

MKB TRICOLLIS Tőkegarantált Származtatott Alap

elnevezésű nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési
alap

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.
telefon: 268-7834, 268-8184;
telefax: 268-7509
E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu

Forgalmazó:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest Váci utca 38.
telefon: 269-0922, 269-0959

Letétkezelő:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest Váci utca 38.
telefon: 06-40-333-666

Az Alap a szokásostól eltérő kockázati szintű!

Tartalomjegyzék

| | |
|---|-----------|
| 1. A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI..... | 3 |
| 1.1. BEFEKTETÉSI ALAP NEVE, TÍPUSA, FAJTÁJA FUTAMIDEJE..... | 3 |
| 1.2. A BEFEKTETÉSI ALAP FELÜGYELETI ÉS ALAPKEZELŐI HATÁROZATAI..... | 3 |
| 1.3. AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJE..... | 3 |
| 2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA | 3 |
| 2.1. AZ ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJA | 3 |
| 2.2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA | 4 |
| 2.3. A PORTFOLIÓ LEHETSÉGES ELEMEI ÉS BEFEKTETÉSI KORLÁTOK | 4 |
| 2.3.1. <i>Betét, lekötött betét.....</i> | <i>4</i> |
| 2.3.2. <i>Származtatott eszközök - opciók.....</i> | <i>4</i> |
| 2.3.3. <i>Hitelkeret</i> | <i>6</i> |
| 2.3.4. <i>Az Alap befektetési eszközeinek terhelése</i> | <i>6</i> |
| 3. AZ ALAP HOZAMA..... | 6 |
| 4. AZ ALAP ÁLTAL TELJESÍTETT KIFIZETÉSEK | 9 |
| 4.1. TŐKE VISSZAFIZETÉSE | 9 |
| 4.2. HOZAMFIZETÉS..... | 10 |
| 4.3. TŐKE VISSZAFIZETÉSI GARANCIA..... | 11 |
| 5. A BEFEKTETÉSI JEGYEK MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSA | 11 |
| 6. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐINEK BEMUTATÁSA..... | 11 |
| 6.1. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA | 11 |
| 6.2. A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA | 12 |
| 7. A HIRDETMÉNYEK KÖZZÉTÉTELE ÉS A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA..... | 13 |
| 8. AZ ALAP BEFEKTETÉSI JEGYEI..... | 14 |
| 8.1. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ÁRA..... | 15 |
| 8.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEK TULAJDONOSAIT MEGILLETŐ JOGOK | 16 |
| 9. AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE..... | 16 |
| 9.1. AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK | 16 |
| 9.1.1. <i>Lekötött és látra szóló bankbetétek</i> | <i>17</i> |
| 9.1.2. <i>Származtatott ügyletek</i> | <i>17</i> |
| 9.2. KÖLTSÉGEK | 17 |
| 10. AZ ALAP MEGSZŪNÉSÉRE, FELSZÁMOLÁSÁRA, ÁTALAKULÁSÁRA ÉS BEOLVADÁSÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK | 18 |
| 10.1. AZ ALAP MEGSZŪNÉSE | 18 |
| 10.2. AZ ALAP ÁTALAKULÁSA | 19 |
| 10.3. AZ ALAP BEOLVADÁSA..... | 19 |
| 11. JOGI SZABÁLYOZÁS ÉS JOGVITÁK RENDEZÉSE..... | 19 |
| 11.1. JOGI SZABÁLYOZÁS | 19 |
| 11.2. JOGVITÁK RENDEZÉSE | 20 |
| 1.SZ. MELLÉKLET..... | 21 |
| A TPT.-NEK AZ MKB TRICOLLIS TŐKEGARANTÁLT SZÁRMAZTATOTT ALAPPAL ÖSSZEFÜGGŐ JELENTŐSEBB RENDELKEZÉSEI | 21 |

1. A Befektetési Alap adatai

1.1. Befektetési Alap neve, típusa, fajtája futamideje

A Befektetési alap neve: **MKB TRICOLLIS Tőkegarantált Származtatott Alap.**

A Befektetési alap típusa, fajtája: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. június 22- ig

1.2. A Befektetési Alap Felügyeleti és Alapkezelői határozatai

Az Alapkezelő Igazgatósági határozatának száma, kelte: 9 /2006., 2006. október 3.

Felügyeleti engedély száma, kelte: **E-III/110.454/2006., 2006. október 27.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a.....lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

A Tájékoztató közzétételét a Felügyelet engedélyezi.

Az MKB TRICOLLIS Tőkegarantált Származtatott Alap Tájékoztatójának, Kezelési szabályzatának és Nyilvános ajánlattételének közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete **E-III/110.454/2006.** számú határozatával engedélyezte.

1.3. Az Alap saját tőkéje

Kibocsátásra kerül legalább 50.000 db legfeljebb 1.000.000 db egyenként 10.000 forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált Befektetési jegy. A Befektetési jegyek végleges darabszámát az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárását követően az érvényes jegyzések összesítésével illetve szükség esetén az allokációs eljárással állapítja meg.

Az Alap induló saját tőkéje a lejegyzett befektetési jegyek össznévértéke. Az Alap futamideje alatt a saját tőke pedig az összesített Nettó eszközérték.

2. Az Alap befektetési politikája

2.1. Az Alap befektetési célja

Az Alap célja, hogy a befektetőknek olyan kedvező befektetési alternatívát kínáljon, mely a tőkegaranciát ötvözi a mérsékelt kockázatvállalással elérhető magasabb hozam esélyével.

2.2. Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a meghatározott (Kína, Japán, Hong-Kong) részvénypiacok, ingatlanpiacok (eurozóna, Japán) és magyar pénzpiac teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Nyrt-nél (bemutatását a Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzpiaci eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely három, részvény-, ingatlan- és pénzpiacból kialakított portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

2.3. A portfólió lehetséges elemei és befektetési korlátok

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

2.3.1. Betét, lekötött betét

A befektetés célja, hogy a hozammal növelt befektetett eszköz értéke biztosítsa az Alap induláskori Saját tőkéjének a lejáratkori rendelkezésre állását, valamint az Alap működésével kapcsolatos költségek fedezését. Az Alapkezelő fix hozamú banki betétekbe helyezi el a Saját tőke ezen részét. A banki betétek lejáratát megegyezik az Alap futamidejének lejáratával, és kamata úgy kerül meghatározásra, hogy a betétek tőkeösszege és kamatának együttes értéke az Alap által garantált tőke és az Alap költségeinek együttes összegét annak esedékességekor elérje.

A betétek tervezett aránya meghaladja az Alap Saját tőkéjének 80%-át. Ez az arány a pénzpiaci hozamok alakulásától függően változhat.

2.3.2. Származtatott eszközök - opciók

Az Alapkezelő a Saját tőke fennmaradó részét részvény-, ingatlan- és pénzpiaci index opciós konstrukció vásárlására fordítja. A részvénypiaci indexek három részvénypiacot reprezentálnak: Kína, Japán, Hong-Kong, az ingatlanpiaci indexek két ingatlanpiacot ölelnek fel: eurozóna és Japán, míg a pénzpiaci index a magyar pénzpiac teljesítményét tükrözi.

Az opciós konstrukció portfóliói az alábbi elemeket tartalmazza:

RÉSZVÉNYPIAC (tőzsdeindexek):

FTSE/Xinhua China 25 Index (XIN0I Index)

HANG SENG INDEX (HSI Index)

NIKKEI 225 index (NKY Index)

INGATLANPIAC:

FTSE EPRA Euro Zone Real Estate Index (EPEU Index)

Tokyo Stock Exchange REIT Index (TSEREIT Index)

PÉNZPIAC:

pénzpiaci index(PPI): az egy hetes BUBOR (REUTERS kód: BUHUF1WD=) alapján számított index, naponkénti tőkésítéssel az alábbiak szerint:

$$PPI(0) = 100\%$$

$$PPI(j+1) = PPI(j) \times (1 + 1\text{hetes Bubor} \times \text{napok száma} / 360)$$

j – minden munkanap az Induló értékelési naptól a Megfigyelési napig

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló három portfólió összetétele:

| Index _i | Portfólió ₁ (Dinamikus) | Portfólió ₂ (Kiegyensúlyozott) | Portfólió ₃ (Konzervatív) |
|--------------------|---------------------------------------|--|---|
| i=1 XIN0I | 20.00% | 15.00% | 06.67% |
| i=2 HSI | 20.00% | 15.00% | 06.67% |
| i=3 NKY | 30.00% | 20.00% | 06.67% |
| i=4 EPEU | 10.00% | 20.00% | 20.00% |
| i=5 TSEREIT | 10.00% | 20.00% | 10.00% |
| i=6 Pénzpiac | 10.00% | 10.00% | 50.00% |

FTSE/ Xinhua China 25 index

Az index jól reprezentálja a kínai részvénypiacot (Bloomberg kód: XIN0I index). Az index a piaci kapitalizáció alapján 25 legnagyobb kínai vállalat részvényeit tartalmazza, az indexeszel a hong kongi tőzsdén kereskednek. Az index devizaneme: hong-kongi dollár, HKD.

Nikkei- 225

Japán vezető részvényindexe (Bloomberg kód: NKY index), az indexben 225 vezető japán vállalat részvénye szerepel, amely a japán részvénypiac egyik legfontosabb mutatója. Az index a tokiói tőzsde első szekciójának részvényeinek áralakulásáról ad iránymutatást. Az index devizaneme: japán jen, JPY.

Hang Seng Index

A hong-kongi tőzsde a jegyzett cégek piaci kapitalizációját tekintve (1 300 Mrd dollár) a világ 8. legnagyobb tőzsdéje. A Hang Seng Hong-Kong vezető részvényindexe (Bloomberg kód: HSI index), és a helyi piac teljesítményének egyik legfőbb mutatója. Az indexben a 33 legnagyobb vállalat részvénye szerepel (köztük a HSBC, Cathay Pacific, Hutchison Whampoa, Esprit, CNOOC, Lenovo stb.), amelyek a tőzsdei kapitalizáció 70 százalékát adják. Az index devizaneme: hong-kongi dollár, HKD.

FTSE EPRA Euro Zone Public Real Estate Index

Az EPRA/NAREIT Global Index és az EPRA Europe Index részhalmaza, mely az összes az EPRA szabályainak megfelelő eurozónában tőzsdére bevezetett ingatlanpiaci vállalat piaci kapitalizációja alapján súlyozott index (Bloomberg kód: EPEU Index). Az index 1999.12.31-én 1000-es bázis értékkel indult. Az index értékének alakulása az Eurozóna ingatlanpiacának teljesítményét tükrözi.

TSE REIT Index

A tokiói tőzsdén jegyzett ingatlanpiaci vállalatok piaci kapitalizációja alapján súlyozott index (Bloomberg kód: TSEREIT Index). Az index bázisértéke 2003 március 31-én 1000 volt. Az index értékének alakulása Japán ingatlanpiacának teljesítményét tükrözi.

Pénzpiaci Index

Az egy hetes BUBOR (Reuters kód: BUHUF1WD=) fenti képlet alapján kalkulált értéke.

A 2.3.1 és a 2.3.2. pontokban meghatározott eszközcsoporton kívüli eszközökbe az Alap nem fektet.

2.3.3. Hitelkeret

A Tpt. 263. § (1) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamidő vége előtt nem válthatók vissza, így az Alapnak hitelkeretre nincs szüksége.

2.3.4. Az Alap befektetési eszközeinek terhelése

Az Alap befektetési eszközeit semmilyen módon nem lehet terhelni.

3. Az Alap hozama

Az Alap befektetési politikája szerint nem fizet a befektetőknek előre meghatározott hozamot. Az Alap által vásárolt opciós konstrukció által biztosított, a Részesedési ráta figyelembevételével korrigált hozamot biztosítja a befektetők részére.

A hozam meghatározása

Az opciós konstrukció hozama:

$$\text{Max} \left(0; \frac{1}{5} \times \sum_{t=1}^5 \text{Megnövelt Legjobb Portfolióhozam}(t) \right)$$

Ahol

$$\text{Legjobb Portfolióhozam}(t) = \text{Max} [\text{Portfolióhozam}_1(t), \text{Portfolióhozam}_2(t), \text{Portfolióhozam}_3(t)],$$

Ha a Legjobb Portfolióhozam(t) ≤ 0%, akkor a Megnövelt Legjobb Portfolióhozam(t) = 0%,

Ha 0% < Legjobb Portfolióhozam(t) ≤ 5%, akkor a Megnövelt Legjobb Portfolióhozam(t) = 5%

Ha $5\% < \text{Legjobb Portfolióhozam}(t) \leq 10\%$, akkor a Megnövelt Legjobb Portfolióhozam(t) = 10%

Ha $10\% < \text{Legjobb Portfolióhozam}(t) \leq 20\%$, akkor a Megnövelt Legjobb Portfolióhozam(t) = 20%

Ha a Legjobb Portfolióhozam(t) > 20%, akkor a Megnövelt Legjobb Portfolióhozam(t) = Legjobb Portfolióhozam(t)

Az Alap hozamának meghatározásához az Alap futamidejének minden hat hónapjában a legjobban teljesítő portfolió kerül kiválasztásra, melynek hozama aztán a fenti mechanizmus alapján megemelkedik.

A portfolió hozama:

A megfigyelési napokon a portfolió hozama az alábbi képlet alapján kerül meghatározásra:

$$\text{Portfolióhozam}_k(t) = \sum_{i=1}^6 W_i(k) \times \text{Indexhozam}_i(t)$$

ahol:

k= 1, 2, 3 az alap mögött álló három Portfoliót jelenti

i =1,2,3,4,5 és 6 az alap mögött álló hat indexet jelenti

$W_i(k)$: a mögöttes $Index_i$ súlya a k. Portfolióban a fenti táblázat szerint.

$$\text{Indexhozam}_i(t) = \frac{\text{Index}_i(t) - \text{Index}_i(0)}{\text{Index}_i(0)}$$

$Index_i(t)$: $Index_i$ -nek a t. megfigyelési időpontban mért záróértéke, ahol a t értéke 1-től 5-ig fut. A pénzpiaci indexnél ennek nagysága a korábban részletezett formula alapján számítandó.

$Index_i(0)$: az Induló értékelési napon az $Index_i$ záróértékeit jelenti, a pénzpiaci index esetében ez 100%.

Megfigyelési időpontok

5 Megfigyelési időpont van. Az első Megfigyelési időpont hat hónappal az Induló értékelési napot (2006. december 20.) követően, majd azt követően hat havonta, az utolsó pedig az opció lejáratának napján van.

| | |
|--------------------------|--------------------|
| Megfigyelési időpont (1) | 2007. június 20. |
| Megfigyelési időpont (2) | 2007. december 20. |
| Megfigyelési időpont (3) | 2008. június 20. |
| Megfigyelési időpont (4) | 2008. december 22. |
| Megfigyelési időpont (5) | 2009. június 22. |

Az egy befektetési jegyre jutó nominális Hozam kalkulációja:

$$\text{Névérték} \times \text{Max}\left(0; \frac{1}{5} \times \sum_{t=1}^5 \text{Megnövelt LegjobbPortfólióhozam}(t)\right) \times \text{Részesezési ráta}$$

A Részesezési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció index kosár névértéke hogyan aránylik az Alap induló Saját tőkéjéhez, azaz az Alap a portfólió teljesítményéből hány százalékban részesedik. A Részesezési ráta értéke 70% és 200% között mozoghat. Előre nem lehet meghatározni, hogy az Alap induló saját tőkéjének mekkora hányadát fordítja az Alapkezelő az opció beszerzésére, mert az opció árát a jegyzési időszak alatti piaci körülmények befolyásolják. Emiatt az Alapkezelő a Részesezési ráta értékét a fenti től-ig határok között tudja megadni. A Részesezési ráta pontos értéke csak az opció megvásárlásakor áll az Alapkezelő rendelkezésére.

A Részesezési ráta pontos értékét az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő 15 munkanapon belül teszi közzé az Alap hirdetményi helyein.

Szám példa

Az alábbiakban egy számszerű példán bemutatásra kerül az Alap által kifizethető hozam kiszámításának módszertana.

A táblázatban szereplő teljesítmények csak tájékoztató jelleggel kerültek meghatározásra, a tényleges jövőbeli teljesítmények ettől lényegesen eltérhetnek.

| | 2007.06.20. | | 2007.12.20. | | 2008.06.20. | | 2008.12.22. | | 2009.06.22. | |
|----------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | Hozam | Megnöv. Hoz. | Hozam | Megnöv. Hoz. | Hozam | Megnöv. Hoz. | Hozam | Megnöv. Hoz. | Hozam | Megnöv. Hoz. |
| Portf.1 | -6.30% | | -4.10% | | 11% | 20% | 25% | 25% | 38% | 38% |
| Portf.2 | 3% | | 2.10% | | 3% | | 11% | | 18% | |
| Portf.3 | 4.10% | 5% | 5.85% | 10% | 6.50% | | 5.90% | | 6.35% | |

Az egyes Megfigyelési időpontokban a Portfólióhozam meghatározása úgy történik, hogy az egyes indexek teljesítménye összeszorzásra kerül az index portfólióban szereplő súlyával, majd az így kapott „súlyozott” részteljesítmények összeadásra kerülnek. Az első Megfigyelési időpontban meghatározott indexhozamok alapján a harmadik portfóliónak volt a legjobb hozama (4,10%), így ennek a portfóliónak a hozama kerül megnövelésre a fent ismertetett mechanizmus alapján. A megnövelt hozam nagysága ennek megfelelően az első időpontban 5%. A példa szerint a második megfigyelési időpontban szintén a harmadik portfólió teljesített a legjobban, így annak hozama emelkedett meg 5,85%-ról 10%-ra. Az alap futamidejének utolsó három megfigyelési időpontjában már az első portfólió teljesített a legjobban. (Mivel az utolsó két időpontban az első portfólió hozama meghaladta a 20%-ot, a Portfólióhozam megegyezett a Megnövelt Hozammal.)

Az alap mögött álló opciós konstrukció hozama ezt követően az egyes Megfigyelési időpontokban mért legjobb portfólióhozamok számtani átlagaként adódik, vagyis:

$$(1/5) * (5\% + 10\% + 20\% + 25\% + 38\%) = 19,6\%$$

Feltételezve, hogy az Alap részesedési rátáját 105%-ban határozta meg az Alapkezelő az egy befektetési jegyre jutó nominális hozam:

Névérték* Részesedési ráta* Opciós konstrukció hozama

azaz a példában szereplő adatok behelyettesítésével:

$$10.000 * 105\% * 19,6\% = 2.058 \text{ forint}$$

Tehát a befektető egy befektetési jegyre 2.058 forint hozamot kap lejáratkor.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a magasabb hozam realizálása érdekében vállalni kell annak kockázatát, hogy az indexportfólió negatív teljesítménye miatt –a hozamnövelő mechanizmus ellenére– az opciós konstrukció nulla hozamot teljesít. Ebben az esetben lejáratkor az Alap csak a tőke összegét fizeti ki.

Az opciós konstrukciók befektetési eszközcsoportba történő befektetés hozamát az alábbi pénzügyi és tőkepiaci tényezők befolyásolják:

- Az egyes indexek alapjául szolgáló eszközök árfolyam- illetve áralakulása, áringadozása
- Piaci kamatok alakulása

4. Az Alap által teljesített kifizetések

4.1. Tőke visszafizetése

A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája garantálja. Az Alap a befektetők által elhelyezett teljes tőkeösszeget az Alap Futamidejének lejáratát követően a meghirdetett nappal kezdődően visszafizeti. A Futamidő leteltével az Alapkezelő elkészíti az Alap megszűnési jelentését, azt a Felügyelet részére megküldi, egyidejűleg hirdetményei között közzéteszi, hogy a Befektetők részére a tőke- és - amennyiben van kifizethető hozam - hozamfizetést mikortól kezdi meg a Letétkezelő. A tőkével kapcsolatos kifizetéseket a Letétkezelő teljesíti banki átutalással a Befektetési jegy tulajdonosok részére a következők szerint.

- A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén és időpontjában érvényes pénzügyi és egyéb rendelkezések, így különösen a kifizetés helyén illetékességgel bíró központi értékpapírszámla vezető szervezet, a BÉT vagy más értéktőzsde (ha alkalmazandó) szabályzatai és előírásai.
- A Befektetési jegy tulajdonosok részére a Befektetési jegyekkel kapcsolatos kifizetéseket a központi értékpapírszámla vezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó - a központi értékpapírszámla vezető szervezet mindenkor hatályos szabályzataiban meghatározott - fordulónap végén az adott befektetési jegyek tekintetében állománnyal rendelkező értékpapírszámla-vezetők részére kell teljesíteni a központi értékpapírszámla vezető szervezet vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatai figyelembe vételével.

- Az esedékes kifizetés azon személy részére teljesítendő, aki a fordulónap végén befektetési jegy tulajdonosnak minősül.
- A központi értékpapírszámla vezető szervezettől kapott utasításokkal, valamint a Befektetési jegyek kifizetési feltételeivel összhangban teljesített kifizetéseket a Befektetési jegy tulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és az Alap, az Alapkezelő, a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.
- Sem az Alap, sem az Alapkezelő, sem a Forgalmazó, sem pedig a Letétkezelő nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Befektetési jegyek alapján a fentiek figyelembe vételével teljesítendő kifizetésekből a mindenkor hatályos jogszabályok szerint adót, díjat vagy más összeget kell levonnia az Alapnak, az Alapkezelőnek, a Forgalmazónak, a Letétkezelőnek, illetve a kifizetőnek minősülő személynek. Az Alap, az Alapkezelő, a Forgalmazó, a Letétkezelő, illetve a kifizető a hatályos jogszabályokkal összhangban nem felelős a befektetési jegy tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy az ilyen kifizetésekből ered.

4.2. Hozamfizetés

Amennyiben hozam kifizetésére is sor kerül, az a tőke visszafizetésével egyidőben történik a *Tőke visszafizetéséről* szóló 4.1. pontban foglalt eljárási rend szerint, mely ebben az esetben a következőkkel egészül ki.

- Minden befektetési jegy tulajdonosra egységes szabályként érvényes, hogy a kifizetés helyén és idejében a hozam kifizetése tekintetében adómegállapítási és -levonási, kötelezettség terhelheti a kifizetőt.
- A Tájékoztató készítésének időpontjában hatályos adótörvények ezt a következőképpen szabályozzák.
 - Belföldi illetőségű magánszemély befektetők esetén a Magyarországon forgalmazott befektetési alapon elért hozamra a Kezelési szabályzat készítésének időpontjában hatályos 1995. évi CXVII. Törvény (Szja.) 65. §-a az irányadó, mely szerint a befektetési jegyen elért hozam - hozamfizetés és árfolyamnyereség jellegű jövedelem egyaránt - kamatnak minősül és Magyarországon 20%-kal adóköteles függetlenül attól, hogy az értékesítés tőzsdén vagy tőzsdén kívül történik. A felmerült adót a kifizető (a befektető értékpapírszámláját vezető befektetési szolgáltató) állapítja meg, vonja le, majd fizeti és vallja be az adóhatóságnak. Ezzel kapcsolatban a befektetőnek teendője nincs.
 - Külföldi illetőségű magánszemély befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a befektető adóilletőségével kapcsolatban a befektető által rendelkezésére bocsátott dokumentumok alapján állapítja meg az adó mértékét.
 - Árfolyamnyereség esetén a jövedelem a bevételnek a megszerzésre fordított érték és a járulékos költségek együttes összegét meghaladó része. Járulékos költségek különösen a megszerzéshez, értékesítéshez közvetlenül kapcsolódó jutalékok, az értékpapír tartásával kapcsolatban felmerülő költségek.

- Céges befektetők esetén a hozam bruttó értéke kerül a befektető számláján jóváírásra

4.3. Tőke visszafizetési garancia

A tőkegarancia biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértékének megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratakor visszakapja.

A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. Harmadik személy a tőke visszafizetését nem garantálja.

5. A befektetési jegyek másodlagos forgalmazása

A zárt végű befektetési alapra forgalomba hozott befektetési jegyek a befektetési alap futamidejének vége előtt nem válthatók vissza. (Tpt. 263.§ (1))

Az Alapkezelő az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételt követően egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési Jegyek BÉT-re történő bevezetését a Tpt. értelmében. A befektetési alap létrejötte után Befektetési jegyeket vásárolni, illetve eladni kizárólag a Másodlagos értékpapírpiacra lehet. **A Futamidő alatt a Forgalmazó az Alapkezelő megbízásából nem ad el és nem vált vissza Befektetési jegyeket.**

6. A forgalomba hozatal szereplőinek bemutatása

6.1. Az Alapkezelő bemutatása

Adatok az Alapkezelőről

Az MKB Befektetési Alapkezelő Rt. 1990. szeptember 30-án alakult, határozatlan időre. Az Alapkezelő a STUDINTERN Kft-ből jött létre nevének és tevékenységi körének módosítása után 1992. szeptember 2-án. Jelenlegi formájában 1999. szeptember 30-a óta, mint részvénytársaság működik (cégjegyzékszám: 01-10-044106), tevékenységét a PSZÁF 2002. december 20-án kelt III/100.007-6/2002. számú határozatával engedélyezte.

Az Alapkezelő nem áll csőd- és felszámolási eljárás alatt.

Alaptőke: 100.000.000 Ft
Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.
Félfogadás: kedd 10-13-ig

Üzleti év

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Tulajdonosi struktúrája:

Az MKB Bank Rt (székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.) az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt 100 %-os tulajdonosa.

Az Alapkezelő tagja az MKB Bank Rt. által irányított vállalatcsoportnak.

Tevékenységi köre

Az Alapkezelő a Felügyelettől kapott engedéllyel összhangban kizárólag befektetési alapkezeléssel foglalkozik (TEÁOR: 6523 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység).

Az Alapkezelő szervezeti felépítése

Az Alapkezelő stratégiai irányítását az Igazgatóság, tevékenységének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság látja el. Az Alapkezelő munkaszervezete a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt áll. A munkaszervezet Front-office és Back-office egységekre tagozódik, a Front-office irányítását kereskedési igazgató látja el.

Az Alapkezelő feladata

Az Alapkezelő feladata, hogy törvényes tevékenysége során a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alapot kialakítsa és azt a Befektetők általános megbízása alapján azok érdekében kezelje. Az Alapkezelő, mint az alap törvényes képviselője az Alap nevében és helyette eljárva az Alap portfóliójában lévő egyes eszközelemeknek az Alap befektetési elveihez igazodó adás-vételét végzi. Az Alapkezelő az Alap kezelése során a Felügyelet által jóváhagyott Kezelési szabályzatban meghatározott költségeket számíthatja fel az Alap terhére. Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles feladatit ellátni.

6.2. A Letétkezelő bemutatása

A Letétkezelői feladatokat az **MKB Bank Nyrt.** látja el. (Engedély száma:ÁPTF 975/1997 F.)

Cégjegyzék száma a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróságnál: Cg.01-10-40952, (Kelt: 1950. december 12.)

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

A Bank cégneve 2005. augusztus 31-ig Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. volt.

A Letétkezelő nem áll csőd- és felszámolási eljárás alatt.

Tevékenységi köre (TEÁOR)

6512'03 Egyéb monetáris közvetítés

6521'03 Pénzügyi lízing

6523'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

6712'03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6713'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6720'03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

7414'03 Üzletviteli tanácsadás

A letétkezelő feladata

A Letétkezelő az Alapkezelő megbízása alapján letéteményesként az Alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi.

A Tpt.-nek a Letétkezelőre vonatkozó rendelkezéseit a Kezelési szabályzat 1. sz. melléklete tartalmazza.

Az MKB Bank Nyrt. nyilvános kibocsátó társaság, rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeit a Magyar Tőkepiacban és a www.mkb.hu honlapján teljesíti.

7. A hirdetések közzététele és a Befektetők tájékoztatása

Tájékoztatások, hirdetések megjelentetése: A Forgalmazó és a Forgalmazón keresztül elérhető Alapkezelő honlapja: www.mkb.hu, valamint 2006. december 31-ig a Magyar Tőkepiac című lap.

Megtekinthető dokumentumok

A Befektetők által megtekinthető dokumentumok az Alap Tájékoztatója, Kezelési szabályzata, féléves és éves jelentései, rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai.

Az Alapkezelő az Alap működéséről az üzleti év első felére vonatkozóan nem auditált, az év végét követően pedig könyvvizsgáló által hitelesített jelentést készít a PSZÁF részére, illetve tesz közzé a fent megjelölt honlapon, valamint a forgalmazási helyeken. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő minden banki munkanapon a fenti helyeken közzéteszi.

A féléves jelentést minden év június 30-át követő 45 napon belül kell elkészíteni, és nyilvánosságra hozni. Az éves jelentést az Alap minden üzleti évének végét követő 120 napon belül kell elkészíteni, és nyilvánosságra hozni. A jelentésnek a törvény által előírt tartalommal kell rendelkeznie.

Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá köteles közzétenni, és a Forgalmazónál hozzáférhetővé tenni:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- e) az Alapkezelési szabályzat módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- f) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;

- h) a tőke és a felosztott Hozam (amennyiben a felosztott Hozam kifizetése az Alapkezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;*
- j) az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;*
- k) az Alap megszűnéskor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;*
- l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;*
- m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyen két munkanapon belül.*
- n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, és*
- o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővítése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül.*
- A befektetési jegyek tőzsdére való bevezetése után az Alap hirdetményei, tájékoztatásai a BÉT honlapján is megtekinthetők.

8. Az Alap befektetési jegyei

Kibocsátásra kerül legalább 50.000 db legfeljebb 1.000.000 db egyenként 10.000 forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált Befektetési jegy. A Befektetési jegyek végleges darabszámát az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárását követően az érvényes jegyzések összesítésével illetve szükség esetén az allokációs eljárással állapítja meg.

Az Alap Befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alap Befektetési jegyeit, aki a Forgalmazóval értékpapír-számlavezetésre szerződést kötött, illetve intézményi befektetők esetén jegyzéskor megadja a számlavezető bankja nevét és értékpapírszámla számát.

A dematerializált értékpapír olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatokat pedig az értékpapírszámla tartalmazza.

Dematerializált befektetési jegy megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

A dematerializált befektetési jegy tulajdonosnak az ellenkező bizonyításig azt kell tekinteni, akinek értékpapírszámláján azt nyilvántartják.

Az Alap nyilvántartásba vételét követően a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán jóváírt befektetési jegyek transzferálhatók más befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapírszámlára.

A befektetési jegy fizikailag nem kerül kinyomtatásra, éppen ezért fizikai formában nem kérhető ki.

8.1. A befektetési jegyek ára

A Befektetési jegyeket a jegyzési eljárás során diszkont áron lehet jegyezni. A diszkont árfolyam 6,00%-os (365/365 bázison) betéti kamattal került kiszámításra.

Jegyzési ár

| Jegyzési nap | Árfolyam |
|-----------------|----------|
| 2006.11.02 | 99.35% |
| 2006.11.03 | 99.36% |
| 2006.11.06 | 99.41% |
| 2006.11.07 | 99.43% |
| 2006.11.08 | 99.44% |
| 2006.11.09 | 99.46% |
| 2006.11.10 | 99.48% |
| 2006.11.13 | 99.53% |
| 2006.11.14 | 99.54% |
| 2006.11.15 | 99.56% |
| 2006.11.16 | 99.57% |
| 2006.11.17 | 99.59% |
| 2006.11.20 | 99.64% |
| 2006.11.21 | 99.66% |
| 2006.11.22 | 99.67% |
| 2006.11.23 | 99.69% |
| 2006.11.24 | 99.70% |
| 2006.11.27 | 99.75% |
| 2006.11.28 | 99.77% |
| 2006.11.29 | 99.79% |
| 2006.11.30 | 99.80% |
| 2006.12.01 | 99.82% |
| 2006.12.04 | 99.87% |
| 2006.12.05 | 99.89% |
| 2006.12.06 | 99.90% |
| 2006.12.07 | 99.92% |
| 2006.12.08 | 99.93% |
| 2006.12.11 | 99.98% |
| 2006.12.12 | 100% |

Az Alapkezelő az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételt követően egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési Jegyek BÉT-re történő bevezetését a Tpt. értelmében. A befektetési alap létrejötte után Befektetési jegyeket vásárolni, illetve eladni kizárólag a Másodlagos értékpapírpiacra lehet. A Futamidő alatt a Forgalmazó az Alapkezelő megbízásából nem ad el és nem vált vissza Befektetési jegyeket.

8.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A Befektetési jegy tulajdonosát megilletik mindazon jogok, amelyeket a mindenkor hatályos magyar jogszabályok és a jelen Kezelési szabályzatban foglaltak a Befektetési jegy tulajdonosa számára biztosítanak.

A Befektetési jegy tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint részesedjen az Alap hozamából,
- jogosult arra, hogy az Alap futamidejének lejáratával a meglévő vagyonból részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
- jogosult arra, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési jegyét befektetési szolgáltató igénybevételével a tőzsdén, illetve másodlagos forgalomnak minősülő egyéb módon értékesítse,
- auditálatlan féléves és auditált éves jelentést kérhet az Alapkezelőtől,
- az Alap futamidejének lejáratát követően jogosult a megszűnési jelentés megtekintésére,
- kérheti az Alapkezelőtől, hogy nevezze meg az Alap nyereségének forrásait osztalék, kamat- és árfolyamnyereség megoszlása szerint,
- kérheti az Alapkezelőtől a Tájékoztató egy példányát térítésmentesen,
- jogosult arra, hogy a befektetési jegy első alkalommal történő jegyzésekor az Alap Alapkezelési szabályzatát térítésmentesen megkapja.

9. Az Alap nettó eszközértéke

A Letétkezelő a rendelkezésre álló árfolyamok alkalmazásával minden munkanapon meghatározza az Alap nettó eszközértéket és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket. Amennyiben a nettó eszközérték nem állapítható meg, úgy az Alapkezelő a Felügyeletet haladéktalanul tájékoztatja. A Letétkezelő a nettó eszközértéket a megállapítást követő első Banki munkanapon teszi közzé az Alap hirdetményi helyein (ld. Tájékoztató 7. pont), illetve a Forgalmazó fiókjaiban.

Az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetett eszközök alábbi módon számított értékének, valamint az Alap pénzeszközeinek összege határozza meg, csökkentve a Letétkezelő által a tárgynapon meghatározott kötelezettségek értékével.

9.1. Az Alap nettó eszközértékének számítására vonatkozó szabályok

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

Az Alap portfóliójában lévő eszközök értékelése:

9.1.1. Lekötött és látra szóló bankbetétek

A lekötött betétek értékének megállapításakor figyelembe kell venni a felhalmozott kamatokat is.

A látra szóló betétek értékét oly módon kell figyelembe venni, mintha azokat az Alapkezelő aznap likvidálná.

9.1.2. Származtatott ügyletek

A származtatott ügyletek értékelése az alábbi módszerek közül a legutolsó napi árfolyam alapján történik. Ha több árfolyam is elérhető az adott napra vonatkozóan, akkor az értékelést az alábbi sorrend szerint elsőként elérhető árfolyam alapján kell elvégezni:

- Bank vagy befektetési vállalkozó által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam,
- Az adott származtatott eszköz vonatkozásában elismert értékelési módszer alapján számított elméleti árfolyam a számítás megfelelő dokumentálásával
- Utolsó üzletkötés árfolyama

9.2. Költségek

Az Alapot terhelő minden olyan tervezett költséget, amely nem folyamatosan (naponta) kerül kifizetésre a Letétkezelő az Alap nettó eszközértékének megállapítása során a kifizetés tényétől függetlenül időarányosan vesz figyelembe.

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

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

Az Alapkezelő az Alapra alapkezelési díjat terhel. Az alapkezelési díj két részből áll, az egyszeri induláskori alapkezelési díjből és az éves alapkezelési díjből.

- Az egyszeri induláskori alapkezelési díj mértéke az Alap induláskori Saját tőkéjének maximum 3 %-a, amely az indulást követő 20 banki munkanapon belül kerül kifizetésre. Az Alapkezelő ettől az alapkezelési díjtól lefelé eltérhet.
- Az éves alapkezelési díj mértéke az Alap induláskori Saját tőkéjének maximálisan 1,5 %-a évente. Az Alapkezelő ettől az alapkezelési díjtól lefelé eltérhet. Az éves alapkezelési díj pénzügyi teljesítése évente esedékes.

Az Alapkezelő az alapkezelői díjből fizeti az Alap működésével kapcsolatban felmerülő alábbi költségeket:

- A Befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alap könyvvizsgálójának mindenkori éves díja. (Tört év esetén az éves díj időarányosan kerül elszámolásra.),
- a Befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves tájékoztató kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,
- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek,
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak,
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Forgalmazónak fizetendő egyszeri díj az Alap induláskori Saját tőkéjének maximum 2,5 %-a,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának 0,2%-a évente.

A fizetendő alapkezelési díjak fedezetét az Alapkezelő az Alap indulásakor fix hozamú betétbe fekteti, és a futamidő során ebből fizeti ki a folyamatosan felmerülő költségeket. Amennyiben a fix hozamú betét a futamidő során nem fedezi az Alap költségeit, az Alapkezelő saját vagyona terhére fedezi azokat.

10. Az Alap megszűnésére, felszámolására, átalakulására és beolvadására vonatkozó szabályok

10.1. Az Alap megszűnése

10.1.1. Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az Alapot a nyilvántartásból

- a) a pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű Alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal,
- b) a pozitív Saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal,
- c) a negatív Saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor,
- d) más Befektetési Alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával.

10.1.2. Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az Alapkezelést másik Alapkezelő nem vállalja el - az Alapot meg kell szüntetni.

10.1.3. Az Alap futamidejének lejáratát követően az Alapkezelő az Alap tulajdonában lévő eszközöket értékesíti, valamint az Alap megszűnéséről hirdetményt tesz közzé. Az eljárás során az Alap tulajdonában lévő eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell. A befektetési eszközök értékesítését az Alapkezelő is elvégezheti, illetve az értékesítéssel befektetési szolgáltató bízhat meg. A befektetési szolgáltató bizományosi díja költségként az Alapot terheli.

Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést készít és azt a Felügyeletnek benyújtja. A megszűnési jelentés benyújtásától számított tíz napon belül a Letétkezelő köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A kifizetés megkezdéséről az Alapkezelő rendkívüli közleményt köteles közzétenni.

A Befektetési Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket Befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A Befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a Befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

10.1.4. A 10.1.3. pontban foglaltaknak megfelelően jár el az Alapkezelő, ha az Alapot a futamidő lejáratá előtt a Felügyelet engedélyével megszünteti.

10.2. Az Alap átalakulása

Átalakulásnak minősül az Alap fajtájának, típusának, vagy futamidejének megváltoztatása.

Az Alap csak az összes Befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű Befektetési Alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az Alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

A Felügyelet a Befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

10.3. Az Alap beolvadása

Az Alapkezelő beolvadási tájékoztató Felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti az Alap beolvadását.

Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú Alapok olvadhatnak egybe.

A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot.

Ha a jogutód befektetési alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.”

11. Jogi szabályozás és jogviták rendezése

11.1. Jogi szabályozás

A Kezelési szabályzatban foglaltakra a Tpt. rendelkezései vonatkoznak. Az Alapkezelő felhívja a tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a befektetési alapok jogi szabályozásáról teljes és hű képet kizárólag a törvény egészének megismerése és értelmezése után nyerhetnek.

A Tpt. mellett az Alapkezelő, Forgalmazó és a Letétkezelő szervezetére, törvényes működési rendjére, tevékenységi körére, továbbá a tevékenység gyakorlása során kötött ügyletek polgári jogi bázisszabályozására vonatkozó jelentős háttérszabályok a Ptk. a Gt. valamint a Hpt.

Mind az Alapot, mind a Befektetőket érintő adózási előírásokra a mindenkor hatályos adózási jogszabályok vonatkoznak.

A Tpt.-nek befektetési alapok működésére vonatkozó fontosabb rendelkezéseit az 1. sz. melléklet tartalmazza.

11.2. Jogviták rendezése

Az Alapkezelő a Forgalmazó és a Letétkezelő az Alap működése során esetlegesen felmerülő vitás kérdéseket elsősorban egyeztetés útján igyekszik rendezni a Befektetővel. Az egyeztetés sikertelensége esetén a felek részére a polgári peres eljárás adhatja a vita törvényes rendezését.

Budapest, 2006. október 5.

Dr. Gagyi Pálffy Andrásné Dzubák Attila

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

Alapkezelő

Weinper László Földesi Zsuzsanna

MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő

1.sz. melléklet

A Tpt.-nek az MKB TRICOLLIS Tőkegarantált Származtatott Alappal összefüggő jelentősebb rendelkezései

2001. évi CXX. törvény
NYOLCADIK RÉSZ
BEFEKTETÉSI ALAPOK

Összeférhetetlenségi szabályok

242. § (1) A befektetési alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

a) a letétkezelőnek;

b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint

c) a befektetési alapkezelő ügyfelének.

(2) Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

A befektetési jegy

243. § (1) A befektetési jegy kötelező tartalmi kellékei:

a) a befektetési alap megnevezése és a befektetési jegy sorozat megjelölése;

b) a befektetési alap fajtája (zárt végű, nyílt végű), típusa (nyilvános vagy zártkörű), futamideje;

c) a befektetési jegy névértéke, értékpapír kódja és sorszáma;

d) a tulajdonos neve;

e) a tulajdonosnak, illetve a birtokosnak a befektetési jegyhez fűződő, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott jogai;

f) a kibocsátás időpontja;

g) az alap kezelését végző befektetési alapkezelő cégneve és székhelye;

h) az alap kezelését végző befektetési alapkezelő cégszerű aláírása.

(2) A dematerializált befektetési jegy forgalomba hozatalához kiállított okirat a 7. § (2) bekezdésének c) és d) pontjában meghatározott adatokat nem tartalmazza.

(3) A befektetőt a tulajdonában lévő, adott sorozatba tartozó befektetési jegy mennyisége után az alap kezelési szabályzata szerint az adott sorozatra eső felosztott hozam olyan arányban illeti meg, ahogy befektetési jegyei összesített névértéke a hozam felosztásakor az adott sorozatban forgalomban lévő befektetési jegyek összesített névértékéhez viszonyul.

A befektetési jegyek kibocsátása, forgalomba hozatala

244. § (2) Zárt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy kibocsátására, forgalomba hozatalára, a tájékoztatóra és a rövidített tájékoztatóra az e törvény Második Részében foglalt rendelkezéseket az e fejezetben az alapokra vonatkozó általános értelmű rendelkezésekkel együtt kell alkalmazni.

(4) A dematerializált formában előállított befektetési jegyeket a befektetési alapkezelő kezdeményezésére az általa megállapított értéknappal a központi értéktár keletkezteti, illetve törli.

(6) Egy befektetési alap nevében egy vagy több sorozatot alkotó, egyazon sorozaton belül azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő befektetési jegyek bocsáthatók ki. Az egyazon alapon belüli befektetési jegy sorozatok az alábbiak tekintetében különbözhetnek egymástól:

- a) a felszámított díjak, költségek, jutalékok mértéke;
- b) a befektetési jegyek névértéke, a forgalomba hozatal pénzneme;
- c) a forgalomba hozatal módja, a forgalomba hozatal és a forgalmazás helye, az értékesíthető mennyiség minimuma;
- d) a tőkenövekmény és a hozam megállapításának és kifizetésének szabályozása.

Befektetési alapok létrejötte

253. § (1) A befektetési alap - az alapkezelő kérelmére - a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel jön létre. A nyilvántartásba vételi kérelemhez csatolni kell a letétkezelő által kiállított igazolást arról, hogy a tájékoztatóban, illetőleg a kezelési szabályzatban meghatározott saját tőkét a befektetők befizették, illetve ingatlanapport esetében az ingatlan tulajdonjogának átruházására vonatkozó okiratokat az alap rendelkezésére bocsátották. A saját tőke eredményes befizetését követően az alapkezelő köteles haladéktalanul intézkedni a befektetési alap nyilvántartásba vétele iránt. Amennyiben több sorozatba tartozó befektetési jegy kerül forgalomba hozatalra, a jogszabályban, illetve a kezelési szabályzatban az alapra vonatkozóan meghatározott legkisebb induló saját tőke összegyűjtésére vonatkozó feltételt az esetben is teljesítettnek kell tekinteni, ha ezen tőkeösszeget a különböző sorozatokat alkotó befektetési jegyekre szóló, elfogadott jegyzésekre befizetett összegek, illetve - ingatlanapport esetén - teljesített hozzájárulások értékének együttes összege eléri.

(2) Ha a befektetési alap saját tőkéjének összegyűjtésére nyitva álló időn belül nem sikerült a tőkét összegyűjteni, a forgalmazó a kezelési szabályzatban meghatározott időtartam lejártát követő öt napon belül köteles a befektetők által befizetett teljes összeget visszafizetni.

254. § (1) A nyilvános módon létrehozott befektetési alap legkisebb induló saját tőkéje:

- a) értékpapíralap esetén kettőszázmillió forint;

Befektetési alap megszűnése

255. § A befektetési alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az alapot a nyilvántartásból

- a) a pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- b) a pozitív saját tőkéjű alap megszűntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- c) a negatív saját tőkéjű alap megszűntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;
- d) más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;

256. § (1) Az alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az alapot meg kell szüntetni.

(4) Az alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az alap saját tőkéje negatív.

(5) A befektetési alap (1)-(4) bekezdés szerinti megszüntetését az alapkezelő, illetőleg a letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét, illetve a (3)

bekezdésben foglalt időszak elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni.

(7) Az alap hitelezői az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a letétkezelőnél.

(8) Amennyiben a megszüntetési eljárás során az alap saját tőkéje a (7) bekezdés szerint bejelentett kötelezettségek figyelembevételével együtt negatívvá válik, akkor a letétkezelő köteles azt a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenteni.

257. § (1) Ha e törvény másként nem rendelkezik, az alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az alapkezelő, az alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a letétkezelő köteles elvégezni.

(2) A 255. § a)-c) pontjában foglalt esetben a portfolióban lévő befektetési eszközöket egy hónapon belül, értékesíteni kell.

(3) Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetében a befektetési eszközök értékesítését az alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában a befektetési eszközök értékesítésével befektetési szolgáltatót kell megbízni, amelynek bizományosi díja megszűnési költségként az alapot terheli.

(5) A (2) bekezdésben meghatározott határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal három hónappal meghosszabbítható.

(7) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint a 256. § (7) bekezdésében foglalt határidő elteltét követően öt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg a 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon a befektetők rendelkezésére bocsátani. A letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A megszűnési jelentés - a 19. számú mellékletben foglaltakon túlmenően - legalább az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit tartalmazza. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzé tenni.

(8) A befektetési alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

(9) A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

258. § (1) Negatív saját tőkével rendelkező alap megszüntetését a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaság végzi.

(2) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását követően a közhasznú társaság a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben egyenlíti ki.

A befektetési alapkezelő felszámolására vonatkozó különleges és eltérő szabályok

259. § (1) A befektetési alapkezelő felszámolása során a Cstv. szabályait az e törvényben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Befektetési alapkezelő társaság felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.

(2) A befektetési alapkezelő által kezelt portfoliókban lévő eszközök nem képezik a befektetési alapkezelő tulajdonát, az a befektetési alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehető igénybe.

Befektetési alap átalakulása

260. § (1) Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának vagy futamidejének megváltoztatása.

(3) Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

(4) Zárt végű, határozott futamidejű befektetési alap nem alakulhat át zárt végű határozatlan futamidejű befektetési alappá.

(6) Az alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

(7) A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

Befektetési alapok beolvadása

261. § (1) Az alapkezelő nyilvános befektetési alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását.

(2) Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. A beolvadó alap befektetési politikája a jogutód alapéval hasonlóknak minősül, amennyiben az alapok azonos, a 267. § (1) bekezdésének *a)-d)* pontjában meghatározott eszközökbe fektetnek, és a jogutód alap befektetési politikáját nem sérti a beolvadó alap portfóliójának összetétele.

(3) A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot.

(4) Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

262. § (1) A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a beolvadás határnapját, a beolvadás feltételeit, a befektetési jegy -tulajdonosok teendőit, valamint - befektetési jegy-sorozatonként - az alapok nettó eszközértékeinek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, és az átváltási névérték meghatározását. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap e törvény szerinti teljes kezelési szabályzatát.

(2) A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

(3) A beolvadás értéknapi befektetési jegy-sorozatonként meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy-tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

(4) A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá - befektetési jegy sorozatonként -

az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

XXVI. Fejezet

EGYES KÜLÖNLEGES SZABÁLYOZÁST IGÉNYLŐ BEFEKTETÉSI ALAPOK

Zárt végű befektetési alapok

263. § (1) A zárt végű befektetési alapra forgalomba hozott befektetési jegy a befektetési alap futamidejének vége előtt nem váltható vissza.

(2) A nyilvánosan működő zárt végű alapok esetében az alapkezelő köteles a befektetési alap létrehozatalát, a már nyilvántartásba vett befektetési alap által kibocsátott új sorozat forgalomba hozatalát, illetve a nyilvánossá válását követő egy hónapon belül a befektetési jegy szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményezni.

(3) Befektetési jegyek zárt végű befektetési alapra történő nyilvános forgalomba hozatala kibocsátási program keretében is történhet.

XXVII. Fejezet

A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ ÉRTÉKELÉSI ÉS BEFEKTETÉSI SZABÁLYOK

A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai

266. § (1) A befektetési alap nettó eszközértékét a letétkezelő határozza meg.

(2) Az alap nettó eszközértékét befektetési jegy sorozatonként, az alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján, az alap kezelési szabályzatában írtak szerint kell meghatározni.

(4) A nettó eszközértéket és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket zárt végű értékpapír-befektetési alap esetén legalább hetente kell megállapítani és a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen közzétenni.

(5) A befektetési alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket naponta kell megállapítani és a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen közzétenni, ha az alap portfóliója származtatott eszközöket is tartalmaz.

(6) A nyilvános befektetési alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a megállapítását követő két munkanapon belül közzé kell tenni.

(11) Azon befektetési eszközök esetében, amelyekre per folyik, illetve amelyekre harmadik fél számára jogot biztosító jog került bejegyzésre, az értékeléskor felhasznált módszert, illetve információkat dokumentálni kell.

(12) Az alapkezelő köteles minden, a befektetési alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküldeni a letétkezelőnek.

XXVIII. Fejezet

ÁLTALÁNOS BEFEKTETÉSI SZABÁLYOK

267. § (1) A befektetési alap saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- a) befektetési eszköz;
- b) bankbetét;
- c) deviza;

268. § (1) A befektetési alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet tíz százalékot meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedést, illetve tíz százalékot meghaladó szavazati jogot megtestesítő értékpapírt.

(2) E törvény eltérő rendelkezésének hiányában az egy kibocsátótól származó értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök nem haladhatják meg a befektetési alap saját tőkéjének húsz százalékát, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.

(3) A befektetési alap nem szerezheti meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök több mint húsz százalékát, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.

(4) Az OECD-tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapírok saját tőkére vetített összértéke - a 285. § (8) bekezdésében meghatározott kivétellel - nem haladhatja meg a befektetési alap saját tőkéjének harmincöt százalékát.

269. § (1) Az e törvényben meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötéskori piaci értékének az alap ügyletkötéskori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

(2) Az alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet harminc napon belül helyreállítani, ha e törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

270. § (1) Az alapkezelő az alap saját tőkéjét nem fektetheti be az alap által kibocsátott befektetési jegybe.

(2) Ha a befektetési alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

270/A. § (1) Az alapkezelő az általa kezelt befektetési alap részére nem vásárolhat

a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;

b) az alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

(2) Az alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt alapoktól.

(3) Az alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

(4) Az (1) bekezdés b) pontjában, illetve a (3) bekezdésben kivételként szereplő befektetési eszközökre kötött ügyleteknél, valamint az alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

Hitelfelvétel, eszközök megterhelése

271. § (1) Az alapkezelő a befektetési alap portfóliójában lévő eszközöket - a (2)-(8) bekezdésben meghatározott eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és a befektetési alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

(3) Az alapkezelő az e törvényben előírt feltételekkel az értékpapíralap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az alap nevében kölcsönadhatja.

(4) Az alapkezelő

a) az alap származtatott ügyleteihez, valamint

jogosult az alap nevében az alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.

(5) Az alapkezelő kizárólag a származtatott termékekbe befektető alap, illetve zártkörű alap javára jogosult értékpapírt kölcsönbe venni. Az alapkezelő jogosult az elszámolóházon keresztül kölcsönvett értékpapírok fedezeteként az alap nevében az alap vagyona terhére óvadékot nyújtani.

(9) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzüpiaci eszközök megvásárlását és a (3) bekezdésben foglaltakat kivéve az alapkezelő az alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

(10) Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.

(11) Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.

(12) Az alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzüpiaci eszközt, amely nincs az alap tulajdonában.

Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

272. § (1) Az alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára, illetve ingatlanra.

(2) Az alapkezelő a befektetési alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely

a) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),

b) csökkenti az alap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása),

c) kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs), vagy

d) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

(3) A tőzsdén kívüli származtatott ügylet lejáratát nem haladhatja meg a határozott futamidejű alap hátralévő futamidejét.

(4) A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.

(5) A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

(6) Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

(7) A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

(8) A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

273. § (1) A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.

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

(3) Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:

1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és

2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

(4) Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.

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

a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,

b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is),

c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,

d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),

e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

(6) Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.

(7) A szállítási kötelezettséggel vagy annak vevő által választható lehetőségével járó rövid pozíció nem nettósítható nem-szállítási származtatott hosszú pozícióval.

(8) A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

274. § (1) A 278. §-ban foglalt kivétellel az alapkezelő nem köthet a befektetési alap javára olyan ügyletet, amely a 273. § szerinti nettósítási szabályok alkalmazásával rövid nettó pozíciót eredményezne, kivéve az értékpapírok egyedi kockázatára a 273. § (6) bekezdése szerint vállalt rövid nettó pozíciót.

(2) A befektetési alapnak folyamatosan rendelkeznie kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százalékának megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül. A beszámítási érték a látra szóló vagy legfeljebb harminc napra lekötött bankbetét esetén megegyezik a betét összegével; egyéb likvid eszköz esetén pedig a likvid eszköz piaci értéke nyolcvanöt százalékával.

(3) Az alapkezelő az alap nevében csak abban az esetben köthet kötvényen, illetőleg kamatlábon alapuló, a 272. § (2) bekezdésének b)-c) pontja szerinti származtatott ügyletet, ha az alap kezelési szabályzata korlátozza az alap portfóliója maximális hátralévő átlagos futamidejét. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje a származtatott ügyletek figyelembevételével sem haladhatja meg a kezelési szabályzatban meghatározott értéket.

(4) A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített - a kezelési szabályzat szerint számított - piaci értéke nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének a harminc százalékát.

(5) A (4) bekezdés szerinti korlátba nem számítandó bele

a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;

b) a hitelintézettel állampapírra kötött repóügylet.

XXIX. Fejezet

A NYILVÁNOS ÉRTÉKPAPÍR-BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ KÜLÖNLEGES ÉS ELTÉRŐ SZABÁLYOK

275. § (1) A nyilvános értékpapír-befektetési alap saját tőkéje a 267. § (1) bekezdésében foglalt elemeken belül kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
- b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
- c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
- d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- e) állampapír;
- f) kollektív befektetési értékpapír;
- g) bankbetét;
- h) deviza;
- i) származtatott termék;
- j) pénzüpi eszköz.

(2) A befektetési alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzüpi eszközbe fektethető be, amelynek a piaci ára naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható.

276. § (1) Az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapíroknak, illetve a 275. § b) pontja szerinti értékpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „b” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket, kivéve az OECD tagállam által kibocsátott állampapírokat, a (8) bekezdésben meghatározott kötvényeket és a (2) bekezdésben foglalt esetet.

(2) Az OECD tagállam által kibocsátott állampapírok és a (8) bekezdésben meghatározott kötvények kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett, megfelelő likviditással rendelkező értékpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „a” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket. Megfelelő likviditással rendelkezőnek minősül az a tőzsdén jegyzett vagy szabályozott piacon forgalmazott értékpapír, amelynek az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.

(3) Az (1) bekezdésben foglalt korlátot meghaladó (2) bekezdés szerinti értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „d” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(4) Az OECD tagállam által kibocsátott állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon nem jegyzett értékpapíroknak és egyéb pénzüpi eszközöknek az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „c” sorában az alap típusa szerint meghatározott értéket.

(5) A (4) bekezdés szerinti értékpapírok és egyéb pénzüpi eszközök saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „e” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(6) A kollektív befektetési értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „f” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(7) Az OECD-tagállam által kibocsátott azonos sorozatba tartozó állampapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „g” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(8) A befektetési alap saját tőkéjének legfeljebb 25 százaléka fektethető be Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevélbe, vagy a 85/611/EGK irányelv 22. cikk (4) bekezdésének a székhely ország jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező, ugyanazon kibocsátó kötvényeibe.

(9) Az (1)-(6) bekezdésben foglaltak szempontjából a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírokra a tőzsdén jegyzett értékpapírokra vonatkozó befektetési szabályokat kell alkalmazni.

(10) A 275. § b) pontja szerinti értékpapírok összesített aránya legfeljebb az alap saját tőkéjének harminc százaléka lehet.

(11) A 275. § b) pontja szerinti értékpapírokra a tőzsdén kívüli értékpapírokra vonatkozó szabályok vonatkoznak, amennyiben a kibocsátó kötelezettségvállalása ellenére sem történik meg a kötelezettségvállalás időpontját követő egy éven belül az értékpapírnak a 275. § a) pont szerinti piacra történő bevezetése.

(12) Az alapanban lévő nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírok esetén az (1)-(5) és (7)-(8) bekezdésben meghatározott limitekbe nem kell beszámítani az alapanban, illetőleg a kollektív befektetési formában lévő értékpapírokat.

Származtatott ügyletekbe befektető befektetési alapra vonatkozó eltérő szabályok

278. § (1) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap nevében fel kell tüntetni a „származtatott alap” elnevezést.

(2) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap javára és terhére az alapkezelő a 267. §-ban felsorolt eszközökön túl tőzsdei árualapú származtatott ügyletet is köthet. Az ennek keretében létrejött ügylet ugyanakkor nem zárulhat fizikai teljesítéssel vagy közraktárjegy átadásával.

(3) Származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap esetében nem kell alkalmazni a 271. § (10) bekezdésében, a 272. § (2)-(3) bekezdésében, a 273. § (7) bekezdésében és a 274. § (1)-(4) bekezdésében foglaltakat.

(4) A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetében a 273. § (1) bekezdése szerinti nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét, a likvid eszközökön kívül kizárólag deviza alapú származtatott ügyletekbe fektető alap esetében pedig a saját tőke négyszeresét.

(5) A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.

(6)

(7) Az e törvényben meghatározott befektetési korlátozásokat a nettó eladási pozíciók abszolút értékére is alkalmazni kell.

XXX. Fejezet TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG

Rendszeres tájékoztatási kötelezettség

289. § (1) Az alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után negyvenöt - külföldi befektetési alapkezelő esetén hatvan - napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül az általa kezelt befektetési alapokról egyenként a 21. számú mellékletben foglaltak szerinti jelentést készít, és azt a Felügyeletnek megküldi. Az alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi a 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon.

(3) A befektetési jegy esetében az 52-54. §-ban foglalt előírásokat nem kell alkalmazni.

Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

290. § (1) Az alapkezelő az általa kezelt alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen köteles közzétenni, és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:

a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;

b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;

c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;

d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt öt nappal;

e) a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;

f) az alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;

g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;

h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;

j) az alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;

k) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;

l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;

m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül.

n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, és

o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővítése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül.

A Felügyelet tájékoztatása

291. § (1) Az alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás esetein kívül a Felügyeletnek köteles bejelenteni:

- a) telephelyének és külföldi fióktelepének megnyitását és bezárását;
- b) egy részvényesének az alaptőkében öt százalékot meghaladó részesedését és az ilyen tulajdonos minden újabb részesedés szerzését vagy részesedésének csökkenését;
- c) a Felügyelet által adott engedélyben, illetve a jóváhagyott kezelési szabályzatban meghatározott feltételektől való eltérést;
- d) az alapkezelő által a befektetési alap javára történő hitelfelvételt;
- e) a nyílt végű befektetési alap esetében a befektetési jegyek visszavásárlásának ideiglenes felfüggesztését.

(2) Az (1) bekezdés szerinti bejelentési kötelezettséget az alapkezelő az a) pont esetében a döntést követő két napon belül, a b) pont esetében a szerződéskötést követő két napon belül, a c) pont esetében az eltéréstől számított kettő napon belül, a d) és e) pont esetében haladéktalanul köteles teljesíteni.

292. § A Felügyelet részére megküldendő jelentések részletes tartalmát, felépítését, az adatszolgáltatás módját külön jogszabály határozza meg.

A tájékoztatásra vonatkozó egyéb szabályok

293. § (1) A befektetési alapra mint kibocsátóra vonatkozó tájékoztatási kötelezettségeknek az alap nevében az alapkezelő köteles eleget tenni.

(2) A befektetési alapról, az alapkezelőről szóló, a befektetőknek szánt minden olyan dokumentum, így különösen hirdetés, reklámanyag, szórólap, plakát tervezetét, amely a befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával, forgalmazásával összefüggésbe hozható, a Felügyeletnek legkésőbb a befektetők részére való hozzáférést megelőzően öt nappal be kell nyújtani.

(3) A Felügyelet a dokumentum nyilvánosságra hozatalát megtiltja, ha annak tartalma ellentétes vagy éltrevezető információkat tartalmaz a benyújtott, illetve közzétételre engedélyezett tájékoztatóban foglaltakhoz képest.

(4) A befektetési alapkezelő az elért hozam bemutatásánál, illetve közzétételénél a 15. számú mellékletben megfogalmazott elvek szerint köteles eljárni.

(4) Tilos a tájékoztató és a kezelési szabályzat tartalmától eltérő adatok közlése, valamint a befektetési alap hozamára, tőkéjének növekedésére vonatkozó ígéret tétele a 241. §-ban foglalt esetek kivételével.

XXXI. Fejezet

A LETÉTKEZELŐ

295. § (1) Az alapkezelő az általa kezelt alap letétkezelésével Magyarországon bejegyzett, a Hpt. 3. § (1) bekezdésének i) pontjában meghatározott „letétkezelés kollektív befektetések részére” pénzügyi szolgáltatási tevékenység végzésére engedéllyel rendelkező hitelintézetet köteles megbízni. A letétkezelői megbízási szerződés hatálybalépéséhez a Felügyelet jóváhagyása szükséges.

(2) A letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el.

(3) Az értékpapírszámla és a befektetéshez kapcsolódó pénzmozgások lebonyolítására szolgáló számla vezetését az egyes alapok és portfóliók tekintetében kizárólag egyazon letétkezelő végezheti.

(4) Befektetési alap részére végzett letétkezelés esetén a letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

- a) meghatározza a befektetési alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- b) gondoskodik a befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;
- c) ellenőrzi, hogy a befektetési alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az alapkezelési szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- d) biztosítja, hogy az alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az alaphoz kerüljön.
- (5) A befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.
- (6) A befektetési alap kezelése során a letétkezelőnek adott megbízás felmondása esetén az új letétkezelő megbízását a Felügyelet hagyja jóvá.
- (7) Tevékenysége során a jogszabályokban, az alapkezelési szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az alap saját tőkéjének negatívvá válásáról a letétkezelő köteles írásban értesíteni az alapkezelőt, valamint a Felügyeletet.
- (8) A letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani a befektetési alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az alapkezelési szabályzattal, és a befektetési alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben a befektetési alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az alapkezelési szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.
296. § (1) A letétkezelő e törvényben foglalt kötelezettségeinek nemteljesítéséből adódó károkért felel, az ettől eltérő kitétel semmis.
- (2) A letétkezelő tevékenysége végzése során közreműködőt, így különösen alletétkezelőt vehet igénybe, amelynek a cselekedeteiért és mulasztásáért, mint sajátjaként felel. Alletétkezelőként kizárólag az e törvény előírásainak megfelelő másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe.