



Az MKB EURO TOP 20 TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP

BEOLVADÁSI TÁJÉKOZTATÓJA

**JOGUTÓD ALAP:
Az MKB EURÓ TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP**

Alapkezelő:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834, 268-7627;
telefax: 268-7509
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 269-0922

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 06-40-333-666

Tartalomjegyzék

1. ÖSSZEFOGLALÓ	3
1.1. BEVEZETÉS	3
1.2. A BEOLVADÁS INDOKA	3
1.3. A BEOLVADÁS HATÁRNAPJA	3
1.4. A BEOLVADÁS FELTÉTELEI	3
1.5. BEFEKTETŐK TEENDŐI.....	4
1.6. A BEOLVADÓ, ÉS JOGUTÓD ALAPOK NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKEINEK ALAKULÁSA.....	5
1.6.1 Beolvadó alap nettó eszközértékének alakulása.....	5
1.6.2 Jogutód alap nettó eszközértékének alakulása.....	5
1.7. AZ ÁTVÁLTÁSI ÁRFOLYAM ÉS AZ ÁTVÁLTÁST KÖVETŐEN A JOGUTÓD ALAP BEFEKTETÉSI JEGY DARABSZÁMÁNAK MEGHATÁROZÁSA.....	5
1.8. A BEOLVADÁS ENGEDÉLYEZÉSE	6
2. A BEOLVADÓ ALAP BEMUTATÁSA	7
2.1. A BEOLVADÓ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA, STRATÉGIÁJA.....	7
2.1.1. A Beolvadó Alap befektetési stratégiája.....	7
2.1.2. A Beolvadó Alap befektetési politikája.....	7
2.1.3. Tőkevédelem.....	7
3. MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZATA	8
4. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	22

1. ÖSSZEFOGLALÓ

1.1. Bevezetés

Jelen tájékoztató dokumentum az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. által létrehozott **MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alapnak, mint beolvadó befektetési alapnak** (a PSZÁF nyilvántartásba vételi határozatának száma: E-III/110.547-1/2007, lajstrom száma: 1111-352) és az **MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alapnak, mint jogutód befektetési alapnak** (a PSZÁF nyilvántartásba vételi határozatának száma: PSZÁF E-III/110.694-1/2008., lajstrom száma: 1111-297) a Tőkepiacról szóló, többször módosított 2001. évi CXX. törvény előírásainak megfelelő **beolvadási tájékoztatója**.

1.2. A beolvadás indoka

Az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. racionalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét, így arra az elhatározásra jutott, hogy a Társaság által kezelt, euróban kibocsátott, hasonló befektetési politikájú tőkevédett likviditási alapjai közül az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alapot az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alapba olvasztja.

Ez lehetőséget biztosít, hogy a befektetők rugalmasabban fektethessék be tőkéjüket, mivel az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap esetében csak 10 eurós névértéken lehet megvásárolni a befektetési jegyeket, szemben a Jogutód Alappal, ahol 1 eurós névértéken történik az értékesítés.

1.3. A beolvadás határnapja

Beolvadó alap: MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap

Jogutód alap: MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

Az beolvadás határnapja: 2010. február 11.

1.4. A beolvadás feltételei

A Beolvadó Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a beolvadás határnapján felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási napon, a forgalmazási órák alatt van lehetőség utoljára a Beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazására, ezen időpontot követően a Beolvadó alap befektetési jegyeinek megvásárlására, illetve visszaváltására a forgalmazó megbízást nem fogad el.

Az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap befektetési jegyeinek utolsó forgalmazási napja: 2010. február 10.

A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése: 2010. február 11.

A letétkezelő a beolvadás határnapjára meghatározza a Jogutód és Beolvadó Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét, amely nettó eszközértékek figyelembe vételével történik az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap befektetési jegyei és az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap befektetési jegyei között az átváltási arány meghatározása. Az átváltási arány számítási alapját képezi annak, hogy

az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap befektetői befektetési jegyeik ellenében hány darab MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap befektetési jegyet kapnak a beolvadás határnapján. Az így átváltásra kerülő MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap befektetési jegyek ellenében kapott MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap befektetési jegyek 2010. február 11-én jóváírásra kerülnek a befektetők értékpapírszámláin az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap befektetési jegyek, pedig az értékpapírszámlákról egyidejűleg kivezetésre kerülnek.

A Beolvadó Alapnak a beolvadás határnapján meglévő portfóliója, eszközei, követelései és kötelezettségei átvezetésre kerülnek a Jogutód alapnak a beolvadás határnapján érvényes portfólió, eszközök, követelések és kötelezettségek állományába.

Dátuma: 2010. február 11.

Az Alapkezelő a Jogutód és Beolvadó Alapok a beolvadás határnapján meglévő portfóliójáról jelentést készít, melyet a letétkezelő és a könyvvizsgáló is aláír, majd a forgalmazási helyeken a befektetők rendelkezésére bocsát, megküldi a Felügyelet részére, valamint közzéteszi a közzétételi helyeken, a www.mkb.hu, a www.mkbalapkezelo.hu valamint a www.kozzetetelek.hu honlapokon. A jelentés tartalmazza a portfólióban lévő eszközöket, azok értékét, az összesített nettó eszközértéket, a befektetési jegyek darabszámát, az egy jegyre jutó nettó eszközértéket és az átváltási arányt.

Dátum: a beolvadás határnapját követő 8 munkanapon belül, azaz legkésőbb 2010. február 23-ig.

Az Alap beolvadásával nem jön létre új alap, ennek következtében a Jogutód alap is biztosítja a tőkevédelmet a befektetési politikájával. A tőkevédelem azt biztosítja, hogy azon befektető, aki az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap befektetési jegye ellenében átváltással MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap befektetési jegyet kapott, legalább a beolvadás határnapját követő első közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéknek megfelelő összeget kapja vissza befektetési jegye után annak visszaváltásakor, minden olyan befektető pedig, aki a beolvadás után a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során vásárol befektetési jegyet, a befektetési jegy megvásárlásakor legalább a befektetett összeget kapja vissza a befektetési jegy visszaváltásakor.

A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. A tőke visszafizetéséért harmadik személy garanciát nem vállal.

1.5. Befektetők teendői

Az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap beolvadásával kapcsolatban a befektetőknek nincs teendőjük, mert a beolvadás határnapján a letétkezelő a befektető külön intézkedése, jognyilatkozata vagy egyéb jogcselekménye nélkül váltja át a befektetési jegyeket és intézkedik az értékpapírszámlákon történő jóváírásuk iránt.

1.6. A beolvadó, és jogutód alapok nettó eszközértékeinek alakulása

1.6.1 Beolvadó alap nettó eszközértékének alakulása

	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2008.12.31.	14 101 492,12	9,723725
2009.06.30.	14 380 164,28	9,915884
2009.12.31.	2 416 028,98	10,041495

1.6.2 Jogutód alap nettó eszközértékének alakulása

	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2008.12.31.	31 412 831,18	1,013648
2009.06.30.	32 754 570,82	1,020105
2009.12.31.	30 525 896,75	1,024347

A beolvadó alap nettó eszközérték számítására és a portfólió értékelésére alkalmazott szabályok megegyeznek a jogutód alapéval, melyek megtalálhatóak a Kezelési Szabályzatban.

1.7. Az átváltási árfolyam és az átváltást követően a Jogutód alap befektetési jegy darabszámának meghatározása

Az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap, mint beolvadó alapnak és az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap, mint jogutód alapnak a beolvadás határnapjára számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékeiből számított átváltási árfolyamból képzett átváltási névérték olyan mutatószám, amely a befektetési jegyek névértékeit is figyelembe véve azt mutatja meg, hogy a beolvadó alap egy darab 10,- EUR névértékű befektetési jegye ellenében hány darab MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap 1,- EUR névértékű befektetési jegy kerül kiosztásra.

A befektetők számára a befektetési jegyek névérték változása miatt a Beolvadó alap által kibocsátott 10 EUR névértékű befektetési jegyek helyett a Jogutód alap 1 EUR névértékű befektetési jegyeinek jóváírása történik az értékpapírszámlájukon.

Az átváltási árfolyam, arány, és névérték az alábbi módon kerül kiszámításra:

Beolvadó alap befektetési jegyeinek a beolvadás határnapján
érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Átváltási árfolyam= $\frac{10}{\text{Jogutód alap befektetési jegyeinek a beolvadás határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$

Jogutód alap befektetési jegyeinek a beolvadás határnapján
érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Beolvadó alap befektetési jegyeinek a beolvadás határnapján
érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke

$$\text{Átváltási arány} = \frac{\text{Beolvadó alap befektetési jegyeinek a beolvadás határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{Jogutód alap befektetési jegyeinek a beolvadás határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

Átváltási névérték = Beolvadó Alap befektetési jegy névérték x átváltási árfolyam

Az átváltási árfolyam, és az átváltási arány is **6 tizedes jegy** pontossággal kerül megállapításra.

Az átváltást követően a befektető értékpapír számláján jóváírásra kerülő Jogutód alapok befektetési jegy darabszámának meghatározása az alábbiak szerint történik:

$$\begin{array}{l} \text{A befektető értékpapírszámláján,} \\ \text{a beolvadás határnapján} \\ \text{A befektető értékpapírszámláján} \\ \text{jóváírásra kerülő jogutód alap} = \text{nyilvántartott beolvadó alap} \quad \times \quad \text{Átváltási arány} \\ \text{befektetési jegy darabszáma} \quad \text{befektetési jegy darabszáma} \end{array}$$

A befektetők értékpapírszámláján jóváírásra kerülő Jogutód alap befektetési jegy darabszámának tört része **felfelé kerül kerekítésre** egész számra, így jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet. A beolvadás során alkalmazott felfelé kerekítési eljárás során esetlegesen keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét az Alapkezelő pótolja a Jogutód alap számára.

A kamatadó előírások betartásának érdekében a befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszámának meghatározása során a **befektetési jegyek bekerülési értékét is** figyelembe veszi az Alapkezelő és a Letétkezelő.

1.8. A beolvadás engedélyezése

Az Alap beolvadását az Alapkezelő Igazgatósága 2009. december 2.-án kelt, 28/2009. számú határozatával határozta el.

A beolvadáshoz készített tájékoztató közzétételét a PSZÁF 2010. január 11.-én kelt, EN-III/ÉA-3/2010. számú határozatával engedélyezte.

2. A BEOLVADÓ ALAP BEMUTATÁSA

A Beolvadó Alap neve: MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap
elnevezésű nyílt végű befektetési alap.

A Beolvadó Alap típusa, fajtája: nyilvános, nyílt végű értékpapír befektetési alap.

A Beolvadó Alap futamideje: határozatlan idejű.

A kibocsátás pénzneme: EUR

A befektetési jegy névértéke: 10 EUR

ISIN kódja: HU0000705587

Befektetők köre: A befektetési jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

2.1. A Beolvadó Alap befektetési politikája, stratégiája

2.1.1. A Beolvadó Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy a befektetők számára az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél a tőkevédelem mellett, hogy a Befektetők rövidtávon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára kiszámítható árfolyam alakulású, rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

2.1.2. A Beolvadó Alap befektetési politikája

Az Alap céljának elérése érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkéjének minimum 90%-át várhatóan az MKB Zrt.-nél lekötött és látra szóló banki betétekbe, maximum 10%-át az eurózóna országában euróban kibocsátott, diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

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

2.1.3. Tőkevédelem

Az Alap tőkevédelme az Alap lejáratakor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozik, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika által biztosított tőkevédelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható hatású jogszabályi változások ne következzenek be. **A tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.**

Az Alap **teljesítményéért** harmadik személy garanciát nem vállal.

3. MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZATA

A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI

Az Alap neve:

MKB EURO TŐKEVÉDETT Likviditási Alap
elnevezésű nyilvános nyíltvégű befektetési alap

Az Alap típusa, fajtája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

TŐKEVÉDELEM

Tőkevédelem

A tőkevédelem biztosítja, hogy a befektető a befektetési jegy megvásárlásakor befektetett tőkéjének megfelelő összeget a befektetési jegy visszaváltásakor visszakapja. A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. A tőke visszafizetéséért harmadik személy garanciát nem vállal.

Az Alap **teljesítményéért** harmadik személy garanciát nem vállal.

Jegyzési garancia

A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek lejegyzésére harmadik személy **jegyzési garanciát** nem vállal.

A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSA

Alapkezelői határozat száma, kelte: 16/2008., 2008. június 19.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.694/2008., 2008. július 31.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

Az Alapkezelő az Alap törvényes képviselője.

Adatok az Alapkezelőről

Az Alapkezelő MKB Befektetési Alapkezelő Részvénytársaság néven, a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál a 01-10-044106 számon került bejegyzésre. (Kelt: 1999. június 30.)

Alaptőke: 100.000.000 Ft
Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.
Felfogadás: kedd 10 órától 13 óráig
Postacíme: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Az Alapkezelő MKB Befektetési Alapkezelő Részvénytársaság néven, a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál a 01-10-044106 számon került bejegyzésre. (Kelt: 1999. június 30.)

Tevékenységi köre

Az Alapkezelő a Felügyelethől kapott engedéllyel összhangban kizárólag befektetési alapkezeléssel foglalkozik (TEÁOR: 6430'08 Befektetési alapok és hasonló, ezen belül kizárólag értékpapír, valamint ingatlan befektetési alapok kezelése). Tevékenységét az ÁPTF 1999. július 12-én kelt, 100.007-3/1999.számú határozatával, valamint a PSZÁF 2002. december 20-án kelt III/100.007-6/2002. számú határozatával engedélyezte.,

Üzleti év

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Alkalmazotti létszám 2008. április 1-én 9 fő.

Tulajdonosi struktúrája

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

Az Alapkezelő tagja az MKB Bank Zrt. által irányított vállalatcsoportnak

Az Alapkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csőd-, felszámolási eljárást nem rendeltek el.

Az Alapkezelő 2005-2007. évi mérlegeit, eredménykimutatásait, a könyvvizsgálati nyilatkozatokat a Tájékoztató 5. sz. melléklete tartalmazza.

A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA

A Forgalmazói, Letétkezelői feladatokat az **MKB Bank Zrt.** látja el.

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 Letétkezelővel szemben a megelőző három naptári éven belül csőd-felszámolási eljárást nem rendeltek el.

MKB Bank Zrt. által kibocsátott értékpapírok:

Fix kamatozású: MKB 2008/10.21., 2010/10.21., 2013/02.15, 2016/02.15. lejáratú kötvények bevezetve a BÉT-re; 2009/10.27. lejáratú EUR kötvény, bevezetve a Luxemburgi Tőzsdére, SKK FIX (2008), 2009/A (2009)

Változó kamatozású: MKB II., III. kötvény, bevezetve a BÉT-re, MKB kötvények (EUR), bevezetve a Luxemburgi Tőzsdére (Luxemburg Stock Exchange)

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

Tevékenységi köre (TEÁOR)

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés, mint főtevékenység.

Engedélyhez kötött tevékenységek

A Társaság a pénzügyi szolgáltatási és a kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenységeket az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1997. november 26-án kelt 975/1997/F számú határozata alapján végzi, míg a befektetési szolgáltatási és a kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységeit az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1998. február 27-én kelt 41.0005/1998. számú engedélye, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2001. augusztus 7-én kelt III/41.005-3/2001. számú engedélye alapján folytatja.

Az Bank 2005-2007. évi konszolidált mérlegeit, eredménykimutatásait, a könyvvizsgálati nyilatkozatokat a Tájékoztató 6. sz. melléklete tartalmazza.

Üzleti év

Az MKB Bank Zrt. üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Alkalmazotti létszám

Az MKB Bank Zrt. 2008. január 1.-i aktív állományi létszáma: 2000 fő.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA, BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy a befektetők számára az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetők rövidtávon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára kiszámítható árfolyam alakulású, rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

Az Alap befektetési politikája

Az Alap céljának elérése érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkéjének minimum 90%-át lekötött és látra szóló banki betétekbe, várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél (a Kezelési szabályzat a Letétkezelő Bemutatása elnevezésű bekezdésben mutatja be), maximum 10%-át az Eurozóna országokban, euróban kibocsátott, diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat. Az Alap befektetési politikája csak a Pénzügyi Szervezetek Állami

Felügyeletének (PSZÁF) engedélyével és a közzétételt követő 30 nap elteltével változtatható meg.

Az Alap portfóliójának elemei, arányai, befektetési korlátok

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alap tőkéjét az Alapkezelő – a mindenkor hatályos Tpt. előírásokat figyelembe véve – az alábbi eszközökbe fektetheti.

Likvid eszközök

Lekötött és látra szóló bankbetétek

Euró látra szóló és lekötött bankbetét.

Az Alap nettó eszközértékének minimum 90%-a.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Az Eurozóna országaiban, euróban kibocsátott értékpapírok (diszkont kincstárjegyek)

Az Alap nettó eszközértékének maximum 10%-a. Ezen portfólió részben lévő egyes papírok hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 0,25 évet.

Egyéb befektetési korlát

Az Alap nem szerezheti meg az előző bekezdésben meghatározott azonos sorozatba tartozó állampapírok több mint 20 % - át.

Összevont befektetési korlátok

Az Alapban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 0,25 évet.

A BEFEKTETÉSI JEGYEK

A befektetési jegy lényeges jellemzői:

Az értékpapír neve: MKB EURO TŐKEVÉDETT Likviditási Alap befektetési jegy, amely a Tpt. alapján nyilvános forgalomba hozatal útján, határozatlan futamidejű, „A” sorozatú, visszaváltható, dematerializált értékpapírként kerül Magyarországon kibocsátásra.

A kibocsátás pénzneme: a befektetési jegyek euróban kerülnek kibocsátásra.

A befektetési jegy névértéke: 1 EUR

A befektetési jegyek megjelenési formája: az Alap befektetési jegyei Dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. A Dematerializált értékpapír olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatait pedig az Értékpapírszámla tartalmazza. Az eredményes jegyzést követően az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételét követően a befektetési jegyet az Alapkezelő a KELER Zrt.-nél kezelteti meg.

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.

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

ISIN kód: HU0000707138

A befektetési jegyek hozama

Az Alap hozamot nem fizet, a Befektetők a hozamot a Befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják, a Befektetési jegyek nettó eszközértékében.

A befektetési jegyekhez fűződő jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó közreműködésével visszaváltssa, bármely banki munkanapon megbízást adjon a Forgalmazónak a visszaváltásra,
- jogosult arra, hogy az Alap jogutód nélküli megszűnése esetén a meglévő vagyonból részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
- az Alap megszűnése esetén jogosult a megszűnési jelentés megtekintésére,
- kérheti az Alapkezelőtől, hogy nevezze meg az Alap nyereségének forrásait osztalék, kamat- és árfolyamnyereség megoszlása szerint,
- a befektetési jegynek az adott befektető számára *első alkalommal* történő értékesítésekor az Alap Kezelési szabályzatát és Rövidített tájékoztatóját a befektetőnek térítésmentesen át kell adni. Az Alap tájékoztatóját, legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani,
- jogosult arra, hogy részére a befektetési jegy *folyamatos forgalmazása során* a Rövidített Tájékoztatót, a Tájékoztatót, Kezelési szabályzatot, a féléves, vagy éves jelentést, valamint a legfrissebb portfólió jelentést kérésére térítésmentesen megkapja.

Adózás

Az alap a hatályos törvényi szabályozás szerint nem fizet társasági nyereségadót.

A magánszemélyek személyi jövedelemadójáról szóló, a jelen Kezelési Szabályzat összeállításakor hatályos törvény alapján a nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegy bruttó hozama után az adó mértéke 20 százalék.

A külföldi személy adófizetési kötelezettsége az adóilletősége szerinti ország adójogszabályai valamint az illető ország és Magyarország között estlegesen fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló jogszabály figyelembevételével határozható meg.

A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA

A befektetési jegyek ára

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazón keresztül - minden banki munkanapon, a pénztári órák alatt folyamatosan - értékesíti, illetve visszaváltja. A Forgalmazó minden banki munkanapon köteles a Befektetőtől befektetési jegy vételi, illetve eladási megbízást felvenni. **A megbízás teljesítése a megbízás felvétele napján történik az erre a napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken, mint eladási, illetve vételi árfolyamon.**

A befektetési jegyek vételére és eladására szóló megbízást a Befektetőtől a Forgalmazó akkor veszi át, ha a teljesítéshez szükséges fedezet a megbízás napján rendelkezésre áll a Forgalmazónál.

A forgalmazás módja

A befektetési jegyek eladása és visszaváltása az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap Tájékoztatójának 3. sz. mellékletében felsorolt forgalmazási helyeken történik az ott feltüntetett pénztári órák alatt.

A forgalmazás során a Befektető vételi, illetve eladási megbízást ad a Forgalmazónak a befektetési jegyek megvásárlására, illetve visszaváltására. A megbízás teljesítése a **megbízás felvétele napján** (banki munkanapon) történik.

Vásárlás során a Befektető a befektetni kívánt EUR összeget határozza meg. Ezt az összeget a befektető a Forgalmazónál vezetett elszámolási pénzszámláján bocsátja rendelkezésre a vásárlás napján. A befektetési jegyek megvásárlására ekként elkülönített összeg **a megbízás napján érvényes** egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapulvételével kerül elszámolásra és átutalásra az Alap számlájára, míg ezzel egyidejűleg a Befektetőt megillető befektetési jegyek jóváírásra kerülnek a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A vásárlás során a Forgalmazó minden, nála értékpapír nyilvántartására szolgáló számlával nem rendelkező Befektetőnek nyit ilyen számlát.

Visszaváltáskor a Befektető a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámát határozza meg. A megbízási szerződés teljesítése a **megbízás felvétele napján**, az arra a napra érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken történik. A befektetési jegy a teljesítés napján kerül ki a Befektető birtokából ezzel egyidejűleg a befektetési jegyek ellenértéke (magánszemély befektető esetén csökkentve a hozamra vetített 20 %-os adóval – kivéve azon külföldi személyt, ahol a külföldi személy adófizetési kötelezettsége az adóilletősége szerinti ország adójogszabályai valamint az illető ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló jogszabály figyelembevételével határozható meg) jóváírásra kerül a Befektető Forgalmazónál vezetett elszámolási pénzszámláján.

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

A befektetési jegyek átruházása

A befektetési jegy szabadon átruházható értékpapír, amely a másodlagos értékpapírpiacra szabadon értékesíthető. Az értékpapír új tulajdonosát megilletik mindazon jogok, amelyeket számára a Tájékoztató, a Kezelési szabályzat és a vonatkozó jogszabályok biztosítanak.

A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE

A Befektetési Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő a Tpt. 249.§ (1) bek. alapján kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti fel, ha:

- az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével, vagy a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének felhívására haladéktalanul folytatni kell.

A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet a Tpt. 251.§ (2) bek. alapján, meghatározott időre, de legfeljebb 180 napra felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos visszaváltását a befektetők érdekeinek védelmében, különösen, ha:

- tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap – az adott időszak első napján érvényes- nettó eszközérték 10%-át,
- húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 10 %-kal csökken, vagy
- a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének 15%-a alá csökken

A TŐKENÖVEKMÉNY ÉS A HOZAM

Az Alap nyeresége a portfóliójában lévő befektetési jegyek nettó eszközértékének növekedéséből, az értékpapírok a Kezelési szabályzat Az Alap portfólió elemeinek értékelése elnevezésű bekezdésben meghatározott értékeléséből származó árfolyamnyereségből, betétként elhelyezett illetve számlán kezelt pénzeszközök kamataiból származik az Alapot terhelő – a Kezelési szabályzat Az Alapot terhelő díjak és költségek elnevezésű bekezdésben meghatározott – költségek levonása után. Az Alap tőkenövekménye az adott napon számított nettó eszközérték (megállapítása a Kezelési szabályzat A Nettó eszközérték meghatározása című bekezdésben leírtak alapján) és az alapra kibocsátott forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékének pozitív különbözete.

Az Alap tőkenövekményéből az Alapkezelő hozamot nem fizet, hanem a tőkenövekményt újra befektetéssel hasznosítva, megtartja az Alap portfóliójában. Ezért a tőkenövekmény újra befektetése az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket tovább növeli.

A Befektető a befektetési jegy nettó eszközértékének növekedésétől úgy juthat nyereséghez (hozamhoz), ha befektetési jegyét visszaváltja, illetve a másodlagos forgalomban eladja.

AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

Díjak és költségek

Az Alap működése során felmerülő költségek

- A befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alapkezelőnek fizetendő: alapkezelési díj
- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Zrt. díjak),
- az Alap könyvvizsgálójának mindenkor 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 Letétkezelőnek fizetendő éves díj

Megszűnéssel kapcsolatos költségek

Az Alap megszűnése esetén az eszközök értékesítését végző befektetési szolgáltató díja.

Díjak, költségek elszámolási szabályai

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 Alapkezelőnek fizetendő: alapkezelési díj, az Alap napi nettó eszközértékei számtani átlagának maximálisan 2 %-a évente. Az alapkezelési díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap napi nettó eszközértékei számtani átlagának maximum 0,2 %-a évente. A Letétkezelői díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

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.

A BEFEKTETŐT TERHELŐ KÖLTSÉGEK

Forgalmazási jutalék eladásakor

A Forgalmazó forgalmazási jutalékot a befektetési jegyek eladásakor nem számít fel.

Forgalmazási jutalék visszaváltáskor

A Forgalmazó visszaváltás esetén forgalmazási jutalékot nem számít fel.

A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

Az összesített nettó eszközérték meghatározása

A Letétkezelő minden banki munkanapon a rendelkezésre álló árfolyamok alkalmazásával meghatározza a következő forgalmazási napra vonatkozó 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 hivatalos közleményeinek helyén, illetve a Forgalmazó fiókjaiban.

Az Alap összesített nettó eszközértékét a tulajdonában lévő értékpapírok és pénzeszközök a Kezelési szabályzat Az Alap portfólió elemeinek értékelése elnevezésű bekezdésben leírtak alapján számított értékének összege határozza meg, csökkentve a Letétkezelő által a tárgynapon meghatározott költségek és kötelezettségek értékével. Az összesített nettó eszközérték euróban kerül megállapításra.

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározása

Az Alapnak egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő az Alap összesített nettó eszközértékének és a kibocsátott befektetési jegyek számának hányadosaként határozza meg négy tizedes jegyre kerekítve.

Hibás nettó eszközérték elszámolása (Tpt. 266. § (8), (9))

A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyannapra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámításra került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

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

– a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár **egy ezrelékét**.

A nettó eszközérték közzétételének gyakorisága, helye

A Letétkezelő a nettó eszközértéket a megállapítást követő első banki munkanapon teszi közzé az Alap hivatalos közleményeinek helyén, illetve a Forgalmazó fiókjaiban.

A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSI ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSI ÁRA

A tárgynapra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték az eladási illetve vételi ár.

A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alapkezelő hirdetményeit a www.mkb.hu, a www.mkbalapkezelelo.hu valamint a www.kozzetetelek.hu honlapokon teszi közzé.

Az Alapkezelő az üzleti év első felére vonatkozóan nem auditált, az év végét követően pedig könyvvizsgáló által hitelesített jelentést tesz közzé az Alap működéséről. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő minden banki munkanapon 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.

Az Alapkezelő - hivatalos közleményeinek helyén - köteles hirdetményt közzétenni arról, hogy a Befektetési jegy tulajdonosok mikor és hogyan juthatnak hozzá a féléves, illetve éves jelentéshez. Az Alapkezelő ezen felül a Befektetési jegyek bármely tulajdonosának kérésére díjmentesen rendelkezésre bocsátja a féléves, illetve éves jelentés egy másolatát.

A hónap utolsó Banki napra vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján készített havi portfólió jelentést az Alapkezelő köteles tájékoztatásul megküldeni a Felügyeletnek és a megállapítást követő tizedik Banki naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni.

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 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 bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon.

A BEFEKTETÉSI ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA ÉS BEOLVADÁSA

Az Alap megszűnése

A Tpt. 255.§. alapján az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az Alapot a nyilvántartásból

- a) a pozitív Saját tőkájú Alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal,
- b) a negatív Saját tőkájú Alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor,
- c) más Befektetési Alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával,
- d.) az Alap összes Befektetési jegyének visszaváltásakor, az utolsó Befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

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

Ha az Alap Saját tőkéje pozitív, az Alapot az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

Ha az Alap Saját tőkéje negatív, az Alap megszüntetését a Felügyelet határozatban rendeli el.

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alap Saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

Az Alap megszüntetését az Alapkezelő, illetőleg a Letétkezelő a megszüntetésről szóló Felügyeleti határozat kézhezvételét, illetőleg ha a megszüntetés oka az, hogy az Alap Saját tőkéje három hónapon keresztül nem éri el a húszmillió forintot, a három hónap elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni. A közzététel napjától a Befektetési jegyek eladását és visszaváltását fel kell függeszteni. A hitelezők a közzététel napjától számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a Letétkezelőnél.

Amennyiben a megszüntetési eljárás során az Alap Saját tőkéje – a bejelentett hitelezői követelések figyelembe vételével együtt – negatívvá válik, a Letétkezelő köteles a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenteni.

A megszüntetési eljárás során az Alap tulajdonában lévő eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell. A befektetési eszközök értékesítését az Alapkezelő is elvégezheti, illetve az értékesítéssel befektetési szolgáltatót 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.

Ha az Alap Saját tőkéje negatív, az Alap megszüntetését a Felügyelet által létrehozott közhasznú társaság végzi el.

(Tpt. 256.§.-258.§.)

Az Alap átalakulása

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

Az Alap nem alakulhat át zártvégű (határozott futamidejű) befektetési alappá.

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.

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. Az Alapnak nem lehet jogutódja zárt végű (határozott futamidejű) befektetési alap.

AZ ALAP PORTFÓLIÓ ELEMENEINEK ÉRTÉKELÉSE

Lekötött és látra szóló bankbetétek

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

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

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A 91 napnál rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegyet az adott tétel vásárláskori hozama alapján kell értékelni.

A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK FEDEZETÉRE SZOLGÁLÓ ESZKÖZÖK

Likvid hányad

A befektetési jegyek visszaváltási igényének teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret aránya a nettó eszközérték minimum 10%-a.

Hitel

A befektetési jegyek visszavásárlásának teljesítése céljából az Alapkezelő legfeljebb 30 napra a nettó eszközérték legfeljebb 10% - áig hitelt vehet fel.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI ESZKÖZEINEK KÖLCSÖNZÉSE, TERHELHETŐSÉGE

Értékpapírok kölcsönzése

Az Alapkezelő a Tpt. 273. § (3) bekezdésében megfogalmazott lehetőséget – miszerint az Alap saját tőkéjének 30 %-a erejéig értékpapírokat adhat kölcsön – nem használja.

Az Alap befektetési eszközeinek terhelése

Az Alap befektetési eszközeit semmilyen módon nem lehet terhelni.

A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA

Jelen Kezelési szabályzat a Felügyelet jóváhagyó határozata keltének napjától az Alap megszűnéséig érvényes.

A Kezelési Szabályzat módosítása a Felügyelet jóváhagyásával lehetséges. A jóváhagyott módosításról az Alapkezelő közleményt tesz közzé az alapkezelő közleményeire vonatkozó szabályok szerint. A módosítás során a befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit figyelembe kell venni. A módosításnak nem lehet visszamenőleges hatálya.

A Tpt. 236. § (1) bekezdés alapján jelen Kezelési Szabályzatban foglaltak az Alapkezelő és a Befektető közötti általános szerződési feltételeknek tekintendők.

4. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap Tájékoztatóhoz

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. (székhelye: 1056 Budapest Váci u. 38.), mint Alapkezelő, valamint az MKB Bank Zrt., mint Forgalmazó alulírott cégjegyzési joggal felruházott, a jelen felelősségvállaló nyilatkozat MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. nevében történő cégszerű aláírására felhatalmazott képviselői kijelentjük, hogy a Beolvadási Tájékoztatót, az **MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alapnak** az **MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alapba történő beolvadása céljából** az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. együtt készítette. Alapkezelőként, Forgalmazóként, együttesen jár el, ezért a forgalomba hozattal kapcsolatos minden jogszabályon alapuló felelősséget az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemlegesen vállalja.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. felelősségvállalása alapján **kijelentjük**, hogy

1. a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek vagy az Alapkezelő és a Forgalmazó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.
2. a Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. felelősségvállalása alapján **tudomásul vesszük**, hogy

3. a Tpt. 29. § alapján a tájékoztató teljes egészének tartalmáért valamint az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért – az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. teljes vagyonával, korlátlanul és egyetemlegesen felelnek.
4. az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t és az MKB Bank Zrt.-t a Tájékoztató közzétételétől számított öt évig terheli a Tájékoztató tartalmáért való felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2009. december 7.

**MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Alapkezelő**

**MKB Bank Zrt.
Forgalmazó**

Daróczi Andor Szécsi László

Bereczki Zsuzsanna Pásztor Csaba