

MKB PAGODA V. Tőkevédett Származtatott Alap

**elnevezésű nyilvános, zártvégű értékpapír
befektetési alap**

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

Alapkezelő:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest ,Váci utca 38.
telefon: 268-7834, 268-8184
telefax: 268-7509
e-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

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

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

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

Az Alap származtatott eszközökbe fektető alap, ezért a szokásostól eltérő kockázati szintű! A származtatott ügyletek Tpt. 273. § (1) bekezdés szerinti nettó pozíciói abszolút értékének összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.

A Kezelési Szabályzat hatályba lépésének időpontja: 2010. március 8.

TARTALOMJEGYZÉK

1	A Befektetési Alap adatai.....	3
1.1	A 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.....	3
2.3.	A portfólió lehetséges elemei és befektetési korlátok.....	4
2.3.1.	Betét, lekötött betét.....	4
2.3.2.	Származtatott eszközök: opciók.....	4
2.3.3.	Hitelkeret.....	5
2.3.4.	Az Alap befektetési eszközeinek terhelése.....	5
3	Az Alap hozama.....	5
4	Az Alap által teljesített kifizetések.....	8
4.1	Tőke visszafizetése.....	8
4.2	Hozamfizetés.....	8
4.3	Tőkevédelem.....	9
5	A befektetési jegyek másodlagos forgalmazása.....	10
6	A forgalomba hozatal szereplőinek bemutatása.....	10
6.1	Az Alapkezelő bemutatása.....	10
6.2	A Letétkezelő bemutatása.....	11
7	A hirdetésmények közzététele és a Befektetők tájékoztatása.....	11
8	Az Alap befektetési jegyei.....	12
8.1	A befektetési jegyek ára.....	13
8.2	A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok.....	13
9	Az Alap nettó eszközértéke.....	14
9.1	Az Alap nettó eszközértékének számítására vonatkozó szabályok.....	14
9.1.1	<i>Lekötött és látra szóló bankbetétek</i>	14
9.1.2	<i>Származtatott ügyletek</i>	14
9.2	Költségek.....	14
10	Az Alap megszűnésére, felszámolására, átalakulására és beolvadására vonatkozó szabályok.....	15
10.1	Az Alap megszűnése.....	15
10.2	Az Alap átalakulása.....	16
10.3	Az Alap beolvadása.....	17
11	Jogi szabályozás és jogviták rendezése.....	17
11.1	Jogi szabályozás.....	17
11.2	Jogviták rendezése.....	18

1 A Befektetési Alap adatai

1.1 A Befektetési Alap neve, típusa, fajtája futamideje

A Befektetési alap neve: **MKB PAGODA V. Tőkevédett Származtatott Alap.**

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

ISIN kód: HU0000708540

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2013. október 31.-ig.

1.2 A Befektetési Alap Felügyeleti és Alapkezelői határozatai

Az Alapkezelő Igazgatósági határozatának száma: 02/2010., kelte: 2010. február 11.
Felügyeleti engedély száma, kelte: **EN-III/TTE-54/2010. sz., 2010. március 8.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:.....

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

A Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat közzétételét a Felügyelet engedélyezi.

1.3 Az Alap saját tőkéje

Kibocsátásra kerül legalább 50.000 db, legfeljebb 1.500.000 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 tőkevédelmet 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 a tőkevédelmet és a meghatározott (Kína, Japán, Hong-Kong) részvénypiacok teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára. A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél (bemutatását a Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap

költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét a vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három részvénytársi indexet tartalmazó 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 lejáratára és kamata úgy kerül meghatározásra, hogy a betétek kamattal növelt értéke elérje az induló tőke, valamint az Alap költségeinek együttes értékét.

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

2.3.2. Származtatott eszközök: opciók

Az Alapkezelő a Saját tőke fennmaradó részét opciós konstrukció vásárlására fordítja. Az opciós konstrukcióban részvénytársi indexek (Hang Seng China Enterprise Index, Nikkei 225 Index és Hang Seng Index) szerepelnek.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló IndexKosár portfólió:

i	Súly W(i)	Index neve	Bloomberg Kód
1	50%	Hang Seng China Enterprise Index	HSCEI Index
2	25%	Nikkei 225 Index	NKY Index
3	25%	Hang Seng Index	HSI Index

Hang Seng China Enterprise Index

Az index jól reprezentálja a kínai részvénytársi piacot (Bloomberg kód: HSCEI index). Az index a közkezdánnyaddal súlyozott, hong-kongi tőzsdére bevezetett és a Hang Seng Mainland Composite Index tagjait alkotó 43 kínai vállalat részvényeit tartalmazza. Az index komponensei gyakorlatilag a piaci kapitalizáció alapján legnagyobb kínai vállalatok közül kerülnek ki. Az index devizaneme: hong-kongi dollár, HKD.

Nikkei 225 Index

Japán vezető részvényindexe (Bloomberg kód: NKY index), az indexben 225 vezető japán vállalat részvénye szerepel, amely a japán részvénytársi piac 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 tőzsdéi kapitalizáció 70 százalékát adják. Az index devizaneme: hong-kongi dollár, HKD.

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

Lejáratkor az Alap befektetési politikája szerinti **opciós konstrukció által lehetővé tett**, a részesedési ráta figyelembevételével korrigált hozamot fizet. Ezt a hozamot az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése határozza meg.

A hozamok bruttó módon értendők.

Az opció által biztosított hozam:

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.

Az opciós konstrukció mögötti indexkosár értékének meghatározása az alábbi indexek záróárai alapján történik.

i	Súly W(i)	Index neve	Bloomberg Kód
1	50%	Hang Seng China Enterprise Index	HSCEI Index
2	25%	Nikkei 225 Index	NKY Index
3	25%	Hang Seng Index	HSI Index

Nominális hozam = Névérték x $\text{Min}\{50\%; \text{Max}(0\%; \text{Végleges hozam})\}$ x Részesedési ráta, ahol

$$\text{Végleges hozam} = \text{Max} \left(0\%, \text{Max}_{i=1}^{14} \left[\text{KosárHozam} \quad \text{Átlag} (i) \right] \right)$$

Az Alap hozamának meghatározásánál az Alap futamidejének utolsó évében lock-in mechanizmus kerül alkalmazásra. A lock-in mechanizmus azt jelenti, hogy a (11), (12), (13) és a (14) Megfigyelési időpontokban kiszámított Kosár Hozam Átlag értékek közül a legmagasabb kerül figyelembe vételre a nominális hozam kiszámításakor. A végleges hozam 50% feletti értéke esetén az alap az 50%-os bruttó hozam Részesedési rátával korrigált értékét fizeti ki a befektetői számára.

Az indexkosár hozama:

A megfigyelési napokon az indexkosár hozama az alábbi képlet alapján kerül meghatározásra:

$$\text{KosárHozam}(i) = \sum_{k=1}^3 W(k) x \left(\frac{S_i^k}{S_0^k} - 1 \right)$$

ahol:

S_i^k : Index (k) záróértéke a negyedéves Megfigyelési Időpontban

S_0^k : Index (k) záróértéke az Induló értékelési napon (2010.04.30.)

k = 1,2,3 az alap mögött álló 3 részvénytípi indexet jelenti.

(i,n): értéke 1-14-ig fut, és a /lent definiált/ 14 negyedéves Megfigyelési Időpontot jelöli

W (k): Index súlya az IndexKosárban a fenti táblázat szerint

Kosár Hozam Átlag:

$$KosárHozamÁtlag(i) = \frac{1}{i} \sum_{n=1}^i KosárHozam(n)$$

A Kosár Hozam Átlag az adott megfigyelési időpontban és az azt megelőző Megfigyelési időpontokban megállapított Kosár Hozamok számtani átlaga.

Megfigyelési időpontok

14 Megfigyelési időpont van. Az első Megfigyelési időpont 3 hónappal az Induló értékelési napot követően, majd azt követően három havonta, az utolsó pedig az alap futamidejének végét 3 munkanappal megelőző napra esik.

A Megfigyelési időpontok külföldi ünnepnapok miatt 1-2 napot változhatnak.

Megfigyelési időpont (1)	2010. július 30.
Megfigyelési időpont (2)	2010. október 29.
Megfigyelési időpont (3)	2011. január 31.
Megfigyelési időpont (4)	2011. április 28.
Megfigyelési időpont (5)	2011. július 29.
Megfigyelési időpont (6)	2011. október 31.
Megfigyelési időpont (7)	2012. január 30.
Megfigyelési időpont (8)	2012. április 27.
Megfigyelési időpont (9)	2012. július 30.
Megfigyelési időpont (10)	2012. október 30.
Megfigyelési időpont (11)	2013. január 30.
Megfigyelési időpont (12)	2013. április 30.
Megfigyelési időpont (13)	2013. július 30.
Megfigyelési időpont (14)	2013. október 28.

Az opció által biztosított egy befektetési jegyre jutó nominális Hozam kalkulációja:

Névérték x Min {50%; Max (0%, Max_{i=1}¹⁴ [KosárHozamÁtlag (i)])} x Résztesedési ráta

A résztesedési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció index névértéke hogyan aránylik az Alap induló Saját tőkéjéhez, azaz az Alap az index teljesítményéből hány százalékban résztesedik. A Résztesedési ráta értéke 50% és 130% 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 Résztesedési ráta értékét a fenti határok között tudja megadni. A Résztesedési 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.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a magasabb hozam érdekében vállalni kell annak kockázatát, hogy az indexportfolió teljesítménye negatív is lehet. Ebben az esetben lejáratkor az Alap csak a tőke összegét fizeti ki.

Az opciós konstrukció hozamát az alábbi pénzügyi és tőkepiaci tényezők befolyásolják:

- A részvényindex áralakulása, áringadozása
- piaci kamatok alakulása

Számpélda

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.

	Súly	Induló érték	MI (11)	MI (12)	MI (13)	MI (14)
Hang Seng China Enterprise Index	50.00%	100%	42%	50%	35%	2%
Hang Seng Index	25.00%	100%	20%	32%	38%	5%
Nikkei Index	25.00%	100%	5%	20%	17%	-8%
KosárHozam			27.3%	38.0%	31.3%	0.3%
KosárHozamÁtlag			16.1%	18.3%	19.5%	17.9%
Opció által biztosított hozam:			16.1%	18.3%	19.5%	19.5%

Az egyes Megfigyelési időpontokban a Kosár Hozam meghatározása úgy történik, hogy az egyes indexek teljesítménye összeszorzásra kerül az index kosárban szereplő súlyával, majd az így kapott „súlyozott” részteljesítmények összeadásra kerülnek

A példánk csak a tizenegyedik megfigyelési időponttól tartalmazza a kosár értékeit az egyszerűség kedvéért. Az első 11 megfigyelési időpontban mért Kosár Hozamok átlaga 16,1% volt.

A Kosár Hozam Átlag a tizenharmadik Megfigyelési időpontban volt a legmagasabb (19,5%), azaz magasabb, mint az utolsó Megfigyelési időpontban kalkulált érték, de a „lock-in” mechanizmus miatt az opció nem a 17,9%-ot, hanem a 19,5%-ot fizeti ki.

Feltételezve, hogy az Alap részesezési rátáját 95%-ban határozta meg az Alapkezelő, az egy befektetési jegyre jutó hozam:

Névérték* Részesezési ráta* Portfolió teljesítménye
azaz a példában szereplő adatok behelyettesítésével:

$$10.000 * 19,5\% * 95\% = 1.852 \text{ forint}$$

Tehát a befektető 10.000 forintos névérték mellett egy befektetési jegyre 1.852 forint hozamot kap lejáratkor.

Mivel a számpéldában az opció által biztosított végleges hozam (19,5%) kisebb a maximumként szereplő 50%-nál, ezért az előbbi szerepel a nominális hozam kalkulációjában.

4 Az Alap által teljesített kifizetések

4.1 Tőke visszafizetése

A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. 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 hirdeteményei 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

Az Alap hozamfizetési időpontja

Az Alap futamidejének lejáratát követően a meghirdetett nappal kezdődően az Alap befektetési politikája szerinti **opciós konstrukció által lehetővé tett**, a részesedési ráta figyelembevételével korrigált hozamot fizet. Ezt a hozamot az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése határozza meg.

A lejáratkori hozam –amennyiben lesz kifizethető hozam- és a tőke kifizetésének időpontját a Kezelési szabályzat 10.1.5. pontja tartalmazza.

A **hozamok kifizetése** a tőke visszafizetéséről szóló 4.1. pontban foglalt eljárási rend szerint történik, mely a következőkkel egészül ki.

Magánszemély befektetési jegy tulajdonosra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli.

A Kezelési szabályzat készítésének időpontjában hatályos adótörvények ezt a következőképpen szabályozzák.

a.)

A befektetési jegy esetében a **hozam- és árfolyamnyereség jellegű jövedelem** kamatnak minősül és Magyarországon 20% mértékű adó terheli. Ezen adókötelezettség alá esik a nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegyek esetében a diszkont ár és a névérték közötti árkülönbözet is.

A Személyi jövedelemadóról szóló, 2010. január 1.-vel hatályos törvény szabályai szerint befektetési szolgáltatóval kötött tartós befektetési szerződés keretében történő befektetés esetén, amennyiben a törvényi feltételek teljesülnek, a befektető a hozamkifizetésekor adókedvezményben részesülhet.

b.)

Ellenőrzött tőkepiaci ügylet esetében az Szja törvény lehetőséget ad arra, hogy a befektető az ügyleti nyereséget csökkentse az ügyleti veszteséggel. Ez esetben jövedelemnek tekinthető az adóévben, pénzben elszámolt ellenőrzött tőkepiaci ügyleti nyereségek együttes összegének a magánszemélyt terhelő, adóévben pénzben elszámolt ellenőrzött tőkepiaci ügyleti veszteségek együttes összegét meghaladó rész. A jövedelem után az adó mértéke 20%. A jövedelmet a befektetési szolgáltató által kiállított bizonylatok, illetve saját nyilvántartása alapján a magánszemély állapítja meg, önadózás keretében vallja meg és a bevallás benyújtásáig előírt határidőig fizeti meg. Ha a magánszemély az adóévben ügyleti veszteséget ér el és azt az adóbevallásában feltünteti, adókiegyenlítésre jogosult. Adókiegyenlítés az adóévben és/ vagy az azt megelőző két évben bevallott ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteség törvény szerinti számítási móddal történő figyelembevételével, az elért árfolyamnyereség csökkentésére.

c.)

Külföldi illetőségű magánszemély befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a külföldi állam által kiállított illetőségigazolás birtokában, a kettős adóztatást elkerülő egyezmények alapján állapítja meg adólevonási kötelezettségét és az adó mértékét.

d.)

Belföldi céges befektetők esetén a hozam bruttó értéke kerül a befektető számláján jóváírásra. A 1996. évi LXXXI. a társasági adóról és az osztalékadóról szóló törvény értelmében mindazon külföldi szervezet (nem magánszemély), aki magyarországi kifizetőtől kamatjövedelmet szerez, adó illetőségétől függően 30%-os forrásadó fizetésére kötelezett. Az adó a kifizető által, az általa fizetendő jövedelemből történő levonással kerül megfizetésre. Javasoljuk, hogy a magyarországi adózással kapcsolatos általános kérdéseket illetően szükség szerint egyeztessenek adótanácsadójukkal.

*Az Alapkezelő a 2010 január 1-től hatályos személyi jövedelem adó szabályokra tekintettel felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét az SZJA törvény rendelkezéseinek beható áttekintésére.

4.3 Tőkevédelem

A **tőkevédelem** az Alap által kialakított olyan konstrukció, ami biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértékének megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratát követően a meghatározott nappal visszakapja.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80%) várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél (bemutatását a Tájékoztató

8.2 pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke eléri a védett tőke, valamint az Alap költségeinek együttes összegét.

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

5 A befektetési jegyek másodlagos forgalmazása

A zártvégű 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 Alapkezelő MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő 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.

Félfogadás: kedden 10 órától 13 óráig

Az Alapkezelő sem az elmúlt három évben, sem jelenleg nem állt, illetve áll csőd- és felszámolási eljárás alatt.

Üzleti év

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

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.

Tevékenységi köre

Az Alapkezelő a Felügyelettől 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.

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 a kereskedési igazgató, a Back-office irányítását a back-office

vezető látja el.

Az Alapkezelő teljes munkaidős munkavállalóinak száma 2010. január 01.-én 9 fő.

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 adásvételét 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 feladatait ellátni.

6.2 A Letétkezelő bemutatása

A Letétkezelői feladatokat az **MKB Bank Zrt.** 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 sem az elmúlt három évben, sem jelenleg nem állt, illetve áll csőd- és felszámolási eljárás alatt.

Tevékenységi köre (TEÁOR)

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés, mint főtevékenység.

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.

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

7 A hirdetések közzététele és a Befektetők tájékoztatása

Tájékoztatások, hirdetések megjelentetése

A Forgalmazó www.mkb.hu, az Alapkezelő www.mkbalapkezelo.hu honlapja, valamint a www.kozzetetelek.hu honlapon jelenti meg hirdetményeit.

A Tájékoztató és Kezelési szabályzat nyomtatott formában a forgalmazási helyeken elérhető.

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 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 150

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 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;
- 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.
- p) a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a 247. § (3) és (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal;
- q) a 247. § (5) bekezdése szerinti választás, illetőleg a választás megváltoztatása esetén a forgalmazási szabályok változásait, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal.

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 1.500.000 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 értékpapírszámla-vezetésre 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%-os** (Act/365 bázison) betéti kamattal került kiszámításra.

Jegyzési ár

Jegyzési nap	Árfolyam a névérték %-ában	Jegyzési nap	Árfolyam a névérték %-ában
2010.03.16	99,3792	2010.04.06	99,7213
2010.03.17	99,3955	2010.04.07	99,7377
2010.03.18	99,4117	2010.04.08	99,7540
2010.03.19	99,4279	2010.04.09	99,7704
2010.03.22	99,4767	2010.04.12	99,8195
2010.03.23	99,4930	2010.04.13	99,8359
2010.03.24	99,5093	2010.04.14	99,8523
2010.03.25	99,5255	2010.04.15	99,8687
2010.03.26	99,5418	2010.04.16	99,8851
2010.03.29	99,5907	2010.04.19	99,9343
2010.03.30	99,6070	2010.04.20	99,9507
2010.03.31	99,6233	2010.04.21	99,9671
2010.04.01	99,6397	2010.04.22	99,9836
2010.04.02	99,6560	2010.04.23	100,0000

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 vagyomból 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 igénybevételeivel 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 hivatalos közleményeinek helyén, 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 Alap 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 szerint megállapított 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 ismételten el nem éri az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő alapkezelési díj utólag sem terhelhető az Alapra.

Az Alapot terhelő költségek

Az Alapkezelő az Alapra alapkezelési díjat terhel. Az alapkezelési díj az induláskori egyszeri alapkezelői díjből és az éves alapkezelői illetve megszűnés kori díjből áll.

- Az egyszeri induláskori alapkezelési díj mértéke az Alap induláskori Saját Tőkéjének maximum 6%-a, amely az alap indulását 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 2%-a évente. Az Alapkezelő ettől az alapkezelési díjtól lefelé eltérhet. Az éves alapkezelési díj pénzügyi teljesítése félévente esedékes.
- Az alap megszűnés kori díj mértéke az Alap Saját tőkéjének maximálisan 1%-a.

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

- a Befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- 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 jelentés 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 tőzsdei bevezetésének és tőzsdei forgalomban tartásának díjai,
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Forgalmazónak fizetendő egyszeri díj az Alap induláskori Saját tőkéjének maximum 5%-a,
- a Forgalmazónak fizetendő éves forgalmazási díj az Alap induláskori Saját tőkéjének maximum 1,5%-a évente, melynek pénzügyi teljesítése félévente esedékes.
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának maximum 0,2%-a évente, melynek pénzügyi teljesítése félévente esedékes.

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 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.

10.1.4.

A 10.1.3. pontban foglaltaknak megfelelően jár el az Alapkezelő, ha az Alapot a futamidő lejáratát megelőzően a Felügyelet engedélyével megszünteti.

10.1.5.

A 10.1.3. pontban foglaltaknak megfelelően az Alap a 2013. október 31.-ai lejáratot követően az alábbiakban tervezettek szerint jár el:

- betét lejárat: 2013. október 31.
- külföldi bank hozam fizetése: 2013. november 5.
- megszűnési jelentés benyújtása a Felügyelethez: 2013. november 13.
- közzététel a megszűnésről: 2013. november 14.
- közzététel a tőke- és hozamfizetéséről: 2013. november 14.
- tőke- és hozamfizetés megkezdése: 2013. november 15.

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.

Az Alapkezelő a Tpt. 260 §-a alapján határozhat az alap átalakulása felől, e határozat és a Felügyelet engedélye alapján a jogszabályi követelmények betartása mellett az alap átalakulhat.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy amennyiben az Alapkezelő az alap átalakulását határozza el, az átalakulás során megváltozhat az alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, illetve az átalakulás miatt módosulhat a befektetési jegyek visszaváltásának módja, elszámolásának szabályai, illetve a költségei is.

Átalakulás esetén a megelőző időszakra meghirdetett hozamígéret mértéke nem változik. A befektetőket megillető hozam az ügyfélszámlán nem kerül automatikusan jóváírására az eredetileg meghirdetett lejáratit napot követően, hanem azt a Befektetők a befektetési jegyek visszaváltásával érvényesíthetik.

Amennyiben az Alapkezelő Alap átalakulását határozza el, az átalakulást egy úgynevezett átmeneti periódus követi. Ezen időszakban az Alapkezelő és a Forgalmazó lehetőséget biztosít az Alap a befektetési jegyek igény szerinti visszaváltására, illetve befektetési jegyek vásárlására. A befektetési jegyek az átmeneti periódus forgalmazási napjain költségmentesen visszaválthatók.

Azon Befektetők, akik nem az MKB Bank Zrt.-nél, mint Forgalmazónál, hanem más befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapírszámlán tartják befektetési jegyüket és azt az átalakulást követően vissza kívánják váltani, ezt a kizárólagos forgalmazó MKB Bank Zrt.-nél kezdeményezhetik. Ilyen esetben a befektetési jegyek az MKB Bank Zrt.-hez való transzferálása szükség. Az értékpapír transzfer költségeiről a Befektetők az értékpapír-számlavezetőjüknek kaphatnak felvilágosítást.

Az MKB Bank Zrt. értékpapír-számlavezetési, valamint utalási és készpénzfelvételi díjait, valamint forgalmazási óráit az MKB Bank Zrt. által közzétett hirdetménye tartalmazza.

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, a 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., BSzt., valamint a Hpt. mind az Alapot, mind a Befektetőket érintő adózási előírásokra a mindenkor hatályos adózási jogszabályok vonatkoznak.

11.2 Jogviták rendezése

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

Budapest, 2010. február 15.

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Alapkezelő

MKB Bank Zrt.
Forgalmazó

Daróczi Andor dr. Gagyi Pálffy Andrásné Berczki Zsuzsanna Kérészy Barna