

# MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap

az ÁÉKBV-irányelv szerint nem harmonizált, az ABAK-irányelv alapján harmonizált zártkörű, nyílt végű értékpapír befektetési alap

## Kezelési Szabályzat

### Alapkezelő:

**MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaság**

Székhely: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Telephely: 1138 Budapest, Váci út 193.

e-mail: [mbhalapkezelo@mbhalap.hu](mailto:mbhalapkezelo@mbhalap.hu)

### Letétkezelő:

**MBH Bank Nyrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

A Befektetési Alapkezelő Felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap a zártkörű befektetési alapokra vonatkozó szabályok szerint működik.

A lehetséges befektetők köre: szakmai befektetők részére.

**Jelen Kezelési Szabályzat hatályba lépésének napja: 2023.08.01.**

**Közzététel napja: 2023.08.01.**

<b>Általános rendelkezések.....</b>	<b>9</b>
<b>Fogalmak.....</b>	<b>10</b>
<b>I. A befektetési alpra vonatkozó alapinformációk.....</b>	<b>17</b>
1. A befektetési alap alapadatai .....	17
1.1 A befektetési alap neve.....	17
1.2. A befektetési alap rövid neve.....	17
1.3. A befektetési alap székhelye .....	17
1.4. A befektetési alap nyilvántartába vételének időpontja, nyilvántartási száma A befektetési alap nyilvántartába vételének időpontja, nyilvántartási száma.....	17
1.5. A befektetési alapkezelő neve.....	17
1.6. A letétkezelő neve .....	17
1.7. A forgalmazó neve .....	17
1.8. A befektetési alap működési formája (zártkörű), a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági).....	17
1.9. A befektetési alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű) .....	17
1.10. A befektetési alap futamideje .....	17
1.11. Annak feltüntetése, hogy a befektetési alap az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált, illetve az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap .....	17
1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól .....	17
1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa .....	17
1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi 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 .....	18
2. A befektetési alpra vonatkozó egyéb alapinformációk .....	18
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok.....	18
4. A befektetés céljából vállalt szerződéses kapcsolat legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek.....	19
<b>II. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok.....</b>	<b>19</b>
5. A befektetési alap kezelési szabályzat alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként).....	19
6. A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte .....	19
7. A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban 19	
8. A Kezelési Szabályzat módosításáról szóló Alapkezelői határozatok száma, kelte .....	19
9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ.....	20
<b>III. A Kezelési Szabályzat módosítására vonatkozó eljárás .....</b>	<b>20</b>

10. A kezelési szabályzat azon feltételeinek, rendelkezéseinek megjelölése, amelyek módosításához a befektetési jegy birtokosok meghatározott arányú (többségű) jóváhagyása is szükséges; továbbá az arány megjelölése .....	20
11. Amennyiben a kezelési szabályzat módosításához a befektetési jegy birtokosok jóváhagyására is szükség van, úgy az ennek megszerzésére irányuló eljárás szabályozása, határidők meghatározása	20
<b>IV. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége.....</b>	<b>21</b>
12. Annak a módnak a megjelölése, ahogy a befektetési alap kezelési szabályzata és a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések befektetők rendelkezésére bocsátása megtörténik.....	21
13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ.....	21
<b>V. A befektetési jegyre vonatkozó információk .....</b>	<b>21</b>
14. A befektetési jegy ISIN azonosítója.....	21
15. A befektetési jegy névértéke .....	21
16. A befektetési jegy devizaneme.....	21
17. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk .....	21
18. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja .....	21
19. 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 ABAK-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; .....	22
20. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ .....	22
<b>VI. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható .....</b>	<b>23</b>
21. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....	23
22. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei .....	23
23. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása.....	23
24. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya .....	24
25. 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.....	25
26. A portfólió devizális kitettsége .....	26
27. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása .....	27
28. Hitelfelvételi szabályok .....	27
29. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	27
30. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága .....	27
31. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni .....	27

32. 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 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.....	27
33. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt ..	28
34. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja .....	28
35. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk .....	29
35.1 Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség .....	29
35.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre .....	29
35.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt	29
35.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok .....	29
35.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai.....	29
35.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése .....	30
35.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása .....	30
35.8. 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.....	30
35.9. A származtatott ügyletekben lévő pozíciók összesített kockázati kitettségének mértéke .....	30
35.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	30
36. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések .....	30
<b>VII. A kockázatok.....</b>	<b>30</b>
37. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbtv. 16. § (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....	30
37.1. 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 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 .....	36
37.2. 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.....	37
37.3. Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás.....	37
37.4. 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 EGT-állam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás.....	37
37.5. Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása.....	37
38. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ .....	38
<b>VIII. Az eszközök értékelése .....</b>	<b>38</b>
39. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás.....	38
40. 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 .....	39
41. A származtatott ügyletek értékelése .....	44
42. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	44
<b>IX. A hozammal kapcsolatos információk .....</b>	<b>44</b>
43. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása .....	44
44. Hozamfizetési napok.....	45
45. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	45
<b>X. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása .....</b>	<b>45</b>
46. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	45
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	45
<b>XI. Díjak és költségek.....</b>	<b>45</b>
48. Az alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja .....	45
48.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja .....	45
48.2. A befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja.....	49
48.3. 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 .....	49
49. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 48. pontban említett költségeket .....	50
50. 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.....	51
51. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei .....	51
52. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	51
<b>XII. Adózási információk .....</b>	<b>51</b>
53. A befektetési alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása.....	51
54. A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ.....	52
<b>XIII. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk .....</b>	<b>52</b>

55. A befektetési jegyek forgalomba hozatala .....	52
55.1. A befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei .....	52
55.2. Azon befektetők körének megjelölése, amelyek a befektetési jegyeket jegyezhették, illetve akik körében a befektetési jegy a folyamatos forgalmazás során forgalmazható, továbbá azon feltételek megjelölése, amely alapján a forgalomba hozatal zártkörűnek minősül.....	52
55.3. A forgalomba hozatali mennyiség minimum, illetve maximum értéke .....	52
55.4. A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára .....	53
55.5. Az allokáció feltételei .....	53
55.6. A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek .....	53
<b>XIV. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása .....</b>	<b>53</b>
56. A befektetési jegyek vétele .....	53
56.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje ...	53
56.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap .....	53
56.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap .....	53
57. A befektetési jegyek visszaváltása .....	53
57.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje .....	54
57.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap.....	54
57.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap.....	54
58. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai .....	54
58.1. A forgalmazási maximum mértéke .....	54
58.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei .....	54
59. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása .....	54
59.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága .....	54
59.2. 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 .....	55
60. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	55
<b>XV. A befektetési alapra vonatkozó további információ .....</b>	<b>56</b>
61. Befektetési alap múltbeli teljesítménye .....	56
62. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei. 56	56
63. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira..	56
64. A befektetési alap átalakulásának, más alappal való egyesülésének, szétválásának feltételei, az erre meghatározott eljárásrend, az előbbiek hatása a befektetők jogaira .....	57
65. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségéről.....	58
<b>XVI. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk .....</b>	<b>60</b>
66. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk .....	60
66.1. A befektetési alapkezelő neve, cégformája .....	60
66.2. A befektetési alapkezelő székhelye .....	60
66.3. A befektetési alapkezelő cégjegyzékszám .....	60
66.4. A befektetési alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése .....	60

66.5. Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása .....	60
66.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága .....	61
66.7. 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 .....	62
66.8. A befektetési alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt .....	63
66.9. A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege .....	63
Saját tőke: 8.682.493 e Ft (2022.12.31.).....	63
66.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma .....	63
66.11. Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása .....	63
66.12. A befektetés-kezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése .....	63
67.A letétkezelőre vonatkozó információk.....	63
67.1. A letétkezelő neve, cégformája.....	63
67.2. A letétkezelő székhelye.....	63
67.3. A letétkezelő cégjegyzékszám.....	63
67.4. A letétkezelő fő tevékenysége, feladatai .....	63
67.5. A letétkezelő tevékenységi köre .....	64
67.6. A letétkezelő alapításának időpontja.....	64
67.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje .....	64
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).....	64
67.8. A letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje .....	64
67.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma.....	64
68.A könyvvizsgálóra vonatkozó információk.....	64
68.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája, feladatai.....	64
68.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye .....	65
68.3. A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma .....	65
68.4. Természetes személy könyvvizsgáló neve .....	65
68.5. Természetes személy könyvvizsgáló címe .....	65
68.6. Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma .....	65
69. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik .....	65
70. A tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei .....	65
71. A Forgalmazóra vonatkozó információk .....	65
71.1. A Forgalmazó neve, cégformája.....	65
71.2. A Forgalmazó székhelye .....	65
71.3. A Forgalmazó cégjegyzékszám.....	65
71.4. A Forgalmazó tevékenységi köre, feladatai .....	65
71.5. A Forgalmazó alapításának időpontja.....	66
71.6. A Forgalmazó jegyzett tőkéje.....	66
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).....	66

71.7. A Forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje .....	66
71.8. A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a Forgalmazó által felvett adatoknak az Alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége .....	66
71.9. Az Alap Társforgalmazói.....	66
72. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk.....	66
73. A prime brókerre vonatkozó információk.....	67
74. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	67
<b>XVII. Felelősségvállaló nyilatkozat.....</b>	<b>67</b>
<b>I. számú melléklet .....</b>	<b>68</b>



## Általános rendelkezések

A jelen magyar nyelvű Kezelési Szabályzat a magyar jog és különösen a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet (78/2014. Kormányrendelet) rendelkezései alapján nyújt információkat a MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Alapkezelő) által kezelt zártkörű, nyílt végű MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alapról (a továbbiakban: Alap) a befektetőknek.

Az Alapkezelő az Alap nevében eljárva a jelen Kezelési Szabályzatban foglaltakért felelősséget vállal, amelyet a Kezelési Szabályzat végén aláírásával erősít meg.

Mivel a Befektetési jegyek vásárlása kockázatokat is magában rejt, rendkívül fontos, hogy a Befektetők döntésük meghozatala előtt alaposan tekintsék át a jelen Kezelési Szabályzatot, különös tekintettel a "Kockázatok" című fejezetben foglaltakra.

A Befektetők a jelen Kezelési Szabályzat tartalmát nem tekinthetik jogi, adózási, vagy számviteli tanácsnak.

## 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 (az Alap vonatkozásában az Alapkezelő).
ABAK-irányelv	Az Európai Parlament és a Tanács 2011/61/EU irányelve (2011. június 8.) az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról.
ABAK-rendelet	A Bizottság 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.
Alap	Az MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap, annak minden sorozata, vagy ha a Kezelési Szabályzat adott szövegrésze külön megjelöli, a megjelölt sorozat.
Alapkezelő	MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövidített neve: MBH Alapkezelő Zrt.)
Alap saját tőkéje	Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési Jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, a működés során a saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos. A nyílt végű befektetési alapok esetében a forgalomban lévő befektetési jegyek száma és ezzel a befektetési alap saját tőkéje a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása következtében folyamatosan változhat. Az Alap forgalomban lévő Befektetési jegyei mennyiségének felső korlátja nincs.
ÁÉKBV	a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbftv. 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:	ÁÉKBV kezelésére engedéllyel rendelkező befektetési alapkezelő.
ÁÉKBV-irányelv:	Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról.
ÁKK	Államadósság Kezelő Központ
Államkötvény	Egy évnél hosszabb kibocsátáskori futamidejű állampapír.
Állampapír	A Bszt. szerinti Állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (Bszt. 4. § (2) bekezdés 2a. pont)
Banki Munkanap (vagy Banki Nap)	Minden nap, amelyen a Letétkezelő és a Forgalmazó és az Alapkezelő üzleti tevékenység végzésére nyitva tart (ide nem értve az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása felfüggesztésének/szüneteltetésének Felügyelet által engedélyezett, illetve a jelen Kezelési szabályzatban meghatározott eseteit).

Befektetési alap	A Kbftv.-ben meghatározott feltételek szerint befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező kollektív befektetési forma, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők érdekében kezel. A befektetési alap jogi személy, amely a Felügyelet által a nyilvántartásba történő bejegyzéssel jön létre, és a nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A befektetési alap törvényes képviselője a befektetési alapkezelő, aki a befektetési alap nevében eljár.
Befektetési alapkezelő	Befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező ABAK, illetve ÁÉKBV-alapkezelő. A befektetési alap törvényes képviselője, aki a befektetési alap nevében eljár. A befektetési alapkezelő a befektetési alap nyilvántartásba történő bejegyzéséig is eljárhat a befektetési alap javára.
Befektetési alapba befektető alap	A Kbftv. értelmében annak minősülő befektetési alap.
Befektetési jegy	A Kbftv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír. A jelen Kezelési Szabályzat alapján az Alap által kibocsátott befektetési jegyek összessége, beleértve az Alap valamennyi befektetési jegy sorozatát.
Befektető	A Befektetési Jegy tulajdonosa.
BÉT	Budapesti Értéktőzsde
Bszt.	A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény.
Dematerializált értékpapír	A Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kelleit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség.
Devizabelföldi	Az a természetes személy, vállalkozás és szervezet, aki a Tpt. szerint annak minősül.
Devizakülföldi	Az a természetes személy, vállalkozás és szervezet, aki a Tpt. szerint annak minősül.
Értékelési nap	Az Alap futamideje alatt minden Banki Munkanap, az Alap nyilvántartásba vételét követő munkanappal kezdődően, mely napokon a Befektetési jegyek forgalmazásának alapjául szolgáló árfolyam meghatározásra kerül.
Kiindulási nap	Az a nap, amelynek záró portfóliója és záró kibocsátott befektetési jegy mennyisége képezi az adott értékelés, valamint az egy befektetési jegyre jutó árfolyam meghatározásának alapját.
Érvényesség napja	Az a nap, amelyen egy adott Nettó eszközérték és egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam) a folyamatos forgalmazás elszámolásának alapjául szolgál.
Forgalmazási nap	Az a Banki Nap, amikor a Forgalmazó a Befektetési jegyekre vonatkozóan forgalmazási megbízásokat vesz fel vagy számol el vagy teljesít.

Értékpapír-sorozat	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény eltérő rendelkezése hiányában az azonos előállítású, azonos jogokat megtestesítő értékpapír egy meghatározott időpontban forgalomba hozott teljes mennyisége, illetve az eltérő időpontban forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége. Egy befektetési alap nevében egy vagy több sorozatot alkotó, egyazon sorozaton belül azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő befektetési jegyek bocsáthatók ki.
Értékpapírszámla	A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.
Felügyelet vagy MNB	A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank.
Folyamatos forgalmazás	A nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt.
Forgalmazás	Valamely befektetési alapkezelő kezdeményezésére vagy annak nevében valamely, az adott befektetési alapkezelő kezelésében lévő kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjaira vonatkozó közvetlen vagy közvetett ajánlattétel.
Forgalmazás-elszámolási nap	Az a nap, amelyre, mint érvényességi napra vonatkozóan megállapított egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam) alapján a leadott Befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások elszámolásra kerülnek, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket.
Forgalmazás-teljesítési nap:	Az a nap, amelyen az elszámolt Befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások ellenértéke a Befektetők felé teljesítésre ill. jóváírásra kerül.
Forgalmazó	A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet.
Forgalmazó Üzletszabályzata	A Forgalmazó tevékenységét szabályozó, szerződési feltételeit rögzítő szabályzat.
Forgalomba hozatal	A kollektív befektetési értékpapír keletkeztetése és az első tulajdonosnak történő átadása.
Harmadik ország	Az az ország, amely nem minősül EGT-tagállamnak.
Határidős ügylet	Értékpapírra, vagy más befektetési eszközre alapozott nem azonnali ügylet.
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	Minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát, vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti.
Hosszú pozíció	Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg.
Hpt.	A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. tv.

Járolékos (kiegészítő) likvid eszköz	Az ÁÉKBV-irányelv rendelkezései szerint, az alapszabályával vagy a létesítő okiratával összhangban elsősorban nem bankbetétekbe befektető ÁÉKBV is rendelkezhet kiegészítő likvid eszközökkel, például látra szóló bankbetétekkel. Az ilyen kiegészítő likvid eszközök tartása indokolható többek között folyó vagy kivételes fizetések fedezeteként; eladások esetében, átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe vagy ebben az irányelvben említett egyéb pénzügyi eszközökbe történő újra befektetésekhez szükséges időre; vagy arra a feltétlenül szükséges olyan időszakra, amikor a kedvezőtlen piaci feltételek miatt felfüggesztik az átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe és egyéb pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket. A rendelkezés a Kbfvt. utaló szabálya szerint alkalmazandó az ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált Befektetési alapokra is.
Kbfvt.	A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény.
KELER Zrt.	Központi Elszámolóház és Értéktár Rt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény alapján működő Elszámolóház.
KELER Szabályok	A KELER Zrt. Szabályzatai, Kondíciós Listái, Elszámolóházi leiratai és Eljárási rendjei.
Kezelési Szabályzat	Az Alap működése során követendő eljárásokat rögzítő szabályzat.
Kibocsátó	Az Alap.
Kibocsátási pénznem	Az Alap Befektetési jegyeinek pénzneme. Az Alap esetében magyar forint.
Kockázatmentes eszköz	Az Alapkezelő kockázatmentes eszköznek tekint egy olyan bankbetétekből és állampapírokból álló portfoliót, amelynek átlagos hátralévő futamideje nem haladja meg a fél évet.
Kollektív befektetési értékpapír	A kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír, továbbá a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okirat.
Kollektív befektetési forma	Minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára (ÁÉKBV, ABA).
Kötvény	Minden a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján annak minősülő, hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó vagy diszkont értékpapír.
Közzétételi hely	Az Alap közzétételi helyei: Az Alapkezelő honlapja: <a href="http://www.mbhalapkezelo.hu">www.mbhalapkezelo.hu</a> és az MNB által üzemeltetett <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> honlap. Az Alapkezelő közzétételi helyei: Az Alapkezelő honlapja: <a href="http://www.mbhalapkezelo.hu">www.mbhalapkezelo.hu</a> valamint az MNB által működtetett <a href="https://kozzetetelek.mnb.hu">https://kozzetetelek.mnb.hu</a> honlap.
Küszöbhozam	Az a hozamszint, amelyet, ha adott évben az Alap teljesítménye meghalad, úgy az Alapkezelő sikerdíjra jogosult.
Letétkezelési szerződés	Az Alapkezelő és a Letétkezelő között az Alappal kapcsolatban aláírt megállapodás.
Letétkezelő	A Tpt. 295. § (1) bekezdése alapján a befektetési alapkezelő által az általa kezelt alap letétkezelésével (a Tpt. 295. § (4) bekezdésében meghatározott feladatok végzésével) megbízott, magyarországi székhelyű hitelintézet, amely az MBH Bank Nyrt.

Likvid eszköz	A pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repo, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.
Nettó eszközérték	Az Alap vagyonában szereplő eszközök értéke - ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat is - csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is, amely mind az egész Alapra, mind a Befektetési jegyre kiszámításra kerül minden Értékelési napon.
Opció	Egy opció vételi vagy eladási jogot testesít meg az alapul szolgáló eszközre, egy előre rögzített áron, egy előre meghatározott időpontban (európai opció), vagy időpontig (amerikai opció). Az opció alapjául szolgáló eszköz a jelen Kezelési Szabályzat értelmében értékpapír, index, devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés lehet, a teljesítés pedig kizárólag pénzbeli elszámolással történhet.
Pénzpiaci eszköz	A fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacon kereskednek.

Pénzügyi eszköz	<p>a) az átruházható értékpapír,</p> <p>b) a pénzügyi eszköz,</p> <p>c) a kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír,</p> <p>d) az értékpapírhoz, devizához, kamatlábhoz vagy hozamhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, pénzügyi index vagy intézkedés, amely fizikai leszállítással teljesíthető vagy pénzben kiegyenlíthető,</p> <p>e) az áruhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, amelyet pénzben kell kiegyenlíteni vagy az ügyletben résztvevő felek valamelyikének választása szerint pénzben kiegyenlíthető, ide nem értve a teljesítési határidő lejártát vagy más megszűnési okot,</p> <p>f) az áruhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, amely fizikai leszállítással teljesíthető, feltéve hogy azzal szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kereskednek,</p> <p>g) az f) pont alá nem tartozó, más származtatott pénzügyi eszköz jellemzőivel rendelkező, áruhoz kapcsolódó opció, tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős ügylet, csereügylet, valamint bármely más származtatott ügylet, amely fizikai leszállítással teljesíthető, és nem kereskedelmi célt szolgál, ha azt elismert elszámolóházon keresztül számolják el vagy rendszeres pótbefizetési kötelezettség érvényes rá,</p> <p>h) a hitelkockázat átruházását célzó származtatott ügylet,</p> <p>i) a különbözetre vonatkozó pénzügyi megállapodás,</p> <p>j) az éghajlati, időjárási változóhoz, fuvardíjhoz, légszennyező anyag vagy üvegházhatású gáz kibocsátásához, inflációs rátához vagy más hivatalos gazdasági statisztikához kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás vagy bármely más származtatott ügylet, eszköz, amelyet pénzben kell kiegyenlíteni vagy amely az ügyletben résztvevő felek valamelyikének választása szerint pénzben kiegyenlíthető, ide nem értve azt az esetet, ha a megszűnés oka a nemteljesítés,</p> <p>k) egyéb, az a)-j) pontban nem említett eszközhöz, joghoz, kötelezettséghez, indexhez, intézkedéshez kapcsolódó származtatott ügylet, eszköz, amely rendelkezik a többi származtatott eszköz valamelyikének jellemzőivel, ideértve azt, hogy valamely szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kereskednek vele, elismert elszámolóházon keresztül számolják el és teljesítik vagy rendszeres pótbefizetési kötelezettség érvényes rá, valamint a Bizottság 1287/2006/EK rendeletének 39. cikkében meghatározott származtatott ügylet.</p>
Portfólió duration	A portfólió átlagideje a portfólió elemeit (kötvényt, betétet, készpénzt) jellemző átlagidők súlyozott számtani átlaga
Portfóliójelentés	Az Alapkezelő által havi rendszerességgel a Kbfvt. -ben meghatározott tartalommal készített jelentés.
Prime bróker	Olyan hitelintézet, befektetési vállalkozás vagy prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alá tartozó más vállalkozás, amely szerződő félként szolgáltatást kínál a szakmai befektetők számára elsősorban pénzügyi eszközökre vonatkozó ügyletek finanszírozása vagy végrehajtása érdekében, és amely más szolgáltatásokat is nyújthat, például a Tpt. szerinti elszámolást és teljesítést, valamint letéti őrzést, letétkezelést, értékpapír-kölcsönzést, igényekre szabott technológia- és működtetéstámogatási szolgáltatásokat
Ptk.	A polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény

Repo megállapodás	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján annak minősülő ügylet.
Részvény	Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír.
Rövid pozíció	Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg.
Szabályozott piac	Az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, amely megfelel a Tpt.ben a szabályozott piacra vonatkozóan meghatározott feltételeknek.
Szakmai befektető	Olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;
Származtatott (derivatív) ügylet	Olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi.
T napos alap	A Befektetési jegyekre felvett megbízás teljesítése a megbízás hatályba lépésének napján (T napon) érvényes forgalmazási árfolyamon történik.
T+X napos alap	A Befektetési jegyekre vonatkozó, egy adott napon (T nap) hatályba lépett forgalmazási megbízás teljesítése valamely a T napot követő Forgalmazási napra (T+X napra) érvényes árfolyamon történik.
Tőkeáttétel	Minden olyan módszer, amellyel az ABAK növeli a kezelésében lévő ABA kitett-ségét (készpénz vagy értékpapír kölcsönvétele, származtatott pozíciókba ágyazott vagy más áttétel útján). Az ABA tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően kell kiszámítani.
Tőzsdei határidős ügylet	A BÉT szabályzataiban ekként meghatározott ügylet.
Tpt.	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv.
Ügyfél	Az a személy, aki a Kbftv. alapján az Alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, ide nem értve a Befektetőt.
Üzleti év	Az Alap üzleti éve a naptári évvel egyezik meg.
Vételi Opció	A vételi opció vásárlója az általa fizetett opciós díj ellenében jogot szerez arra, hogy egy előre meghatározott időpontban (európai vételi opció), vagy egy előre meghatározott időtartamon belül (amerikai vételi opció) előre meghatározott áron előre meghatározott értékben vásároljon az alapul szolgáló eszközökből.

Egyéb, a fentiekben nem definiált fogalmak használata esetén az elnevezések alatt a Kbftv. valamint az ABAK-rendelet fogalomhasználatát értjük.



## I. A befektetési alpra vonatkozó alapinformációk

### 1. A befektetési alap alapadatai

#### 1.1 A befektetési alap neve

MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap

#### 1.2. A befektetési alap rövid neve

AKVALLSTAB

#### 1.3. A befektetési alap székhelye

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

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

2018. július 6., 1121-85.

#### 1.5. A befektetési alapkezelő neve

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

#### 1.6. A letétkezelő neve

MBH Bank Nyrt.

#### 1.7.A forgalmazó neve

MBH Bank Nyrt.

Concorde Értékpapír Zrt.

UniCredit Bank Hungary Zrt.

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

Zártkörű, a lehetséges befektetők köre: szakmai befektetők részére.

#### 1.9.A befektetési alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű)

Az Alap nyílt végű.

#### 1.10. A befektetési alap futamideje

Az Alap határozatlan futamidejű.

#### 1.11. Annak feltüntetése, hogy a befektetési alap az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált, illetve az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap

Az Alap az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált, az 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 Alap egy Befektetési jegy sorozatot („A”) bocsát ki. A befektetők lehetséges köre: Magyarországon amerikai személyeknek tekintendő jogi személyek/szervezetek kivételével devizabelföldi és devizakülföldi jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek. A befektetési jegyeket az Amerikai Egyesült Államok területén, illetve amerikai személyeknek nem lehet felajánlani és értékesíteni.

#### 1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa

Az Alap értékpapíralap.

**1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megővésére, 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**

Az Alapra nincs semmilyen tőke- illetve hozamígéret, vagy -garancia.

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

Nem releváns.

## **3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó 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 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról.
- 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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. (Kbftv.) törvény.
- A Kbftv. végrehajtására vonatkozó normák kormányrendeleti szintű jogszabályok, ezek között:
  - a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III.14) Korm. rendelet,
  - a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságáról szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rendelet.
- A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.).
- A befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.).
- A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény.
- A Polgári Törvénykönyv, a 2013. évi V. törvény.
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) - a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (továbbiakban SFDR rendelet).
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendeletét (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról.
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendeletét (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonomia Rendelet /TR).
- 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)

A fenti felsorolás nem teljes, további hatályos jogszabályi rendelkezések szabályozzák az alapkezelési tevékenység és a forgalmazási tevékenység folyamatait, a pénzügyi tevékenység megelőzésére vonatkozó és az adatvédelmi szabályokat, a fogyasztóvédelmi rendelkezéseket, illetőleg a Felügyelettel szemben fennálló adat-bejelentési, adatszolgáltatási és a felügyeleti hatósági jogkör gyakorlásából eredő egyéb kötelezettségeket.

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

Az Alap a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) alapján létrehozott jogi személyiséggel rendelkező, zártkörű, nyílt végű értékpapír befektetési alap.

Az Alap törvényes képviselője (Alapkezelője) az MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövidített neve: MBH Alapkezelő Zrt. székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11., telephely: 1138 Budapest, Váci út 193.)

Az Alap a Magyarországon működő Magyar Nemzeti Bank, mint felügyeleti hatóság nyilvántartásba vételével jön létre és nyeri el jogi státuszát, ezért az Alap letelepedése szerinti uniós tagállam Magyarország. Az Alap jogállása szerint a Kbftv.4.§. (1) 97. pontja alapján uniós alternatív befektetési alapnak minősül.

A zártkörű kibocsátási eljárás valamint a folyamatos forgalmazás során a Befektető tulajdonába került befektetési jegyek után a Befektetőt a magyar jogszabályokban, valamint az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott jogok illetik meg.

Az Alap működése, valamint az Alap és a Befektető közötti jogviták eldöntése a Magyar Állam joghatósága alá tartozik. A jogviták eldöntése a Magyar Nemzeti Bank, mint felügyeleti hatóság előtt történő közigazgatási egyeztetési eljárásban, illetve a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara mellett működő Állandó Választottbíróóság előtti polgári peres eljárásban történhet. Amennyiben bármely ok miatt a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara mellett működő Állandó Választottbíróóság hatásköre nem állapítható meg, a jogvita eldöntése a rendes bíróságok előtti polgári peres eljárásban történhet.

A magyar bíróság által hozott ítéletek külföldi elismerésére és végrehajtására a hatályos magyar jogszabályok és vonatkozó európai uniós jogi aktusok – így különösen a polgári és kereskedelmi ügyekben az Európai Parlament és a Tanács a joghatóságról, valamint a határozatok elismeréséről és végrehajtásáról szóló, 1215/2012/EU rendelete (2012. december 12.) szabályai az irányadók.

## **II. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok**

**5. A befektetési alap kezelési szabályzat alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)**

4/2018. számú Termékfejlesztési Bizottsági határozat az MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap „A” sorozata zártkörű forgalomba hozataláról, az Alap Kezelési Szabályzatának elfogadásáról

**6. A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte**

H-KE-III-309/2018. számú határozat, 2018. július 06.

**7. A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban**

1121-85

**8. A Kezelési Szabályzat módosításáról szóló Alapkezelői határozatok száma, kelte**

8/2018. (2018.09.19.) számú Termékfejlesztési Bizottsági határozat az MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap Kezelési Szabályzatának módosításáról.

7/2018. (2018.07.31.) számú Termékfejlesztési Bizottsági határozat az MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap Kezelési Szabályzatának módosításáról.

5/2019. (2019.06.26) számú Termékfejlesztési Bizottsági határozat az MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap Kezelési Szabályzatának módosításáról.

6/2019. (2019.12.03) számú Termékfejlesztési Bizottsági határozat az MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap Kezelési Szabályzatának módosításáról.

2020.07.16./ 3. számú Termékfejlesztési Bizottsági határozat az MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap Kezelési Szabályzatának módosításáról.

2020.09.21./3. számú és 2020.10.26./2. számú Termékfejlesztési Bizottsági határozat az MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap Kezelési Szabályzatának módosításáról.

Az Alapkezelő 2020.11.25./1. számú termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának elfogadásáról.

Az Alapkezelő 2021.03.10./2. számú termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának elfogadásáról.

Az Alapkezelő 2021.12.07./2. számú termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának elfogadásáról.

Az Alapkezelő 2022.03.30./2. számú termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának elfogadásáról.

Az Alapkezelő 2023/4. számú termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának elfogadásáról.

Az Alapkezelő 2023/8. számú Termékfejlesztési Bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának elfogadásáról.

Az Alapkezelő 2023/11. számú termékfejlesztési bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának elfogadásáról.

Az Alapkezelő 2023/28. számú Termékfejlesztési Bizottsági határozata rendelkezik az Alap Kezelési Szabályzatának elfogadásáról. .

#### **9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Nem releváns.

### **III. A Kezelési Szabályzat módosítására vonatkozó eljárás**

#### **10. A kezelési szabályzat azon feltételeinek, rendelkezéseinek megjelölése, amelyek módosításához a befektetési jegy birtokosok meghatározott arányú (többségű) jóváhagyása is szükséges; továbbá az arány megjelölése**

A Kezelési Szabályzat rendelkezéseit az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja. A módosítás során a befektetők érdekeit figyelembe kell venni. A módosításnak nem lehet visszamenőleges hatálya.

A módosítással kapcsolatban az Alapkezelő a Kezelési Szabályzat IV. 12. pontjának megfelelő módon és időben tesz eleget rendkívüli tájékoztatási kötelezettségének.

A Kezelési Szabályzat módosítása esetén a módosított Kezelési Szabályzatot az Alapkezelő a módosítás hatálybalépését követő 5 napon belül tájékoztatásul köteles a Felügyeletnek megküldeni.

#### **11. Amennyiben a kezelési szabályzat módosításához a befektetési jegy birtokosok jóváhagyására is szükség van, úgy az ennek megszerzésére irányuló eljárás szabályozása, határidők meghatározása**

Nem releváns.

## **IV. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége**

### **12. Annak a módnak a megjelölése, ahogy a befektetési alap kezelési szabályzata és a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések befektetők rendelkezésére bocsátása megtörténik**

Az Alap rendszeres tájékoztatási kötelezettségeinek a befektetők részére, a forgalmazókon keresztül küldött közvetlen értesítés útján tesz eleget.

A Kezelési szabályzat Befektetők rendelkezésre bocsátása során az elektronikus kapcsolattartást tartja elsődlegesnek (azon Befektetők tekintetében, akik e-mail címüket a forgalmazónak megadták). A Befektetők tájékoztatását szolgáló anyagok nyomtatott példányát kérésre díjmentesen eljuttatja az Alap a Befektetőknek.

A Befektetők részére szóló tájékoztató anyagok az Alapkezelő székhelyén, illetve a forgalmazási helyeken is elérhetők a Befektetők számára.

### **13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Nem releváns.

## **V. A befektetési jegyre vonatkozó információk**

### **14. A befektetési jegy ISIN azonosítója**

HU0000720917

### **15. A befektetési jegy névértéke**

1 HUF

### **16. A befektetési jegy devizaneme**

HUF (magyar forint)

### **17. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk**

Az Alap befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra.

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

Befektetési jegyek értékesítését a Kezelési Szabályzat XVI. 71. pontjában megjelölt Forgalmazók végzik.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályokra a Kbtv. 113-116. §-ának pontjai vonatkoznak.

### **18. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja**

A befektetési jegy dematerializált értékpapír.

A befektetési jegyek értékpapír-számlán kerülnek nyilvántartásra, a befektetési jegyekre vonatkozó tulajdonjog igazolása értékpapírszámla-kivonattal, illetve letéti igazolással történik.

A befektetési jegy tulajdonosnak az ellenkező bizonyításáig azt kell tekinteni, akinek értékpapírszámláján a befektetési jegyet nyilvántartják. A befektetési jegy fizikailag nem kerül kinyomtatásra, éppen ezért fizikai formában nem kérhető ki. Dematerializált befektetési jegy megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő jóváírás, illetve terhelés útján kerülhet sor.

**19. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkkel 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 ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása;**

A befektetőknek az Alappal szemben fennálló követeléseit és egyéb jogait az Alap által forgalomba hozott befektetési jegy testesíti meg.

A befektetési jegyek mindenkori tulajdonosa:

1. - jogosult arra, hogy a befektetési jegyeit vagy azok egy részét a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint, a Forgalmazó közreműködésével visszaváltsa
2. - jogosult arra, hogy az Alap jogutód nélküli megszűnése esetén a költségekkel csökkentett, meglévő vagyomból részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
3. - az Alap megszűnése esetén jogosult a megszűnési jelentés megtekintésére,

Az Alap befektetési jegyeinek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumot a befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az Alap legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz

- a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
- arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
- arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

Az Alap Kezelési Szabályzata, Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentuma, a legutóbbi éves és féléves jelentése az Alapkezelő honlapján, valamint a forgalmazási helyeken térítésmentesen a befektetők rendelkezésére áll, továbbá a befektető kérésére térítésmentesen át kell adni, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

A befektetési jegy tulajdonosa jogosult a jogszabályokban, illetve a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott további jogok gyakorlására is.

Az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy az ABAK rendelet 57. cikkben említett döntéshozatali eljárásai és szervezeti felépítése biztosítsa a befektetőkkel szembeni tisztességes bánásmódot.

Az Alapkezelő a szervezeti felépítésében alkalmazott döntési, irányítási, feladat-megosztási, belső ellenőrzési mechanizmusa, jelentéstételi rendszere, rendszerezett nyilvántartása, számviteli politikája alkalmazásával következetesen törekszik arra, hogy az Alap meghirdetett befektetési politikája és stratégiája a befektetők megkülönböztetés mentes érdekeinek érvényesítése céljából megvalósuljon.

Az Alap kezelése során az Alapkezelő egyetlen befektetőt sem részesíthet megkülönböztetett bánásmódban.

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

Nem releváns.

## VI. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható

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

Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok számára a a kockázatmentes hozamoknál magasabb teljesítmény elérésének lehetőségét biztosítsa. Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét abszolút hozamú szemléletben, kiemelt fókusszal az Európai Unió és az OECD tagállamok által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba, vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jelzáloglevelekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetésekkel kívánja elérni. Ezáltal az Alapkezelő az állampapírokénál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiban a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az Alap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének. Az Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá).

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

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

Az Alapkezelő az Alap abszolút hozamú stratégiájának céljait elsősorban akképpen kívánja megvalósítani, hogy az Alap eszközeit kiemelt fókusszal magyar állampapírokba, illetve állam által garantált értékpapírokba, kisebb részben magyar és/vagy külföldi székhellyel rendelkező vállalatok által kibocsátott kötvényekbe, jelzáloglevelekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti.

Az Alap küszöbhozama: 1 hónapos BUBOR + 0,2%, **vagy** az évi 0,25%-os hozamszint közül a magasabb érték.

Amennyiben olyan jogszabályi korlátozás van életben, amely az alap által hitelintézetnél elhelyezett betét esetében a fizetett kamat mértékét maximalizálja, akkor a szabályozás hatályának ideje alatt a megelőző mondatban bemutatott számításnál az 1 hónapos BUBOR + 0,2% helyett a fenti szabályozásban definiált, a kamat értékének maximumát aktuálisan meghatározó kamat- vagy hozamszint + 0,2% küszöbhozamszint kerül alkalmazásra.

A küszöbhozamot az Alapkezelő az Alap teljesítményének mérésére és sikerdíjának meghatározása céljából alkalmazza. A küszöbhozam számításának módját a Kezelési Szabályzat 48.1 pontja tartalmazza, a referenciamutató és a küszöbhozam 48.1 pont szerinti szintjét az ott leírt módszernek megfelelően az Alapkezelő évente felülvizsgálja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a jogszabályokban, valamint a Kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat.

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

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

#### Látra szóló- és lekötött bankbetétek

#### Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Magyarországon kibocsátott magyar állampapírok
- Nem forintban denominált állampapírok (harmadik ország, nemzetközi pénzügyi intézmény, nemzetközi közjogi szervezet, EGT-állam vagy annak önkormányzata vagy OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírok)
- Budapesti Éréktőzsdére bevezetett hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Budapesti Értéktőzsdére nem bevezetett hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Jelzáloglevelek és eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

#### Kollektív befektetési értékpapírok

- befektetési alapok jegyei, ETF-ek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok,

#### Összevont értékpapír befektetési korlátok

Az Alapra vonatkozó duration korlát portfólió szinten maximum 3 év.

#### Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III.14.) Kormányrendelet 31. §. értelmében származtatott ügyleteket köthet, a 31. § és 22 §-ban valamint a Kezelési Szabályzat 24. pontjában megállapított befektetési korlátok figyelembevételével ezen belül az alábbiak alkalmazhatók:

- Határidős ügyletek
- Swap ügyletek

A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van.

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

	Minimum	Tervezett	Maximum
<b>Látra szóló- és lekötött bankbetétek</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>100</b>
Lekötött bankbetétek	0	10	100
Számlapénz és látra szóló betétek	0	10	100
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen</b>	<b>0</b>	<b>80</b>	<b>100</b>
<b>Állampapírok összesen</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>100</b>
Magyarországon kibocsátott magyar állampapírok	0	40	100
Nem forintban denominált állampapírok (harmadik ország, nemzetközi pénzügyi intézmény, nemzetközi közjogi szervezet, EGT-állam vagy annak önkormányzata vagy OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírok)	0	0	100
<b>Hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>100</b>
Budapesti Értéktőzsdére bevezetett, hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	20	100
Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett, hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	20	100



<b>Jelzáloglevelek és eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80</b>
Budapesti Értéktőzsdére bevezetett jelzáloglevelek és eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	80
Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett jelzáloglevelek és eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	80
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80</b>
Tőzsdére bevezetett kollektív befektetési értékpapírok	0	0	80
Tőzsdére be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok	0	0	80
<b>Származtatott ügyletek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
Határidős ügyletek	0	0	100
Swap ügyletek	0	0	100

**25. 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**

#### **Befektetési korlátok az Alap eszközeihez viszonyítva**

A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. kormányrendelet 29.-31. §-ai alapján:

(1) A zártkörű értékpapír befektetési alap eszközeinek 40 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe. Amennyiben egy kibocsátó értékpapírjaiban 20 százaléknál nagyobb arányban kíván fektetni, úgy erre a kezelési szabályzatban kifejezetten fel kell hívni a befektetők figyelmét, meghatározva az ebből fakadó speciális kockázatokat is.

(2) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 50 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.

(3) Az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben a befektetési alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

(4) 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 tőzsdén kívüli 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.

### **Kollektív befektetési formákba történő befektetések speciális szabályai**

A zártkörű értékpapír befektetési alapok más kollektív befektetési formákba történő befektetéseire a 78/2014. kormányrendelet 21. § rendelkezései alkalmazandók.

### **Származtatott ügyletekre, vonatkozó szabályok**

A zártkörű értékpapír befektetési alapok származtatott ügyleteire a 78/2014. kormányrendelet 22. § rendelkezései alkalmazandók, azzal, hogy a befektetési alap kezelési szabályzatában egyedileg meghatározható a származtatott ügyletekben lévő pozíciók összesített kockázati kitettségének mértéke.

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

A zártkörű értékpapír befektetési alapra a 78/2014. kormányrendelet 25. § rendelkezései alkalmazandók, azzal, hogy zártkörű értékpapír befektetési alap

- a) egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 20 százalékát,
- b) egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 40 százalékát szerezheti meg.

### **Az Alapra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások**

A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. kormányrendelet 26. §-a alapján:

- (1) Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési jegybe.
- (2) Az Alapkezelő az Alap részére nem vásárolhat
  - a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;
  - b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.
- (3) Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.
- (4) Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

### **Értékpapírok kölcsönadása**

Az Alap nem adhat kölcsön értékpapírokat.

### **Értékpapír kölcsönvétele**

Az Alap nem vehet kölcsönbe értékpapírokat.

### **Tőkeáttétel**

Az Alap teljes nettó kockázati kitettségének maximális mértéke a befektetési politika szerint maximum az Alap vagyonának 200%-a lehet.

## **26. A portfólió devizális kitettsége**

A portfólió mögöttes eszközeinek devizális megoszlása, azaz a portfólió bruttó devizális megoszlása a következő lehet:

Deviza	Minimum	Tervezett	Maximum
HUF	0%	100%	100%
EUR, USD	0%	0%	100%
Európai és fejlett devizák (CAD, GBP, NOK, SEK, DKK, CHF, JPY, PLN, CZK, RON, RSD, BGN, HRK, AUD, NZD)	0%	0%	50%
Fejlődő piaci devizák (MXN, CLP, BRL, COP, ARS, ZAR, TRY, INR, RUB, UAH, THB, MYR, IDR, KRW, TWD, CNY, PHP)	0%	0%	20%

Az Alap jellemzően HUF, USD és EUR kitettséggel rendelkezik, de egyéb devizákban is lehet kitettsége.

Az Alap devizakitettsége alatt az alapban egy adott devizában denominált összes eszközt és az adott devizára nyitott határidős ügyletek összegét értjük; a portfólió értékének arányában.

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

Nem releváns.

**28. Hitelfelvételi szabályok**

Az Alap a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.). Korm. rendelet 35. §-ában meghatározottak szerint jogosult hitelfelvételre.

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

Az Alap portfóliójában 35 százalékos súlyt EGT-állam vagy OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, érhetnek el.

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

Az Alap nem reprodukálja egyes indexek összetételét.

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

Nem alkalmazható.

**32. 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 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**

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy 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 az Alap eszközeinek 20 százalékát.

Ezen 20 százalékot meghaladó kockázati kitettségek esetén az Alap az adott partnerek fizetőképességével kapcsolatos kockázatokat futja. Amennyiben az adott partner fizetési kötelezettségének nem tesz eleget, az alap saját tőkéjének értékében, illetve a befektetési jegyek árfolyamában jelentős csökkenés következhet be.

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

Nem releváns.

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

Nem releváns.

## **35. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk**

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

Az Alapkezelő az Alap nevében fedezeti célú és a portfólió hatékony kialakítását elősegítő származtatott ügyleteket köthet.

### **35.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre**

Az Alap a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III.14.) Kormányrendelet 31. § alapján származtatott ügyletet köthet, a 22. §-ban, valamint a Kezelési Szabályzat 24. pontjában megállapított befektetési korlátok figyelembevételével ezen belül elsősorban az alábbiakat:

- Határidős ügyletek
- Swap ügyletek

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

Nem releváns.

### **35.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok**

A származtatott ügyletek kötésének a feltételei tekintetében a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) sz. kormányrendelet 31. § és 22§ valamint a Kezelési Szabályzat 24. pontjában foglaltak tekintendő irányadónak.

### **35.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai**

Az 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, úgyhogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell.

Az Alapban lévő, ugyanazon devizában denominált vagy ugyanazon devizára fedezett értékpapírok, követelések, kötelezettségek és származtatott ügyletek még nem realizált eredményei egymással nettósíthatók.

Az Alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció;
- a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is);
- a felmerült, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások és a származtatott ügyletek még nem realizált eredményei;
- az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata);
- egyéb, devizában denominált származtatott ügyletek piaci értéke.

Az értékpapír-pozíciók nettósítása során az alábbiak szerint kell eljárni:

#### **Azonnali ügyletek**

A megkötött, de még nem teljesített eladási és vételi tranzakciók - kezelési szabályzat szerinti - piaci áron számított értékével az értékpapír pozíciót nettósítani kell.

## Határidős ügyletek

Ennek során a határidős eladási tranzakció értékpapír mennyiségével (névérték, darabszám) csökkenteni, a határidős vételi pozíció mennyiségével növelni kell az azonnali pozíció mennyiségét és az így kialakult nettó pozíciót aktuális piaci áron értékelni. A piaci ár meghatározásánál itt és minden további esetben is az Alap Kezelési Szabályzatában foglaltakat kell alkalmazni.

## Swap ügyletek

Sztenderd fix és változó kamatozású kamat swap ügyleteknél a mögöttes eszköz piaci értékét vagy a fix láb névértékét-, míg deviza swapok esetén a devizaláb(ak) névleges értékét lehet a nettósításnál figyelembe venni.

### 35.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Nem releváns.

### 35.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

Tőzsdei, illetve tőzsdén kívüli származtatott ügyletek értékeléséhez a [www.bet.hu](http://www.bet.hu), [www.akk.hu](http://www.akk.hu), továbbá Bloomberg által közzétett árak kerülnek felhasználásra.

### 35.8. 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 releváns.

### 35.9. A származtatott ügyletekben lévő pozíciók összesített kockázati kitettsége mértéke

Az Alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékét. A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni.

Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a 78/2014. (III. 14.) Kormányrendeletben vagy az Alap jelen 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 pénzügyi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.

### 35.10. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem releváns.

## 36. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

Nem releváns.

## VII. A kockázatok

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

Mivel az Alap működése tőkepiaci kockázattal jár, az Alapba történő befektetési döntés során e kockázatok átgondolása, felmérése szükséges, tekintettel arra, hogy a Befektetési jegy megvásárlásával a Befektető befektetési kockázatot vállal.

Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésből adódó kockázatokat, illetve az abból adódó esetleges károkat kizárólag a Befektetők viselik.

Ezért az Alapkezelő felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy hosszú távon a pénz- és tőkepiacon érvényesül az az elv, mely szerint a magasabb hozam eléréséhez a Befektetőnek magasabb kockázatot kell vállalnia.

Kérjük ezért az alábbi kockázati tényezők fokozott figyelembevételét!

### **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.

### **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.

### **Kamatláb kockázat**

A magyar állampapírpiac hozamszintjét, ezáltal a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják az ország makrogazdasági folyamatai, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint-emelkedés kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára és a beruházások visszafogásán keresztül ront(hat)ja a vállalatok profitabilitását. Szintén befolyásolja áttételesen a fenti tényezőket az ország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag az Alap kamatláb kockázatnak van kitéve.

### **Nemzetközi tőkepiaci kockázat**

Magyarország nyitott, világviszonylatban kis gazdaság. Emiatt a belső makrogazdasági folyamatok mellett a külföldi tőkepiaci trendek is befolyásolják a magyar kötvény- és részvénypiac hozamait. A külföldi befektetők magyar kötvények, illetve részvények iránti kereslete a befektetők által elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják a Befektetési jegyek árfolyamát. Hasonlóképpen a nemzetközi részvénypiaci hangulat alapvetően meghatározza a hazai részvények árfolyam-alakulását is.

### **Devizakockázat**

Az Alap eszközeit különböző országok és ott működő vállalatok egymástól eltérő devizanemekben kibocsátott értékpapírjaiba is fektetheti. Ennek következtében az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke forintra az adott deviza és a forint közötti árfolyam-ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi papírok és azok devizanemei forinttal szemben meghatározott árfolyama ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

### **Hitelezési kockázat**

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a Befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

### **Származtatott termékekből eredő kockázat**

Az Alap befektetési között – szigorú szabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtnek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövidtávon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdéi elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az Alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

### **Inflációs kockázat**

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

### **Vállalati kockázat**

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

### **Befektetési kockázat**

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a törvényi szabályozás betartásával és az Alap befektetési politikáját követve saját belátása szerint állítja össze. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetést részletes elemzést követően hajt végre, nincs garancia arra, hogy az Alap nem szenved el árfolyamvesztést. A Befektetési jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár és az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az alap teljesítményét, vagy jövőbeni hozamát.

### **Szabályozói 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.

### **Eszközök likviditásának kockázata**

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása változhat. Ez esetben elképzelhető, hogy ha jelentősen romlik egy eszköz likviditása, akkor azt a nyilvántartási értéke alatt tudja csak az Alapkezelő értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja az érintett Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát.

### **A piac működési zavaraiából eredő kockázat**

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a releváns tőkepiaci infrastruktúra (az adott tőzsdei és tőzsdén kívül piaci szegmens működése, az elszámolóházak működése) figyelembevételével 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.

### **A befektetési jegyek forgalmazása felfüggesztésének kockázata**

A Kbtv. 113-116. §-a alapján a Befektetési jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő szüneteltetheti, illetve felfüggesztheti az alábbi esetekben:

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

(2) Ha a befektetési alapkezelő a forgalomban lévő befektetési jegy mennyiségére felső korlátot állapított meg (forgalmazási maximum), annak elérésekor a befektetési jegyek forgalomba hozatalára addig nem kerül sor, amíg a befektetési jegyek mennyisége a forgalmazási maximum alá nem csökken.

114. § (1) A befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - kizárólag a befektetők érdekében, 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 százalékára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;

b) a befektetési alapkezelő, a letétkezelő vagy a forgalmazó - a 113. § (1) bekezdésben meghatározott eset kivételével - nem képes a tevékenységét ellátni;

c) a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

(2) A befektetési alapkezelő a befektetési jegyek visszaváltását a befektetők érdekében kizárólag akkor függesztheti fel, 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 hatáskörrel rendelkező 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 legfeljebb 30 nap, azzal, hogy az eszközeit legalább 20 százalékban 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 1 évvel 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 felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

#### **Nettó eszközérték számításából eredő kockázat**

Az Alapkezelő célja az volt az eszközök értékelési szabályainak kialakításakor, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze a portfólió pillanatnyi értékét. Egyes kevésbé likvid értékpapíroknál azonban előfordulhat, hogy azok utolsó piaci ára, amely az értékelés alapját képezi, nem friss, ezért nem tükrözi helyesen az adott eszköz piaci értékét. Ekkor – miután a nettó eszközérték enyhe felül- vagy alulértékeltiséget mutathat – a nettó eszközértéken való forgalmazás miatt a befektetők által realizált hozam minimálisan eltérhet az Alap portfólióját alkotó piaci eszközök tényleges értékének változásától.

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

Az Alap határozatlan időre jött létre. Az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel az Alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek Befektetési jegyeiket visszaváltani.

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

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált; ha az Alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot; ha az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta; ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át; ha a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak; illetve amennyiben az Alapkezelő üzletpolitikai megfontolásból így dönt.

#### **A letétkezelő kockázata**

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

### **Adószabályok változásának kockázata**

A Befektetési jegyekre vonatkozó szabályok a Kezelési Szabályzat írásának időpontjában alapvetően kedvezőek a magánszemélyekre nézve. Ezek és a befektetési alapok adózására vonatkozó kedvező előírások a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

### **Adópolitikai kockázat**

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

### **Partnerkockázat**

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

### **A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata**

A Befektetési jegyre adott vételi és visszaváltási megbízás megadásának időpontjában a Befektetők nem ismerik a Befektetési jegyek pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesülni fog. A teljesüléskori árfolyam csak a megbízást követően, az adott alap kezelési szabályzatában meghatározott késedelemmel válik ismertté. Bár az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékének meghatározására szolgáló értékelési elvek és módszerek rögzítésével törekedett arra, hogy a Befektetési jegyek teljesüléskori árfolyama az Alap befektetéseinek megbízásnapi árait tükrözze, a pontos árfolyam ismeretének hiánya kockázatot jelent.

### **Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok**

Az Alapkezelő az Alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ABAK-irányelvnek megfelelően szavatoló és pótlólagos tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat. Az Alapkezelő működésével kapcsolatos általános kockázatok kezelésére külön eljárásrendet alakított ki. Az Alapkezelő a kezelt alapokkal kapcsolatosan különös hangsúlyt fektet az alábbi kockázatokra:

- **Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat**  
Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.
- **Személyi feltételekből eredő kockázat**  
Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

### **Ingyatlanpiaci kockázat**

Az ingatlan helyhez kötött, megvásárlása jelentős tőkét igényel. Nem tekinthető homogén árunak, nem felosztható eszköz. Az ingatlanpiacot jellemző ciklusok elsősorban a gazdasági konjunktúra alakulásával hozhatók kapcsolatba. A nagymértékű állami támogatások és bővülő hitelezés ingatlan árbuborékot generálhatnak, elsősorban a lakáspiacon. Az ingatlanszektor az árfolyam alakulás szempontjából magasabb kockázatúnak számít, azonban az ingatlanok iránt mutatkozó fizikai kereslet és fizikai kínálat korlátoltsága következtében az ingatlaneszközök ármozgása stabilabb lehet a szintén magasabb kockázatúnak számító részvényekénél.

### **SFDR szerinti fenntarthatósági kockázat**

Fenntarthatósági kockázat: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek

bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

Az Alapkezelő az Alap kezelése során a fenntarthatósági kockázatokat a többi befektetési kockázattal együtt mérlegeli a várható hozamok mértékével összevetve.

Amennyiben az Alapnak a befektetési politikája alapján nem célja a fenntarthatóság előmozdítása abban az esetben az Alapkezelő kifejezetten csak a fenntarthatósági kockázat alapján nem zár ki, vagy nem emel be egyetlen befektetést sem az Alap befektetései közé.

Ha a befektetési döntéshozatal és az értékpapír kiválasztás során az elsődleges szempontot nem a fenntarthatósági kockázat jelenti, akkor egy fenntarthatósági kockázati esemény bekövetkezése esetén egy akár lényegesen alacsonyabb hozam veszélye is fennállhat a fenntarthatóság előmozdítását célzó befektetéshez képest.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiban a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az Alap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének. Az Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá).

A Társaság a fenntarthatósági szempontok alapján káros tevékenységet folytató kibocsátók szűrése érdekében iparági kizárási listával rendelkezik, az SFDR rendelet 7. cikk (1) bekezdésének a) pontjában rögzítetteknek megfelelően. A kizárási listát alkalmazó befektetési alapok vagy kezelt portfóliók csak limitáltan vagy egyáltalán nem fektethetnek be a Társaság által besorolt vállalatok adott iparágaiba.

A kizárando iparágakba tartozó kibocsátók gyűjtése a Bloomberg Terminal BICS funkciójának (Bloomberg Industry Classification Standard) segítségével történik, azon kibocsátók, amelyek e besorolás alapján a kizárando iparágban tevékenykednek, felkerülnek a kizárási listára.

Az Alapkezelő a befektetési döntéseinek fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások figyelembevételére vonatkozó információkat, eljárásokat, kizárási listát az Alapkezelő Fenntarthatósági Szabályzatának 1. számú melléklete tartalmazza.

Az Alapkezelő részletes Fenntarthatósági szabályzatát a <https://www.mbalapkezelő.hu/letoltesek/egyeb-szabalyzatok> oldalon teszi közzé.

További részletek az 65. pontban olvashatók, amelynek címe: "Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről".

#### **20%-ot meghaladó összevont kockázati kitettség**

Az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát. Ezen 20 százalékot meghaladó kockázati kitettségek esetén az Alap az adott partnerek fizetőképességével kapcsolatos kockázatokat futja.

Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okozhatnak az Alap számára, illetve szélsőséges esetben akár nemteljesítés is felmerülhet. Amennyiben az adott partner fizetési kötelezettségének nem tesz eleget, az alap saját tőkéjének értékében, illetve a befektetési jegyek árfolyamában jelentős csökkenés következhet be.

Az Alap különböző kockázattípusoknak való kitettségét a következő táblázat mutatja:

Általános gazdasági kockázat	XXX
Részvénypiaci kockázat	-
Politikai kockázat	XXX
Kamatláb kockázat	XXXX
Nemzetközi tőkepiaci kockázat	XX
Devizakockázat	XXXX

Hitelezési kockázat	XXXX
Származtatott termékekből eredő kockázat	X
Inflációs kockázata	XX
Vállalati kockázat	XXXX
Befektetési kockázat	X
Szabályozói kockázat	XX
Az Alap eszközeinek likviditási kockázata	X
A piac működési zavaraiából eredő kockázat	XX
A Befektetési Jegyek forgalmazása felfüggesztésének kockázata	X
Nettó eszközérték számításából eredő kockázat	XXXX
Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata	X
Az Alap megszűnésének kockázata	X
A letétkezelő kockázata	X
Adószabályok változásának kockázata	X
Adópolitikai kockázat	X
Partnerkockázat	XX
A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata	XX
Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok	X
Értékpapírok kölcsönbe adásakor felmerülő további kockázatok	-
Árupiaci kockázat	-
Ingtatlan piaci kockázat	X
SFDR fenntarthatósági kockázat	XXX
20%-ot meghaladó összevont kockázati kitettség	X

Magyarázat: xxxx: jelentős xxx: számottevő xx: nem elhanyagolható x: nem jelentős, minimális -: nincs

**37.1. 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 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 Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén az Alap összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát.

Az ebből eredő fakadó speciális kockázatok a következők:

- 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.
- Kamatláb kockázat: a magyar állampapírpiac hozamszintjét, ezáltal a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják az ország makrogazdasági folyamatai, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint-emelkedés kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára és a beruházások visszafogásán keresztül ront(hat)ja a vállalatok profitabilitását. Szintén befolyásolja áttételesen a fenti tényezőket az ország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag a Befektetési Jegyek kamatláb kockázatnak vannak kitéve.
- Hitelezési kockázat: a bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alap

portfoliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzügyi intézmény, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

**37.2. 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 releváns.

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

Nem releváns.

**37.4. 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 EGT-állam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás**

Az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén az Alap összevont kockázati kitettsége elérheti az Alap eszközeinek 100 százalékát.

Az ebből eredő fakadó speciális kockázatok a következők:

- 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.
- Kamatláb kockázat: a magyar állampapírpiac hozamszintjét, ezáltal a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják az ország makrogazdasági folyamatai, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint-emelkedés kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára és a beruházások visszafogásán keresztül ront(hat)ja a vállalatok profitabilitását. Szintén befolyásolja áttételesen a fenti tényezőket az ország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag a Befektetési Jegyek kamatláb kockázatnak vannak kitéve.
- Hitelezési kockázat: a bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyi intézmények, illetve értékpapírt kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzügyi intézmény, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

**37.5. Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása**

Az Alapkezelő a Kbtv. 36.§-ában meghatározottaknak megfelelő likviditási rendszert és eljárásokat alkalmaz annak biztosítása érdekében, hogy nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő mindenkor biztosítja, hogy az Alap befektetési stratégiája, likviditási profilja és visszaváltási politikája összhangban álljanak egymással.

A likviditáskezelés szempontjából a folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetési jegyek befektető által történő visszaváltásának szabályait jelen Kezelési Szabályzat 57. pontja tartalmazza.

A likviditáskezelés biztosítja legalább, hogy:

- az Alapkezelő folyamatosan biztosítja az alap kötelezettségeinek megfelelő likviditási szint fenntartását, amely az Alap eszközeinek a piacon fennálló relatív likviditására vonatkozó értékelésen alapul, figyelembe véve a lezáráshoz szükséges időt és azt az árat vagy értéket, amelyen az említett eszközök lezárhatók, valamint az egyéb piaci kockázatokkal vagy tényezőkkel szembeni érzékenységüket;
- az Alapkezelő folyamatosan nyomon követi az Alap eszközpórfóliójának likviditási profilját, tekintettel az egyes eszközök fedezeti hozzájárulására, amely jelentős hatást gyakorolhat a likviditásra, valamint tekintettel a lényeges kötelezettségekre, valamint a feltételes vagy másmilyen kötelezettségvállalásokra, amelyekkel az Alap alapkötelezettségeivel kapcsolatosan rendelkezhet. E célból az Alapkezelő figyelembe veszi az Alap befektetői bázisának profilját, a befektetések relatív méretét és az ezekre a befektetésekre vonatkozó visszaváltási határidőket;
- amennyiben az Alap más kollektív befektetési vállalkozásokba fektet be - kivéve, ha a másik kollektív befektetési vállalkozás a szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű, harmadik országbeli piacon aktívan kereskedik - az Alapkezelő nyomon követi az ezen más kollektív befektetési vállalkozások kezelői által elfogadott likviditáskelzési megközelítést, többek között időszakos felülvizsgálatok lefolytatásával, amelyek célja az azon alapul szolgáló kollektív befektetési vállalkozások visszaváltási politikájában bekövetkezett változások nyomon követése, amelyekbe az Alap befektet;
- az Alapkezelő megfelelő likviditásmérési rendszereket és eljárásokat vezet be és tart fenn a pozíciók, valamint az Alap eszközpórfóliójának likviditási profiljára jelentős hatást gyakorló, tervezett befektetések mennyiségi és minőségi kockázatainak értékelésére annak érdekében, hogy megfelelően mérni lehessen azok általános likviditási profilra gyakorolt hatását;
- az Alapkezelő mérlegeli és bevezeti az általa kezelt Alap likviditási kockázatának kezeléséhez szükséges eszközöket és rendelkezéseket, beleértve a különös rendelkezéseket is. Az Alapkezelő azonosítja azoknak a körülményeknek a típusait, amelyekben ezek az eszközök és rendelkezések mind rendes, mind pedig rendkívüli körülmények között alkalmazhatók.

#### Likviditási korlátok

Az Alapkezelő – figyelembe véve az Alap jellegét, nagyságrendjét és összetettségét – az Alap alapkötelezettségeinek és visszaváltási politikájának megfelelő, az Alap likviditására vagy illikviditására vonatkozó korlátokat alkalmaz és tart fenn, a mennyiségi és minőségi kockázati korlátokkal kapcsolatosan meghatározott követelményekkel összhangban.

Az Alap féléves és éves jelentése tartalmazza az Alap tekintetében többek között az alábbi információkat:

- a) az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
- b) az Alap likviditáskelzésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
- c) az Alap aktuális kockázati profilja és az Alap által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

#### **38. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Nem releváns.

## **VIII. Az eszközök értékelése**

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

##### **A nettó eszközérték megállapítása (Értékelés)**

Az Alap nettó eszközértékének kiszámítását az Alapkezelő Adminisztratív területe végzi, amely a befektetés-kezelési funkciótól és az alapok teljesítményétől függő javadalmazási politikától függetlenül működő terület. A kalkulált nettó eszközértéket a Letétkezelő ellenőrzi.

A nettó eszközértéket az Alapkezelő Adminisztratív területe minden forgalmazás elszámolási napra (érvényességi nap) vonatkozóan a rendelkezésre álló árfolyamok és az eszközök e szabályzatban meghatározott értékelési szabályai alkalmazásával, csökkentve mindezt a meghatározott költségekkel, kötelezettségekkel, minden banki napon meghatározza.

Az eszközérték megállapításának napja (T banki nap) az a nap, melyen a kiindulási napra (T-1 nap) vonatkozó árfolyamok figyelembevételével a nettó eszközérték kiszámítása történik. A kapott egy jegyre jutó nettó eszközérték a következő napra (T+1 banki nap) érvényesen kerül meghatározásra.

Az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékének és a kibocsátott Befektetési jegyek számának hányadosaként határozza meg hat tizedesjegy pontosságra.

Amennyiben a nettó eszközérték nem állapítható meg, úgy az Alapkezelő haladéktalanul tájékoztatja a Felügyeletet.

### **A nettó eszközérték közzététele**

Az Alapkezelő, a nettó eszközértéket annak érvényességi napján (T+1 banki nap) a [www.mbhalapkezelo.hu](http://www.mbhalapkezelo.hu) honlapon közzéteszi.

### **Hibás nettó eszközérték számítása esetén követendő eljárás**

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket, a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja 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

- Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő és a Letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.
- Ha befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha
  - a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy befektetési jegyre jutó forgalmazási árkülönbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét;
  - a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, vagy
  - az Alapkezelő a nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben a befektetési alapot ért vagyonsökkenést az Alapkezelő pótolja a befektetési alap számára.

A javított nettó eszközértéket az Alapkezelő a [www.mbhalapkezelo.hu](http://www.mbhalapkezelo.hu) oldalon közzéteszi.

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

Az Alapkezelő által kezelt alapok esetében - a Törvény 38. §-ban meghatározott feladatokat- az értékelést az Alapkezelő végzi.

A portfólió elemeinek értékelése során az értékelő törekszik az általa elérhető legfrissebb és prudens árfolyam használatára. Amennyiben T-1 napra nem áll rendelkezésre záróár/ár, akkor az értékelő által ismert legfrissebb, de T-1 napnál 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 külön ár megállapításának feltételei az alábbiak:

- ezen eszközök értékének meghatározását kiemelten kell kezelni, a Letétkezelővel egyeztetni kell a meghatározás módszerét
- a – kamatok nélkül figyelembe vett – bekerülési vagy névértéket huzamosabb ideig alkalmazó gyakorlat nem alkalmazható
- az eszközértékelést havonta felül kell vizsgálni a kockázatkezelési terület vezetőjének az értékelési bizottság jóváhagyása mellett
- a rendszeres felülvizsgálat során figyelembe kell venni az adott eszköz kapcsán minden rendelkezésre álló információt, szükséges felmérni az értékesíthetlenség és a nemfizetés kockázatát is
- amennyiben ilyen kockázat felmerül, azt az értékmegállapítás során a bekövetkezés becsült valószínűségével arányosan be kell építeni, így folyamatosan csökkentve a nyilvántartási értéket;
- amennyiben az adott eszköz nem értékesíthető, továbbá vélhetően a jövőben sem lesz az, illetve a kibocsátó fizetéseképtelenné válik, fel kell mérni az eszköz részleges vagy teljes leírásának lehetőségét
- amennyiben az eszköz kapcsán új releváns információ válik nyilvánossá, illetve kerül az Alapkezelő birtokába, úgy az értékelést ismételtelen el kell végezni.

#### **40.1 Láttra szóló és lekötött bankbetétek**

- Lekötött bankbetétek

A lekötött betétek értéke a T-1 napig (beleértve ezt a napot is) felhalmozott kamatot tartalmazza. Az Alap alapdevizanemétől eltérő számlákon található devizák értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni a T-1 napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

- Számlapénz és láttra szóló betétek

A láttra szóló betétek értéke a T-1 napig (beleértve ezt a napot is) felhalmozott kamatot tartalmazza. Az Alap alapdevizanemétől eltérő számlákon található devizák értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni T-1 napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

#### **40.2 Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

##### **40.2.1 Állampapírok**

- Magyarországon kibocsátott magyar állampapírok

Az Alap eszközeit a piaci árazás alkalmazásával kell értékelni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő államkötvények és diszkontkincstárjegyek értékét az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott középárfolyam alapján kell számítani.



A számításhoz a T-1 napon az ÁKK által délután közzétett adatokat, azok hiányában a délelőtt közzétett adatokat kell alkalmazni. Amennyiben ezek egyike sem elérhető, az azt megelőző utolsó közzétett adatokat kell alkalmazni.

Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, a T-1 napra vonatkozó árfolyamot a bekerülési nettó árfolyamon, kötvények esetében az időarányos – a T-1 napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok esetén, amelyekre az ÁKK nem tesz közzé a magyar államkötvénypiaci hozamokkal összhangban lévő piaci árakat,

- 30 napnál nem régebbi Bloomberg árjegyzői (Bloomberg Generic, BGN) középárfolyam alkalmazandó,
- amennyiben ilyen árfolyam nem elérhető, lineáris amortizációs értékelés használandó. Ekkor az állampapír legutolsó beértékelt nettó ára minden egyes nappal a lejáratkori árfolyamhoz lineárisan és arányosan közelítve naponta átértékelődik. Adásvételt követő első értékeléskor, amennyiben a fenti forrásokból nem áll rendelkezésre piaci árinformáció, utolsó beértékelt nettó árként az utolsó adásvétel nettó ára használandó.

Amennyiben a T-1 napon az államkötvény vagy diszkontkincstárjegy hátralévő futamideje egyenlő vagy kevesebb, mint 92 nap, úgy az ÁKK 3 hónapos T-1 napra érvényes referenciahozama alapján kell kiszámítani az értékpapír árfolyamát.

Az államkötvények értékének meghatározásakor figyelembe kell venni a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta a T-1 napig (ezt a napot is beleértve) felhalmozott kamatot is. Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált értékpapírok értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni a T-1 napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

- Nem forintban denominált állampapírok

Az Alap eszközeit a piaci árazás alkalmazásával kell értékelni.

Amennyiben ezen állampapírokra az ÁKK közzétesz árfolyamot, akkor a Magyarországon kibocsátott magyar állampapírokra vonatkozó értékelési eljárást kell alkalmazni,

Amennyiben nincs ÁKK által közzétett árfolyam a nem forintban denominált állampapírokra, akkor az alábbi értékelés követendő:

Nyilvános értékpapírforgalomban szereplő állampapírok piaci értékélésénél 30 napnál nem régebbi Bloomberg árjegyzői (Bloomberg Generic, BGN) középárfolyam alkalmazandó: Amennyiben ilyen árfolyam nem elérhető, lineáris amortizációs értékelés használandó. Ekkor az állampapír legutolsó beértékelt nettó ára minden egyes nappal a lejáratkori árfolyamhoz lineárisan és arányosan közelítve naponta átértékelődik. Adásvételt követő első értékeléskor, amennyiben a fenti forrásokból nem áll rendelkezésre piaci árinformáció, utolsó beértékelt nettó árként az utolsó adásvétel nettó ára használandó.

Az államkötvények értékének meghatározásakor figyelembe kell venni a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta a T-1 napig (ezt a napot is beleértve) felhalmozott kamatot is.

Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált értékpapírok értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni a T-1 napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

#### **40.2.2 Hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

- A Budapest Értéktőzsdére (BÉT) bevezetett, hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- A BÉT-en jegyzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat a T-1 napra a tőzsde által közzétett záróárfolyamon kell értékelni, amennyiben az nem régebbi 30 napnál. Amennyiben a T-1 napra nem áll rendelkezésre ilyen tőzsdei záróárfolyam, akkor 30 napnál nem régebbi Bloomberg árjegyzői (Bloomberg Generic, BGN) középárfolyam alkalmazandó.

- Tőzsdei bevezetés alatt álló, és tőzsdére bevezetett, de még tőzsdei kötési árfolyammal nem rendelkező hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén, ha nem rendelkezik Bloomberg árjegyzői (Bloomberg Generic, BGN) középárfolyammal sem, legfeljebb 30 napig a beszerzési érték alkalmazandó.
- Amennyiben a fenti árfolyamok egyike sem elérhető, lineáris amortizációs értékelés használandó. Ekkor a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír legutolsó beértékelt nettó ára minden egyes nappal a lejáratkori árfolyamhoz lineárisan és arányosan közelítve naponta átértékelődik. Adásvételt követő első értékeléskor, amennyiben a fenti forrásokból nem áll rendelkezésre piaci árinformáció, utolsó beértékelt nettó árként az utolsó adásvétel nettó ára használandó.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékének meghatározásakor figyelembe kell venni a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta a T-1 napig (ezt a napot is beleértve) felhalmozott kamatot is.

Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált értékpapírok értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni a T-1 napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

- A Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett, hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Amennyiben hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a BÉT-re nem kerülnek bevezetésre, 30 napnál nem régebbi Bloomberg árjegyzői (Bloomberg Generic, BGN) középárfolyam alkalmazandó.
- Új kibocsátás esetén, amennyiben egy adott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír nem rendelkezik Bloomberg árjegyzői (Bloomberg Generic, BGN) középárfolyammal, legfeljebb 30 napig beszerzési érték alkalmazandó.
- Amennyiben a fenti árfolyamok egyike sem elérhető, lineáris amortizációs értékelés használandó. Ekkor a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír legutolsó beértékelt nettó ára minden egyes nappal a lejáratkori árfolyamhoz lineárisan és arányosan közelítve naponta átértékelődik. Adásvételt követő első értékeléskor, amennyiben a fenti forrásokból nem áll rendelkezésre piaci árinformáció, utolsó beértékelt nettó árként az utolsó adásvétel nettó ára használandó.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékének meghatározásakor figyelembe kell venni a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta a T-1 napig (ezt a napot is beleértve) felhalmozott kamatot is.

Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált értékpapírok értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni a T-1 napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

#### **40.2.3 Jelzáloglevelek és eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

- A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett jelzáloglevelek és eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- A BÉT-en jegyzett jelzálogleveleket és eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat a T-1 napra a tőzsde által közzétett záróárfolyamon kell értékelni, amennyiben az nem régebbi 30 napnál. Amennyiben a T-1 napra nem áll rendelkezésre ilyen tőzsdei záróárfolyam, akkor 30 napnál nem régebbi Bloomberg árjegyzői (Bloomberg Generic, BGN) középárfolyam alkalmazandó.
- Tőzsdei bevezetés alatt álló, és tőzsdére bevezetett, de még tőzsdei kötési árfolyammal nem rendelkező jelzáloglevelek és eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén, ha nem rendelkeznek Bloomberg árjegyzői (Bloomberg Generic, BGN) középárfolyammal sem, legfeljebb 30 napig a beszerzési érték alkalmazandó.
- Amennyiben a fenti árfolyamok egyike sem elérhető, lineáris amortizációs értékelés használandó. Ekkor a jelzáloglevél vagy eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír legutolsó beértékelt nettó ára

minden egyes nappal a lejáratkori árfolyamhoz lineárisan és arányosan közelítve naponta átértékelődik. Adásvételt követő első értékeléskor, amennyiben a fenti forrásokból nem áll rendelkezésre piaci árinformáció, utolsó beértékelt nettó árként az utolsó adásvétel nettó ára használandó.

A jelzáloglevelek és eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékének meghatározásakor figyelembe kell venni a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta a T-1 napig (ezt a napot is beleértve) felhalmozott kamatot is.

Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált értékpapírok értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni a T-1 napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

- A Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett jelzáloglevelek és eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Amennyiben jelzáloglevelek vagy eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a BÉT-re nem kerülnek bevezetésre, 30 napnál nem régebbi Bloomberg árjegyzői (Bloomberg Generic, BGN) középárfolyam alkalmazandó.
- Új kibocsátás esetén, amennyiben egy adott jelzáloglevél vagy eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír nem rendelkezik Bloomberg árjegyzői (Bloomberg Generic, BGN) középárfolyammal, legfeljebb 30 napig beszerzési érték alkalmazandó.
- Amennyiben a fenti árfolyamok egyike sem elérhető, lineáris amortizációs értékelés használandó. Ekkor a jelzáloglevél vagy eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír legutolsó beértékelt nettó ára minden egyes nappal a lejáratkori árfolyamhoz lineárisan és arányosan közelítve naponta átértékelődik. Adásvételt követő első értékeléskor, amennyiben a fenti forrásokból nem áll rendelkezésre piaci árinformáció, utolsó beértékelt nettó árként az utolsó adásvétel nettó ára használandó.

A jelzáloglevelek vagy eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékének meghatározásakor figyelembe kell venni a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta a T-1 napig (ezt a napot is beleértve) felhalmozott kamatot is.

Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált értékpapírok értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni a T-1 napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

### **40.3 Kollektív befektetési értékpapírok**

- Tőzsdére bevezetett kollektív befektetési értékpapírok

Tőzsdére bevezetett kollektív befektetési értékpapírokat a T-1 napra a tőzsde által közzétett záróárfolyamon kell értékelni, amennyiben az 30 napnál nem régebbi. Amennyiben ilyen tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a kollektív befektetési eszközök értékét professzionális adatszolgáltató (Bloomberg, a BAMOSZ, vagy a kibocsátó közzétételi helye) által közölt utolsó hivatalos egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált értékpapírok értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni a T-1 napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

- Tőzsdére be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok

A kollektív befektetési eszközök értékét professzionális adatszolgáltató (Bloomberg, a BAMOSZ, vagy a kibocsátó közzétételi helye) által közölt utolsó hivatalos egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált értékpapírok értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni a T-1 napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

#### 41. A származtatott ügyletek értékelése

- Határidős ügyletek

- A tőzsdei határidős ügyletek (futures) értékeléséhez az üzletkötés helye szerinti T-1 napra vonatkozó tőzsdei záróárat, ennek hiányában az azt megelőző üzletkötés helye szerinti utolsó tőzsdei záróárat kell alkalmazni.
- A forward vételi megállapodás T-1 napra szóló értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) - a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett - piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam jelenértékének a különbségével egyezik meg.
- A forward eladási megállapodás T-1 napra szóló értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) - a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett - piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték számítás során a várható pénzáramlások hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két - professzionális adatszolgáltató (Bloomberg, ÁKK) által közzétett kamatswap görbéből számolt - bankközi kamat napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

A határidős kamatlábügyletek értékét az ügylettel ekvivalens, a T-1 nap és az ügylet lejárat napja közötti, elméleti hitel és elméleti betét ügylet jelenértékeként kell meghatározni.

Amennyiben a határidős ügylet eredménye eltér az Alap alapdevizájától, az eredményt az Alap alapdevizájában kell meghatározni a T-1 napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

- Swap ügyletek

A Csereügyletek (swap ügyletek) értéke megegyezik az azt alkotó elemi ügyletek értékének összegével. Az elemi ügyletek T-1 napra szóló jelenértékének kiszámításához az ügylet hátralévő futamidejéhez legközelebb eső - professzionális adatszolgáltató (Bloomberg, ÁKK) által közzétett kamatswap görbéből számolt - két bankközi kamat napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

Az Alap alapdevizájától eltérő devizában denominált csereügylet értékét az Alap alapdevizájában kell meghatározni a T-1 napra érvényes, vagy ennek hiányában az azt megelőző utolsó érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon.

#### 42. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazható.

## IX. A hozammal kapcsolatos információk

#### 43. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Az Alap tőkenövekményéből az Alapkezelő hozamot nem fizet, hanem a tőkenövekményt újra befektetéssel hasznosítva, megtartja az Alap portfóliójában. Ezért a tőkenövekmény újra befektetése az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket tovább növeli. A Befektető a befektetési jegy nettó eszközértékének növekedéséből úgy juthat nyereséghez (hozamhoz), ha befektetési jegyét visszaváltja.

Az Alap nyeresége/vesztesége a:

- portfólióban lévő eszközök - a Kezelési szabályzat 40.-41. pontjában meghatározott értékeléséből származó árfolyamváltozásból;
- betétként elhelyezett, illetve számlán kezelt pénzeszközök kamataiból származik, az Alapot terhelő - a Kezelési szabályzat 48.-49. pontjában meghatározott - költségek levonása után.

Az Alap tőkenövekménye az adott napon számított nettó eszközérték (megállapítása a Kezelési szabályzat 38.-41. pontjában leírtak alapján) és az Alapra kibocsátott forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékének pozitív különbözete.

Az Alap teljesítményéért harmadik személy garanciát nem vállal.

#### **44. Hozamfizetési napok**

Nem releváns.

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

Nem releváns.

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

Az Alapkezelő, vagy más személy az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra ígéretet nem tesz, garanciát nem vállal.

#### **46. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret**

Nem releváns.

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

Nem releváns.

## **XI. Díjak és költségek**

### **48. Az alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja**

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

Az Alapot terhelő költségek, díjak (könyvvizsgálói díj, KELER díjak, bank költségek, Felügyeleti díjak, forgalmazási díjak, befektetési alapok különadója, stb.) változhatnak.

A nettó eszközértékre vetített alapkezelői, forgalmazói és letétkezelői díj a maximumként meghatározott mértéken belül változtatható.

Az Alapkezelő nem terhelhet az Alapra olyan költségeket, amelyeket felróható magatartásával okozott, illetve olyan körülmények esetén, amelyekre nézve a törvény tiltja, hogy a költségeket az Alapkezelő az Alapra terhelje. Ha az Alapkezelő az Alap tőkéjét az általa kezelt alapokba fekteti be, az Alapra vételi és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

#### **Alapkezelési díj**

Az Alapkezelő számára fizetendő díjak:

- éves alapkezelési díj, maximális mértéke 1% évente;
- Sikerdíj: maximum a küszöbhozam felett elért hozam 80%-a;
- megszűnés kori alapkezelési díj\*

\*Az Alap megszűnése, illetve felszámolása esetén az ezzel kapcsolatos díjak és költségek megszűnés kori alapkezelési díjként felszámíthatóak a megszűnés kori nettó eszközérték maximum 1%-a erejéig.

Az **éves alapkezelési díj** a nettó eszközértékben naponta kerül elhatárolásra.

Kiszámításának módja: Az Alapkezelési díj napi mértéke az Alapnak a díjszámítást megelőző napi nettó eszközértékének maximum 1%-a, osztva az év naptári napjainak számával. Az így kapott összeget csökkentjük a díjkezdvezmény

összegével. A díjkezdvezmény abban az esetben érvényesíthető, ha az Alap befektetési között szerepel(nek) az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap(ok) jegye(i) (továbbiakban: Saját befektetési alap állomány). Ebben az esetben az Alapkezelő az Alap alapkezelési díját csökkenti a mögöttes Saját befektetési alap állomány tekintetében, - maximum 100% mértékben -, a mögöttes saját befektetési alapon teljesített alapkezelési díjmérték figyelembe vételével. Abban az esetben, ha az Alap és az Alap befektetési között szereplő Alapkezelő által kezelt saját befektetési alap mindegyike sikerdíjas, és mindkét alap év elejétől számított sikerdíja pozitív, az Alapkezelő az Alap napi sikerdíj változásának számításánál figyelembe veszi, a mögöttes Saját befektetési alap állomány arányában, a mögöttes saját alapon felmerült – év elejétől díjkezdvezményként még nem érvényesített - napi sikerdíj változást.

Az alapkezelési díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

A feltüntetett alapkezelési díj ténylegesen alkalmazott mértéke a lehetséges maximumtól lefelé eltérhet.

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

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket (pl. az Alap létrehozatalával kapcsolatos felügyeleti díjat - amennyiben ilyen felmerül -, az Alap Befektetési jegyei megkeletkeztetésének költségeit stb.) az Alapkezelő az indulást követő legfeljebb három éven belül az Alapra terhelheti.

### **A sikerdíj számítás elvei és menete**

Az alapkezelő célja, hogy az alappal a befektetők számára olyan befektetési alternatívát nyújtson, amelynek árfolyama a lehető legkisebb valószínűséggel változik a negatív irányba nap/nap alapon. Ennek érdekében a sikerdíj számítását napi alapra helyezi.

Adott Nettó Eszközérték Kiindulási Napi sikerdíj megállapításához az alap adott napi elért hozamát viszonyítja a küszöbhozamból számolt adott napi elvárt hozamhoz. Adott Nettó Eszközérték Kiindulási Nap elért és elvárt hozamát az azt megelőző utolsó Nettó Eszközérték óta eltelt napok száma alapján az utolsó Nettó Eszközértékből számolja.

A küszöbhozam adott napra eső értékéhez megvizsgálja, hogy az adott napon a küszöbhozam 1 hónapos BUBOR hozam + 0,2% értéke (vagy a Kezelési Szabályzat 22-es pontjában rögzített küszöbhozam mértéke) meghaladja-e a minimumként szolgáló 0,25%-ot. A kettő közül a magasabb hozamból az eltelt napok száma alapján az adott napra érvényes elvárt hozamot számol.

Adott napra érvényes elvárt hozamot összehasonlítja az aktuális Kiindulási Napra vonatkozóan megállapított (azaz a ténylegesen elért) hozammal, és a kettő különbségének 80%-át napi sikerdíjként elhatárolja. Amennyiben az alap elért hozama nem haladja meg az elvárt hozamot, a napi sikerdíj negatív értéket ad.

Az alapon elhatárolt tényleges sikerdíj az adott évben Nettó Eszközérték megállapításonként számolt sikerdíjak kumulált összegeként adódik. Az alap aktuális eszközértékében akkor határol el sikerdíjat az alapkezelő, hogyha az adott évben kumulált napi sikerdíjak összege pozitív, amennyiben az összeg negatív, sikerdíj elhatárolás nem történik az alap aktuális Nettó Eszközértékében.

A sikerdíj számítás során a negatív sikerdíj is kumulálódik ha az addig kumulált sikerdíj nulla alatti, illetve csökkenti az alapon elhatárolt sikerdíjat, amennyiben a kumulált sikerdíj az előző Nettó Eszközértékben meghaladta a nullát. Adott évre érvényes sikerdíj az év napjai során az alapon elhatárolt napi sikerdíjak összege. Amennyiben ez a szám nem pozitív, úgy nulla.

A sikerdíjszámítási metódus az elhatárolható sikerdíj maximumát jelenti, attól az alapkezelő az Alap javára eltérhet (a metódusból adódó sikerdíjnál kisebbet is felszámolhat).

### **Korábbi évek összesített alulteljesítése**

Az Alapkezelő csak akkor jogosult sikerdíjra, hogyha a korábbi évek esetleges alulteljesítését ledolgozta. A korábbi évek alulteljesítését az érintett naptári év elején az utolsó sikerdíj elszámolástól eltelt időre, de legfeljebb 4 teljes

naptári évre számolja. Ebben az időszakban az egyes évek alul- vagy felülteljesítését összeadja úgy, hogy az alulteljesítések összegéből levonja a felülteljesítéseket. Minden év elején az összesített kockázati szintből számított referenciamutatóhoz ezt a kumulált alulteljesítést hozzáadja, így kialakítva az Alap adott évre érvényes bruttó referenciamutatóját.

Amennyiben a sikerdíj megfigyelési periódusban az Alap az utolsó sikerdíj fizetés óta a korábbi évek kumulált alulteljesítésének számítása elérte a 4 teljes naptári évet és pozitív szám (az elmúlt 4 évben a felülteljesítések meghaladják az alulteljesítéseket), úgy az Alapkezelő a kockázati szintből számolt referenciamutatót változatlanul hagyja (a korábbi évek kumulált alulteljesítését nullaként értelmezi).

A jelen Kezelési Szabályzat hatálybalépésekor az Alapkezelő a korábbi évek alulteljesítésének vizsgálatakor a referencia időszak kezdeteként 2022.01.01. induló dátumot alkalmazza.

Amennyiben az Alap aktuális naptári éven belüli teljesítménye meghaladja a küszöbhozam (referenciamutató) aktuális naptári éven belüli teljesítményét és a számított többlet hozam teljes egészében fedezi az előző évek összesített alulteljesítését is, akkor az Alapkezelő sikerdíjra jogosult.

A sikerdíj mértéke maximum a küszöbhozam felett elért hozam 80%-a.

Év közben a sikerdíjszámítás alapját képező árfolyam feletti teljesítmény esetén fenti feltétel vizsgálata alapján az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő sikerdíjat, míg a küszöbhozamtól fenti feltételtől elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára.

A megszolgált sikerdíj elszámolása az Alapból évente egyszer, az adott naptári év végén történik. Az Alapkezelő az Alap által elért- hozamot és a küszöbhozamot (referenciamutató hozamát) napi láncolt hozamszámítással számolja, az előző évek összesített alulteljesítését az év elején meghatározott fix értéként veszi figyelembe.

#### **Az Alapkezelőt illető sikerdíj:**

az  $i$ -dik év  $t$ -edik napján:

$$r(it) = \sum_{n=1}^t 0,8 \times \left\{ \frac{P(in)}{P(in-1)} - \frac{B(in)}{B(in-1)} \right\} \times v(in), \text{ ha } \frac{P(it)}{P(io)} - \frac{B(it)}{B(io)} - Re(i) > 0$$

$$\text{és } r(it) = 0, \text{ ha } \frac{P(it)}{P(io)} - \frac{B(it)}{B(io)} - Re(i) \leq 0$$

$$\text{ahol } R(i) = Re(i) + \frac{P(it)}{P(io)} - \frac{B(it)}{B(io)}$$

$$\text{és } Re(i+1) = \text{MIN} \{R(i); 0\}$$

$i = 1, 2, 3, 4, 5$  és  $i=1$  a sikerdíj fizetést követő első év

A képletekben szereplő jelölések a következők:

$P(t)$ : a sikerdíj elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az adott nettó eszközérték számítási napon

$P(o)$ : a sikerdíj elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az utolsó naptári év végén,

$B(t)$ : referenciamutató értéke az adott nettó eszközérték számítási napon

B(o): referenciamutató értéke az utolsó naptári év végén,

v(t): a sikerdíj elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

r(t): a t. forgalmazási napon elhatárolt teljes sikerdíj állomány (Amennyiben  $r(t) > r(t-1)$ , akkor az adott napon sikerdíj képződik, arra tartalékot kell képezni; amennyiben  $r(t) < r(t-1)$ , úgy sikerdíjat kell feloldani, feltéve hogy  $r(t) > 0$ )

t: a forgalmazási nap, amelyre a számítást végzik

R(i): az alap i-edik évben összesített alulteljesítés

Re(i): az alap i-edik év eleji előző évek összesített alulteljesítés áthozata

i: az évek száma, de maximum 5 év,  $i=1$  a sikerdíjfizetést követő év

### Szemléltető példa a sikerdíjszámítás bemutatásához

Időpont	Korábbi évek elszámolandó alulteljesítése	Az alap árfolyama	Aktuális év Alap hozama	Kockázatmentes hozamszint (BUBOR)	kockázati szint miatti többlethozam elvárás	Aktuális év küszöbhozama	Aktuális év nettó teljesítmény	Összesített alul/feültejesítés	Sikerdíj mértéke	Magyarázat
* A kezelési szabályzat 2022.01.01 hatálybalépésével összhangban a referenciaidőszak kezdete 2022.01.01, az előző évek alulteljesítését vizsgáló induló mérték 0%. Jelen szemléltető példában a feltételezés szerint az 1 hónapos BUBOR hozam 0,3%; a vállalati kötvény befektetés kockázati szintnek megfelelői többlethozam elvárás mértéke: 0,2%, de az éves minimum küszöbhozam 0,25%.										
0. év dec 31		1,029 Ft								
1.év dec. 31-én	0%*	1,050 Ft	2,0%	0,3%	0,2%	0,5%	1,5%	1,5%	1,20%	Az adott évben alap elért hozama (2%) meghaladja a referenciamutatót (0,5%), ezért <b>az Alapkezelő sikerdíjra jogosult</b> , amelynek mértéke 80%, alapja az év elejétől számított felültejesítés: $(2,0\% - 0,5\%) * 0,8 = 1,2\%$ . A következő sikerdíj számítási periódus ettől a naptól indul.
2.év dec. 31-én	0,0%	1,034 Ft	-1,5%	0,3%	0,2%	0,5%	-2,0%	-2,0%	-	<b>Nincs sikerdíj</b> , mert az alap aktuális évben elért hozama (-1,5%) nem éri el a küszöbhozamot (0,5). A referenciamutató értéke nem változik.
3.év dec. 31-én	-2,0%	1,045 Ft	1,0%	0,3%	0,2%	0,5%	0,5%	-1,5%	-	<b>Nincs sikerdíj</b> , az adott naptári évben az alap YTD (year to date) hozama magasabb mint a küszöbhozam, de ez nem elég az áthozott alulteljesítés ledolgozására, ezért az Alapkezelő sikerdíjra nem jogosult. A referenciamutató értéke nem változik.
4.év dec. 31-én	-1,5%	1,067 Ft	2,1%	0,3%	0,2%	0,5%	1,6%	0,1%	0,08%	Az adott évben alap teljesítménye (2,1%) meghaladta a referenciamutatót (0,5%) és ez a felültejesítés kompenzálta a korábbi évek alulteljesítését (-1,5%) is, ezért <b>az Alapkezelő sikerdíjra jogosult</b> . A sikerdíj mértéke 80% alapja az év elejétől elért hozam korrigálva az előző évekről összesített veszteséggel: $(2,1\% - 0,5\% - 1,5\%) * 0,8 = 0,08\%$ . A következő sikerdíj számítási periódus ettől a naptól indul.
5.év dec. 31-én	0,0%	1,035 Ft	-3,0%	0,3%	0,2%	0,5%	-3,5%	-3,5%	-	Az adott évben alap teljesítménye (-3%) alatta marad a referenciamutatónak (0,5%) ezért <b>az Alapkezelő sikerdíjra nem jogosult</b> . Az aktuális évi alulteljesítés beépül a következő évek vizsgálataiba (maximum 5 évig)
6.év dec. 31-én	-3,5%	1,047 Ft	1,2%	0,3%	0,2%	0,5%	0,7%	-2,8%	-	<b>Nincs sikerdíj</b> . Az adott naptári évben az alap YTD (year to date) hozama magasabb mint a küszöbhozam, de az áthozott alulteljesítés ledolgozására nem elég, ezért az Alapkezelő sikerdíjra nem jogosult. A referenciamutató értéke nem változik.



7.év dec. 31-én	-2,8%	1,062 Ft	1,4%	0,3%	0,2%	0,5%	0,9%	-1,9%	-	Nincs sikerdíj. Az adott naptári évben az alap YTD (year to date) hozama magasabb mint a küszöbhozam, de az áthozott alulteljesítés ledolgozására nem elég, ezért az Alapkezelő sikerdíjra nem jogosult. A referenciamutató értéke nem változik.
8.év dec. 31-én	-1,9%	1,056 Ft	-0,5%	0,3%	0,2%	0,5%	-1,0%	-2,9%	-	Nincs sikerdíj. Az adott naptári évben az alap YTD (year to date) hozama magasabb mint a küszöbhozam, de az áthozott alulteljesítés ledolgozására nem elég, ezért az Alapkezelő sikerdíjra nem jogosult. A referenciamutató értéke nem változik.
9.év dec. 31-én	-2,9%	1,063 Ft	0,6%	0,3%	0,2%	0,5%	0,1%	-2,8%	-	Az adott évben az alap teljesítménye magasabb mint a küszöbhozam (0,5%), de nem kompenzálja az előző évek alulteljesítését, ezért az Alapkezelő sikerdíjra nem jogosult. Az utolsó sikerdíjfizetés óta 5 teljes naptári év telt el, így az Alapkezelő a következő 10. évre vonatkozó korábbi évek alulteljesítése mutatót az a referenciaidőszaknak megfelelően 6 év elejétől számított alulteljesítés alapján határozza meg. (úgy, hogy vagy alulteljesítés vagy nulla az áthozat az előző évről)
10.év dec. 31-én	-0,9%	1,080 Ft	1,6%	0,3%	0,2%	0,5%	1,1%	0,2%	0,16%	Az adott évben az alap teljesítménye (1,6%) meghaladja a küszöbhozamot (0,5%) és a sikerdíjszámítás vizsgálati időszakának kezdetétől (a 6. év első napja) számított a ledolgozandó alulteljesítés mértékét (-0,9%). Az Alapkezelő így sikerdíjra jogosult. A siker mértéke 80%, a sikerdíj alapja: $1,6\% - 0,5\% + (-0,9\%) = 0,2\%$ $0,2\% * 0,8 = 0,16\%$ A következő sikerdíjszámítási periódus ettől a naptól indul.

#### 48.2. A befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

##### Letétkezelési díj

Az Alap éves letétkezelési díjat fizet.

Az éves letétkezelési díj magában foglalja:

- A letétkezelőt megillető éves letétkezelési díjat, melynek maximális mértéke: 0,20%. A feltüntetett éves letétkezelési díj ténylegesen alkalmazott mértéke a lehetséges maximumtól lefelé eltérhet.
- A letétkezelő által a letétkezelői szerződésben meghatározott alletétkezelők, mint közreműködő harmadik felek által a saját kondíciójuk szerint a Letétkezelő felé az Alappal kapcsolatban felszámított költségeket. Ezen díjtételek mértéke maximum 1,50% évente. A ténylegesen felmerülő költségek mértéke a lehetséges maximumtól lefelé eltérhet. A díjtételek megállapításának alapját jellemzően az alletétkezelőnél tartott értékpapír állomány és az Alap által kezdeményezett, az alletétkezelőnél megőrzésen lévő értékpapírokat érintő tranzakciók száma adja

Az a) pontban nevesített éves letétkezelési díj a nettó eszközértékben naponta kerül elhatárolásra.

Kiszámításának módja: az Alapnak az aktuális naptári évben az adott nettó eszközérték számítását megelőző napig bezárólag korábban már kiszámított nettó eszközértékek számtani átlagának a maximum mértéken belül meghatározott százaléka évente.

Az a) pontban nevesített letétkezelői díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

A b) pontban nevesített, az alletétkezelők által a Letétkezelő felé felszámított költségeket az Alap a Letétkezelő által benyújtott számla ellenében fizeti meg.

#### 48.3. 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

##### Forgalmazói díj

Az Alap éves forgalmazói díjat fizet.

Az éves forgalmazói díj maximális mértéke: 1%

Az éves forgalmazási díj a nettó eszközértékben naponta kerül elhatárolásra.

Kiszámításának módja: A forgalmazási díj napi mértéke az Alapnak a díjszámítást megelőző napi nettó eszközértékének maximum 1%-a, osztva az év naptári napjainak számával. A Forgalmazói díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

### **Könyvvizsgálói díj**

Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, melynek összege évenként újrakötött szerződésben kerül meghatározása. A Könyvvizsgálói díj az Alap értékelésnapori portfólióértékének maximum 0,5%-ának az adott év napjaival osztott része.

### **Könyvelői díj**

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. A Könyvelői díj az Alap értékelésnapori portfólióértékének maximum 0,5%-ának az adott év napjaival osztott része.

### **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 éves Felügyeleti díjon felül az esetleges Felügyeleti eljárásokért fizetendő díjak.

A Felügyelet felé fizetendő díjak jogszabályi rendelkezés esetén a jelenlegi mértéket meghaladóan módosulhatnak, amely módosulás az Alapot terhelő költségek növekedését eredményezheti.

### **Felügyeleti eljárási díj**

A 14/2015 (V.13) MNB rendelet 18/A.§. (4) bek. b.) és c.) pontja szerint a kezelési szabályzat engedélyezésével, illetve módosításával kapcsolatos igazgatási szolgáltatási díj, mely az Alapot terheli.

### **Befektetési alapok különadója**

Az adó alapja a befektetési alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke. Az adó mértéke a mindenkori hatályos, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény szerinti %-os érték (2022.09.30-tól az adóalap 0,05 százaléka).

## **49. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 48. pontban említett költségeket**

Az Alapot terhelő egyéb lehetséges költségek:

- az Alap ügyletei során felmerült díjak, költségek, jutalékok és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, elszámolóházi díjak, kereskedési adattárak költségei, stb.),
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, az éves tájékoztató közzétételével kapcsolatos költségek,
- a befektetési jegyek visszaváltási igényeinek teljesítése céljára elkülönítette hitelkeret és a felvett hitelek költségei,
- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei,
- az Alap pénzforgalmi számla-vezetési díja,
- könyvvizsgálói készkiadási díj,
- az Alap könyvelési díja, könyveléssel kapcsolatos költség
- LEI-kód igénylés/hosszabbítás díja (a KELER mindenkor érvényes díjszabása szerint);
- jogi költségek, valamint a jogerős bírósági/hatósági határozat alapján az Alapot terhelő fizetési kötelezettségek, az eljárási költségekkel és az eljárással kapcsolatban felmerülő minden egyéb kiadással és költséggel együtt, továbbá egyéb, az Alappal szembeni vagy az Alap általi esetleges igényérvényesítés költségei.

A fent meghatározott, az Alapot terhelő egyéb lehetséges költségek összege az Alap mindenkori bruttó eszközértékének maximum 1.5%-át kitevő összeget nem haladhatja meg.

## **A Befektetőket terhelő egyéb költségek, díjak**

A befektetési jegyek vételéhez és visszaváltáshoz kapcsolódó felszámítható jutalékok maximális mértékét a 56.2. pont szabályozza.

Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek letéti őrzésével az ehhez kapcsolódó számlavezetéssel, a befektetés megszüntetésekor az árfolyamérték készpénzben történő felvételével vagy átutalásával, valamint egyéb igénybe vett szolgáltatásokkal kapcsolatban a Befektetőket további költségek is terhelhetik. Ezen költségek szintjét és struktúráját a Forgalmazó, illetve a Befektetők által a számlavezetésre választott befektetési szolgáltatási tevékenységet nyújtó társaság mindenkor hatályos kondíciós listája tartalmazza. A Forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatát és Kondíciós listáját a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg, illetve megismerhetik a Forgalmazó honlapján is.

### **50. 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**

Az Alap nem fektet olyan kollektív befektetési formába, amelynek fix alapkezelői díja magasabb, mint évi 3%. Az Alap nem fektet továbbá olyan kollektív befektetési formába, amelynek teljesítményarányos alapkezelői díja magasabb, mint 25%.

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

Nem releváns.

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

Nem alkalmazható.

## **XII. Adózási információk**

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

#### **A befektetési alapot terhelő adó**

A befektetési alapot terhelő adó

- Az Alap árfolyamnyereségből, kamatból és osztalékból származó jövedelme a hatályos jogszabályok értelmében Magyarországon nem esik adófizetési kötelezettség alá.
- Az Alapot a külföldi befektetéseiben elért kamatból és osztalékból származó, vagy egyéb jövedelmei esetén az adott országban adófizetési kötelezettség terhelheti. A külföldi befektetések adózását az adott ország jogszabályai, valamint az adott ország és Magyarország között esetlegesen fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.
- Az Alap az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX törvény alapján adóalanya a befektetési alapok különadójának.
- Az adó alapja a befektetési alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított, negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve az Alap tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét. Az adó mértéke az adóalap 0,05 százaléka. Az Alap árfolyamnyereségből, kamatból és osztalékból származó jövedelme a hatályos jogszabályok értelmében Magyarországon nem esik adófizetési kötelezettség alá.
- Az Alapot a külföldi befektetéseiben elért kamatból és osztalékból származó, vagy egyéb jövedelmei esetén az adott országban adófizetési kötelezettség terhelheti. A külföldi befektetések adózását az adott ország jogszabályai, valamint az adott ország és Magyarország között esetlegesen fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.
- Az Alap az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX törvény alapján adóalanya a befektetési alapok különadójának.
- Az adó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított, negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide

nem értve az Alap tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét. Az adó mértéke az adóalap 0,05 százaléka.

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

Belföldi jogi személy befektetők esetén a hozam, illetve visszaváltási ellenérték bruttó összege kerül a befektető számláján jóváírásra. A belföldi jogi személy befektető esetén a befektetési jegyek hozama, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért, az irányadó rendelkezések szerint megállapított árfolyamnyereség a társasági vagy egyéb jövedelemadó adóalapjának a része. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok (különösen a társasági adóról és az osztalékadóról szóló törvény) szerint kell az adót megfizetni.

Az Alapkezelő felhívja a Tisztelt külföldi illetőségű Befektetők figyelmét a Magyarországon és saját honos országukban hatályos adótörvények rendelkezéseinek beható áttekintésére.

A fenti tájékoztatás nem minősül adótanácsadásnak. A Kezelési Szabályzat nem tér ki a Befektetők döntéseit érintő valamennyi adóelőírásra, a jogszabályok tartalmának pontos megismerése a Befektető érdeke és feladata.

A fenti tájékoztatás a Kezelési Szabályzat megjelenése időpontjában hatályos szabályokat foglalja össze, az Alapkezelő az esetlegesen módosuló szabályozásra tekintettel kifejezetten felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét a Tao. törvény, valamint a vonatkozó egyéb törvényi rendelkezések alapos áttekintésére a befektetési döntésük meghozatala előtt.

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

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

##### **55.1. A befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei**

Az Alap befektetési jegyei jegyzéssel, zárt körben kerültek forgalomba hozatalra.

A befektetési jegyeknek a jegyzési eljárás útján való forgalomba hozatalával az Alapkezelő az MBH Bank Nyrt-t mint Forgalmazót bízta meg.

##### **55.2. Azon befektetők körének megjelölése, amelyek a befektetési jegyeket jegyezhették, illetve akik körében a befektetési jegy a folyamatos forgalmazás során forgalmazható, továbbá azon feltételek megjelölése, amely alapján a forgalomba hozatal zártkörűnek minősül**

Az Alap befektetési jegyei magánszemélyek részére nem kerülnek felajánlásra sem a jegyzési időszakban, sem a folyamatos forgalmazás során. Magánszemély befektető a folyamatos forgalmazáson kívüli tranzakcióban sem szerezheti meg az Alap befektetési jegyeit. A jegyzési eljárásban és a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában kizárólag - Magyarországon amerikai személyeknek tekintendő jogi személyek/szervezetek kivételével - devizabelföldi és deviza-külföldi jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek vehetnek részt. A befektetési jegyeket az Amerikai Egyesült Államok területén, illetve amerikai személyeknek nem lehet felajánlani és értékesíteni.

Az Alap létrejöttét követően befektetési jegyek forgalmazása az „A” sorozat esetében kizárólag olyan befektetők esetében lehetséges, akik egyenként legalább 100.000 (százezer) eurónak megfelelő, de legalább 35.000.000 (harmincöt-millió) forint értékben vásárolnak az Alap befektetési jegyeiből. A forgalomba hozatal az „A” sorozat esetében a Tpt. 14. § (1) bekezdés c) pontjára tekintettel minősül zártkörűnek.

Az egy befektető által egy jegyzési nyilatkozattal minimálisan jegyezhető névérték 100.000 (százezer) eurónak megfelelő forintösszeg, azaz 31.982.000 (harmincegy millió-kilencszáznyolcvankettő ezer) HUF, amely összeg meghatározásakor az MBH Alapkezelő Zrt. Termékfejlesztési Bizottsága a Kezelési Szabályzat II.5. pontja szerinti, a forgalomba hozatalra vonatkozó döntés napján érvényes, Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos EUR árfolyamot vette figyelembe.

##### **55.3. A forgalomba hozatali mennyiség minimum, illetve maximum értéke**

Nem releváns

#### **55.4. A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára**

A befektetési jegyek forgalomba hozatali értéke a névérték száz százaléka. 1 Ft névértékű befektetési jegy forgalomba hozatali értéke 1 Ft.

#### **55.5. Az allokáció feltételei**

Nem releváns.

#### **55.6. A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek**

A jegyzés során a befektető terhére eladási, jegyzési jutalék nem volt felszámítható.

A Befektetőt terhelik a Forgalmazó által a befektetési keretszerződés alapján nyújtott szolgáltatások díjai és költségei, így különösen a Forgalmazóknak fizetendő értékpapírszámla vezetési, utalási, készpénz felvételi és egyéb díjak és egyéb forgalmazási költségek, amelyek tekintetében a befektetési szolgáltatási keretszerződés rendelkezései, valamint a Forgalmazó üzletszabályzata és kondíciós listája irányadó.

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

Az Alapkezelő a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalának és visszaváltásának lebonyolításával a Forgalmazót bízta meg.

#### **56. A befektetési jegyek vétele**

A befektetési jegyek Magyarországon zártkörben kerülnek forgalomba hozatalra, a Forgalmazóval kötött szerződés keretében meghatározott forgalmazási helyeken.

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazón keresztül értékesíti. A Forgalmazó minden Forgalmazási napon köteles a Befektetőtől befektetési jegy vételi vagy visszaváltási megbízást felvenni.

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

A befektetési jegyek vételekor a befektetési jegyek ellenértéke kizárólag pénzben szolgáltatatható.

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

A Forgalmazó a vételi megbízásokat a megbízások felvételének napját (megbízási nap, T-2 banki nap) követő harmadik banki napon, mint forgalmazás-elszámolási napon (T+1 banki nap), az erre a napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken számolja el. A forgalmazás-elszámolási napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték a Befektetési jegy vételi árfolyama.

A Befektetési jegy vételi árfolyamon számolt vételárát a megbízás felvételének napját (megbízási nap, T-2 banki nap) követő harmadik banki napon, mint forgalmazás-teljesítési napon (T+1 banki nap) számolja el a Forgalmazó a Befektetővel és e nappal írja jóvá számára a befektetési jegyeket az értékpapírszámláján.

Vételi megbízás esetén a forgalmazás-elszámolási nap egybeesik a forgalmazás-teljesítési nappal.

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

A Forgalmazó a vételi megbízásokat a megbízások felvételének napját (megbízási nap, T-2 banki nap) követő harmadik banki napon, mint forgalmazás-elszámolási napon (T+1 banki nap), az erre a napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken számolja el.

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

A Befektetési jegy vételi árfolyamon számolt vételárát a megbízás felvételének napját (megbízási nap, T-2 banki nap) követő harmadik banki napon, mint forgalmazás-teljesítési napon (T+1 banki nap) számolja el a Forgalmazó a Befektetővel és e nappal írja jóvá számára a befektetési jegyeket az értékpapírszámláján.

#### **57. A befektetési jegyek visszaváltása**

A befektetési jegyek Magyarországon zártkörben kerülnek visszaváltásra, a Forgalmazóval kötött szerződés keretében meghatározott forgalmazási helyeken.

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazón keresztül-váltja vissza. A Forgalmazó minden Forgalmazási napon köteles a Befektetőtől befektetési jegy visszaváltási megbízást felvenni.

A befektetési jegyek visszaváltására szóló megbízást a Befektetőtől a Forgalmazó akkor veszi át, ha a teljesítéshez szükséges értékpapír-fedezet a megbízás napján rendelkezésre áll a Befektető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A befektetési jegyek visszaváltásakor a befektetési jegyek ellenértéke kizárólag pénzben szolgáltatható.

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

A Forgalmazó a visszaváltási megbízásokat a megbízások felvételének napját (megbízási nap, T-2 banki nap) követő harmadik banki napon, mint forgalmazás-elszámolási napon (T+1 banki nap), az erre a napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken számolja el. A forgalmazás-elszámolási napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték a Befektetési jegy visszaváltási árfolyama.

A Befektetési jegy visszaváltási árfolyamon számolt vételárát a megbízás felvételének napját (megbízási nap, T-2 banki nap) követő harmadik banki napon, mint forgalmazás-teljesítési napon (T+1 banki nap) számolja el a Forgalmazó a Befektetővel. A befektetési jegy e forgalmazás-teljesítési nappal kerül ki a Befektető birtokából, ezzel egyidejűleg a befektetési jegyek ellenértéke – szükség szerint csökkentve a hozamra vetített adóval - jóváírásra kerül a Befektető Forgalmazónál vezetett elszámolási pénzszámláján.

Visszaváltási megbízás esetén a forgalmazás-elszámolási nap egybe esik a forgalmazás-teljesítési nappal.

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

A Forgalmazó a visszaváltási megbízásokat a megbízások felvételének napját (megbízási nap, T-2 banki nap) követő harmadik banki napon, mint forgalmazás-elszámolási napon (T+1 banki nap), az erre a napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken számolja el.

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

A Befektetési jegy visszaváltási árfolyamon számolt vételárát a megbízás felvételének napját (megbízási nap, T-2 banki nap) követő harmadik banki napon, mint forgalmazás-teljesítési napon (T+1 banki nap) számolja el a Forgalmazó a Befektetővel.

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

A folyamatos forgalmazás során értékesítésre, illetve visszaváltásra kerülő Befektetési jegyeket az MBH Bank Nyrt., mint Forgalmazó utasítása alapján a KELER Zrt. naponta állítja elő, illetve vonja ki a forgalomból.

##### **58.1. A forgalmazási maximum mértéke**

A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek darabszámát az Alapkezelő nem korlátozza.

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

Nem releváns.

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

A Forgalmazó a vételi, illetve visszaváltási megbízásokat a megbízás felvételének napját (megbízási nap, T-2 banki nap) követő harmadik banki napon, mint forgalmazás-elszámolási napon (T+1 banki nap), az erre a napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken számolja el.

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

Az Alapkezelő minden banki napon az adott forgalmazási napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket.

Adott forgalmazási napra érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alapkezelő a 39-42. pontban részletezettek szerint megállapított, összesített nettó eszközérték és a kibocsátott befektetési jegyek számának hányadosaként határozza meg hat tizedes jegyre kerekítve.

**59.2. 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**

**Forgalmazási jutalék vételkor**

Forgalmazási jutalék a befektetési jegyek vételkor - a volumentől függetlenül – a megvásárlásra kerülő befektetési jegyek vételi árának maximum 0,5%-a.

**Forgalmazási jutalék visszaváltáskor**

Forgalmazási jutalék a befektetési jegyek visszaváltásakor - a volumentől függetlenül - maximum 0,5%.

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

Az Alap befektetési jegyeinek más befektetési alapok befektetési jegyeire történő átváltása nem lehetséges. Ezt az ügyletpust a befektető egy visszaváltás és egy vétel ügyletpárral helyettesítheti.

**A forgalmazás felfüggesztése**

- A.) A Befektetési Alapkezelő kizárólag a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Befektetők és a Felügyelet rendkívüli közzététellel történő haladéktalan tájékoztatása mellett legfeljebb 30 (harminc) napra felfüggesztheti:

a.) a befektetési jegyek vételét és visszaváltását, ha

- az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ,
- az Alapkezelő, a Letétkezelő vagy a Forgalmazó - a szünetelés esetét ide nem értve – avagy a központi értéktár nem képes a feladatát ellátni.
- az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált.

b.) a befektetési jegyek visszaváltását, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt az Alap likviditása veszélybe kerül

- B.) A Felügyelet legfeljebb 30 napra felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a befektetők érdekeinek védelmében, ha:

- az Alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy
- a Befektetési Alap működésének törvényi feltételei nem biztosítottak.
- a 47. A) pontban foglalt esetekben az Alapkezelőnek a forgalmazás felfüggesztése iránti intézkedése elmaradt

A befektetési jegyek forgalmazását a felfüggesztésre okot adó körülmény megszűnését követően, vagy amennyiben a Felügyelet elrendeli, haladéktalanul folytatni kell. A felfüggesztés időtartama alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni a Befektetési Alap nettó eszközértékét.

Az Alap más alappal történő egyesülése esetén a Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében az Alapkezelő kérelmére engedélyezheti az egyesülés lebonyolításának idejére a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését.

- C.) A Kbtv 128. §. rendelkezései szerint, ha az Alap eszközeinek 5%-át meghaladó része illikviddé vált, az Alapkezelő a Befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszköznek az Alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belüli elkülönítéséről.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazását az Alapkezelő elkülönítésről szóló döntés kézhezvételével egyidejűleg az elkülönítés végrehajtásáig – a Befektetők és a Felügyelet tájékoztatása mellett – felfüggeszti.

### **A forgalmazás szünetelése**

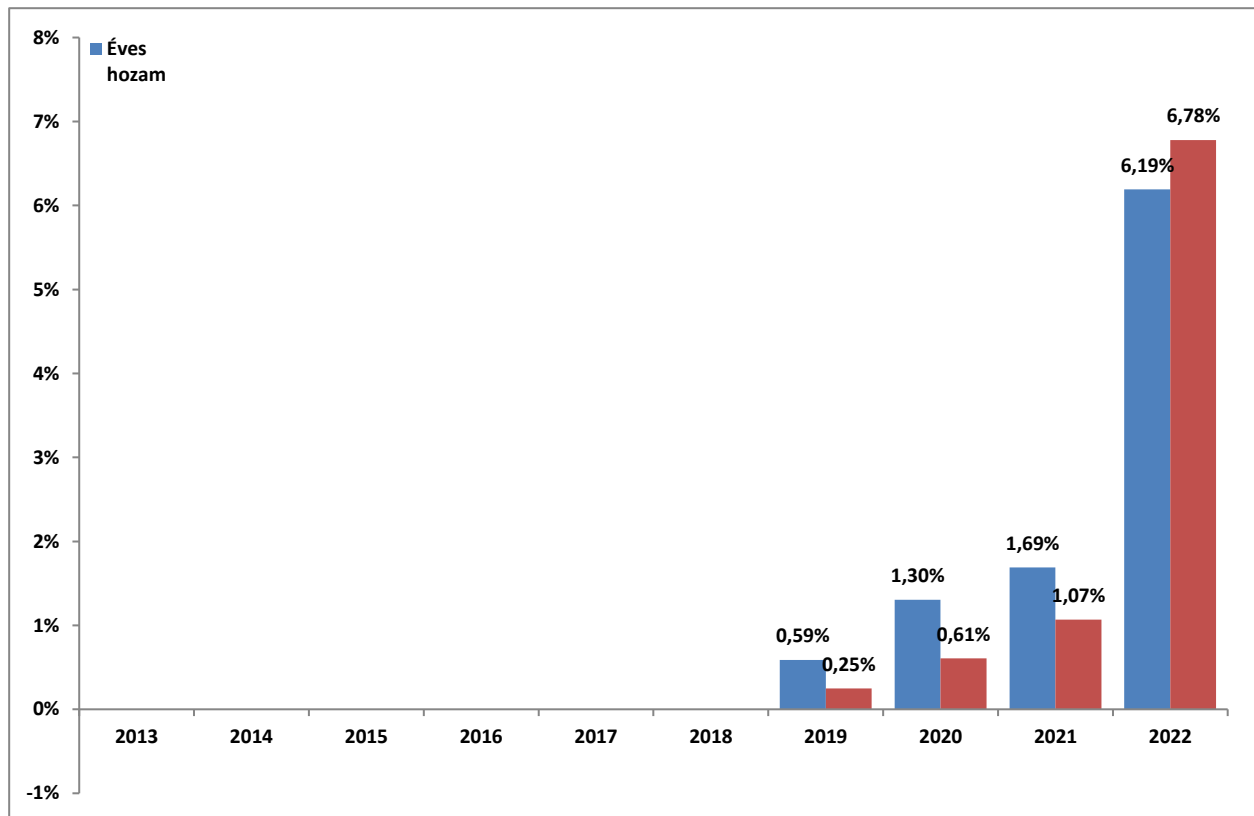
A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása az Alapkezelő, illetve a letétkezelő, forgalmazó, központi értéktár működési körében felmerült okból nem végezhető. A szünetelésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján tájékoztatja a befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

## **XV. A befektetési alapra vonatkozó további információ**

### **61. Befektetési alap múltbeli teljesítménye**

	Alap hozama
2022	6,19%
2021	1,69%
2020	1,30%
2019	0,59%

\*Az Alap indulásának dátuma: 2018.07.10



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

Nem alkalmazható.

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

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határoz a Kbtv 75.§-ban meghatározott általános szabályok alapján.

Kötelező megindítani a megszűnési eljárást, ha:



- az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alapkezelő befektetési alapok kezelésére jogosító tevékenységi engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen alapkezelő sem veszi át,
- a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Külön határozat nélkül megindul a megszűnési eljárás a Kbtv. 75. § (3) bekezdése eseteiben, melyek közül az Alap vonatkozásában a b) alpont szerinti eset lehet releváns: „b) amennyiben a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le.”

A megszűnési eljárás alatt a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel kell függeszteni, az Alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és közzétenni, azzal, hogy meg kell jelölni, hogy az Alap megszűnés alatt áll. Egyebekben az Alap a megszűnési eljárás lefolytatása alatt az általános szabályok szerint működik.

Az Alap tulajdonában álló teljes vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő öt munkanapon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést készít, az a Felügyeletnek benyújtja, egyidejűleg pedig a befektetők felé közzéteszi.

Az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket befektetési jegyeik névértékének az összes befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A Letétkezelő a kifizetéseket a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő öt munkanapon belül kezdi meg. A kifizetés megkezdésének időpontjáról az Alapkezelő rendkívüli közleményben tájékoztatja a befektetőket.

#### **64. A befektetési alap átalakulásának, más alappal való egyesülésének, szétválásának feltételei, az erre meghatározott eljárásrend, az előbbieik hatása a befektetők jogaira**

Átalakulásnak minősül az Alap Kbtv. 67. § (1) bekezdése szerinti jellemzőinek megváltoztatása. Az átalakulásról az Alapkezelő a Kezelési Szabályzat módosításával határoz. Nyilvános alappá történő átalakulás esetén a Felügyelet engedélye szükséges. Az átalakulás Felügyelet általi engedélyezésének feltétele, hogy a befektetési alapra az átalakulást követően teljesüljenek a Kbtv.-nek a nyilvános befektetési alapokra vonatkozó feltételei.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó és a Felügyelet által előzetesen jóváhagyott tájékoztatást köteles a befektetők számára közölni.

A Felügyelet jóváhagyásával az Alapkezelő jogosult az Alapot határozott futamidejűvé átalakítani, és az Alapot végelszámolással a futamidő lejártakor megszüntetni.

Az Alapkezelő a befektetők írásos jóváhagyásával kezdeményezheti az Alap beolvadását hasonló befektetési politikával rendelkező, azonos fajtájú és típusú alapba. Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. Az átvevő alap a beolvadó Alap jogutódjának minősül.

A beolvadás értéknapján meg kell állapítani a beolvadó Alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó nettó eszközértékét. Az Alapkezelő és a Forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírják a beolvadó Alap befektetési jegy tulajdonosainak értékpapírszámláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról a beolvadás napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc banki napon belül megküld a Felügyeletnek, valamint mind az átvevő, mind a beolvadó Alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein a befektető rendelkezésére bocsát.

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

Az ABA kezelője 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 14. cikk (1) bekezdésnek megfelelően kijelenti, hogy a rendeletben szereplő ügyleteket és pénzügyi eszközöket nem alkalmazza.

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 hatások értékelésének eredményei
- h) Az Alapkezelő honlapján is közzéteszi és folyamatosan elérhetővé teszi a fenti információk releváns részeit

A Társaság a fenntarthatósági szempontok alapján káros tevékenységet folytató kibocsátók szűrésére iparági kizárási listával rendelkezik, az SFDR rendelet 7. cikk (1) bekezdésének a) pontjában rögzítetteknek megfelelően. A kizárási listát alkalmazó befektetési alapok vagy kezelt portfóliók csak limitáltan vagy egyáltalán nem fektethetnek be a Társaság által besorolt vállalatok adott iparágába.

A kizárandó iparágakba tartozó kibocsátók gyűjtése a Bloomberg Terminal BICS funkciójának (Bloomberg Industry Classification Standard) segítségével történik, azon kibocsátók, amelyek e besorolás alapján a kizárandó iparágban tevékenykednek, felkerülnek a kizárási listára.

Az Alapkezelő a befektetési döntéseinek fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások figyelembevételére vonatkozó információkat, eljárásokat, kizárási listát az Alapkezelő Fenntarthatósági Szabályzatának 1. számú melléklete tartalmazza. <https://www.mbalapkezelő.hu/letoltesek/egyeb-szabalyzatok>

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.

### **Nyilatkozat a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról**

Pénzügyi piaci szereplő: MBH Alapkezelő Zrt.

Összefoglaló

Jelen Alap nem tartozik az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikke (1) bekezdésének vagy 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá.

Az MBH Alapkezelő Zrt. figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.

A figyelembevételre úgynevezett kizárási és korlátozó lista alkalmazásával kerül sor. A kizárási listát alkalmazó befektetési alapok vagy kezelt portfóliók csak limitáltan vagy egyáltalán nem fektethetnek be a Társaság által besorolt vállalatok adott iparágaiba.

Ugyanakkor jelen Alapnak nem célkitűzése a fenntartható befektetés, nem célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását, emiatt az SFDR rendelet 6. cikk szerinti alapnak tekinthető.

Az Alapkezelő jelen Alap tekintetében figyelembe veszi a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatását. Az Alap a portfólió kialakításakor, illetve a befektetési döntések meghozatalakor relevánsnak tekinti a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok mellett a kiemelt fontosságú a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impact – PAI) is figyelembe vételre kerülnek.

A figyelembevételre úgynevezett kizárási és korlátozó lista alkalmazásával kerül sor, ami során az Alapkezelő befektetési korlátot állít fel. A kizárási lista az alábbi iparágakat érinti:

Dohányipar
Fegyver
Szerencsejáték
Nukleáris energia
Pálma olaj
Szénbányászat
Alkohol
Fakitermelés
Kiemelt kockázatot jelentő országok I.
Kiemelt kockázatot jelentő országok II.
Energiahatékonyság

A kizárási listák mellett, részben azt átfedő módon az befektetési döntéshozatal során az Alapkezelő az alábbi PAI-kat figyeli:

- PAI 3 - A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása
- PAI 4 - A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
- PAI 14 - Vitatott fegyvereknek (gyalgósgági aknáknak, kazettás bombáknak, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség
- PAI 18 - Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség.

Ez a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról szóló nyilatkozat a tárgyév január 1-től december

31-ig tartó referencia-időszakra vonatkozik.

Az Alapkezelő az Alap kezelése során a releváns fenntarthatósági kockázatokat a következőképpen integrálja saját eljárásaiba. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

Az Alapkezelő a fenntarthatósággal kapcsolatos információkról a honlapján jelentet meg részletes információkat:

<https://www.mbhalapkezelő.hu/alapkezelő/fenntarthatóság>

Az Alapkezelő a befektetési döntéseinek fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások figyelembevételére vonatkozó információkat, eljárásokat, kizárási listát az Alapkezelő Fenntarthatósági Szabályzatának 1. számú melléklete tartalmazza.

<https://www.mbhalapkezelő.hu/letoltesek/egyeb-szabalyzatok>

Az Alapkezelő a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló EURÓPAI PARLAMENTI ÉS A TANÁCSI (EU) 2020/852 RENDELET (2020. június 18.) 7. cikkében foglalt nyilatkozatot teszi közzé az Alap vonatkozásában:

Az Alap befektetési nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

## XVI. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

### 66. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk

#### 66.1. A befektetési alapkezelő neve, cégformája

Az Alapkezelő neve: MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Cégformája: zártkörűen működő részvénytársaság

#### 66.2. A befektetési alapkezelő székhelye

Székhely: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Telephely: 1138 Budapest, Váci út 193.

#### 66.3. A befektetési alapkezelő cégjegyzékszám

Cégjegyzékszám: Cg.01-10-041964

#### 66.4. A befektetési alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése

A befektetési alapkezelő alapításának dátuma: 1992. augusztus 3.

Az Alapkezelő határozatlan időre alakult.

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

Budapest Állampapír Alap	MBH NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	MBH NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok
MBH Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MBH USA Részvény Alap
MBH Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap

MBH High Yield Vállalati Kötvény Alap	MBH EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	MBH Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap	MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap
MBH ESG ÖKO Részvény 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 Alap	MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Be-
MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap	MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap (zártkörű)
MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap (zártkörű)
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	MBH ESG Új-Energia Abszolút Származtatott Alap
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	MKB Új Világ- Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	MBH ESG Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	MKB Ingatlan Befektetési Alap
MBH Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	MKB Magántőkealap (névváltozást megelőzően EQUILOR II. Magántőkealap) (zártkörű)
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap	Takarék Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap (zártkörű)
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap	MKB Ütemező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

#### 66.6. Egyéb kezelt vagyon nagysága

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

(2022.12.31-i adatok alapján)

**66.7. 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**

**Az Alapkezelő vezérigazgatója:** Dr. Tóth Nándor

Az Alapkezelő ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor  
Kovács Ildikó

#### **Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelőbizottságának 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 bíró, egyéb főbb tevékenységet nem folytat.

Dr. Tóth Nándor

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

Csáki Béla

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

dr. Fedák István János

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

Szabó Levente László

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

Felügyelőbizottság:

Ginzer Ildikó

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

Dr. Szilágyi József

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

dr. Lenner Áron

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

Bakonyi András

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

Dr. Lélfa Koppány Tibor

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

Dr. Nagyiványiné Fodor Katalin

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

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

Jegyzett tőke: 806.120 e Ft, ebből befizetve 806.120 e Ft

**66.9. A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege**

Saját tőke: 8.682.493 e Ft (2022.12.31.)

**66.10. A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma**

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

**66.11. Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása**

Nem releváns.

**66.12. A befektetés-kezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése**

Nem releváns.

**67.A letétkezelőre vonatkozó információk**

**67.1. A letétkezelő neve, cégformája**

**Neve:** MBH Bank Nyrt.

**Cégforma:** nyilvánosan működő részvénytársaság.

**67.2. A letétkezelő székhelye**

Székhely: 1056 Budapest, Váci u.38.

**67.3. A letétkezelő cégjegyzékszám**

Cégjegyzékszám: 01-10-040952

**67.4. A letétkezelő fő tevékenysége, feladatai**

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés, mint főtevékenység.

**A letétkezelő feladatai:**

- Ellátja az Alap fizetési számlájának vezetését (beleértve az ahhoz kapcsolódó alszámlákat is) és ezzel összhangban az Alap fizetőeszközeinek letétkezelését.
- Ellátja az Alap letétbe helyezett pénzügyi eszközeinek, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, ennek során a letétkezelési feladatok kiterjednek az Alap tulajdonában lévő mindazon pénzügyi eszközökre, amelyek fizikailag leszállíthatók a Letétkezelőhöz.
- Ellátja az Alap tulajdonában álló minden egyéb eszköz tekintetében a naprakész nyilvántartás vezetését, továbbá a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján az egyéb eszközök tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az Alap tulajdonát képezik-e.
- Ellenőrzi az Alap tulajdonában álló eszközök dokumentáltságát, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik. Ellenőrzi, hogy az Alap befektetési jegyeinek kibocsátása az Alap kezelési szabályzatának, illetve a törvényes feltételeknek megfelel-e.

- Végrehajtja az Alapkezelő utasításait. A Letétkezelő megtagadja mindazon utasítás végrehajtását, amely ellentétes jogszabályok, valamint az Alap kezelési szabályzatainak rendelkezéseivel.
- Ellenőrzi és biztosítja, hogy az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap kezelési szabályzatának megfelelően számítsák ki.
- Gondoskodik arról, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja.
- Biztosítja, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és a kezelési szabályzatával összhangban használja fel.
- Elvégez minden olyan egyéb feladatot, melyet a Kbtv, az ABAK rendelet és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a letétkezelő számára előír.

A Letétkezelő tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és az Alap és az Alap befektetőinek érdekeit szem előtt tartva jár el. A Letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységeket az Alap részére, amelyek az Alap, annak befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a Letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza. A Letétkezelő feladatait az ABAK rendelet 83-99. cikkének figyelembevételével látja el.

#### **67.5. A letétkezelő tevékenységi köre**

- 6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés, mint főtevékenység.
- 6920 '08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
- 6491 '08 Pénzügyi lízing
- 6499 '08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
- 6619 '08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 6622 '08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
- 7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

#### **67.6. A letétkezelő alapításának időpontja**

Az MBH Bank Nyrt. alapításának éve: 1950.

#### **67.7. A letétkezelő jegyzett tőkéje**

MBH Bank Nyrt. jegyzett tőkéje: 321.699 millió Ft

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

MKB Bank Nyrt. (2023.04.30-i egyesülést megelőzően) 808.736 millió Ft (2022.12.31)  
Takarékbank Zrt. (2023.04.30-i egyesülést megelőzően) 226.838 millió Ft (2022.12.31.)

#### **67.9. A letétkezelő alkalmazottainak száma**

MKB Bank Nyrt. 1121 fő átlagos statisztikai létszám (2022.12.31)  
Takarékbank Zrt. 3399 fő átlagos statisztikai létszám (2022.12.31.)

### **68.A könyvvizsgálóra vonatkozó információk**

#### **68.1. A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája, feladatai**

Deloitte Könyvvizsgáló Kft.

A könyvvizsgáló feladatai:

- a) A könyvvizsgáló az Alap magyar előírások szerint elkészített, nem konszolidált éves beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet, a befektetési alapkezelőkről és kollektív befektetési formákról szóló 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbtv.), illetve a vonatkozó egyéb jogszabályok szerint megvizsgálja és a munka eredményeként könyvvizsgálói jelentéssel látja azt el. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálat során ellenőrzi az éves beszámoló és a Kormányrendelet által előírt, kapcsolódó éves jelentés adatainak összhangját.
- b) a Kbtv.-ben – így különösen annak XXVI: fejezetében – részletezett feladatok ellátása;



c) minden, jogszabályban meghatározott feladat ellátása.

**68.2. A könyvvizsgáló társaság székhelye**

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.

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

000083

**68.4. Természetes személy könyvvizsgáló neve**

Nem alkalmazható.

**68.5. Természetes személy könyvvizsgáló címe**

Nem alkalmazható.

**68.6. Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma**

Nem alkalmazható.

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

Az Alapkezelő nem áll szerződéses kapcsolatban olyan tanácsadó céggel, külső befektetési tanácsadóval, melynek díjazása az Alap eszközeiből történik.

**70. A tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei**

Nem releváns.

**71. A Forgalmazóra vonatkozó információk**

**71.1. A Forgalmazó neve, cégformája**

**Neve:** MBH Bank Nyrt.

**Cégforma:** nyilvánosan működő részvénytársaság

**71.2. A Forgalmazó székhelye**

Székhely: 1056 Budapest, Váci u.38.

**71.3. A Forgalmazó cégjegyzékszám**

Cégjegyzékszám: 01-10-040952

**71.4. A Forgalmazó tevékenységi köre, feladatai**

A Forgalmazó tevékenységi körei

- 6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés, mint főtevékenység.
- 6920 '08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
- 6491 '08 Pénzügyi lízing
- 6499 '08 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
- 6619 '08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 6622 '08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
- 7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

**A forgalmazó feladatai:**

A Forgalmazó a befektetési jegyek forgalomba hozatalához kapcsolódóan:

- közreműködik a Kezelési Szabályzatban megjelölt helyeken a befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalában és visszaváltásában;
- az Alapról szóló ügyfél-tájékoztatóanyagok készítése
- Elvégez minden olyan egyéb feladatot, melyet a Kbfvtv, az ABAK rendelet és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a forgalmazó számára előír.

#### **71.5. A Forgalmazó alapításának időpontja**

Az MBH Bank Nyrt. alapításának éve: 1950.

#### **71.6. A Forgalmazó jegyzett tőkéje**

MBH Bank Nyrt. jegyzett tőkéje: 322.529.625 e Ft

#### **71.7. A Forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje**

MKB Bank Nyrt. (2023.04.30-i egyesülést megelőzően) 808 736 millió Ft (2022.12.31)

Takarékbank Zrt. (2023.04.30-i egyesülést megelőzően) 226 838 millió Ft (2022.12.31.)

#### **71.8. A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a Forgalmazó által felvett adatoknak az Alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége**

A Forgalmazó az Alapkezelő felé nem továbbítja a befektetőkre, illetve a képviselőikre vonatkozó adatot.

A folyamatos forgalmazás indulását követően az MBH Bank Nyrt., mint Forgalmazó, naponta összesített vételi és visszaváltási megbízások összegéről és darabszámáról készült kimutatást biztosít az Alapkezelő részére.

#### **71.9. Az Alap Társforgalmazói**

**Neve: Concorde Értékpapír Zrt.**

**Cégforma:** zártkörűen működő részvénytársaság.

**Székhelye:** 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

**Cégjegyzékszám:** 01-10-043521

**Az Alapítás időpontja:** 1997. június 30.

**Tevékenységi köre:**

6523 '03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység

7414 '03 Üzletviteli tanácsadás

6712 '03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

**Jegyzett tőkéje:** 1 milliárd Ft. (2022.12.31.)

**Saját tőke** 7.646.870 ezer Ft (2022.12.31.)

**Neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.**

**Cégforma:** zártkörűen működő részvénytársaság.

**Székhelye:** 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**Cégjegyzékszám:** 01-10-041348

TEÁOR 64.19. '08. Egyéb monetáris közvetítés - Főtevékenység

TEÁOR 64.92. '08. Egyéb hitelnyújtás

TEÁOR 64.99. '08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

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

TEÁOR 66.19. '08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

TEÁOR 66.22. '08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

TEÁOR 66.29. '08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

TEÁOR 68.20. '08. Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése

TEÁOR 69.20. '08. Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység

TEÁOR 70.22. '08. Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

**Az Alapítás időpontja:** 1990. január 23.

**Saját tőke:** 2022.12.31-én konszolidált beszámoló alapján 391.426 millió Ft

**Jegyzett tőke:** 2022.12.31-én konszolidált beszámoló alapján 24.118 millió Ft.

#### **72. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk**

Az Alapkezelő az Alap kezelése során ingatlanértékelőt nem vesz igénybe, ilyen jogcímen az Alap eszközeinek terhére

díjfizetés nem történik.

**73. A prime brókerre vonatkozó információk**

Nem releváns.

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

Nem releváns.

## **XVII. Felelősségvállaló nyilatkozat**

Az Alap, mint Kibocsátó nevében eljáró MBH Alapkezelő Zrt. kijelenti, hogy jelen Kezelési Szabályzat a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Befektetési Jegy tulajdonosával szemben a Kezelési Szabályzat félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel.

MBH Alapkezelő Zrt.

## **1. számú melléklet**

**Az MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap forgalmazására nyitva álló forgalmazási helyek:**

### **A) MBH Bank Nyrt.**

Székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38.

A befektetési jegyekre vonatkozó vételi és visszaváltási tranzakciók felvétele az MBH Bank Nyrt.-n keresztül telefonon lehetséges minden Forgalmazási napon 8:00-17:15 óra között.

A vételi tranzakciók felvételére szolgáló telefonszámok az MBH Bank Nyrt.-nél, mint Forgalmazónál:

+36-1-268-8481

+36-1-268-7814

+36-1-268-7090

+36-1-268-7561

+36-1-472-6744

valamint Személyi Bankári szolgáltatás igénybevételéről szóló szerződéssel rendelkező Ügyfelek esetén az Ügyfél Privát Bankárjának a telefonszáma.

### **B) Concorde Értékpapír Zrt.**

Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

### **C) UniCredit Bank Hungary Zrt.**

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.