:	a Befektetési Jegy tulajdonosa
Befektetési Kormányrendelet:	a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet
Bszt.:	a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény
Bevezetési Szabályzat:	a Budapesti Értéktőzsde Nyrt. Általános Üzletszabályzatának Második Könyve (Bevezetési és Forgalomban tartási Szabályok)
BÉT vagy Budapesti Értéktőzsde:	a Budapesti Értéktőzsde Nyrt., mint a Tpt. 5.§ (1) bekezdése 122. pontjának megfelelő vállalkozás által szervezett és működtetett szabályozott piac
Felügyelet:	a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;
Fizetési Ígéret:	az Alap képviselőjében eljáró Alapkezelőnek a Tájékoztató 3.20.1 pontjában foglalt ígérete a Befektetési Jegy tulajdonosa részére a Befektetési Jegy tulajdonosát az Alap Lejárata miatti megszűnésére tekintettel az Alap Lejárat miatti megszűnésekor a felosztható vagyonból megillető összeg (Lejáratkori Kifizetés) mértékére vonatkozóan
Forgalmazó:	az a Bszt. szerinti befektetési szolgáltatást nyújtó hitelintézet, melyet az Alapkezelő a Befektetési jegyek értékesítésével bíz meg (amely az MBH Befektetési Bank Zrt.)
Futamidő:	az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő Banki Naptól 2029.03.30. napjáig terjedő határozott időtartam (a kezdő- és a zárónapot is beleértve), amely alatt az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek forgalomban vannak

Jegyzési Időszak:	a jegyzésre a Tájékoztatóban a tervezett kezdőnap és a zárónap megjelölésével előre meghatározott időszak, jelen esetben a 2026.01.26. – 2026.03.13. napjáig terjedő időszak.
Jegyzési Nap:	a Jegyzési Időszak alatti azon Banki Napok, amelyeken jegyzési nyilatkozat és megbízás adható az Alap Tájékoztatója szerint
Jegyzés Zárónapja:	2026.03.13.
Kbftv.:	a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény
KELER Szabályok:	a KELER Zrt. Szabályzatai, Kondíciós Listái, Elszámolóházi leiratai és Eljárási rendjei
Kezelési Szabályzat:	az Alap kezelése során alkalmazandó különös szabályokat magában foglaló dokumentum
Kibocsátási Pénznem:	az a pénznem, amelyben az adott sorozatú Befektetési Jegyek névértéke meghatározásra kerül
Kibocsátó:	az Alap
lakossági befektető:	Szakmai befektetőnek nem minősülő befektető
Lejárat:	az Alap Futamidejének eltelte: 2029.03.30.
Lejáratkori Kifizetés:	az az összeg, amely az Alap Lejárata miatti megszűnésére tekintettel a Befektetőt az Alap Lejárata napján tulajdonában tartott Befektetési Jegy névértékének az összes forgalomban levő Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított aránya alapján az összes költség levonását követően a felosztható vagyonból megilleti, ami magában foglalja az alábbiakat: (i) az Alap Lejárata napján a Befektető tulajdonát képző Befektetési Jegyek névértéke 100%-ának megfelelő összeg, melyre a Fizetési Ígéret és az annak megfelelő tőkevédelem vonatkozik; és (ii) a Mögöttes Index, illetve az ahhoz, mint mögöttes termékhez kapcsolódó származtatott ügylet teljesítményétől függő Teljesítményrészesedés, melynek összege a Mögöttes Index Változás Mutató és a Befektetési Jegyek névértékének szorzatával egyezik meg. Teljesítményrészesedés fizetésére kizárólag abban az esetben kerül sor, amennyiben azt a Mögöttes Index teljesítménye, illetve az ahhoz, mint mögöttes termékhez kapcsolódó származtatott ügylet teljesítése megengedi. Az Alapkezelő felhívja a Befektetők figyelmét arra, hogy bár mindent megtesz annak érdekében, hogy az előbbieknek megfelelő Teljesítményrészesedés elérhető, s mértéke minél nagyobb legyen, arra azonban a Kbftv. 32. § (1) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó Kbftv. 25. § (2) bekezdése szerinti Fizetési Ígéret nem terjed ki.
Letétkezelő:	a Kbftv. 64. § (1) bekezdése alapján a befektetési alapkezelő által az általa kezelt alap letétkezelésével megbízott, a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű hitelintézet, amely az MBH Befektetési Bank Zrt. (székhelye: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G épület)
Végső Megfigyelési Nap:	2029.02.26.
Mögöttes Index:	Solactive Crypto Economy Select Index
Mögöttes Index Változás Mutató (Y):	a Mögöttes Index a Tájékoztató 3.20.1. pontjában meghatározott záróárfolyamától és a Partecipációs Értéktől függő, a Tájékoztató 3.20.1. pontjában meghatározott módon számított százalékos mutató, amely a Teljesítményrészesedés meghatározására szolgál. A Mögöttes Index 0%-os vagy negatív teljesítménye esetén negatív értéket nem vehet fel, 0%-nak számítódik. Így a Teljesítményrészesedés számításánál figyelembe vett legkisebb értéke 0 %, legmagasabb értéke 60%
nettó eszközérték (NEÉ):	a befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke - ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat - csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is
NEÉ-számító:	a nettó eszközérték számítását és a befektetők részére való közzétételét végző személy
Partecipációs Érték/Partecipációs Ráta:	a Teljesítményrészesedés Mutató számításához használt, 80% és 120% közötti érték, amely azt mutatja, hogy a Mögöttes Index Változás Mutató értékének hány százalékából részesedhetnek az Alap befektetői. Pontos értékét az Alapkezelő legkésőbb az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételétől számított tizenöt Banki Napon belül teszi közzé a közzétételi helyeken.
Prospektus Rendelet:	az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 20013/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről
Ptk.:	a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény
Szakmai befektető:	olyan befektető, aki f) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy g) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállalt kötelezettséget;

Tájékoztató:	a Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalához szolgáló, a Felügyelet által jóváhagyott jelen dokumentum
Jóváhagyás:	a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága által végzett, a tájékoztatóban megadott információk teljességére, következetességére és érthetőségére kiterjedő ellenőrzés pozitív kimenetele, amely nem érinti a megadott információk pontosságát.
Teljesítményrészesedés:	a Mögöttes Index Változás Mutató és a Befektetési Jegy névértéke szorzatának megfelelő azon összeg, amely a Lejáratkori Kifizetés részeként kerül kifizetésre a Befektető részére, amennyiben azt a Mögöttes Index, illetve az ahhoz, mint mögöttes termékhez kapcsolódó származtatott ügylet teljesítménye megengedi. A Teljesítményrészesedés lehetséges legkisebb értéke 0 a Mögöttes Index 0%-os vagy negatív teljesítménye esetén.
Tőkevédelem:	az Alap által a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban, hirdetményben vagy kereskedelmi kommunikációban, a Befektetőnek tett fizetési ígéret, mely szerint, az Alap Lejárata miatti megszűnésére tekintettel, a felhasználható vagyomból megillető összeg (Lejáratkori Kifizetés) eléri a Lejárat napján tulajdonában tartott Befektetési Jegyek névértékének megfelelő összeget. A tőkevédelemre tett fizetési ígéret teljesítését és kifizetésének biztosítását az Alap befektetési politikája támasztja alá, a tőkevédelemre vonatkozó fizetési ígéret hitelintézet által vállalt garanciával, kezességgel vagy kezesi biztosítással nem biztosított.
Tőzsdei bevezetés:	a Befektetési Jegyek felvétele a Budapesti Értéktőzsde által vezetett Terméklistára
Tőzsdenap:	olyan Banki Nap, amelyeken azon tőzsdéken, amelyeken az Alap Befektetési Jegyeit forgalmazzák, kereskedés folyik
Tőzsdei Szabályok:	a Budapesti Értéktőzsde valamennyi érvényes és hatályos Tőzsdei Szabályzata, Tőzsdei Rendelkezése, igazgatósági és tőzsdei (BÉT) határozata, szabályzatértelmezése és nem kötelező ajánlása (ahogy ez utóbbi fogalmakat a Budapesti Értéktőzsde Általános Üzletszabályzatának 6. Könyve (Tőzsdei Szabályalkotási és Közzétételi Szabályok) tartalmazza)
Tőzsdei Tájékoztató:	a Bevezetési Szabályzat 5.4.7 pontjában meghatározott dokumentum
Tpt.:	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

Egyéb, a Tájékoztatóban használt fogalmak jelentése

A Tájékoztatóban szereplő, külön nem definiált fogalmak a Kbtv. és a Tpt. által meghatározott jelentéstartalommal értendők.

7. MELLÉKLETEK

7.1 melléklet: MBH Befektetési Bank Zrt. jegyzésre kijelölt fiókjai

Az MBH Befektetési Bank Zrt. függő ügynöki fiókjaiban, amelyek listáját az MBH Befektetési Bank Zrt. Üzletszabályzatának 9.számú melléklete tartalmazza:

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

7.2 melléklet: Kereszthivatkozási lista

Jelen kereszthivatkozási lista az MBH Alapkezelő Zrt (székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11. cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-041964) „Az MBH Kriptoszektor Vállalatai Tőkevédett Zártvégű Származtatott Alap” elnevezésű Tájékoztatójához készült, a Bizottság (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendeletének 24. cikk (5) bekezdése alapján.

Kereszthivatkozási lista

2019/980/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 4. melléklet (regisztrációs okmány)	Megnevezés	Tájékoztató
1	BEFEKTETÉSI CÉL ÉS POLITIKA	3.20. (37. old)
1.1.	[fejezetcím nélkül]	3.20.1. – 3.20.7. (37-45. old)
1.2.	[fejezetcím nélkül]	3.20.8. (46. old)
1.3.	[fejezetcím nélkül]	3.20.9. (46. old)
1.4.	[fejezetcím nélkül]	3.20.10. (46. old)
1.5.	[fejezetcím nélkül]	3.20.11. (46. old)
1.6.	[fejezetcím nélkül]	3.20.12. (46. old)
2.	BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK	3.21 (47. old)
2.1.	[fejezetcím nélkül]	3.21.1. (47. old)
2.2.	[fejezetcím nélkül]	3.21.2. (48. old)
2.3.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
2.4.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
2.5.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
2.6.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
2.7.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
2.8.	[fejezetcím nélkül]	3.21.4. (48. old)
2.9.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
2.10.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
3.	KÉRELMEZŐ SZOLGÁLTATÓI	3.22. (49. old)
3.1.	[fejezetcím nélkül]	3.22.1. (49. old)
3.2.	[fejezetcím nélkül]	3.22.2. (50. old)
3.3.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
3.4.	[fejezetcím nélkül]	3.22.3 (50. old)
3.5.	[fejezetcím nélkül]	3.22.4. (53. old)
4.	ALAPKEZELŐ/TANÁCSADÓK	3.23. (53. old)
4.1.	[fejezetcím nélkül]	3.23. (53. old)
4.2.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
5.	LETÉTI ÓRZÉS	3.23.1. (56. old.)
5.1.	[fejezetcím nélkül]	3.23.1. (56. old.)
5.2.	[fejezetcím nélkül]	3.23.1. (56. old.)
6.	ÉRTÉKELES	3.23.2. (57. old)
6.1.	[fejezetcím nélkül]	3.23.2. (57. old)
6.2.	[fejezetcím nélkül]	3.23.3. (60. old)
7.	KÖLCSONÖS KÖTELEZETTSÉGEK	3.23.4. (60. old)
7.1.	[fejezetcím nélkül]	3.23.4. (60. old)

8.	PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	3.23.5. (61. old)
8.1.	[fejezetcím nélkül]	3.23.5. (61. old)
8.2.	[fejezetcím nélkül]	3.23.2 (57. old)
8.3.	[fejezetcím nélkül]	3.23.5. (61. old)
2019/980/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 1. melléklet (regisztrációs okmány)	Megnevezés	Tájékoztató
1.	FELELŐS SZEMÉLYEK, HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI	3. 1. (17. old)

	JELENTÉSEK ÉS AZ ILLETÉKES HATÓSÁG JÓVÁHAGYÁSA	
1.1.	[fejezetcím nélkül]	3.1.1. (17. old)
1.2.	[fejezetcím nélkül]	3.1.2. (17. old)
1.3.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
1.4.	[fejezetcím nélkül]	3.1.4. (17. old)
1.5.	[fejezetcím nélkül]	3.1.5. (18. old)
2.	JOGSZABÁLY SZERINT ENGEDÉLYEZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK	3.2. (18. old)
2.1.	[fejezetcím nélkül]	3.2.1. (18. old)
2.2.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
3.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	2. (14. old) és 3.3 (18. old)
3.1.	[fejezetcím nélkül]	2.1; 2.2; 2.3 (14-17. old)
4.	A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	3.4. (18. old)
4.1.	[fejezetcím nélkül]	3.4.1. (18. old)
4.2.	[fejezetcím nélkül]	3.4.2. (18. old)
4.3.	[fejezetcím nélkül]	3.4.3. (18. old)
4.4.	[fejezetcím nélkül]	3.4.5. (18. old)
5.	ÜZLETI ÁTTEKINTÉS	3.6. (20. old)
5.1.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
5.2.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
5.3.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
5.4.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
5.5.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
5.6.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
5.7.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
6.	SZERVEZETI FELÉPÍTÉS	3.5 (19. old)
6.1.	[fejezetcím nélkül]	3.5.1. (19. old)
6.2.	[fejezetcím nélkül]	3.5.2. (20. old)
7.	AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS A PÉNZÜGYI HELYZET ÁTTEKINTÉSE	3.6. (20. old)
7.1.	[fejezetcím nélkül]	3.6.1. (20. old)
7.2.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
8.	TŐKEFORRÁSOK	3.7. (20. old)
8.1.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
8.2.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
8.3.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
8.4.	[fejezetcím nélkül]	3.7.1. (20. old)
8.5.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
9.	SZABÁLYOZÁSI KÖRNYEZET	
9.1.	[fejezetcím nélkül]	3.8. (20. old)
10.	TRENDEK	

10.1.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
10.2.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
11.	NYERESÉG ELŐREJELZÉS	3.9. (21. old)
11.1	[fejezetcím nélkül]	3.9. (21. old)
11.2	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
11.3	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
12.	IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ TESTÜLETEK	3.10. (21. old)
12.1	[fejezetcím nélkül]	3.10.1. (21. old)
12.2	[fejezetcím nélkül]	3.10.3. (23. old)
13.	JAVADALMAZÁS ÉS JUTTATÁSOK	3.11. (24. old)
13.1.	[fejezetcím nélkül]	3.11.1. (24. old)

13.2.	[fejezetcím nélkül]	3.11.2. (24. old)
14.	TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT	3.12. (25. old)
14.1.	[fejezetcím nélkül]	3.12.1. (25. old)
14.2.	[fejezetcím nélkül]	3.12.1. (25. old)
14.3.	[fejezetcím nélkül]	3.12.1. (25. old)
14.4.	[fejezetcím nélkül]	3.12.2. (26. old)
14.5.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
15.	ALKALMAZOTTAK	3.13. (26. old)
15.1.	[fejezetcím nélkül]	3.22. (49. old)
15.2.	[fejezetcím nélkül]	3.13.1. (26. old)
15.3.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
16.	FŐRÉSZVÉNYESEK	3.14. (26. old)
16.1.	[fejezetcím nélkül]	3.14. (26. old)
16.2.	[fejezetcím nélkül]	3.14. (26. old)
16.3.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
16.4.	[fejezetcím nélkül]	3.13.1. (26. old)
17.	KAPCSOLT FELEKKEL POLYTATOTT ÜGYLETEK	
17.1.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
18.	A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	3.16. (26. old)
18.1.	[fejezetcím nélkül]	3.16. (26. old)
18.1.1.	[fejezetcím nélkül]	3.16.1. (26. old)
18.1.2.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
18.1.3.	[fejezetcím nélkül]	3.16.1. (26. old)
18.1.4.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
18.1.5.	[fejezetcím nélkül]	3.16.1. (26. old)
18.1.6.	[fejezetcím nélkül]	3.16.1. (26. old)
18.1.7.	[fejezetcím nélkül]	3.16.1. (26. old)
18.2.	[fejezetcím nélkül]	3.16.1. (26. old)
18.2.1	[fejezetcím nélkül]	3.16.1. (26. old)
18.3.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
18.3.1.	[fejezetcím nélkül]	3.16.1. (26. old)
18.3.2.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
18.3.3.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
18.4.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
18.4.1.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó

18.5	[fejezetcím nélkül]	3.16.1. (26. old)
18.5.1.	[fejezetcím nélkül]	3.16.1. (26. old)
18.5.2.	[fejezetcím nélkül]	3.16.1. (26. old)
18.6.	[fejezetcím nélkül]	3.23. (53. old)
18.6.1	[fejezetcím nélkül]	3.22. (49. old)
18.7.	[fejezetcím nélkül]	3.16.1. (26. old)
18.7.1.	[fejezetcím nélkül]	3.16.1. (26. old)
19.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	3.17. (37. old)
19.1.	[fejezetcím nélkül]	3.17.1. (37. old)
19.2	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
20.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	3.18. (37. old)
20.1.	[fejezetcím nélkül]	3.18. (37. old)
21.	RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ DOKUMENTUMOK	3.19. (37. old)
21.1	[fejezetcím nélkül]	3.19. (37. old)

2019/980/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 11. melléklet (értékpapírjegyzék)	Megnevezés	Tájékoztató
1.	FELELŐS SZEMÉLYEK, HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI JELENTÉSEK ÉS AZ ILLETÉKES HATÓSÁG JÓVÁHAGYÁSA	4.1. (61. old)
1.1	[fejezetcím nélkül]	4.1. (61. old)
1.2	[fejezetcím nélkül]	4.1. (61. old)
1.3	[fejezetcím nélkül]	4.1. (61. old)
1.4	[fejezetcím nélkül]	4.1. (61. old)
1.5	[fejezetcím nélkül]	4.1. (61. old)
2.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	4.2. (62. old)
2.1.	[fejezetcím nélkül]	4.2. (62. old)
3.	ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK	4.3. (62. old)
3.1.	[fejezetcím nélkül]	4.3. (62. old)
3.2.	[fejezetcím nélkül]	4.3. (62. old)
3.3.	[fejezetcím nélkül]	4.3. (62. old)
3.4.	[fejezetcím nélkül]	4.3. (62. old)
4.	A FELAJÁNLOTT/PIACRA BEVEZETENDŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	4.4. (63. old)
4.1	[fejezetcím nélkül]	4.4. (63. old)
4.2	[fejezetcím nélkül]	4.4. (63. old)
4.3	[fejezetcím nélkül]	4.4. (63. old)
4.4	[fejezetcím nélkül]	4.4. (63. old)
4.5	[fejezetcím nélkül]	4.4. (63. old)
4.6	[fejezetcím nélkül]	4.4. (63. old)
4.7	[fejezetcím nélkül]	4.4. (63. old)
4.8	[fejezetcím nélkül]	4.4. (63. old)
4.9	[fejezetcím nélkül]	4.4. (63. old)
4.10	[fejezetcím nélkül]	4.4. (63. old)
4.11	[fejezetcím nélkül]	4.4. (63. old)
4.12	[fejezetcím nélkül]	4.4. (63. old)
4.13	[fejezetcím nélkül]	4.4. (63. old)
5.	AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ NYILVÁNOS AJÁNLATTELÉTEL FELTÉTELEI	4.5. (67. old)

5.1.1.	[fejezetcím nélkül]	4.5.1. (67. old)
5.1.2.	[fejezetcím nélkül]	4.5.1. (67. old)
5.1.3.	[fejezetcím nélkül]	4.5.1. (67. old)
5.1.4.	[fejezetcím nélkül]	4.5.1. (67. old)
5.1.5.	[fejezetcím nélkül]	4.5.1. (67. old)
5.1.6.	[fejezetcím nélkül]	4.5.1. (67. old)
5.1.7.	[fejezetcím nélkül]	4.5.1. (67. old)
5.1.8.	[fejezetcím nélkül]	4.5.1. (67. old)
5.1.9.	[fejezetcím nélkül]	4.5.1. (67. old)
5.1.10.	[fejezetcím nélkül]	4.5.1. (67. old)
5.2.	[fejezetcím nélkül]	4.5.2. (70. old)
5.2.1.	[fejezetcím nélkül]	4.5.2. (70. old)
5.2.2.	[fejezetcím nélkül]	4.5.2. (70. old)
5.2.3.	[fejezetcím nélkül]	4.5.2. (70. old)
5.2.4.	[fejezetcím nélkül]	4.5.2. (70. old)
5.3.	[fejezetcím nélkül]	4.5.3. (70. old)
5.3.1.	[fejezetcím nélkül]	4.5.3. (70. old)
5.3.2.	[fejezetcím nélkül]	4.5.3. (70. old)
5.3.3.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
5.3.4.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
5.4.	[fejezetcím nélkül]	4.5.4. (71. old)
5.4.1.	[fejezetcím nélkül]	4.5.4. (71. old)
5.4.2.	[fejezetcím nélkül]	4.5.4. (71. old)
5.4.3.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
5.4.4.	[fejezetcím nélkül]	4.5.4. (71. old)
6.	A PIACRA TÖRTENŐ BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	4.6. (71. old)
6.1.	[fejezetcím nélkül]	4.6.1. (71. old)
6.2.	[fejezetcím nélkül]	4.6.2. (71. old)
6.3.	[fejezetcím nélkül]	4.6.3. (72. old)
6.4.	[fejezetcím nélkül]	4.6.4. (72. old)
6.5.	[fejezetcím nélkül]	4.6.5. (72. old)
6.6.	[fejezetcím nélkül]	4.6.6. (72. old)
7.	ELADÓ ÉRTÉKPAPÍROKKAL RENDELKEZŐK	4.7. (72. old)
7.1.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
7.2.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
7.3.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
7.4.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
8.	KIBOCSÁTÁS/AJÁNLATTÉTEL KÖLTSÉGEI	4.8. (72. old)
8.1.	[fejezetcím nélkül]	4.8. (72. old)
9.	FELHÍGULÁS	4.9. (72. old)
9.1.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
9.2.	[fejezetcím nélkül]	Nem alkalmazandó
10.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	4.10. (72. old)
10.1.	[fejezetcím nélkül]	4.10. (72. old)
10.2.	[fejezetcím nélkül]	4.10. (72. old)