



## **A BUDAPEST BEFEKTETÉSI KÁRTYA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA**

Az Alap a befektetők számára tartalmaz olyan a pénzüpiaci alapokhoz képest további kockázatokat, amely miatt nem tekinthető az alap egy pénzüpiaci alap helyettesítő eszközeként.

Bár az alap némely tulajdonsága megegyezik a pénzüpiaci alapok jellemzőivel, ettől függetlenül karakterisztikája jelentős mértékben eltér a PPA Rendelet által előírt követelményektől.

### **Alapkezelő:**

**MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

Székhely: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Telephely: 1138 Budapest, Váci út 193.

### **Forgalmazó:**

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

### **Letétkezelő:**

**Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe** (Székhely: 1133 Budapest, Váci út 80.)

Közzététel napja: 2023.04.28.

Hatályba lépés napja: 2023.05.01.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Meghatározások .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>5</b>  |
| <b>Tájékoztató.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>7</b>  |
| <b>I. A befektetési alapa vonatkozó információk .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>7</b>  |
| 1. A befektetési alap alapadatai.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 7         |
| 2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 8         |
| 3. A befektetési alap kockázati profilja .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 8         |
| 4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 11        |
| 5. Adózási információk.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 11        |
| <b>II. A forgalomba hozattal kapcsolatos információk.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>12</b> |
| 6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 12        |
| <b>III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>13</b> |
| 7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 13        |
| 8. A letétkezelőre vonatkozó információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 16        |
| 9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 17        |
| 10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 17        |
| 11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként).....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 17        |
| 12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 18        |
| 13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 18        |
| <b>Kezelési Szabályzat .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>19</b> |
| <b>I. A befektetési alapa vonatkozó alapinformációk .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>19</b> |
| 1. A befektetési alap alapadatai.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 19        |
| 2. A befektetési alapa vonatkozó egyéb alapinformációk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 19        |
| 3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 20        |
| 4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az Alap letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek .....                                                                                                                                                                                                            | 21        |
| <b>II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként).....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>21</b> |
| 5. A befektetési jegy ISIN azonosítója .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 21        |
| 6. A befektetési jegy névértéke .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 21        |
| 7. A befektetési jegy devizaneme .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 21        |
| 8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 21        |
| 9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 21        |
| 10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk ..... | 21        |
| <b>III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen: .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>22</b> |
| 11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 23        |
| 12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 23        |
| 13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 23        |
| 14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 24        |
| 15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy az Alap esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat .....             | 24        |
| 16. A portfólió devizális kitettsége.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 25        |
| 17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 25        |

|              |                                                                                                                                                                                                                                                    |           |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 18.          | Hitelfelvételi szabályok .....                                                                                                                                                                                                                     | 25        |
| 19.          | Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti .....                                                          | 26        |
| 20.          | A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága .....                                                                                                                                | 26        |
| 21.          | Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni .....                                                                  | 26        |
| 22.          | A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk .....                                                                                                                                  | 26        |
| 23.          | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja .....                                                                                             | 26        |
| 24.          | Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....                                                                                                                                                                                             | 26        |
| 25.          | Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések .....                                                                                                                                                                                             | 27        |
| <b>IV.</b>   | <b>A kockázatok .....</b>                                                                                                                                                                                                                          | <b>28</b> |
| 26.          | A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek .....                                                                                                                  | 28        |
| <b>V.</b>    | <b>Az eszközök értékelése .....</b>                                                                                                                                                                                                                | <b>33</b> |
| 27.          | A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás.....                                                                                                                 | 33        |
| 28.          | A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket..... | 34        |
| 29.          | A származtatott ügyletek értékelése .....                                                                                                                                                                                                          | 36        |
| 30.          | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....                                                                                                                                                                                              | 37        |
| <b>VI.</b>   | <b>A hozammal kapcsolatos információk .....</b>                                                                                                                                                                                                    | <b>37</b> |
| 31.          | A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása .....                                                                                                                                                                             | 37        |
| 32.          | Hozamfizetési napok.....                                                                                                                                                                                                                           | 37        |
| 33.          | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....                                                                                                                                                                                              | 37        |
| <b>VII.</b>  | <b>A befektetési alap tőkéjének megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása .....</b>                                                                                                                             | <b>38</b> |
| 34.          | A tőke megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret .....                                                                                                                                                                                        | 38        |
| 35.          | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....                                                                                                                                                                                              | 38        |
| <b>VIII.</b> | <b>Díjak és költségek .....</b>                                                                                                                                                                                                                    | <b>38</b> |
| 36.          | A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja.....                                                                                                                                                           | 38        |
| 37.          | A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket .....                                                                            | 40        |
| 38.          | Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke .....                      | 41        |
| 39.          | A részalapok közötti váltás feltételei és költségei.....                                                                                                                                                                                           | 41        |
| 40.          | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....                                                                                                                                                                                              | 41        |
| <b>IX.</b>   | <b>A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása .....</b>                                                                                                                                                                                          | <b>41</b> |
| 41.          | A befektetési jegyek vétele .....                                                                                                                                                                                                                  | 41        |
| 42.          | A befektetési jegyek visszaváltása .....                                                                                                                                                                                                           | 42        |
| 43.          | A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai .....                                                                                                                                                                             | 42        |
| 44.          | A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása .....                                                                                                                                                                      | 42        |
| 45.          | Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák .....                                                                                                                                   | 43        |
| 46.          | Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....                                                                                                                                    | 43        |
| 47.          | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....                                                                                                                                                                                              | 43        |
| <b>X.</b>    | <b>A befektetési alapra vonatkozó további információ .....</b>                                                                                                                                                                                     | <b>44</b> |
| 48.          | Befektetési alap múltbeli teljesítménye .....                                                                                                                                                                                                      | 44        |
| 49.          | Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei .....                                                                                                                                                  | 44        |
| 50.          | A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira .....                                                                                                                                                  | 44        |
| 51.          | Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről .....                                                                                                     | 45        |
| <b>XI.</b>   | <b>Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk .....</b>                                                                                                                                                                                   | <b>48</b> |
| 52.          | A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....                                                                                                                                                      | 48        |
| 53.          | A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....                                                                                                                                                      | 48        |
| 54.          | A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....                                                                                                                                                    | 49        |

|                                                                                                                   |                                                                                                                                                    |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 55.                                                                                                               | Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik ..... | 49        |
| 56.                                                                                                               | A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....                                                       | 49        |
| 57.                                                                                                               | Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....                                                           | 49        |
| 58.                                                                                                               | A prime brókerre vonatkozó információk .....                                                                                                       | 49        |
| 59.                                                                                                               | Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása .....                                           | 50        |
| <b>1. sz. MELLÉKLET - A befektetési alapokra vonatkozó szabályok a Kormányrendelet Alapján .....</b>              |                                                                                                                                                    | <b>51</b> |
| <b>2. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek .....</b>                                                 |                                                                                                                                                    | <b>55</b> |
| <b>3. sz. MELLÉKLET – Letétkezelői információ – Az ABA Tájékoztatójának a letétkezelőre vonatkozó része .....</b> |                                                                                                                                                    | <b>57</b> |
| <b>4. sz. MELLÉKLET - Tájékoztató a Budapest Befektetési Kártyaszámláról .....</b>                                |                                                                                                                                                    | <b>59</b> |

## Meghatározások

### A tájékoztatóban használt fogalmak

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

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

**ABAK rendelet:** az alternatív befektetési alapkezelőkről szóló 231/2013/EU rendelet, továbbá a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről

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

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

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

**ÁKK:** Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

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

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

**BAMOSZ:** Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége

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

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

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

**Befektető:** a kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa

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

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

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

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

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

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

**EU:** az Európai Unió tagállamainak összessége

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

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

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

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

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

**Kibocsátó:** az alap

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

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

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

**MNB:** Magyar Nemzeti Bank

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

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

**OECD:** Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

**Portfólió:** az adott alapban lévő befektetési eszközök összessége

**Portfólióérték:** az alapban lévő befektetési eszközök összességének aktuális piaci értéke

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

**Törvény (Kbftv.):** 2014. évi XVI törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről

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

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

## **Eszköz definíciók**

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

**Állampapír:** a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank, vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

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

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

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

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

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

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

**Vállalati kötvény:** gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

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

**OTC részvény:** tőzsdén kívüli, nem szabályozott piacon kereskedett részvény

**Tőzsdei részvény:** a tőzsdén, mint szabályozott piacon kereskedett részvény

## **Egyéb információk**

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

A tájékoztatóban szereplő Alap felügyeletét az MNB látja el.

A tájékoztatóban szereplő Alap létrehozása Magyarországon történt.

Az Alap részletes befektetési politikája a jelen Tájékoztató I. számú mellékletét képező Kezelési Szabályzatban (továbbiakban: Szabályzat) olvasható.

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

## Tájékoztató

### I. A befektetési alaphoz kapcsolódó információk

#### 1. A befektetési alap alapadatai

##### 1.1. A befektetési alap neve

Budapest Befektetési Kártya Alap

Elnevezés angolul: Budapest Investment Card Investment Fund

##### 1.2. A befektetési alap rövid neve

Budapest Befektetési Kártya Alap

Elnevezés angolul: Budapest Investment Card Fund

##### 1.3. A befektetési alap székhelye

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

##### 1.4. A befektetési alapkezelő neve

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

Székhely: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Telephely: 1138 Budapest, Váci út 193.

##### 1.5. A letétkezelő neve

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

##### 1.6. A forgalmazó neve

MBH Bank Nyrt. (HUF sorozat) (2023.05.01-től az MKB Bank Nyrt. és a Takarékbank Zrt. egyesült jogi entitásként folytatja tevékenységét MBH Bank Nyrt. néven )

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

Nyilvános

##### 1.8. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

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

Határozatlan futamidejű

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

ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált.

##### 1.11. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

Az Alapnak egy sorozata van.

##### 1.12. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

Értékpapír alap

##### 1.13. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

Nem alkalmazandó.

##### 1.14. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ

## 2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok

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

Az Alapkezelő Igazgatóságának 1995. május 15-én kelt határozata.  
14/2016 sz. vezérigazgatói határozat, 2016. július 21.

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

110.046/95.sz. határozat, 1995. szeptember 11.

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

110.046-1/95.sz. határozat, 1995. október 4.

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

1111-10

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

Az Alap névváltoztatása: 11/2015. számú vezérigazgatói határozat alapján (2015.07.14.)

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

Az Alapkezelő 2022/13. sz. termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum elfogadásáról.

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

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

110.046-2/97.sz. határozat, 1997. január 8.

110.046-3/97.sz. határozat, 1997. február 12.

110.046-4/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.

110.046-5/97.sz. határozat, 1997. október 21.

110.046-6/99.sz. határozat, 1999. június 16.

110.046-7/99.sz. határozat, 1999. október 25.

110.046-8/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.

110.046-9/2000.sz. határozat, 2000. október 13.

110.046-10/2001.sz. határozat, 2001. március 23.

110.046-11/2001.sz. határozat, 2001. június 29.

110.046-12/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.

110.046-13/2001.sz. határozat, 2002. március 8.

110.046-14/2002.sz. határozat, 2002. július 26.

110.046-15/2002.sz. határozat, 2002. november 08.

110.046-16/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.

110.046-17/2004. sz. határozat, 2004. június 25.

110.046-18/2005.sz. határozat 2005. december 22.

110.046-19/2006. sz. határozat 2006. szeptember 18.

E-III/110.046-20/2008. sz. határozat 2008. április 1.

EN-III/ÉA-53/2009. sz. határozat 2009. június 30.

KE-III-583/2010 sz. határozat 2010. december 22.

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

H-KE-III-9/2013 sz. határozat 2013. január 03.

MNB H-KE-III-65/2014. sz. határozat 2014. január 20.

H-KE-III-205/2015. sz. határozat 2015. február 02.

H-KE-III-860/2015. sz. határozat, 2015. október 13.

H-KE-III-668/2016. sz. határozat, 2016. október 04.

H-KE-III-422/2021 sz. határozat, 2021. július 19.

### 2.7. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ

## 3. A befektetési alap kockázati profilja

### 3.1. A befektetési alap célja

Az Alap, illetve a hozzá tartozó Budapest Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és elsősorban alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

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

Az Alap és a hozzá kapcsolódó Budapest Befektetési Kártya egy kártyaszámla kényelmét és egy konzervatív, rövid lejáratú eszközökbe (kincstárjegyek, bankközi betétek) fektető befektetési alap előnyeit kombinálja. Az alapot azoknak a magánszemélyeknek ajánljuk, akik bankkártyával hozzáférhető befektetéseiket egy egyszerű

kártyaszámla kamatánál nagyobb mértékben kívánják gyarapítani, de pénzükhöz bármikor szeretnének hozzáférni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 hónap.

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

| Eszközök                                                                                                                     | Eszköz |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| <b>Fizetési számla és betétek</b>                                                                                            |        |
| Fizetési számla                                                                                                              | X      |
| Bankbetét                                                                                                                    | X      |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>                                                                               |        |
| Magyar állampapír                                                                                                            | X      |
| Külföldi állampapír                                                                                                          | X      |
| Magyar állam által garantált értékpapírok                                                                                    | X      |
| Külföldi állam által garantált értékpapírok                                                                                  | X      |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok                                                                   | X      |
| Vállalati kötvények                                                                                                          | X      |
| Jelzáloglevelek                                                                                                              | X      |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                                                                                          |        |
| Befektetési jegy                                                                                                             | X      |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek                                                                               | X      |
| Egyéb kollektív befektetési formák                                                                                           | X      |
| <b>Egyéb eszközök</b>                                                                                                        |        |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (deviza, opció, swap, CFD, egyéb és future) | X      |
| Állampapírra kötött repo ügyletek                                                                                            | X      |
| A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 18. § (3) bekezdésben meghatározott kötvények                                               | X      |

X: befektetési politika által megengedett eszközök

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

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

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

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

A származtatott ügyletekből adódó pozíciók az alap kockázatát növelhetik.

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

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

Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okozhatnak az Alap számára, illetve szélsőséges esetben akár nemteljesítés is felmerülhet. A részletes kockázatok a Kockázatok fejezetben találhatók.

Amennyiben az Alapnak az egy intézménynél elhelyezett betétekből, és megkötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, akkor erről közleményben tájékoztatja a befektetőket.

Az alábbi intézmények esetében az egyes részalapok kockázati kitettsége meghaladhatja az adott részalap eszközeinek 20%-át:

|                                              |                                |
|----------------------------------------------|--------------------------------|
| Citibank Europe PLC Magyarországi Fióktelepe | Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. |
| Deutsche Bank Zrt.                           | MBH Bank Nyrt.                 |
| UniCredit Bank Hungary Zrt.                  | OTP Bank Nyrt.                 |
| BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe         | Raiffeisen Bank Zrt.           |
| FHB Jelzálogbank Nyrt.                       | Takarék Bank Zrt.              |
| FHB Kereskedelmi Bank Zrt.                   | Erste Bank Hungary Zrt.        |
| ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe       |                                |
| CIB Bank Zrt.                                |                                |

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

Nem alkalmazandó.

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

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

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

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

**3.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szabályozza a fenntarthatósági közzétételeket.

A Rendelet 2. cikk 1. pont 17-es és 22-es alpontjai az alábbi meghatározásokat adja:

17. „fenntartható befektetés”: valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.

22. „fenntarthatósági kockázat”: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére

Az MBH Alapkezelő Zrt. nagy figyelmet fordít a fenntarthatósági kockázatoknak a folyamataikba való integrálása és e folyamataik során a fenntarthatóság szempontjából káros hatások figyelembevételére.

A felkészülés során az alábbi szempontokat vettük figyelembe, illetve az alábbi folyamatainkat érinti:

- a) a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és mutatók azonosítására és rangsorolására irányuló politikáikra vonatkozó információk;
- b) a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott – vagy adott esetben tervezett – intézkedések leírása;
- c) adott esetben a 2007/36/EK irányelv 3g. cikke szerinti szerepvállalási politikák rövid összefoglalója;
- d) a felelősségteljes üzleti magatartási kódexeknek és az átvilágításra és a jelentéstételre vonatkozó, nemzetközileg elismert standardoknak való megfelelésükre, és adott esetben a Párizsi Megállapodás célkitűzéseire való igazodásuk mértékére.
- e) a javadalmazási politikába kell foglalni és információt kell nyújtani arról, hogy hogyan biztosítja az Alapkezelő e politikák összhangját a fenntarthatósági kockázatok integrálásával, és ezen információkat honlapjaikon közzé kell tenniük.
- f) a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéseikbe való integrálásának módja
- g) a fenntarthatósági kockázatok által az általuk kínált pénzügyi termékek hozamára gyakorolt valószínű hatás értékelésének eredményei
- h) az Alapkezelő honlapján is közzéteszi és folyamatosan elérhetővé teszi a fenti információk releváns részeit

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

Az Alapkezelő a potenciális befektetések esetén a fenntarthatósági kockázatokat figyelembe veszi. A kockázatok értékelésénél a fenntarthatósági kockázatok a többi kockázattal együtt kerülnek mérlegelésre, figyelembe véve a várható hozam potenciált is.

Amennyiben az Alap befektetési politikája, vagy a Fenntarthatósági szabályzat olyan kockázati profilt határozott meg, amely kizárja bizonyos mértéket meghaladó fenntarthatósági kockázatok felvállalását, akkor a befektetési döntések során egy adott eszköz fenntarthatósági kockázata vagy a teljes portfólió fenntarthatósági kockázatához való hozzájárulása mindenképpen mérlegelésre kerül és ez adott esetben teljesen vagy részben befolyásolhatja az egyes eszközökbe irányuló tényleges befektetések mértékét.

#### 4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

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

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

##### 4.2. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Nincs egyéb információ.

#### 5. Adózási információk

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

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

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

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

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

### **Természetes személyek**

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

#### *Magyarországon adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek*

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

#### *Magyarországon adóügyi illetőséggel nem rendelkező magánszemélyek*

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

### **Jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok**

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

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

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

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

## **II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk**

### **6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala**

Nem alkalmazandó.

### III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

#### 7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk

Az Alapkezelő kezel ÁÉKBV alapokat és ABA-kat is.

##### 7.1. Neve, cégformája

MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság

##### 7.2. Székhelye

Székhely: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Telephely: 1138 Budapest, Váci út 193.

##### 7.3. Cégjegyzékszáma

01-10-041964

##### 7.4. Az alapítás ideje

1992. augusztus 3.

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

|                                                               |                                                                    |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Budapest Állampapír Alap                                      | Budapest NEXT Generáció Alap                                       |
| Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja                        | Budapest NEXT Technológia Alap                                     |
| Budapest Arany Alapok Alapja                                  | Budapest Paradigma Alap                                            |
| Budapest Befektetési Kártya Alap                              | Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap                  |
| Budapest Bonitas Alap                                         | Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap           |
| Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap                       | Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap                |
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap                            | Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap                |
| Budapest Euró Rövid Kötvény Alap                              | Budapest USA Részvény Alap                                         |
| Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap                 | BFM Balanced Alap                                                  |
| Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja                 | BFM Konzervatívni Vegyes Alap                                      |
| Budapest Hagyományos Energia Alap                             | BFM Konzervatívni Kötvény Alap                                     |
| Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap                    | BF Money EMEA Részvény Alap                                        |
| Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap           | BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap                               |
| Budapest Kötvény Alap                                         | BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap                       |
| Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap                         | BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap                            |
| Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap                     | BF Money Közép-Európai Részvény Alap                               |
| MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap                  | MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)   |
| MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési | MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap          |
| MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap                | MKB Forint Rövid Kötvény Alap                                      |
| MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap | MKB Állampapír Befektetési Alap                                    |
| MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap                       | MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap                      |
| MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap                     | MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap                     |
| MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap                        | MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap         |
| MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap                            | MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap                                      |
| MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap                          | MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap (zártkörű) |
| MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap                          | MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)     |
| MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)            |
| MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap                        | Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)                              |
| MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap                      | MKB Új Világ- Fenntartható Fejlődés Abszolút Származtatott         |
| MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap                      | MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott     |
| MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap                  | MKB Új Világ- Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott     |
| MKB EURO Rövid Kötvény Alap                                   | MKB Ingatlan Befektetési Alap                                      |
| MKB Globális Biztosítói Részvény Alap                         | MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II.             |

|                                                           |                                                                |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap            | Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap |
| MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap | MKB Ütemező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja               |

#### 7.6. Egyéb kezelt vagyon nagyság

|                                        |                      |
|----------------------------------------|----------------------|
| Befektetési Alapok összesen:           | 820,112,154,805 Ft   |
| Portfólió kezelt állomány<br>összesen: | 504,176,495,451 Ft   |
| Teljes kezelt vagyon összesen:         | 1,324,288,650,256 Ft |

(2022.12.31-i adatok alapján)

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

A társaság vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

A társaság ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor  
Kovács Ildikó  
Szendrei Csaba

#### Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának tagjai

Igazgatóság:

Dr. Barna Zsolt

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

Dr. Tóth Nándor

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

Csáki Béla

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

Dr. Fedák István János

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

Szabó Levente László

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

Felügyelőbizottság:

Ginzer Ildikó

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

Dr. Szilágyi József

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

Dr. Lenner Áron

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

Bakonyi András

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

Dr. Lélfa Koppány Tibor

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

Fenyvesi Csaba Gábor

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

Dr. Nagyiványiné Fodor Katalin

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

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

Alaptőke: 806.120 e Ft, ebből befizetve 806.120 e Ft.

#### **7.9. A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege**

Saját tőke: 8.682.493 e Ft (2022.12.31.)

#### **7.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma**

2022.08.31. napján történt egyenlőst követően az Alapkezelőnél foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma 40 fő.

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

Kiszervezett tevékenységek:

Kiszervezett tevékenység: számveteli szolgáltatás

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: Multiservice Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56.

Tevékenységek, melyekre az alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe:

Tevékenységet végző intézmény neve: Dorsum Informatikai Fejlesztő és Szolgáltató Zrt.

Tevékenységet végző intézmény székhelye: 1012 Budapest, Logodi u. 5-7.

Tevékenység: számítástechnikai üzemeltetés

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: az MBH Bank Nyrt.

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 1056 Budapest Váci u. 38.

Kiszervezett tevékenység: panaszkezelés

#### **7.12. A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése**

Nem alkalmazandó.

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

A Bankcsoport irányítási struktúrája és döntéshozatali folyamata – az MBH Bank Nyrt. Szervezeti és Működési Szabályzata, valamint a Bankcsoport leányvállalatainak irányítása és az MBH Alapkezelő Zrt. Szervezeti és Működési Szabályzatában foglaltak szerint határozza meg a vezetőség felelősségi köreit és a bankcsoporthoz

tartozó jogi személyekhez fűződő viszonyát, valamint a hiteldöntésekért felelős bizottságok működési szabályait.

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

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

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

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

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

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

#### **7.14. Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása**

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

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

A részletes javadalmazási politika elérhető az MBH Bank honlapján: <https://www.mbhbank.hu>

### **8. A letétkezelőre vonatkozó információk**

#### **8.1. A letétkezelő neve, cégformája**

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Jogi formája: külföldi cég magyarországi fióktelepe

#### **8.2. A letétkezelő székhelye**

1133 Budapest, Váci út 80

#### **8.3. A letétkezelő cégjegyzékszáma**

Cg. 1-17-000560

#### **8.4. A letétkezelő fő tevékenysége**

TEÁOR 64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés

#### **8.5. A letétkezelő tevékenységi köre**

TEÁOR 64.91.'08. Pénzügyi lízing

TEÁOR 64.99.'08. M. n. s. egyéb pénzügyi közvetítés,

TEÁOR 66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység,

TEÁOR 66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység,

TEÁOR 3320 '08 Ipari gép, berendezés üzembe helyezése

TEÁOR 6201 '08 Számítógépes programozás

TEÁOR 6202 '08 Információ-technológiai szaktanácsadás  
TEÁOR 6311 '08 Adatfeldolgozás, web-hozszing szolgáltatás  
TEÁOR 6820 '08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése  
TEÁOR 6920 '08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység  
TEÁOR 7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás  
TEÁOR 8211 '08 Összetett adminisztratív szolgáltatás  
TEÁOR 8220 '08 Telefoninformáció

**8.6. A letétkezelő alapításának időpontja**

2008. november 10.

**8.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje**

10.53 millió USD (2021. auditált év, Citibank Europe plc)

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

11.59 milliárd USD (2021. auditált év, Citibank Europe plc)

**8.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma**

11249 fő (2021-as adat, Citibank Europe plc)

**9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk**

**9.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája**

KPMG Hungária Kft.

**9.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye**

1134 Budapest, Váci út 31.

**9.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma**

000202

**9.4. Természetes személy könyvvizsgáló adatai**

Nem alkalmazandó

**9.5. Figyelmeztetés arra, hogy a zártkörű befektetési alap éves és féléves jelentésében közölt számviteli információkat nem kell könyvvizsgálóval felülvizsgáltatni**

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó.

**11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)**

A Forgalmazók nem adhatnak át a befektetők, illetve képviselőik adatára vonatkozó információt.

A **forgalmazó** neve, cégformája: **MBH Bank Nyrt.**

(2023.05.01-től az MKB Bank Nyrt. és a Takarékbank Zrt. egyesült jogi entitásként folytatja tevékenységét MBH Bank Nyrt. néven )

székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 53.

cégjegyzékszáma: 01-10-040952

tevékenységi köre, feladatai:

6419.08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

6920.08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység

6491.08 Pénzügyi lízing

6499.08 M. n. s. egyéb pénzügyi közvetítés

6619.08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6622.08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

7022.08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

alapításának időpontja: 1950. december 12. (2023.05.01-től az MKB Bank Nyrt. és a Takarékbank Zrt. egyesült jogi entitásként folytatja tevékenységét MBH Bank Nyrt. néven )

A forgalmazó jegyzett tőkéje:

MBH Bank Nyrt. jegyzett tőkéje: 322.529.625 e Ft (2023.05.01-től az MKB Bank Nyrt. és a Takarékbank Zrt. egyesült jogi entitásként folytatja tevékenységét MBH Bank Nyrt. néven)

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

MKB Bank Nyrt. (2023.04.30-i egyesülést megelőzően) 238.881 millió Ft (2021.12.31)

Budapest Bank Zrt. (2023.04.30-i egyesülést megelőzően) 170.336 millió Ft (2021.12.31.)

Takarékbank Zrt. 2023.04.30-i egyesülést megelőzően) 106.401 millió Ft (2021.12.31.)

## 12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó

## 13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

MBH Alapkezelő Zrt.

## Kezelési Szabályzat

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

### I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

#### 1. A befektetési alap alapadatai

##### 1.1. A befektetési alap neve

Budapest Befektetési Kártya Alap

Elnevezés angolul: Budapest Investment Card Investment Fund

##### 1.2. A befektetési alap rövid neve

Budapest Befektetési Kártya Alap

Elnevezés angolul: Budapest Investment Card Fund

##### 1.3. A befektetési alap székhelye

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

##### 1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

110.046/95.sz. határozat, 1995. szeptember 11.

Lajstrom száma: 1111-10

##### 1.5. A befektetési alapkezelő neve

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

##### 1.6. A letétkezelő neve

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

##### 1.7. A forgalmazó neve

MBH Bank Nyrt. (2023.05.01-től az MKB Bank Nyrt. és a Takarékbank Zrt. egyesült jogi entitásként folytatja tevékenységét MBH Bank Nyrt. néven )

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

Nyilvános, a befektetői kör nincs korlátozva

##### 1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Nyíltvégű

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

Az Alap határozatlan futamidejű.

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

ABAK irányelv alapján harmonizált alap

##### 1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

Az Alapnak egy sorozata van.

##### 1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

Értékpapír alap

##### 1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

Nem alkalmazandó.

#### 2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Nincs egyéb információ.

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

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

Általános jogszabályok:

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről
- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről
- 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről
- Bizottság 583/2010/EU Rendelete (2010. július 1.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról
- 2001. évi CXX törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.)
- A BIZOTTSÁG (EU) 2017/565 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2016. április 25.) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről
- 16/2017. (VI. 30.) NGM rendelet a befektetési vállalkozás által alkalmazandó termékjövahagyási folyamatról
- A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet (EMIR) (2012. augusztus 16)
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2015/2365 RENDELETE (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról
- A befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017. (VI. 30.) NGM rendelet
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről
- A Bizottság 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (RTS)

ÁÉKBV alapkezelőkre vonatkozó jogszabályok:

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

ABAK-ra és ABA-ra vonatkozó jogszabályok:

- A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendelete (2012. december 19.) a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2011/61/EU IRÁNYELVE (2011. június 8.) az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

- 4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az Alap letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek**

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

## **II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)**

- 5. A befektetési jegy ISIN azonosítója**

HU0000702733

- 6. A befektetési jegy névértéke**

1 azaz egy forint

- 7. A befektetési jegy devizaneme**

HUF azaz magyar forint (alapdeviza)

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

A befektetési jegy előállítási módja dematerializált, forgalmazása folyamatos.

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

Befektetési jegy értékesítését a Kezelési Szabályzat 1. 7. pontjában felsorolt Forgalmazó végzi.

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

- 9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja**

Az alap (sorozatainak) befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az alap sorozatainak befektetési jegyeit, aki értékpapír-számlavezetésre az arra jogosult értékpapír-forgalmazóval szerződést kötött. Az értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti, valamint kérésre a tulajdonos részére igazolást állít ki.

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

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

A befektetési jegyek minden tulajdonosa

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

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

*„47. A befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése*

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

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

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

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

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

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

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

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

### **III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:**

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

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

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

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

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

Az Alap, illetve a hozzá tartozó Budapest Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet.

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

#### 12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap, illetve a hozzá tartozó Budapest Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és elsősorban alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

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

| Eszközök                                                                                                                     | Eszköz |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| <b>Fizetési számla és betétek</b>                                                                                            |        |
| Fizetési számla                                                                                                              | X      |
| Bankbetét                                                                                                                    | X      |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>                                                                               |        |
| Magyar állampapír                                                                                                            | X      |
| Külföldi állampapír                                                                                                          | X      |
| Magyar állam által garantált értékpapírok                                                                                    | X      |
| Külföldi állam által garantált értékpapírok                                                                                  | X      |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok                                                                   | X      |
| Vállalati kötvények                                                                                                          | X      |
| Jelzáloglevelek                                                                                                              | X      |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                                                                                          |        |
| Befektetési jegy                                                                                                             | X      |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek                                                                               | X      |
| Egyéb kollektív befektetési formák                                                                                           | X      |
| <b>Egyéb eszközök</b>                                                                                                        |        |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (deviza, opció, swap, CFD, egyéb és future) | X      |

|                                                                                |   |
|--------------------------------------------------------------------------------|---|
| Állampapírra kötött repo ügyletek                                              | X |
| A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 18. § (3) bekezdésben meghatározott kötvények | X |

X: befektetési politika által megengedett eszközök

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

| Eszközök                                                                                                                     | Arány         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Fizetési számla és betétek</b>                                                                                            |               |
| Fizetési számla                                                                                                              | 0-100%        |
| Bankbetét                                                                                                                    | 0-100%        |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>                                                                               |               |
| Magyar állampapír                                                                                                            | 0-100%        |
| Külföldi állampapír                                                                                                          | 0-100%        |
| Magyar állam által garantált értékpapírok                                                                                    | 0-50%         |
| Külföldi állam által garantált értékpapírok                                                                                  | 0-50%         |
| Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapírok                                                                   | 0-50%         |
| Vállalati kötvények                                                                                                          | 0-20%         |
| Jelzáloglevelek                                                                                                              | 0-50%         |
| <b>Kollektív befektetési formák</b>                                                                                          |               |
| Befektetési jegy                                                                                                             | 0-80%         |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek                                                                               | 0-80%         |
| Egyéb kollektív befektetési formák                                                                                           | 0-80%         |
| <b>Egyéb eszközök</b>                                                                                                        |               |
| Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (deviza, opció, swap, CFD, egyéb és future) | -100% - +100% |
| Állampapírra kötött repo ügyletek                                                                                            | 0-100%        |
| A 78/2014 (III. 14.) Korm. Rend. 18. § (3) bekezdésben meghatározott kötvények                                               | 0-50%         |

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

#### 15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy az Alap esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat

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

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

A tőkeáttétel maximális mértéke maximum 100%. Az alkalmazható tőkeáttétel igazodik a jogszabályban leírtakhoz. A tőkeáttétel maximális mértékét az éves és a féléves jelentés tartalmazza.

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

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok

- Az Alapban az egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök (ld. táblázat) aránya nem haladhatja meg az 50%-ot.
- Az Alapban a vállalati kötvények aránya nem haladhatja meg a 20%-ot.
- A befektetési jegyek maximális aránya 80%
- Az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje (duration) nem haladhatja meg a 0,75 évet.
- Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyletet köthet, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása érdekében szükséges.

Az Alap nem vehet olyan származtatott eszközt, mely nem tartozik a Kormányrendelet 2.§ (1) g) pontjában felsoroltak alá.

Az Alap befektetési politikája megengedi, hogy egy intézménnyel szembeni összevont kockázati kitettsége meghaladja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

A Kormányrendelet az összevont kitettségről az alábbiakat mondja ki:

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

Az alábbi intézmények esetében az egyes részalapok kockázati kitettsége meghaladhatja az adott részalap eszközeinek 20%-át:

|                                              |                                |
|----------------------------------------------|--------------------------------|
| Citibank Europe PLC Magyarországi Fióktelepe | Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. |
| Deutsche Bank Zrt.                           | MBH Bank Nyrt.                 |
| UniCredit Bank Hungary Zrt.                  | OTP Bank Nyrt.                 |
| BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe         | Raiffeisen Bank Zrt.           |
| FHB Jelzálogbank Nyrt.                       | TakarékBank Zrt.               |
| FHB Kereskedelmi Bank Zrt.                   | Erste Bank Hungary Zrt.        |
| ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe       |                                |
| CIB Bank Zrt.                                |                                |

Az összevont kitettséghez kapcsolódó speciális kockázatok a 26. pontban „Az összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát” részben kerülnek részletes kifejtésre.

## 16. A portfólió devizális kitettsége

Az Alap a befektetési jegy sorozat devizanemétől eltérő devizában denominált eszközökbe is fektethet. Az egy devizában denominált eszközök aránya 0-100% között lehet.

Az Alapnak lehetősége van az eltérő devizákban denominált eszközök devizakitetségének részbeni, vagy teljes fedezésére származtatott eszközök alkalmazásával.

Az Alap alapdevizától eltérő nettó devizakitettsége nem haladhatja meg a nettó eszközérték 20%-át.

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

Nem alkalmazandó.

## 18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. E rendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

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

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

Az Alap az alábbi értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek értékpapírjaiba fektetheti az alap eszközeinek több mint 35 százalékát:

|                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>Országok:</b> Magyarország; Németország; Amerikai Egyesült Államok |
|-----------------------------------------------------------------------|

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

Nem alkalmazandó

**21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni**

Nem alkalmazandó

**22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk**

Nem alkalmazandó

**23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja**

Nincs egyéb információ.

**24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk**

**24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség**

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

**24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre**

Származtatott ügyletek - szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli – deviza, opció, swap, CFD, egyéb és future.

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

Az Alap a Kormányrendeletben foglaltak szerint jár el.

**24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok**

Az Alap a Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembevételével fektethet származtatott ügyletekbe

A kezelési szabályzat 14-15. pontjában lefektetett korlátok szerint:

|                                                                                                                                 |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Származtatott ügyletek - szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett és tőzsdén kívüli – deviza, opció, swap, CFD, egyéb és future* | -100% - +100% |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|

\*A Kormányrendelet 22.§ (2) pontjával összhangban az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét.

**24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai**

Az Alap egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget (pozícióját) az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek

értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell.

Futures ügyletek esetében a mögöttes eszköz mennyiségét a kontraktusszám és a kontraktus szorzó (vagy kontraktus specifikáció) szorzata adja meg.

#### *Értékpapír pozíciók nettósítása*

Egy adott értékpapír nettó pozíciója az egyazon értékpapírra vonatkozó alábbi pozícióknak a pozíciók irányának (hosszú/rövid) figyelembe vételével számított összesített értéke.

- A **meglévő pozíció**inak, azaz az Alap nettó eszközértékében szereplő, azonos jogokat megtestesítő értékpapírok összesített állományának alapdevizában számított piaci értéke,
- a megkötött, de még nem teljesült azonnali **vételi és eladási tranzakcióból** származó értékpapír követelések és kötelezettségek nettósított (tranzakció irányát és figyelembe vevő) állományának alapdevizában számított piaci értéke,
- a **határidős vételi és eladási ügyletek** mögöttes értékpapír mennyiségeinek (névérték, darabszám) a tranzakciók irányát is figyelembe vett, alapdevizában számított összesített piaci értéke,
- az **opciós vételi és eladási ügyletek** mögöttes értékpapír mennyiségeinek (névérték, darabszám) alapdevizában számított, az opció delta tényezőjével korrigált piaci értékének az ügyletek irányának figyelembe vételével számított összesített értéke, valamint
- az **egyéb származtatott ügyletek** mögöttes értékpapír mennyiségeinek (névérték, darabszám) a tranzakció irányát is figyelembe vett, alapdevizában számított összesített piaci értéke.

#### *Deviza pozíciók nettósítása*

Az Alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott devizapozíció a következő pozícióknak a pozíciók irányának figyelembe vételével számított összege:

- az alap nettó eszközértékében az egyazon devizában denominált **meglévő eszközöknek**, követeléseknek és kötelezettségeknek az adott devizában számított összesített piaci értéke,
- a megkötött, de még nem teljesült egyazon devizában meglévő azonnali **vételi és eladási tranzakcióból** származó értékpapír és pénz követeléseknek és kötelezettségeknek a tranzakciók irányának figyelembe vételével az adott devizában összesített piaci értéke,
- az egyazon devizára kötött **határidős vételi és eladási ügyletek** mögöttes deviza mennyiségeinek a tranzakciók irányának figyelembe vételével az adott devizában összesített értéke,
- az **opciós vételi és eladási deviza ügyletek** mögöttes deviza mennyiségeinek az opció delta tényezőjével korrigált, az ügyletek irányának figyelembe vételével az adott devizában összesített értéke, valamint
- az egyazon devizára kötött **egyéb származtatott ügyletek** mögöttes deviza mennyiségeinek (névérték) a tranzakciók irányának figyelembe vételével az adott devizában összesített értéke.

A Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési korlátokat devizák és értékpapírok esetében a fentiek szerint számított nettó pozícióra (kitettségre) kell vonatkoztatni.

#### **24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése**

Nem alkalmazandó

#### **24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása**

A származtatott ügyletek értékeléséhez felhasznált árinformáció forrása hivatalos adatszolgáltató (Reuters, Bloomberg, Refinitiv, a derivatív ügylet kibocsátója).

#### **24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát**

Nem alkalmazandó

#### **24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nincs ilyen információ

## **25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések**

Nem alkalmazandó.

## IV. A kockázatok

### 26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek

A Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása!

Az esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos, az ABAK által végzett tevékenységekből származó - Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendelete 12. cikkében meghatározott - kockázatok fedezésére az Alapkezelő rendelkezik olyan további szavatolótőkével, amely képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

| Kockázat                                                                         |                 | Kockázat mértéke |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Általános gazdasági kockázat                                                     |                 | x                |
| Kamatláb kockázat                                                                |                 | x                |
| Likviditási kockázat                                                             |                 | x                |
| Származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok                                  |                 | x                |
| A piac működési zavaiból eredő kockázat                                          |                 | x                |
| Befektetési döntések kockázata                                                   |                 | x                |
| Értékelésből eredő kockázat                                                      |                 | x                |
| Hitelezési kockázat                                                              |                 | x                |
| A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói                             |                 | x                |
| Vállalati kockázat                                                               |                 | x                |
| Partnerkockázat                                                                  |                 | x                |
| A letétkezelő kockázata                                                          |                 | x                |
| Adózási kockázat                                                                 |                 | x                |
| Adópolitikai kockázat                                                            |                 | x                |
| Szabályozási kockázat                                                            |                 | x                |
| Politikai kockázat                                                               |                 | x                |
| A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázatok                             |                 | x                |
| A forgalmazás felfüggesztésének kockázata                                        |                 | x                |
| Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakítása                              |                 | x                |
| Az Alap megszűnésének kockázata                                                  |                 | x                |
| Az Alap megszüntetésének kockázata                                               |                 | x                |
| Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok                                 |                 | x                |
| Devizaárfolyam kockázat                                                          |                 | x                |
| A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata                   |                 | XX               |
| Az összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát |                 | x                |
| Fenntarthatósági kockázatok                                                      |                 | x                |
| XX                                                                               | Nagyon jellemző |                  |
| x                                                                                | Jellemző        |                  |

#### Általános gazdasági kockázat

A nemzetközi pénz- és tőkepiacok egyre erősödő integráltsága miatt egy-egy ország, illetve régió értékpapírpiacaira más országok és régiók tőkepiaci folyamatai is hatást gyakorolnak olyan mozgásokat indukálva, melyek az adott ország makrogazdasági adottságaiból kiindulva első látásra indokolatlannak tűnnek. Ezek a rövid- és középtávú ingadozások negatívan is befolyásolhatják az Alap eszközeinek árfolyamát.

#### Kamatláb kockázat

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően kisebb-nagyobb részt képviselnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

## **Likviditási kockázat**

A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacon (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

## **Származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok**

### *Származtatott termékekből eredő kockázat*

Az Alap befektetése között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek, mivel ezen termékek a piaci eseményekre sok esetben érzékenyebben reagálhatnak. Például előfordulhat, hogy a származtatott termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökken, ezért az Alap a származtatott ügyleten elért nyereségét részben, vagy egészen nem tudja realizálni. Továbbá, a származtatott ügyletekre sok esetben tőkeáttétel jellemző, aminek következtében a származtatott eszköz árfolyama rendkívüli módon érzékeny lehet a tőkepiaci árfolyamok mozgására.

### *A származtatott ügyletek árfolyam kockázata*

A származtatott ügyletek árfolyama elsősorban a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függnek, de a köztük levő kapcsolat nem lineáris, ezért a származtatott eszköz árfolyama a mögöttes termékektől akár jelentősen eltérő értékváltozást eredményezhet. Emellett egy adott mögöttes termékhez kötött származtatott ügylet árfolyamát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg akár jelentős értékváltozást is indukálva.

### *Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata*

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a származtatott eszköz mögöttes eszközeiben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben előfordulhat, hogy az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot.

### *Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat*

Az Alap portfóliójában lévő nem szabványosított (tőzsdén kívüli) származtatott ügyletek nem szabványosított szerződések keretében kerülnek megkötésre partner pénzintézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel sok esetben a szabványosított tőzsdei termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

## **A piac működési zavaiból eredő kockázat**

Az Alapkezelő a befektetési Alapok portfólióit a releváns tőkepiaci infrastruktúra (az adott tőzsdei és tőzsdén kívül piaci szegmens működése, az elszámolóházak működése) figyelembe vételével és a működési kockázatok felmérésével alakítja ki. Emellett mégis megtörténhet, hogy bizonyos tőkepiaci szegmensek működési feltételei drámaian romlanak. Ilyen például egy tőzsdei számítógépes kereskedési rendszer zavara, egy tőzsdén kívüli piacnál az árjegyzési tevékenység hirtelen felfüggesztése, stb.

## **Befektetési döntések kockázata**

Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alap teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

## **Értékelésből eredő kockázat**

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban szereplő befektetések aktuális piaci értékét. Ennek ellenére előfordulhat, hogy egyes értékpapírok átmeneti alul- vagy felülértékeltséget mutatnak.

## **Hitelezési kockázat**

Az Alap portfólióját jelentős mértékben meghatározó befektetési eszközök, a bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-fellevő pénzügyi intézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődjé, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzügyi intézet illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére is teljes bizonyossággal nem zárható ki ezen intézmények, államok fizetési képtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

### **A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói**

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói államok, gazdasági társaságok, vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva, azaz az Alap fektethet alacsonyabb hitelkockázati besorolású értékpapírokba is.

### **A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói**

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói államok, gazdasági társaságok, vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva, azaz az Alap fektethet alacsonyabb hitelkockázati besorolású értékpapírokba is.

## **Vállalati kockázat**

A vállalati kötvények és részvények esetében a kibocsátók eredményességéről közzétett információk sokszor nem elég részletesek az értékpapírok megítéléséhez.

## **Partnerkockázat**

Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alap számára.

### **Az összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát**

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

Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okozhatnak az Alap számára, illetve szélsőséges esetben akár nemteljesítés is felmerülhet.

## **A letétkezelő kockázata**

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alap eredményességére is.

## **Adózási kockázat**

A befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak.

## **Adópolitikai kockázat**

A befektetési célországokban esetlegesen bekövetkező adópolitikai változások (pl. adóemelés, esetleges adó bevezetés, ahol jelenleg nincs) kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

## **Szabályozási kockázat**

A pénz- és tőkepiacok szabályozási környezetét az ügyben illetékes hatóságok határozzák meg. Bár a szabályozó célja jellemzően a hosszú távon stabil és kiszámítható tőkepiaci környezet, nem kizárt, hogy ezek a szabályok olyan hirtelen és olyan mértékben változnak, melyek a korábban kialakított, és optimálisnak tartott portfólió

átstrukturálásra kényszerítik. Ebben az esetben annak is megnő a kockázata, hogy a portfólió átalakítása a megváltozott szabályok mellett csak jelentős veszteségek árán lehetséges. Ilyen szabályozási változás lehet például a rövidre történő eladások tiltása, a határidős piacok kereskedési feltételeinek változása, egy devizaárfolyam-rendszer megváltozása, stb.

#### **Politikai kockázat**

A befektetési célországok általános politikai helyzete a jövőben jelentősen változhat, továbbá az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. profit repatriálás korlátozása stb.), amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az adott országban korábban végrehajtott befektetéseket.

#### **A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat**

Az Alap nettó eszközértékét az Alapkezelő állapítja meg. Az Alapkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra. Amennyiben a hiba utólag megállapításra kerül és az eltérés nagyobb, mint a Kezelési Szabályzat 27. pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alap kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket.

#### **A forgalmazás felfüggesztésének kockázata**

Az Alap forgalmazását az Alapkezelő a jogszabályokban meghatározott esetekben és feltételekkel felfüggesztheti, így a forgalmazás újraindításáig a befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztésének Törvényi szabályozását a Kezelési Szabályzat 47. pontja részletezi.

#### **Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata**

Az Alap határozatlan időre jön létre. Az Alapkezelő az MNB engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel egy befektetési alap a határozott futamidő végén jogutód nélkül megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek befektetési jegyeiket visszaváltani.

#### **Az Alap megszűnésének kockázata**

A jogszabályok szerint kötelező megindítani a megszűnési eljárást,

- a) ha a nyilvános nyílt végű befektetési alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot;
- b) ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált;
- c) ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,
- e) ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás

- a) határozott futamidejű befektetési alap futamidejének lejártakor; vagy
- b) amennyiben a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le.

#### **Az Alap megszüntetésének kockázata**

**Az Alapkezelő dönthet az Alap megszüntetéséről, amennyiben saját tőkéje fél éven keresztül, átlagosan nem éri el az 1500 millió forintot. Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok**

##### *Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat*

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

##### *Személyi feltételekből eredő kockázat*

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján

készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

#### *Az Alapkezelő megszűnése*

Az Alapkezelő megszűnhet az alapkezelési tevékenységi engedély Felügyeleti visszavonásával, vagy az Alapkezelő felszámolásával.

#### **Devizaárfolyam kockázat**

Az Alapban az összetett opciós struktúra mögött lévő indexkülföldi devizában denominált eszközök. A mögöttes eszközök árfolyamának alakulása külföldi devizában van kifejezve, forintra átszámított hozamuk lényegesen eltérhet a saját devizájukban számított hozamtól. Az Alap által kötött származtatott ügylet (összetett opciós struktúra) ezt a kockázatot semlegesíti, így a tőkepiac teljesítményétől függő extra hozam független a devizaárfolyamok alakulásától, az minden esetben a mögöttes eszközök saját devizájában számított teljesítményéhez kötött. Az Alap eszközeinek értékére a devizaárfolyam alakulása nincs közvetlen hatással, tehát az nem jelent közvetlen kockázati tényezőt a befektetők számára

#### **A Kockázati Mutató és a valós kockázat különbségének kockázata**

A Tájékoztató és Kezelési szabályzatban feltüntetett kockázat a Kiemelt Befektetői Információk Kockázat/nyereség profiljában - a Felügyelet és az Értékpapír Szabályozók Európai Bizottsága (CESR) ajánlásának megfelelően - számolt Kockázati Mutató értékét tükrözi. A Kockázati Mutató az alap múltbeli adatai alapján készült. Ezek a múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. Továbbá az alap kockázata időlegesen, illetve extrém piaci helyzetekben jelentősen eltérhet a hosszú távú átlagos kockázattól, amit a Kockázati Mutató szemléltet. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

#### **Az összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát**

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

Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okozhatnak az Alap számára, illetve szélsőséges esetben akár nemteljesítés is felmerülhet.

#### **Fenntarthatósági kockázatok**

Olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

A „fenntarthatósági kockázatok” a következőket foglalják magukban:

- a. valamely pénzügyi vagy nyugdíjtermék hozamát érintő rövid és/vagy hosszú távú kockázatok olyan gazdasági tevékenységeknek való kitettségből eredően, amelyek káros környezeti vagy társadalmi hatással járhatnak, vagy olyan befektetést befogadó szervezeteknek való kitettségből eredően, amelyek helytelen irányítási gyakorlattal rendelkeznek;
- b. rövid és/vagy hosszú távú kockázatok valamely pénzügyi vagy nyugdíjtermék olyan gazdasági tevékenységeknek való kitettségből eredően, amelyek negatív hatással járnak a természeti környezetre, a munkaerőre és a közösségekre vagy a befektetést befogadó szervezetek irányítására, többek között, de nem kizárólagosan az a) pontban említett pénzügyi kockázattal összefüggésben;

A fenntarthatósági kockázatok bekövetkezése esetén a bekövetkezett esemény hátrányosan befolyásolhatja az Alap teljesítményét, és ezáltal a befektetés hozamát.

#### **Egyéb kockázatok**

Az Alapot és befektetőit érinthetik az értékpapírpiacon meglévő általános befektetői kockázatok.

**26.1. Az Alap likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy az Alap esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat**

Az Alapkezelő kockázatkezelése a Törvényben, valamint a Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendeletében meghatározott likviditási kockázatok kezelésével kapcsolatos politikával rendelkezik.

Befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások: nem alkalmazandó

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

## V. Az eszközök értékelése

**27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás**

Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján az Alapot terhelő költségekkel, követelésekkel és kötelezettségekkel való korrekciója után határozza meg.

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az Alap összesített nettó eszközértékének és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának felhasználásával kerül kiszámításra.

Az É napi nettó eszközértéket (É nap a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja) és az É napi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alapkezelő É-1 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

- a) Az Alap portfóliójában lévő eszközök, követelések és kötelezettségek É-2 napi záró állománya,
- b) Az É-2 napig megkötött, de a portfólió É-2 napi záró állományában nem szereplő üzletkötések,
  - o Az É-1 napon É-1 értéknapi megkötött üzletek,
- c) Az Alapot terhelő elhatárolt díjak és költségek É napig időarányosan
- d) Az É-1 napon beállított követelések, kötelezettségek,
- e) A folyószámlák É-1 napi záró egyenlege,
- f) A forgalmazási számlák É-1 napi záró egyenlege,
- g) É-1 napon forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma (a KELER-ben É-1 napon nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége).

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

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

**Hiba a nettó eszközérték megállapításában**

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

*45. Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén*

*126. § (1) A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a befektetési alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni*

*(2) Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy a befektetési alapkezelő és a letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.*

*(3) Ha befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha*

*a) a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított értéket,*

- b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy*
- c) a befektetési alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonszőkenést a befektetési alapkezelő vagy a letétkezelő pótolja a befektetési alap számára.*

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy nem él a befektetőkkel szembeni harminc napon belüli elszámolási jogával, ha a hibás, illetve a javított árfolyamok különbségéből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettség keletkezett. Ebben az esetben az Alapkezelőnek kötelessége kárpótolni a többi befektetőt, akik az Alapban vannak, azaz az el nem számolt, vissza nem kért összeget az Alapba maradéktalanul be kell fizetnie.

Az Alapkezelő a fenti döntésénél figyelembe veszi az érintett befektetők számát, a nettó eszközértékben keletkezett hiba nagyságát. Az Alapkezelő az adott hiba kompenzációja esetén az érintett ügyfelekkel szemben azonos módon jár el.

Az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan közlésre kerül. Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazónként értendő. Az Alap nettó eszközértéke legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon megjelentetésre kerül az Alap hivatalos hirdetményi helyein. A Befektetők részére történő kifizetésekkel, a Befektetési jegyek visszaváltásával és az Alap napi Nettó eszközértéke, éves, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények és az Alappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a [www.mbalapkezes.hu](http://www.mbalapkezes.hu), valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon.

## **28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket**

Az Alap esetében a Törvény 38. §-ban meghatározott értékelési feladatokat az Alapkezelő végzi.

A portfólió elemeinek értékelése során az értékelő törekszik az általa elérhető legfrissebb és prudens árfolyam használatára. Amennyiben az érvényesség É napjára nem áll rendelkezésre záróár/ár, akkor az értékelő által ismert legfrissebb, de érvényesség É napjánál nem későbbi ár alapján történik az értékelés.

Amennyiben az értékelést végző megítélése szerint a lenti szabályok szerint meghatározott értékelési ár nem megfelelően tükrözi az adott eszköz elfogadhatóan közelítő értékét, vagy az eszközt nehezen értékelhetőnek minősíti, akkor az értékelést végző jogosult

- a piacról kétoldali árjegyzést bekérni, és ennek középértékén értékelni,
- vagy – a Törvény 38. §-ban meghatározott szabályok szerint - külön árat megállapítani.

### **a) Fizetési számla**

A fizetési számlák és a fizetési számla jellegű eszközök a megszolgált kamattal kerülnek figyelembe vételre.

### **b) Követelés, Kötelezettség, Úton lévő pénzek**

b/1. A tranzakcióból származó követelések és kötelezettségek értékét az üzletkötés értékén kell figyelembe venni, figyelembe véve tranzakcióhoz kapcsolódó költségeket (pl. brókerdíj).

b/2. A kamatot, vagy osztalékot fizető értékpapírok ismert esedékes kamatát, vagy osztalékát - amennyiben az nem szerepel az értékpapír értékeléshez használt árfolyamban (azaz a papír osztalék, vagy kamatszelvény nélküli kereskedik) - az esetlegesen ismert adók, járulékok levonását követően kell figyelembe venni a ténylegesen várható kifizetés értékén.

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

### **c) Lekötött betét**

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

### **d) Repo ügyletek**

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

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

#### *e) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok*

Fix kamatozású forintban kibocsátott magyar állampapírokat, valamint diszkont típusú államkötvényeket, kincstárjegyeket, illetve egyéb diszkont típusú értékpapírokat az alább felsorolt forrásból származó legfrissebb középárfolyamból számított hozamok felhasználásával, É napra kalkulált bruttó árfolyamon kell értékelni, azonos napon közzétett árfolyamok esetén az árforrás kiválasztásakor figyelembe véve az alábbi sorrendet is:

- Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyam (ÁKK középárfolyam)
- A jellemző adatszolgáltató által közzétett, vagy oldalán jegyzett nettó középárfolyam (Reuters, Bloomberg)
- Árjegyző, vagy az értékpapírt jegyző intézmény kötelező érvényű vételi eladási árjegyzésének középértéke,
- Az adott alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

Változó kamatozású, forintban kibocsátott magyar állampapírokat:

- Utolsó kuponfixálást megelőzően:
  - Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyamon (ÁKK középárfolyam) É napig felhalmozott kamattal kell értékelni
  - Súlyozott átlag nettó bekerülési áron É napig felhalmozott kamattal kell értékelni
- Utolsó kuponfixálást követően:
  - Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyamból (ÁKK középárfolyam) számított hozamok felhasználásával, É napra kalkulált bruttó árfolyamon kell értékelni
  - Súlyozott átlag bekerülési hozam felhasználásával, É napra kalkulált bruttó árfolyamon kell értékelni.

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

- Az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett nettó középárfolyam (ÁKK középárfolyam)
- A jellemző adatszolgáltató által közzétett, vagy oldalán jegyzett nettó középárfolyam (Reuters, Bloomberg)
- Árjegyző, vagy az értékpapírt jegyző intézmény kötelező érvényű vételi eladási árjegyzésének középértéke,
- Az adott alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

#### *f) Befektetési jegyek*

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja a legfrissebb ismert visszaváltási árfolyam.

#### *g) Részvények*

A részvényeket az értékpapírok jellemző tőzsdéinek hivatalos záróárfolyamán kell értékelni.

Amennyiben valamely részvényre az értékelés számításának időpontjában a záróár nem elérhető, akkor az adott részvényt az alábbi forrásokból származó legfrissebb elérhető áron kell értékelni, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Tőzsde hivatalos záróárfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg) által közölt árfolyam.
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam.
- Az Alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

h) Tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett befektetési jegyek, és egyéb tőzsdére bevezetett értékpapírok (pl. ETF-ek, ETN-ek)

Az értékpapírokat a papírok jellemző tőzsdéinek hivatalos záróárfolyamán kell értékelni.

Amennyiben valamely értékpapírra az értékelés számításának időpontjában a záróár nem elérhető, akkor az adott eszközt az alábbi forrásokból származó legfrissebb elérhető áron kell értékelni, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Tőzsde hivatalos záróárfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg) által közölt árfolyam.
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam.
- Az Alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

i) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök

A devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama.

Amennyiben valamely devizára nincs adatszolgáltató által rögzített árfolyam, a devizaértékelés forrása a Magyar Nemzeti Banknak az adott devizára vonatkozó hivatalos devizaárfolyama.

Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos MNB árfolyam sem, úgy az adott devizanem USD keresztárfolyama és az USD/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.

j) Vétel-eladás ügylet (buy-sell back) és eladás-visszavásárlás ügylet (sell-buy back)

Az ügyletben szereplő eszköz(ök) értékelését kell elvégezni a jelen fejezetbe foglalt szabályok alapján.

## 29. A származtatott ügyletek értékelése

A származtatott ügyletek értékelése során az értékelő törekszik az általa elérhető legfrissebb és prudens árfolyam használatára. Amennyiben az érvényesség É napjára nem áll rendelkezésre záróár/ár, akkor az értékelő által ismert legfrissebb, de érvényesség É napjánál nem későbbi ár alapján történik az értékelés.

### a) Származtatott ügyletek - nem szabványosított (OTC)

#### a/1. Devizaügyletek

A határidős devizapozíciót az értékelésnapj spot árfolyamból - a vonatkozó devizák a pozíció lejáratának megfelelő futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatokkal - számított határidős devizaárfolyam és a kötési árfolyam különbözetének É napra diszkontált jelenértéke valamint a pozíció értékének szorzatával kell értékelni.

$$POZI * (Fwd_1 - Fwd_0) / (1 + r_{DEV})$$

Ahol:

POZI: a pozíció mérete

Fwd<sub>1</sub>: az É napi spot árfolyamból megfelelő futamidőre vonatkozó pénzügyi kamatokkal a pozíció lejáratának napjára számított forward árfolyam

Fwd<sub>0</sub>: kötési árfolyam

1+r<sub>DEV</sub>: a megfelelő futamidőre vonatkozó a devizapár bázisdeviza kamatával számított diszkont faktor

#### a/2. Opció ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- Az Alap által, ugyanezen paraméterekkel rendelkező opcióra kötött üzletkötésének árfolyama,
- az opció árjegyzőjének Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középértéke (számított középárfolyam),
- Az adott opciós ügylet alábbiak szerint számított értéke:  
Vételi opció esetén a pozíció értéke megegyezik az ugyanezen termékre vonatkozó, ugyanezen kötési árfolyamon kötött határidős vételi ügylet értékével, azzal a kitételrel, hogy amennyiben ezen határidős ügylet értéke negatív, akkor a vételi opció értéke nulla.

*Eladási opció* esetén a pozíció értéke megegyezik az ugyanezen termékre vonatkozó, ugyanezen kötési árfolyamon kötött határidős eladási ügylet értékével, azzal a kitételrel, hogy amennyiben ezen határidős ügylet értéke negatív, akkor a vételi opció értéke nulla.

#### *a/3. Swap ügyletek*

A swap pozíciót (csere ügylet) az ügyletet alkotó elemi ügyletek jelenértékeinek különbségeként kell értékelni. Az elemi ügyletek jelenértékét a megfelelő futamidőre és devizára vonatkozó kamatlábak felhasználásával kell számolni.

#### *a/4. CFD ügyletek („contract for difference” ügyletek)*

Az ügyletet a kötési árfolyam és a mögöttes termék árfolyama felhasználásával kell értékelni. A mögöttes termék árfolyamát a jelen szabályzatban leírtaknak megfelelően kell meghatározni.

#### *a/5. Egyéb ügyletek*

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- Az Alap által, ugyanezen paraméterekkel rendelkező ügyletre kötött üzletkötésének árfolyama,
- az ügylet Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált árfolyama
- Az adott ügylet alábbiak szerint számított értéke:

$$POZI * (Fwd1 - Fwd0) / (1 + rDEV)$$

Ahol:

POZI: a pozíció mérete

Fwd1: az É napi spot árfolyamból megfelelő futamidőre vonatkozó pénzüpiaci kamatokkal a pozíció lejáratának napjára számított forward árfolyam

Fwd0: kötési árfolyam

1+rDEV: a megfelelő futamidőre vonatkozó a devizapár bázisdeviza kamatával számított diszkont faktor

#### **b) Származtatott ügyletek - szabványosított (tőzsdei)**

Az ügyletekből származó pozíciókat az adott ügylet (instrumentum) hivatalos elszámoló ára alapján kell értékelni. Amennyiben a hivatalos elszámoló ár nem elérhető, akkor a megelőző legfrissebb hivatalosan közzétett elszámoló árat kell alkalmazni az eszközök értékelése során.

### **30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nincs egyéb információ

## **VI. A hozammal kapcsolatos információk**

### **31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása**

Az Alap újrabefektető, és nem hozamfizető.

### **32. Hozamfizetési napok**

Nem alkalmazandó.

### **33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nincs egyéb információ

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

### 34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

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

A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret nincs.

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

Nem alkalmazandó.

### 35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

## VIII. Díjak és költségek

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

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

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

#### Kezelési költség

A Kezelési költség két elemet tartalmaz, a forgalmazási díjakat, valamint az Alapkezelői díjat. A Kezelési költség az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 2,5%-ának az adott év napjaival osztott része. A Kezelési költség az Alapban naponta elhatárolásra kerül.

Az alapkezelési díjak a 36.1 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

A forgalmazási díjak a 36.3 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

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

Az Alapkezelői díj a Kezelési költség forgalmazói díjak levonása után fennmaradó része. Az alapkezelési díj az Alap értékelésnapján portfólióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 2,5%-ának az adott év napjaival osztott része.

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

#### 36.2. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

A Letétkezelői átalány díj az Alap értékelésnapján portfólióértékének maximum 0,05%-ának az adott év napjaival osztott része. Az így megállapított díj az Alapban naponta elhatárolásra, minden hónapban, a tárgyhónapot követő 15. munkanapig kiszámlázásra, ezt követően – számla ellenében - kifizetésre kerül.

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

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

#### 36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

#### Forgalmazási díjak

A forgalmazási díjak és költségek maximális mértéke: az Alap értékelésnapjára portfolióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) 2,5%-a

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazók által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díj az Alap értékelésnapjára portfolióértékének (az Alap eszközeinek aktuális piaci értéke költséglevonás előtt) legfeljebb 2,5%-ának az adott év napjaival osztott része. A forgalmazási díj a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legfeljebb negyedéves gyakorisággal a Kezelési költségek terhére kerül kifizetésre.

**Forgalmazási költségek:**

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

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

#### Könyvvizsgálói díj

A Könyvvizsgálói díj az Alap értékelésnapjára portfolióértékének maximum 0,05%-ának az adott év napjaival osztott része.

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

#### Könyvelői díj

A Könyvelői díj az Alap értékelésnapjára portfolióértékének maximum 0,05%-ának az adott év napjaival osztott része.

Az Alap Könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében.

#### Felügyeleti díj

Az Alap a Felügyelet részére felügyeleti díjat fizet, amelynek éves mértéke a Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az éves átlagos nettó eszközérték 0,35 ezreléke. A díj az Alapban naponta elhatárolásra, és minden negyedévben, a tárgynegyedévet követő hónap végéig kifizetésre kerül.

Az Alap a Felügyelet részére - amennyiben a Kezelési Szabályzat engedélyköteles módosítását kezdeményezi – igazgatási díjat fizet.

#### **Befektetési alap**

Kezelési szabályzata módosításának engedélyezésére irányuló eljárásért befektetési alaponként 50 000 forint az igazgatási szolgáltatási díj.

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

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

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

A jogszabály az alábbiakat mondja ki:

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

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

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

(2) Az adó alanya:

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

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

(3) Az adó alapja

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **37.1. Az Alap által közvetlenül fizetendő költségek**

Az alábbiakban felsorolt költségek maximális mértéke: az Alap nettó eszközértékének 0,5%-a

Az Alapkezelő az Alapra hárítja az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, a banki, elszámolási és az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségeket, továbbá a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatosan felmerülő marketing költségeket.

#### Adók, hatóság felé fizetendő díjak

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

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

#### Egyéb díjak

Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek, amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek

Az Alap által fizetett, a közzététellel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabályzattal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.

Az Alap működésével összefüggésben felmerülő eseti díjak a felmerülés időpontjában kerülnek rendezésre. .  
Jogszabályi módosulás esetén az abból fakadó díjak díjnövekedést eredményezhetnek.

#### **37.2. Befektetők által fizetett díjak, költségek**

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

- értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok

- értékpapír transzfer díja
- átutalási díj
- készpénzfelvételi díjak stb.

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

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

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

### **39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei**

Nem alkalmazandó

### **40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nincs ilyen információ.

## **IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása**

### **41. A befektetési jegyek vétele**

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

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

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

A forgalmazás során a befektetés összege megegyezik a megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával. Az alap árfolyamát és nettó eszközértékét az Alapkezelő előre határozza meg, így a teljesítési árfolyam a befektetők számára már ismert a megbízás megadásakor.

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

Az ügyfélmegbízás teljesítésének árfolyama a megbízás napjára megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték (forgalmazás-elszámolási napi árfolyam), amely a megbízás napját megelőző munkanapon délután kerül kiszámolásra, és legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon kerül publikálásra a hirdetményi helyeken. Amennyiben a teljesítési árfolyam már ismert a megbízás megadásakor, akkor a publikálásnak ezt meg kell előznie.

A forgalmazás elszámolása a megbízást követő első munkanapon történik meg.

#### **41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap**

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

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

Ez alapján a „forgalmazás-elszámolási nap” a megbízás napja.

#### **41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap**

A vételi megbízások a megbízást követő munkanapon kerülnek teljesítésre.

### **42. A befektetési jegyek visszaváltása**

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

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

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

A forgalmazás során a visszaváltás összege megegyezik az eladni kívánt befektetési jegyek darabszámának és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával. Az alap árfolyamát és nettó eszközértékét az Alapkezelő előre határozza meg, így a teljesítési árfolyam a befektetők számára már ismert a megbízás megadásakor.

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

Az ügyfélmegbízás teljesítésének árfolyama a megbízás napjára megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték (forgalmazás-elszámolási napi árfolyam), amely a megbízás napját megelőző munkanapon délután kerül kiszámolásra, és legkésőbb a megállapítást követő második munkanapon kerül publikálásra a hirdetményi helyeken. Amennyiben a teljesítési árfolyam már ismert a megbízás megadásakor, akkor a publikálásnak ezt meg kell előznie.

A visszaváltás elszámolása a megbízást követő első munkanapon történik meg.

#### **42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap**

A Törvény az alábbiakat mondja ki:

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

Ez alapján a „forgalmazás-elszámolási nap” a megbízás napja.

#### **42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap**

A visszaváltási megbízások a megbízást követő munkanapon kerülnek teljesítésre.

### **43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai**

#### **43.1. A forgalmazási maximum mértéke**

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

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

Nem alkalmazandó

### **44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása**

#### **44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága**

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

**44.2.A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez - részben vagy egészben - a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg**

A forgalmazás során a befektetési jegyek vételi/visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint a táblázatban megjelölt, a befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték mértéke és a forint közül a nagyobb:

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

Az aktuális vételi és visszaváltási díjakat, valamint az egyéb, a befektetőket közvetlenül terhelő költségeket a Forgalmazók Befektetési szolgáltatások / Értékpapír ügyletekhez tartozó díjak, kondíciók jegyzéke tartalmazza. A Forgalmazók Befektetési szolgáltatások / Értékpapír ügyletekhez tartozó díjak kondíciók jegyzékében meghatározott mértékű (de maximum 2%), 10 munkanapon belüli visszaváltás esetén felszámított (Kiegészítő visszaváltási díj vagy más néven büntető) díjat az Alapkezelő visszaforgathatja az Alapba.

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

Nem alkalmazandó

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

Csak Magyarországon kerül forgalomba hozatalra.

**47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

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

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

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

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

*114. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - az értékesítést és a visszaváltást egyaránt -, akkor függesztheti fel, ha*

*a) a befektetési alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha a befektetési alap saját tőkéje több mint 10%-ára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;*

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

*c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.*

*(2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását felfüggesztheti, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt a befektetési alap likviditása - figyelembe véve a befektetési alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt - veszélybe kerül.*

*(3) A befektetési alapkezelő az (1) és (2) bekezdésekben meghatározott felfüggesztésről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, a Felügyeletet, továbbá valamennyi olyan EGT-állam felügyeleti hatóságát, ahol a befektetési jegyet forgalmazzák.*

*115. § (1) A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:*

*a) a befektetési alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy*

*b) a befektetési alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.*

*(2) A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a 114. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a 114. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.*

*116. § (1) A felfüggesztés időtartama ingatlanalap esetében legfeljebb 1 év, minden egyéb befektetési alap esetében legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit a kezelési szabályzatában meghatározott befektetési politikája szerint legalább 20%-ban más befektetési alapba fektető befektetési alap esetében a felfüggesztés időtartama a mögöttes befektetési alap*

felfüggesztési szabályaihoz igazodik. A Felügyelet indokolt esetben a befektetési alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további, legfeljebb 1 évig terjedő időtartammal meghosszabbíthatja.

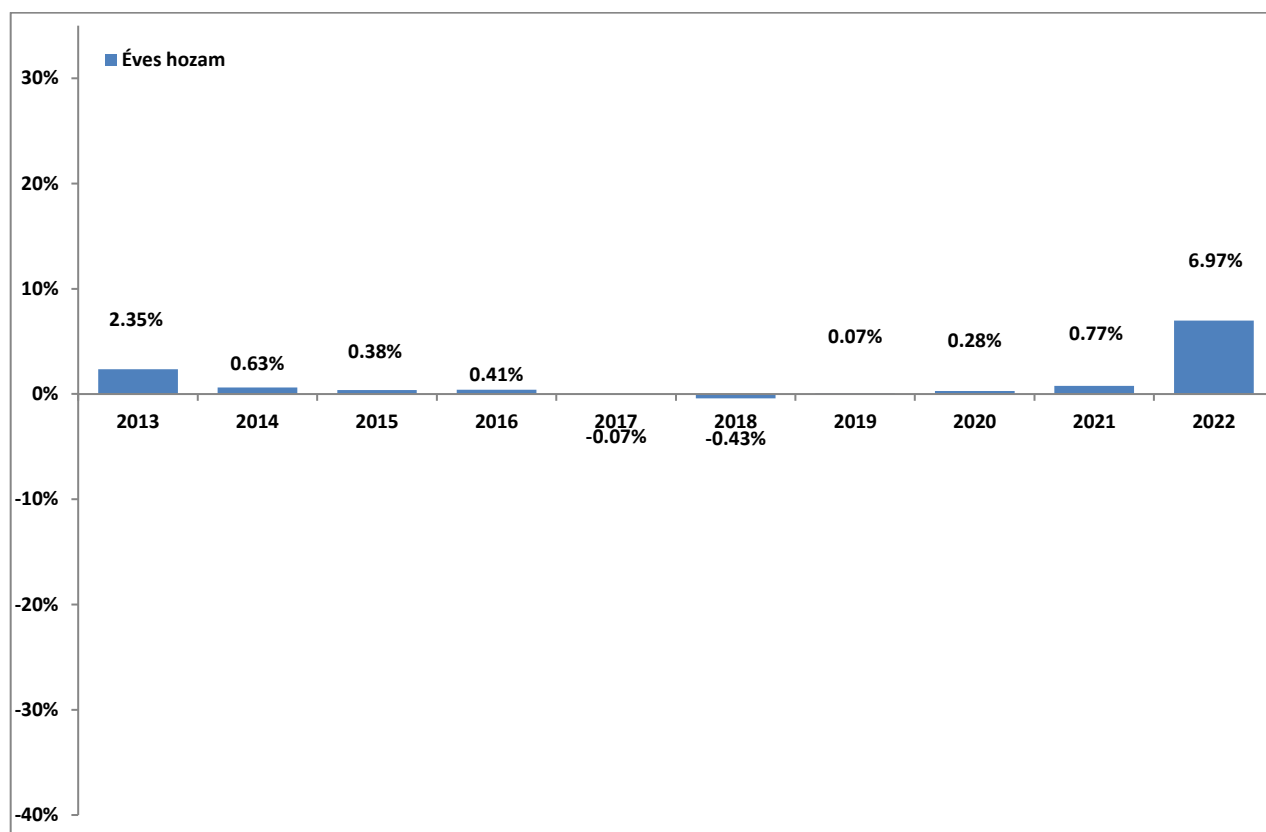
(2) A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazás felfüggesztését kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

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

## X. A befektetési alapra vonatkozó további információ

### 48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

| 2009  | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017   | 2018   | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| 7,41% | 3,49% | 3,73% | 5,00% | 2,35% | 0,63% | 0,38% | 0,41% | -0,07% | -0,43% | 0,07% | 0,28% | 0,77% | 6.97% |



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

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

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

(2) A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

- a) a befektetési alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy az alap megszűnés alatt áll;
- b) a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, illetve zárt végű alap esetében új befektetési jegyeket nem lehet forgalomba hozni;
- c) a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.

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

### 51.1. Fenntarthatósági információk

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szabályozza a fenntarthatósági közzétételeket.

A Rendelet 2. cikk 1. pont 17-es és 22-es alpontjai az alábbi meghatározásokat adja:

- 17. „fenntartható befektetés”: valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.
- 22. „fenntarthatósági kockázat”: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére

Az MBH Alapkezelő Zrt. nagy figyelmet fordít a fenntarthatósági kockázatoknak a folyamataikba való integrálására és e folyamataik során a fenntarthatóság szempontjából káros hatások figyelembevételére.

A felkészülés során az alábbi szempontokat vettük figyelembe, illetve az alábbi folyamatainkat érinti:

- a) a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és mutatók azonosítására és rangsorolására irányuló politikáikra vonatkozó információk;
- b) a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott – vagy adott esetben tervezett – intézkedések leírása;
- c) adott esetben a 2007/36/EK irányelv 3g. cikke szerinti szerepvállalási politikák rövid összefoglalója;
- d) a felelősségteljes üzleti magatartási kódexeknek és az átvilágításra és a jelentéstételre vonatkozó, nemzetközileg elismert standardoknak való megfelelésükre, és adott esetben a Párizsi Megállapodás célkitűzéseihez való igazodásuk mértékére.
- e) a javadalmazási politikába kell foglalni és információt kell nyújtani arról, hogy hogyan biztosítja az Alapkezelő e politikák összhangját a fenntarthatósági kockázatok integrálásával, és ezen információkat honlapjaikon közzé kell tenniük.
- f) a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéseikbe való integrálásának módja
- g) a fenntarthatósági kockázatok által az általuk kínált pénzügyi termékek hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei
- h) Az Alapkezelő honlapján is közzéteszi és folyamatosan elérhetővé teszi a fenti információk releváns részeit

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

Az Alapkezelő a potenciális befektetések esetén a fenntarthatósági kockázatokat figyelembe veszi. A kockázatok értékelésénél a fenntarthatósági kockázatok a többi kockázattal együtt kerülnek mérlegelésre, figyelembe véve a várható hozam potenciált is.

Amennyiben az Alap befektetési politikája, vagy a Fenntarthatósági szabályzat olyan kockázati profilt határozott meg, amely kizárja bizonyos mértékű meghaladó fenntarthatósági kockázatok felvállalását, akkor a befektetési döntések során egy adott eszköz fenntarthatósági kockázata vagy a teljes portfólió fenntarthatósági kockázatához való hozzájárulása mindenképpen mérlegelésre kerül és ez adott esetben teljesen vagy részben befolyásolhatja az egyes eszközökbe irányuló tényleges befektetések mértékét.

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

Idézet a jogszabály szövegéből:

**AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2015/2365 RENDELETE (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról**

### **3. cikk**

#### **Fogalom meghatározások**

*E rendelet alkalmazásában:*

·  
·  
·

**8. „vétél-eladás ügylet” (buy-sell back) és „eladás-visszavásárlás ügylet” (sell-buy back):** olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírokat vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó garantált jogokat vásárol vagy ad el, és amely ügylet során vállalja, hogy meghatározott áron, valamely jövőbeli időpontban ugyanolyan típusú értékpapírokat, árukat vagy ilyen garantált jogokat ad el, illetve vásárol vissza; az adott ügylet az értékpapírokat, árukat vagy garantált jogokat megvásárló szerződő fél szempontjából vétél-eladás ügyletnek, az azokat eladó szerződő fél szempontjából pedig eladás-visszavásárlás ügyletnek minősül; e vétél-eladás ügyletre és eladás-visszavásárlás ügyletre a 9. pont értelmében vett repomegállapodás, illetve fordított repomegállapodás nem irányadó;

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

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

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

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

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

### **Az Alap által köthető ügyletek:**

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

Az Alap nem köthet teljes hozam-csereügyletet.

Az Alap **repoügyleteket**, valamint **„vétél-eladás ügylet” (buy-sell back) és „eladás-visszavásárlás ügylet” (sell-buy back)**-eket is köthet. Amennyiben az alapban ténylegesen ilyen típusú ügylet kötése történik, az ügyletek a féléves/éves jelentésekben tételesen kerülnek bemutatásra.

**„Vétel-eladás ügylet” (buy-sell back) és „eladás-visszavásárlás ügylet” (sell-buy back)**-ekhez felhasználható eszközök aránya nem haladhatja meg az eszközök 100%-át.

—A ügyletek (repóügyletek valamint a vétel-eladás ügylet” (buy-sell back és eladás-visszavásárlás ügylet (sell-buy back))) alkalmazásának indoklása

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

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

— az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok

Az ügyletekhez állampapírokat, vállalati kötvényeket használhat fel.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

— ha hitelminősítők által minősített intézmény, akkor az aktuális adósminősítések, illetve a besorolások trendjének ellenőrzése

— tulajdonosi háttér

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

— transzparencia kielégítő szintje, jó üzleti hírnév, reputáció

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

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

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

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

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

- Kockázatkezelés: az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és a biztosítékkezeléshez kapcsolódó kockázatok, például működési, likviditási, partner-, letétkezelési és jogi kockázat, valamint adott esetben a biztosíték újrafelhasználásából származó kockázat ismertetése.  
A kapcsolódó kockázatok a Kezelési Szabályzat 26. pontjában részletesen bemutatásra kerülnek.
- Annak részletezése, hogy milyen módon történik az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése (például az alap letétkezelőjénél).  
Az Alap eszközei minden esetben a letétkezelőnél kerülnek őrzésre.
- A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése.  
Nem alkalmazandó.
- Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és a kollektív befektetési formához visszakerülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása. A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban fel kell tüntetni az alapkezelő és e felek közötti kapcsolat jellegét is.  
Az ügyleteken elért hozam az Alap hozamát növelik. Sem a repó, sem a buy sell back ügyleteken nem jelentkeznek harmadik féllel szembeni közvetlen költségek. Az alapkezelő a fenti két ügylettípus kapcsán külön díjazásban, jutalékban nem részesül.

## XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

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

A társaság neve: MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
 Rövid neve: MBH Alapkezelő Zrt.,  
 Cégbejegyzés: 1992. október 12., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 01-10-041964

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

A társaság neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
 Cégbejegyzés: 2008.12.18., Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01 10 041348

A letétkezelő feladatiról a Törvény az alábbiakat mondja ki:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Könyvvizsgáló cég neve: KPMG Hungária Kft.

Cégbejegyzési szám: 01-09-063183

A könyvvizsgáló feladatairól a jogszabály az alábbiakat mondja ki:

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

*A jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálói tevékenység*

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

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

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

*c) a könyvvizsgálók jogszabályban meghatározott egyéb feladatának elvégzése.*

A Könyvvizsgáló az Alap vonatkozásában az alábbi feladatokat végzi:

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

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

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

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

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

Nem alkalmazandó

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

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

(2023.05.01-től az MKB Bank Nyrt. és a Takarékbank Zrt. egyesült jogi entitásként folytatja tevékenységét MBH Bank Nyrt. néven )

Forgalmazási helyek listája elérhető a forgalmazó honlapján: [www.mbhbank.hu](http://www.mbhbank.hu)

144 forgalmazási hely

A forgalmazó feladatairól a Törvény az alábbiakat mondja ki:

*4. § 44. forgalmazó: a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet;*

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

A Forgalmazó az Alap vonatkozásában az alábbi feladatokat végzi:

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

- eleget tesz a Bszt. szerinti előzetes tájékoztatási kötelezettségének

- az ügyféllel szerződést köt, számára értékpapírszámlát vezet

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

Nem alkalmazandó.

#### 58. A prime brókerre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó.

## 59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása

### Kiszervezett tevékenységek:

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: Multiservice Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56.

Kiszervezett tevékenység: számviteli szolgáltatás

### Kiszervezett tevékenységet végző intézmény neve: az MBH Bank Nyrt.

Kiszervezett tevékenységet végző intézmény székhelye: 1056 Budapest Váci u. 38.

Kiszervezett tevékenység: panaszkezelés

A Befektetőknek közvetlenül az Alapkezelőhöz intézett panaszát az Alapkezelő az érdemi kivizsgálás és elintézés végett – a Panaszos értesítése mellett - a Bankhoz továbbítja.

A kiszervezett tevékenységet végző intézményekkel tekintetében összeférhetlenség nem áll fenn.

MBH Alapkezelő Zrt.

## 1. sz. MELLÉKLET - A befektetési alapokra vonatkozó szabályok a Kormányrendelet Alapján

### A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól (78/2014. (III. 14.) Korm. Rendelet

#### IV. FEJEZET

#### ÁÉKBV-NEK NEM MINŐSÜLŐ NYILVÁNOS ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAPOK (ABA-K) BEFEKTETÉSI SZABÁLYAI

##### 7. Megengedett eszközök köre

**17. § (1)** Nyilvános értékpapír befektetési alap - a (2) bekezdésben meghatározott kivétellel - kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet be:

- a) a 2. § (1) bekezdés a), b), c) és d) pontjában felsorolt átruházható értékpapírok és pénzüpi eszközök,
- b) az a) pont szerinti feltételeknek nem megfelelő egyéb állampapírok,
- c) ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok vagy a 2. § (1) bekezdés e) pont ea)-ec) alpontjában felsorolt feltételeknek megfelelő kollektív befektetési értékpapírok,
- d) betét, deviza,
- e) származtatott ügyletek, beleértve az árualapú származtatott ügyleteket is, azzal a feltétellel, hogy árualapú származtatott ügyletek esetében az ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel,
- f) a 2. § (1) bekezdés h) pontjában felsorolt pénzüpi eszközök.

(2) Az e fejezet hatálya alá tartozó befektetési alapok eszközeinek legfeljebb 10 százalékát befektethetik az (1) bekezdésben nem említett értékpapírokba, vagy egyéb pénzügi eszközökbe.

(3) A befektetési alap rendelkezhet járulékos likvid eszközökkel.

##### 8. Befektetési korlátok a befektetési alap eszközeihez viszonyítva

**18. § (1)** A befektetési alap eszközeinek 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzüpi eszközökbe.

(2) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 15 százalékos korlát alkalmazható olyan átruházható értékpapírok tekintetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak, feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.

(3) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 25 százalékos korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben a befektetési alap eszközeinek több mint 10 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg a befektetési alap eszközeinek 80 százalékát.

(4) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 35 százalékos korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzüpi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

(5) A befektetési alap eszközeinek 40 százalékát nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzüpi eszközeinek összértéke, amelyekben a befektetési alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja a befektetési alap eszközeinek 10 százalékát. Ez nem vonatkozik a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekben elhelyezett betétekre, illetve a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekkel lebonyolított OTC származtatott ügyletekre. A (3) és (4) bekezdésben szabályozott értékpapírokat és pénzüpi eszközöket, valamint a kollektív befektetési értékpapírokat a 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

**19. §** A 18. §-ban szereplő korláttól eltérően a befektetési alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti EGT-állam vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (a továbbiakban: OECD) tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

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

##### 9. Kollektív befektetési formákba történő befektetések speciális szabályai, alapok alapja

**21. § (1)** A befektetési alap eszközeinek legfeljebb 20 százalékát fektetheti egy adott befektetési alap befektetési jegyeibe vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.

(2) Ha a befektetési alap más olyan befektetési jegybe vagy kollektív befektetési értékpapírba fektet be, amelyet közvetlenül vagy meghatalmazás alapján az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

(3) Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fektetheti, köteles közölni a tájékoztatójában a saját kezelési díja mellett a befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértékét. A befektetési alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá - a saját kezelési díja mellett - a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

(4) A befektetési alap befektetési politikája rendelkezhet úgy, hogy az (1) bekezdésben meghatározott korlátot meghaladó mértékben fektethet be egy másik befektetési alapba, vagy kollektív befektetési formába. Ebben az esetben

a) a befektetési alap tájékoztatójában ismertetni kell - a kezelési díjakon túlmenően - az e körbe tartozó, befektetési célként szereplő befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési formák befektetési politikáját,

b) a befektetési alap éves jelentésében közzé kell tenni továbbá - a befektetési alapnak felszámított kezelési díj mértéke mellett - a tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértékét.

(5) A befektetési alap nevében szerepeltetni kell az „alapba fektető alap” vagy „alapot alapja” elnevezést, ha a befektetési alap befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba.

#### **10. Származtatott ügyletekre vonatkozó általános szabályok**

**22. § (1)** A befektetési alap az alábbi feltételekkel köthet származtatott ügyletet:

a) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,

b) az ügylet kötése nem jár a (2) és (3) bekezdésben megállapított befektetési korlátok megsértésével,

c) a származtatott ügylet értéke nyilvános árinformáció alapján a nettó eszközérték-számítás gyakoriságának megfelelően megállapítható, továbbá a származtatott ügylet - figyelembe véve a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit - kellő időben a megfelelő piaci áron lezárható, elszámolható,

d) a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, a származtatott ügyletek értékelésének a szabályait, a kezelési szabályzat tartalmazza.

(2) A befektetési alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

(3) A befektetési alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az e rendeletben vagy az alap kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzpiaci eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.

(4) A befektetési alap a kezelési szabályzatban köteles rendelkezni:

a) az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályairól, ezen belül az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezeléséről;

b) a származtatott ügyletek értékelési szabályairól, beleértve az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrását;

c) amennyiben a származtatott ügylet nem tartozik a 2. § (1) bekezdés g) pontjában felsoroltak alá, a származtatott alap kezelési szabályzatában külön fel kell hívni erre a befektetők figyelmét és meg kell határozni a származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát.

#### **11. A származtatott befektetési alapokra vonatkozó speciális befektetési szabályok**

**23. § (1)** A befektetési alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe az alábbi feltételek teljesülése esetén:

a) a befektetési alap nevében fel kell tüntetni a „származtatott befektetési alap”, vagy „származtatott alap” elnevezést,

b) az alap teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

ba) a 22. § (2) bekezdés alapján számított nettó kockázati kitettségeket a 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,

bb) a 22. § (2) bekezdés alapján számított nettó kockázati kitettségeket a 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

(2) Az olyan nyilvános származtatott alap esetében, amely úgy rendelkezett, hogy

a) az egy befektető által befektethető minimális kezdő befektetés tízmillió forint, vagy

b) befektetési jegyei csak szakmai befektetők körében forgalmazhatók,

az (1) bekezdéstől eltérően az alap kezelési szabályzatában egyedileg meghatározható a származtatott ügyletekben lévő pozíciók összesített kockázati kitettségének mértéke.

#### **12. Az indexkövető befektetési alapokra vonatkozó speciális befektetési szabályok**

**24. § (1)** Az olyan befektetési alap esetében, amely befektetési politikájában valamely index vagy indexek meghatározott arányú együttesének leképezésére vállalkozott, az index kosarát alkotó eszközökre vonatkozóan nem kell alkalmazni az adott eszközök tekintetében meghatározott befektetési korlátokat, amennyiben

a) az index valamely szabályozott piac által meghirdetett index;

b) a befektetési alap nevében szerepel az „indexkövető befektetési alap” vagy „indexkövető alap” elnevezés;

c) az indexkövető befektetési alap portfóliójában szereplő értékpapírok súlya az egyes értékpapírok indexbeli súlyától legfeljebb 5 százalékponttal tér el azzal, hogy a súlyok számításánál figyelembe kell venni a származtatott ügyletekből származó pozíciót is, valamint a befektetési alap kezelési szabályzatának tartalmaznia kell az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagyságát.

(2) Az indexkövető alap csak olyan index leképezésére jöhet létre, amelynek értéke legalább egy éven keresztül folyamatosan közzétételre került. Az index folyamatos közzététele megszűnésének esetén az indexkövető alapot kilencven napon belül meg kell szüntetni, illetve át kell alakítani. A határidőt a Felügyelet egy alkalommal, legfeljebb hatvan nappal meghosszabbíthatja.

(3) A (2) bekezdésében meghatározott index készítőjének függetlennek kell lennie az adott indexet leképező indexkövető befektetési alap kezelőjétől. Az index készítője és az adott indexet leképező befektetési alap kezelője abban az esetben lehet ugyanazon gazdasági csoport része, ha az összeférhetetlenség kezelését belső szabályzatban határozzák meg.

### **13. Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról**

**25. § (1)** A nyilvános befektetési alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhet minősített befolyást, illetve nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerezhet nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget megalapozó befolyást.

(2) A fentiekben túlmenően a nyilvános befektetési alap:

a) egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 10 százalékát,

b) egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 20 százalékát, szerezheti meg.

(3) A (2) bekezdés b) pontjaiban meghatározott korlát figyelmen kívül hagyható a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bruttó értékét vagy a forgalomba hozandó értékpapírok nettó értékét ebben az időpontban nem lehet meghatározni.

(4) Nem kell figyelembe venni az (1) és (2) bekezdésben szereplő korlátokat:

a) az EGT-állam vagy annak önkormányzata által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,

b) a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében,

c) nemzetközi pénzügyi intézmény, valamint az olyan nemzetközi közjogi szervezetek által kibocsátott átruházható értékpapírok esetében, amelyeknek egy vagy több tagállam a tagja.

### **14. Egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályok**

**26. §** Az egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályokra a 13. § és 14. § rendelkezései alkalmazandók.

### **15. Hitelfelvétel, értékpapírkölcsön, eszközök megterhelése**

**27. §** A hitelfelvételre, az értékpapírkölcsönre, az eszközök megterhelésére a 15. § rendelkezései alkalmazandók.

**2. § (1)** Az ÁÉKBV a (2) bekezdésben meghatározott kivétellel kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet:

ea) az egyéb kollektív befektetési forma jogszabály alapján prudenciális felügyelet hatálya alatt áll, és ez a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: Felügyelet) megítélése szerint egyenértékű a közösségi jogszabályokban megállapított felügyelettel, és a hatóságok közötti megfelelő együttműködés biztosított,

eb) az egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírok tulajdonosainak védelme egyenértékű az ÁÉKBV befektetési jegyei tulajdonosai számára biztosított védelemmel, beleértve az eszközök elkülönített módon való kezelésére, a hitelfelvételre, a kölcsönnyújtásra, valamint az átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezetlen vásárlásaira vonatkozó szabályokat,

ec) az egyéb kollektív befektetési forma tevékenységéről félévenként és évenként olyan jelentések készülnek, amelyek lehetővé teszik az eszközök és források, a bevételek és a ráfordítások, valamint az elszámolási időszakban végzett tevékenységek felmérését

### **5. Egyéb, befektetésekre vonatkozó általános szabályok**

**13. § (1)** Az ÁÉKBV nem köteles betartani az e részben foglalt befektetési korlátokat a tulajdonában lévő átruházható értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz tartozó jegyzési jogok gyakorlása során, illetve a korlátoknak az ÁÉKBV-n kívül álló okból történő túllépése esetén. Az ÁÉKBV ilyen túllépés esetén az eladási ügyletei során - a befektetők érdekeinek figyelembevételével - a lehető leghamarabb, de legkésőbb 90 napon belül köteles megfelelni az e részben foglalt korlátoknak.

(2) A kockázatmegosztás elvének érvényesítése mellett az ÁÉKBV nem köteles betartani a 2. §-ban meghatározott befektetési korlátokat a nyilvántartásba történő bejegyzést követő 6 hónapon keresztül.

**14. § (1)** Az ÁÉKBV nem fektethet be a maga által kibocsátott befektetési jegybe.

(2) Az ÁÉKBV nem vásárolhat az ÁÉKBV-alapkezelő által kibocsátott értékpapírt, valamint az ÁÉKBV-alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is.

(3) Az ÁÉKBV nem vásárolhat az ÁÉKBV-alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközöt az ÁÉKBV-alapkezelő részére.

(4) Az ÁÉKBV-nek az ÁÉKBV-alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az ÁÉKBV-alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

### **6. Hitelfelvétel, értékpapírkölcsön, eszközök megterhelése**

**15. § (1)** Az ÁÉKBV eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az ÁÉKBV jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az ÁÉKBV kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. E rendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az ÁÉKBV-t terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

(2) Az ÁÉKBV nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

(3) Az ÁÉKBV nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

(4) Az ÁÉKBV a kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

(5) Az ÁÉKBV értékpapírkölcsön ügyletet akkor köthet, ha annak lehetőségét és feltételeit a kezelési szabályzat tartalmazza. A 8. § szerinti korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az ÁÉKBV nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírokat.

1. melléklet a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelethez

**Összefoglaló táblázat az értékpapír befektetési alapok összes eszközhöz viszonyított általános befektetési korlátairól**

|     | A                                                                                                                | C                                                  |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 1.  |                                                                                                                  | Egyéb nyilvános értékpapír alap                    |
| 2.  | Egy kibocsátó maximális aránya alapesetben                                                                       | 10%                                                |
| 3.  | A 2. pontbeli limitet meghaladó kibocsátó maximális aránya a 4. pont figyelembevételével                         | 15%<br>(megfelelően likvid papírok esetében)       |
| 4.  | A 3. pontba tartozó értékpapírok összesített maximális aránya                                                    | 40%                                                |
| 5.  | Egy kibocsátóra vonatkozó limitek indexkövető alap esetében                                                      | index összetételétől függő                         |
| 6.  | Jelzáloglevelek maximális aránya                                                                                 | 25%                                                |
| 7.  | A 2. pont szerinti limitet meghaladó mértékű jelzáloglevelek összesített maximális aránya                        | 80%                                                |
| 8.  | Egy adott sorozatba tartozó állampapírok maximális aránya                                                        | 35%                                                |
| 9.  | Egy adott állam maximális aránya                                                                                 | 100%                                               |
| 10. | Egy hitelintézet betéteinek maximális aránya                                                                     | 20% felett külön kiemelni a kezelési szabályzatban |
| 11. | Egy adott kollektív befektetési értékpapír maximális aránya alapesetben                                          | 20%                                                |
| 12. | Tőkeáttétel maximális mértéke alapesetben                                                                        | 2-szeres                                           |
| 13. | Egyéb, a megengedett eszközök körében tételesen nem felsorolt értékpapírok és pénzügyi eszközök maximális aránya | 10%                                                |

## 2. sz. MELLÉKLET - Lehetséges befektetési helyszínek

A jogszabály az alábbiakat mondja ki (amely vonatkozik az ABA-kra is {17. § (1) a) bekezdés alapján}):

2. § (1) Az ÁÉKBV a (2) bekezdésben meghatározott kivétellel kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet:

c) valamely harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök, amennyiben az adott tőzsde vagy kereskedési platform, mint lehetséges befektetési helyszín szerepel az ÁÉKBV kezelési szabályzatában.

### Tőzsdék:

|                                                   |                                           |                                              |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|
| (P) ATHEX                                         | Bats Trading US                           | Dusseldorf Stock Exchange                    |
| (P) Australian Securities Exchange Limited        | BATS Y Exchange                           | Eastern Caribbean Securities Exchange        |
| (P) BATS Exchange                                 | Beirut Stock Exchange                     | EDGA Exchange                                |
| (P) BM&FBOVESPA                                   | Belgrade Stock Exchange                   | EDGX Exchange                                |
| (P) Bolsas y Mercados Espanoles                   | Berlin Stock Exchange                     | Egyptian Exchange                            |
| (P) BVB Group                                     | Bermuda Stock Exchange                    | Electronic Futures Exchange (ELX)            |
| (P) CBOE Parent                                   | Berne Stock Exchange                      | Energy Exchange Austria                      |
| (P) Chi-X                                         | Bilbao Stock Exchange                     | Equiduct Trading                             |
| (P) CME Group                                     | BlueNext                                  | Eris Exchange                                |
| (P) Deutsche Borse                                | Bolsa de Comercio de Buenos Aires         | Ethiopia Commodity Exchange                  |
| (P) Hanoi Exchange                                | Bolsa de Comercio de Santiago de Chile    | Eurex                                        |
| (P) Hong Kong Exchange (HKEx)                     | Bolsa De Valores De Caracas               | Euro Global MTS                              |
| (P) ICE Exchange                                  | Bolsa de Valores de Colombia              | Euro MTF                                     |
| (P) JSE Ltd                                       | Bolsa de Valores de Quito                 | EuroCredit MTS                               |
| (P) Korea Exchange                                | Bolsa Electronica de Chile                | EuroMTS                                      |
| (P) London Stock Exchange Group                   | Bolsa Electronica de Valores de Uruguay   | European Climate Exchange                    |
| (P) MTS Group                                     | Bolsa Nacional de Valores Costa Rica      | European Energy Exchange                     |
| (P) NASDAQ OMX                                    | Borsa Italiana                            | European Warrant Exchange                    |
| (P) Nordic Derivatives Exchange                   | Boston Options Exchange                   | EuroTLX                                      |
| (P) NYSE Euronext                                 | Botswana Stock Exchange                   | FINRA ADF                                    |
| (P) NYSE Liffe                                    | Bourse Regionale des Valeurs Mobilieres   | First North Copenhagen                       |
| (P) NYSE-Arca-Amex                                | BOVESPA                                   | First North Helsinki                         |
| (P) NYSE-Euronext-Liffe                           | Bratislava Stock Exchange                 | First North Iceland                          |
| (P) OLSO BORS ASA                                 | Brazilian Mercantile and Futures Exchange | First North Stockholm                        |
| (P) RTS Exchange                                  | BSE India                                 | Fish Pool ASA                                |
| (P) SIX Group                                     | Bucharest Stock Exchange                  | Frankfurt Stock Exchange                     |
| (P) TMX Group                                     | Budapest Stock Exchange                   | Fukuoka Stock Exchange                       |
| (P) TSE Group                                     | Buenos Aires Mercado De Valores           | Georgia Stock Exchange                       |
| (P) TSX Venture                                   | Bulgarian Stock Exchange                  | Gestore del Mercato Elettrico                |
| (P) Wiener Borse                                  | Burgundy                                  | Ghana Stock Exchange                         |
| *Dhaka Stock Exchange                             | Bursa Malaysia                            | Global Board of Trade                        |
| *Douala Stock Exchange                            | C2 Options Exchange                       | Green Exchange                               |
| *Iraq Stock Exchange                              | Canadian National Stock Exchange          | GreTai Securities Market                     |
| Abu Dhabi Securities Exchange                     | Cape Verde Stock Exchange                 | Growth Enterprise Market                     |
| ACE Commodities and Derivatives Exchange of India | Casablanca Stock Exchange                 | GXG Markets                                  |
| Agricultural Futures Exchange of Thailand         | Cayman Islands Stock Exchange             | Hamburg Stock Exchange                       |
| AIAF Mercado De Renta Fija                        | CBOE Futures Exchange                     | Hanoi Stock Exchange                         |
| Aktie Torget                                      | CBOE Stock Exchange                       | Hanoi UPCoM                                  |
| Alpha Trading Systems                             | Channel Islands Stock Exchange            | Hanover Stock Exchange                       |
| Alpha Venture                                     | Chi-X Australia                           | Hi-MTF                                       |
| Alternate Investment Market                       | Chi-X Canada                              | Ho Chi Minh Stock Exchange                   |
| Amman Stock Exchange                              | Chi-X Europe                              | Hong Kong Futures Exchange                   |
| APX Power NL                                      | Chi-X Japan                               | Hong Kong Mercantile Exchange                |
| APX Power UK                                      | Chicago Board of Trade                    | Hong Kong Stock Exchange                     |
| APX-ENDEX                                         | Chicago Board Options Exchange            | ICE Futures Canada                           |
| ASX 24 (formerly Sydney Futures Exchange)         | Chicago Climate Futures Exchange          | ICE Futures Europe                           |
| ASX PureMatch                                     | Chicago Mercantile Exchange               | ICE Futures US                               |
| Athens Derivatives Exchange                       | Chicago Stock Exchange                    | Indian Commodity Exchange                    |
| Athens Exchange Alternative Market                | China Financial Futures Exchange          | Indonesia Commodity and Derivatives Exchange |
| Athens Stock Exchange                             | Clearing Corporation of India             | Indonesia Stock Exchange                     |
| Australian Securities Exchange                    | CME Globex                                | Instinet Canada Cross                        |
| Bahamas International Securities Exchange         | Colombo Stock Exchange                    | International Maritime Exchange              |
| Bahrain Bourse                                    | COMEX                                     | International Securities Exchange            |
| Bahrain Financial Exchange                        | Continuous Market (SIBE)                  | Irish Stock Exchange                         |
| Baku Stock Exchange                               | Cyprus Stock Exchange                     | Istanbul Gold Exchange                       |
| Baltic Exchange                                   | Dalian Commodity Exchange                 | Istanbul Stock Exchange                      |
| Banja Luka Stock Exchange                         | Damascus Securities Exchange              | Jamaica Stock Exchange                       |
| Barbados Stock Exchange                           | Dar Es Salaam Stock Exchange              | Japan Securities Dealers Association         |
| Barcelona Stock Exchange                          | Deutsche Boerse Tradegate                 | JASDAQ                                       |
| BATS Exchange Options Market                      | Dubai Financial Market                    | Johannesburg Stock Exchange                  |
| BATS Trading Europe                               | Dubai Gold and Commodities Exchange       | Kansai Commodity Exchange                    |
|                                                   | Dubai Mercantile Exchange                 | Kansas City Board Of Trade                   |

|                                            |                                      |                                         |
|--------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|
| Karachi Stock Exchange                     | NASDAQ OMX BX                        | Powernext                               |
| Kazakhstan Stock Exchange                  | NASDAQ OMX Commodities Exchange      | Prague Stock Exchange                   |
| Korea Freeboard                            | NASDAQ OMX Copenhagen                | PURE Trading                            |
| Korean Futures Exchange                    | NASDAQ OMX Futures Exchange          | Qatar Exchange                          |
| KOSDAQ                                     | NASDAQ OMX Helsinki                  | Quote MTF                               |
| KOSPI Stock Market                         | NASDAQ OMX Iceland                   | RASDAQ Market                           |
| Kuwait Stock Exchange                      | NASDAQ OMX PHLX                      | Ringgit Bond Market                     |
| Lao Securities Exchange                    | NASDAQ OMX PSX                       | Rosario Futures Exchange                |
| Lima Stock Exchange                        | NASDAQ OMX Riga                      | Russian Trading System                  |
| Liquidnet Canada                           | NASDAQ OMX Stockholm                 | Rwanda Stock Exchange                   |
| Ljubljana Stock Exchange                   | NASDAQ OMX Tallinn                   | Sapporo Securities Exchange             |
| London Bullion Market                      | NASDAQ OMX Vilnius                   | Sarajevo Stock Exchange                 |
| London International                       | NASDAQ Options Market                | Saudi Arabian Stock Exchange            |
| London Metal Exchange                      | NASDAQ OTC                           | SBI Japannext                           |
| London Stock Exchange                      | National Commodity and Derivatives   | Scoach Switzerland                      |
| Lusaka Stock Exchange                      | Exchange India                       | Shanghai Futures Exchange               |
| Luxembourg Stock Exchange                  | National Spot Exchange of India      | Shanghai Gold Exchange                  |
| Macedonian Stock Exchange                  | National Stock Exchange              | Shanghai Stock Exchange                 |
| Madrid Stock Exchange                      | National Stock Exchange of Australia | SharesPost Market                       |
| Malawi Stock Exchange                      | National Stock Exchange of India     | Shenzhen Stock Exchange                 |
| Malta Stock Exchange                       | New EuroMTS                          | Sibiu Monetary Financial and            |
| Markit BOAT                                | New York Mercantile Exchange         | Commodities Exchange                    |
| Mauritius Stock Exchange                   | New York Stock Exchange              | Sigma X ATS                             |
| MBNK - Interregional Stock Exchange of Oil | New Zealand Exchange                 | SIGMA X MTF                             |
| and Gas Industry                           | NEX                                  | SIM VSE                                 |
| MEFF Renta Variable                        | Nicaragua Bolsa Valores              | Singapore Exchange                      |
| Mercado a Termino de Buenos Aires          | Nigerian Stock Exchange              | Singapore Mercantile Exchange           |
| Mercado Abierto Electronico                | Nile Stock Exchange                  | SIX Swiss Exchange                      |
| Mercado De Valores Mendoza                 | Nord Pool Spot                       | SIX Swiss Exchange Europe               |
| MEXDER Exchange                            | Nordic Derivatives Exchange Finland  | Slovak Power Exchange                   |
| Mexico Stock Exchange                      | Nordic Derivatives Exchange Sweden   | South African Futures Exchange          |
| MFAO Olive Oil Exchange                    | Nordic Growth Market                 | South Pacific Stock Exchange            |
| MICEX                                      | Norwegian OTC Market                 | St. Petersburg International Mercantile |
| Minneapolis Grain Exchange                 | NYSE AMEX                            | Exchange                                |
| Moldova Stock Exchange                     | NYSE Arca                            | St. Petersburg Stock Exchange           |
| Mongolian Stock Exchange                   | NYSE Arca Europe                     | Stuttgart Stock Exchange                |
| Montenegro Stock Exchange                  | NYSE BondMatch                       | Swaziland Stock Exchange                |
| Montreal Climate Exchange                  | NYSE Euronext Amsterdam              | Taiwan Futures Exchange                 |
| Montreal Exchange                          | NYSE Euronext Brussels               | Taiwan Stock Exchange                   |
| MTS Austria                                | NYSE Euronext Lisbon                 | Tel Aviv Stock Exchange                 |
| MTS Belgium                                | NYSE Euronext Paris                  | Thailand Futures Exchange               |
| MTS Czech Republic                         | NYSE Liffe Amsterdam                 | The Stock Exchange of Thailand          |
| MTS Denmark                                | NYSE Liffe Brussels                  | Tirana Stock Exchange                   |
| MTS Finland                                | NYSE Liffe Lisbon                    | TMX Select                              |
| MTS France                                 | NYSE Liffe London                    | Tokyo AIM                               |
| MTS Germany                                | NYSE Liffe Paris                     | Tokyo Commodity Exchange                |
| MTS Greece                                 | NYSE Liffe US                        | Tokyo Financial Exchange                |
| MTS Ireland                                | Omega ATS                            | Tokyo Grain Exchange                    |
| MTS Israel                                 | OMEL Mercado de Electricidad         | Tokyo Stock Exchange                    |
| MTS Italy                                  | OMIP Operador De Mercado Iberico De  | TOM MTF                                 |
| MTS Netherlands                            | Energia                              | Toronto Stock Exchange                  |
| MTS Portugal                               | One Chicago                          | TriAct Canada                           |
| MTS Slovenia                               | Osaka Securities Exchange            | Trinidad and Tobago Stock Exchange      |
| MTS Spain                                  | OSLO AXESS                           | TSX Venture Exchange                    |
| Multi Commodities Stock Exchange           | OSLO BORS                            | Tunis Stock Exchange                    |
| Multi Commodity Exchange of India          | OTC Bulletin Board                   | Turkish Derivatives Exchange            |
| Munich Stock Exchange                      | OTC Markets                          | Turquoise                               |
| Muscat Securities Market                   | Pakistan Mercantile Exchange         | Uganda Securities Exchange              |
| N2EX UK Power Market                       | Palestine Securities Exchange        | Ukrainian Stock Exchange                |
| Nagoya Stock Exchange                      | Panama Stock Exchange                | United Stock Exchange                   |
| Nairobi Securities Exchange                | PEX Private Exchange                 | Valencia Stock Exchange                 |
| Namibian Stock Exchange                    | PFTS Stock Exchange                  | Vienna Stock Exchange                   |
| NASDAQ Capital Market                      | Philippine Stock Exchange            | Warsaw Stock Exchange                   |
| NASDAQ Dubai                               | PLUS Markets                         | XETRA                                   |
| NASDAQ Global Market                       | Polish Power Exchange                | XETRA International Market              |
| NASDAQ Global Select                       | Port Moresby Stock Exchange          | Zagreb Stock Exchange                   |
| NASDAQ InterMarket                         | Power Exchange Central Europe        | Zhengzhou Commodity Exchange            |
| NASDAQ OMX Armenia                         | Power Exchange India Limited         | Zimbabwe Stock Exchange                 |

### **3. sz. MELLÉKLET – Letétkezelői információ – Az ABA Tájékoztatójának a letétkezelőre vonatkozó része**

#### ***Bemutató és főbb feladatok***

Az alternatív befektetési alapkezelő (ABAK) a Letétkezelési Szerződés feltételeiben foglaltak értelmében megbízta a Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepét, (székhelye: 1051 1133 Budapest, Váci út 80., nyilvántartó bíróság és cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék mint Cégbíróság 01-17-000560,) amely a CITIBANK EUROPE PLC. (székhelye 1 North Wall Quay, Dublin 1, nyilvántartás helye és száma: Companies Registration Office, no. 132781), Írországbán bejegyzett társaság nevében és képviselésében jár el (a továbbiakban: „Letétkezelő”) az alternatív befektetési alap (ABA) eszközeinek letétkezelésére.

A Letétkezelő fő feladata, hogy az ABA nevében ellássa a letétkezelőnek a 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény (a továbbiakban Kbtv) 64.§ felsorolt feladatait, melyek röviden összefoglalva a következők:

- (i) az ABA pénzforgalmának figyelemmel kísérése és ellenőrzése;
- (ii) az ABA Eszközeinek megőrzése, többek között a tulajdonjog ellenőrzése révén;
- (iii) annak ellenőrzése, hogy az ABA befektetési jegyeinek kibocsátása, értékesítése és visszaváltása az ABA kezelési szabályzatával és a hatályos törvényekkel, jogszabályokkal és előírásokkal összhangban történjen;
- (iv) annak biztosítása, hogy az ABA kollektív befektetési értékpapírjainak nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az ABA kezelési szabályzatának, valamint a Kbtv 38. §-ban meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki
- (v) annak biztosítása, hogy az ABA az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja
- (vi) annak biztosítása, hogy az ABA a bevételét a jogszabályokkal és az ABA kezelési szabályzatával összhangban használja fel
- (vii) az ABAK utasításainak végrehajtása, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az ABA kezelési szabályzatával. Az egyértelműség kedvéért: a Letétkezelő nem kapott megbízást arra, hogy az ABA-val kapcsolatos értékelési feladatokat lásson el (és a Letétkezelési Szerződés egyetlen rendelkezése sem értelmezendő ilyen elvárásaként), ideértve azt is, hogy külsős értékbecslőként az ABAK nevében függetlenül értékelje az ABA Eszközeit.

#### ***A Letétkezelőre vonatkozó információk***

A Citibank Europe Plc Magyarországi Fióktelepe letétkezelési szolgáltatást kizárólag alapítója (Citibank Europe Plc) képviselésében eljárva végez. A Letétkezelő az ABA eszközeinek letétkezelőjeként jár el, a hatályos törvények, jogszabályok és előírások által megkövetelt mértékben és azokkal összhangban felel az ABA felügyeletéért. A Letétkezelő felügyeleti feladatkörét a hatályos törvényekkel, jogszabályokkal és előírásokkal, valamint a Letétkezelési Szerződéssel összhangban látja el.

A Letétkezelő anyavállalata a Citibank Europe plc (továbbiakban: „CEP”) egy Írország jogszabályai alapján létrehozott és a Central Bank of Ireland ([www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie)) által szabályozott társaság, melynek címe 1 North Wall Quay, Dublin 1, nyilvántartás helye és száma: Companies Registration Office, no. 132781. A Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe teljes körű banki működési engedéllyel bír, elsődleges üzleti tevékenységét Magyarországon a 1133 Budapest, Váci út 80. címen található irodájából végzi. A Letétkezelő tevékenységi köre az alábbi honlapon érhető el: <https://www.citibank.hu>.

#### ***Kiszervezés és összeférhetetlenség***

A Letétkezelési Szerződés feltételei és az ABAK rendelet alapján a Letétkezelőnek jogában áll egyes letétkezelői feladatait kiszervezni. A Letétkezelő írásbeli megállapodásokat kötött a következő megbízottakkal, melyekben rájuk ruházta egyes letétbe helyezett ABA eszközökhöz kapcsolódó letéti őrzési /nyilvántartási feladatának végrehajtását:

#### ***Citibank International plc***

A Letétkezelő felelősségét nem érinti, hogy a letétbe helyezett ABA eszközök egy részét harmadik félre bízta. Az ABAK haladéktalanul értesíti a befektetőket minden olyan esetben, amikor valamely felelősségi kör átruházásra került egy megbízottra. Ahhoz, hogy a Letétkezelő mentesüljön az ezzel kapcsolatos felelőssége alól, a Letétkezelőnek megfelelő szakértelmet, gondosságot és odafigyelést kell tanúsítania a letétkezeléssel megbízandó harmadik fél kiválasztása, megbízatásának fenntartása és működésének felügyelete során annak

biztosítása érdekében, hogy ez a harmadik fél tartósan rendelkezzen mindazzal a szakértelemmel, kompetenciával és szakmai feddhetetlenséggel, melyre az érintett felelősségi körök átruházásához szükség van; a szükséges mértékben felügyelnie kell az értékmegőrzéssel megbízott tevékenységét, továbbá időről időre meg kell győződnie arról, hogy a megbízott továbbra is szakszerűen végzi el a rá bízott feladatokat.

Időnként felmerülhet a Letétkezelő és a megbízottak közötti összeférhetetlenség, például ha egy megbízott a cégcsoporton belüli társult vállalkozás, mely ellenszolgáltatást kap az ABA-nak nyújtott valamely más letétkezelési szolgáltatásért. A szokásos ügymenet során felmerülő potenciális összeférhetetlenség esetén a Letétkezelő köteles betartani a hatályos törvényeket.

*A Letétkezelő a Kbtv. szerinti átvilágítási feladatainak egy részét kiszervezte a Citibank International plc -nek. A kiszervezés nem mentesíti a Letétkezelőt a felelőssége alól.*

#### **Kockázati tényezőkkel kapcsolatos közlemény**

*Amennyiben az ABAK prime brókert jelöl ki a prime brókernek jogában áll a neki átadott ABA Eszközök újbóli (re-use) felhasználására – a prime brókerrel kötött írásbeli megállapodásban foglaltak szerint. Az Európai Pénzpiacok Szövetsége (Association of Financial Markets in Europe) és a nemzetközi prime brókerek úgy értelmezik az ABAK rendeletet, hogy a prime brókerek nem választják szét az ABA -ügyfelektől és a nem ABA-ügyfelektől kapott pénzeszközöket. Jelenleg ha az ABA Eszközöket a Letétkezelő vagy megbízottja átadja a prime brókernek, a prime bróker nem választja szét az ABA Eszközöket a többi ügyféltől, többek között a nem ABA-ügyfelektől származó eszközöktől. Fennáll annak a kockázata, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (European Securities and Markets Authority, ESMA) vagy más hasonló jogszabályalkotó, többek között az Angol Pénzügyi Szolgáltatók Felügyelete (Financial Conduct Authority, FCA) vagy a Central Bank úgy határoz, hogy a prime brókerek helytelenül járnak el akkor, amikor nem választják szét az ABA-ügyfelektől származó pénzeszközöket a nem ABA-ügyfelektől származó pénzeszközöktől. Ha ilyen határozat születne, a Letétkezelőnek vagy megbízottjának haladéktalanul vissza kellene kapnia a prime brókernél található ABA Eszközöket, aminek következtében az ABA-nál veszteség keletkezhet. Az ABA-t akkor is a veszteség kockázata fenyegeti, ha a prime bróker nem tesz eleget az ABA Eszközök visszaszolgáltatására vonatkozó kötelezettségének, különös tekintettel arra, hogy ilyen körülmények között gyakorlati vagy időzítési problémák is akadályozhatják az ABAK-nak az ABA Eszközökhöz fűződő jogainak érvényesítését.*

#### **A Letétkezelési szerződés megszűnése**

A Letéti Szerződés úgy rendelkezik, hogy mindaddig hatályban marad, amíg valamelyik fél legalább 60 napos felmondási határidővel, írásban fel nem mondja, bár a felmondás bizonyos esetekben, például a Letétkezelő fizetéseképtelensége esetén, azonnali hatályú is lehet. A Letétkezelő (tervezett) váltása vagy megszűnése esetén az ABAK a mindenkor hatályos jogszabályok megfelelő figyelembe vételével kinevezi a Letétkezelő utódját.

#### **A Letétkezelő kárfelelőssége**

A Letétkezelő felelősséggel tartozik az ABA vagy a befektetők felé minden veszteségért, amelyet a Letétkezelő kötelezettségei teljesítése során tanúsított hanyagsága vagy szándékos mulasztása okozott. A Letétkezelőnek a befektetőkkel szemben közvetlenül fennálló felelőssége esetén a befektetők – jogszabály eltérő rendelkezése hiányában –nem támaszthatnak közvetlen követeléseket a Letétkezelővel szemben, hanem az ABAK-t kell felkérniük arra, hogy ezt a nevükben megtegye. A befektetők csak akkor támaszthatják ezeket a követeléseket közvetlenül a Letétkezelővel szemben, ha az ABAK (bármely oknál fogva) nem vállalja e kérésük teljesítését. A Letétkezelési Szerződés a Letétkezelő javára szóló felelősség kizárási záradékokat tartalmaz, melyek nem vonatkoznak azokra az esetekre, amelyek a Letétkezelő megfelelő szakértelemmel, gondossággal és odafigyeléssel kapcsolatos kötelezettségének nem teljesítése vagy a Letétkezelő hanyagságának, szándékos mulasztásának vagy csalárd magatartásának következtében állnak elő. Mentesül a Letétkezelő a felelősség alól, amennyiben igazolni tudja, hogy nem volt más választása, mint harmadik fél kijelölése, így különösen abban az esetben, ha (a) az ABAK – a Letétkezelő jelzése ellenére – ragaszkodik ahhoz, hogy bizonyos befektetéseket meghatározott jogterületen tart, vagy (b) ha harmadik ország joga előírja, hogy bizonyos pénzügyi eszközöket helyi szolgáltatóknál kell letétbe helyezni.

#### **A Letétkezelési Szerződés egyéb rendelkezései**

A Letétkezelési Szerződés Magyarország törvényeinek hatálya alá tartozik, és a magyarországi bíróságok illetékesek a Letétkezelési Szerződésből származó vagy azzal kapcsolatos valamennyi vitás kérdés vagy követelés megítélésére.

#### 4. sz. MELLÉKLET - Tájékoztató a Budapest Befektetési Kártyaszámláról

Az MBH Bank a Befektetési Kártyaszámlát azon ügyfelek részére alakította ki, akik rövidebb-hosszabb megtakarításaikat a Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap (továbbiakban: Alap) befektetési jegyeiben szeretnék elhelyezni. Az MBH Bank a Befektetési kártya révén biztosítja befektetőinek a gyors, rugalmas és hatékony hozzáférést az Alap befektetési jegyeihez, valamint a gyors és hatékony hozzáférést a befektetésekben elhelyezett összegekhez.

Befektetési Kártyaszámla nyitást az MBH Bank fiókjaiban lehet kezdeményezni. A Befektetési Kártyaszámla megnyitása előtt az MBH Bank alkalmazottja köteles a befektető rendelkezésére bocsátani az Alap jelen kibocsátási tájékoztatóját.

Az MBH Bank a Befektetési Kártyaszerződés és Befektetési kártyaszámla részletes leírását a Lakossági számlavezetés hirdetmény, a Lakossági Általános Szerződési Feltételek forint vagy deviza fizetési számla nyitására és vezetésére, bankkártya szolgáltatásokra, valamint folyószámlahitelre és a Befektetési Kártya Általános Szerződési Feltételek, illetve az Üzletszabályzat alapján a befektetőnek számlát nyit.

E számla használatához az MBH Bank biztosítja:

- teljes körű lakossági fizetési számla használatot
- a Bank fiókjaiban történő befizetés és pénzfelvét lehetőségét
- a számlára és számláról való utalás lehetőségét
- Közüzemi beszedési megbízások teljesítését
- Paypass Dombornyomott betéti bankkártya használatot

A Befektetési Kártyaszámla használatának mindenkor kondíciós listája az MBH Bank fiókjaiban, illetve az MBH Bank honlapján tekinthető meg. A kártyahasználat kondíciói a jövőben változhatnak.

A Befektetési Kártyaszámlára az MBH Bank nem fizet kamatot. A kártyák hozamát a kártya mögött álló, Alap biztosítja úgy, hogy a kártyaszámlán lebonyolított napi tranzakciók eredményeként a számla napi pozitív egyenlegét az MBH Bank átvezeti az ügyfél MBH vezetett Ügyfélszámlájára. A Számlatulajdonos és az MBH Bank közötti Budapest Befektetési Kártyaszerződés értelmében az Ügyfélszámlán jóváírt összegből az MBH Bank automatikusan befektetési jegyeket vásárol. Ha a Kártyaszámla egyenlege a napi záráskor negatív, úgy az MBH Bank a szükséges összeggel automatikusan megterheli a Számlatulajdonos Ügyfélszámláját. A terheléshez szükséges fedezetet az MBH Bank a szükséges befektetési jegyek visszaváltásából fedezi. Az MBH Bank a befektető által vásárolt befektetési jegyek nyilvántartására szolgáló ügyfélszámla vezetéséért nem számol fel díjat.