



TÁJÉKOZTATÓ

A REÁLSZISZTÉMA – MARCO POLO SZÁRMAZTATOTT ABSZOLÚT HOZAM ALAP¹

elnevezésű
nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap
határozatlan időre történő létrehozataláról,
illetve folyamatos forgalmazásáról

REÁLSZISZTÉMA-MARCO POLO Származtatott Abszolút Hozam Befektetési Jegy

ALAPKEZELŐ:

REÁLSZISZTÉMA Befektetési Alapkezelő Zrt.

VEZETŐ FORGALMAZÓ:

REÁLSZISZTÉMA Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.

FORGALMAZÓK:

SPB Befektetési Zrt.
Raiffeisen Bank Zrt.
Hungária Értékpapír Zrt.

LETÉTKEZELŐ:

MKB Bank Zrt.

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyének száma: KE-III-57/2012.
Dátuma: 2012. február 17.

¹ Az Alap kockázati szintje eltér a szokásostól. Az alap által a származtatott ügyletek révén felvehető – a Tpt. 273. §. (1) alapján számított - nettó pozíciók összértéke és az alap saját tőkéje hányadosának – Tpt. 278. §. (4) a) szerint megállapított korrekcióval számított - megengedett legnagyobb mértéke 200%. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát az Alap jövőbeni teljesítményére, hozamára.

TARTALOMJEGYZÉK

| | |
|--|-----------|
| I. FOGALMAK | 4 |
| II. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK | 8 |
| III. AZ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA | 10 |
| Alap elnevezése | 10 |
| Alap nyilvántartásba vétele | 10 |
| Az Alap futamideje | 10 |
| Benchmark (referencia index) | 10 |
| A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek mennyisége | 11 |
| A befektetési jegyek előállításának módja | 11 |
| Az Alap saját tőkéje | 11 |
| Nettó eszközérték | 11 |
| A befektetési jegyhez fűződő jogok | 11 |
| IV. A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA | 13 |
| V. A FORGALMAZÓK | 14 |
| A vezető forgalmazó cégadatai és rövid bemutatása | 14 |
| A Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Befektetési Alap befektetési jegyeinek további forgalmazói | 15 |
| FORGALMAZÁSI HELYEK | 18 |
| Vezető Forgalmazó ügynöki irodái | 18 |
| Az ügynöki tevékenység bemutatása | 18 |
| VI. AZ ALAPKEZELŐ | 20 |
| Az Alapkezelő székhelye | 20 |
| Az alapítás időpontja, bejegyzés helye és száma | 20 |
| Az Alapkezelő tulajdonosai | 20 |
| Az Alapkezelő kizárólagos tevékenysége | 20 |
| Az Alapkezelő működésének időtartama | 20 |
| Az Alapkezelő üzleti év | 20 |
| <i>Tárgyi-technikai feltételek</i> | <i>21</i> |
| <i>Az Alapkezelő piaci helyzetének bemutatása</i> | <i>21</i> |
| <i>Az Alapkezelő pénzügyi helyzete</i> | <i>22</i> |
| Az Alapkezelő létszáma | 23 |
| Az Alapkezelő vezető állású dolgozói, vezető tisztségviselői | 23 |
| Az Alapkezelő által kezelt más befektetési alapok | 25 |
| A Reálszisztéma Nyíltvégű Ingatlanbefektetési Alap befektetési politikája | 26 |
| Az Alapkezelő feladatai | 26 |
| Az alapkezelés átadása | 27 |
| Az Alapkezelő felelőssége | 27 |
| VII. A LETÉTKEZELŐ | 28 |
| A Letétkezelő neve | 28 |
| A Letétkezelő székhelye | 28 |
| Alakulásának időpontja | 28 |
| Alaptőke nagysága | 28 |
| A társaság tevékenységi köre | 28 |
| A társaság üzleti éve | 29 |
| A vezető állású dolgozók és tisztségviselők | 29 |
| A Letétkezelő tulajdonosi struktúrája | 30 |
| A Letétkezelő feladatai | 30 |
| VIII. A KÖNYVVIZSGÁLÓ | 32 |
| A könyvvizsgáló feladatai | 32 |
| IX. ADÓZÁS | 34 |
| A befektetési alap adózása | 34 |
| Magánszemélyek adózása | 34 |
| Belföldi jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok adózása | 35 |
| X. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK | 35 |
| Belföldi Politikai kockázat | 35 |

| | |
|---|-----------|
| Belföldi makrogazdasági kockázat | 35 |
| Nemzetközi Politikai és Makrogazdasági kockázat..... | 36 |
| Nemzetközi tőkepiaci kockázat | 36 |
| Befektetési kockázat | 36 |
| Reálhozam kockázata | 36 |
| Az Alap eszközeinek likviditási kockázata | 36 |
| Származtatott termékekből eredő kockázat | 37 |
| A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésének kockázata | 37 |
| Nettó eszközértékből eredő kockázat | 38 |
| A Letétkezelő kockázata..... | 38 |
| Adószabályok változásának kockázata..... | 38 |
| I. sz. melléklet | 41 |
| ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZAT | 41 |
| 1. A befektetési alap neve..... | 41 |
| 2. A befektetési alap fajtája, típusa és jellemzői..... | 41 |
| Az Alap futamideje..... | 41 |
| Az Alap üzleti éve | 41 |
| Az Alap létrejötte | 41 |
| Az Alap alapkezelője..... | 41 |
| Az Alap letétkezelő bankja..... | 41 |
| Az Alap vezető forgalmazója | 42 |
| A befektetési Alap saját tőkéjének nagysága..... | 42 |
| 3. A befektetési jegy jellemzői | 42 |
| 4. A kezelési szabályzat jóváhagyásáról, módosításáról szóló Felügyeleti határozatok száma és ideje.... | 43 |
| 5. A befektetési jegyhez fűződő jogok..... | 43 |
| 6. Az Alap befektetési politikája | 44 |
| Az Alap befektetéseinek lehetséges piacai és portfóliójának tervezett összetétele..... | 45 |
| Befektetési korlátozások..... | 47 |
| A befektetési politika megváltoztatásának módja és feltételei | 50 |
| 7. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása..... | 51 |
| A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése | 51 |
| A befektetési jegyek forgalmazási árfolyama..... | 52 |
| A befektetési jegyek vételének módja | 52 |
| A befektetési jegyek visszaváltásának módja..... | 53 |
| 8. A befektetési jegyek hozama | 54 |
| 9. Az Alap nettó eszközértékének számítási módja, megállapításának gyakorisága, közzétételének módja, helye, ideje..... | 54 |
| Az alap portfóliójában szereplő értékpapírok konkrét értékelési módja..... | 55 |
| A nettó eszközérték megállapításának gyakorisága, közzétételének módja, helye, ideje..... | 61 |
| 10. Az Alapot terhelő díjak és költségek | 62 |
| 11. Az eladási, illetve visszaváltási jutalék, egyéb a befektetőket közvetlenül terhelő költségek | 65 |
| Eladási jutalék | 65 |
| Visszaváltási jutalék | 66 |
| 12. A Befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatásának szabályai, annak módja, helye, ideje..... | 67 |
| Rendszeres tájékoztatás | 67 |
| Rendkívüli tájékoztatás..... | 68 |
| A tájékoztatásra vonatkozó egyéb szabályok | 69 |
| 13. Az Alap kezelésének átadása..... | 69 |
| 14. Az Alap megszűnése, felszámolása és beolvadása | 69 |
| Az Alap megszűnése, felszámolása..... | 69 |
| Befektetési alapok beolvadása..... | 70 |
| 15. Záró rendelkezések..... | 71 |
| II. sz. melléklet | 72 |
| Az Alapkezelő pénzügyi adatai /2008-2010./..... | 72 |
| III. sz. melléklet..... | 73 |
| A Letétkezelő pénzügyi adatai /2008-2010./..... | 73 |

I. FOGALMAK

A Tájékoztatóban előforduló, gyakrabban használt rövidítések, kifejezések:

| | |
|-----------------------------------|---|
| Alap | Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Alap |
| Alapkezelési Szabályzat | A jelen Tájékoztató elválaszthatatlan részét képező, az Alap működése során követendő eljárásokat rögzítő szabályzat |
| Alapkezelő | Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt. 1053 Budapest, Kossuth L. u. 4. |
| Államkötvény | Az egy évnél hosszabb kibocsátáskori futamidejű állampapír |
| Állampapír | A magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír |
| Banki munkanap | Minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfoliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán. |
| Befektető | Az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzt, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a szabályozott piac, tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja. |
| Befektetési alap | A befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel. |
| Befektetési jegy | A befektetési alap nevében (javára és terhére) - meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír. |
| BÉT | Budapesti Értéktőzsde |
| Bszt. | A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. Törvény |
| Dematerializált értékpapír | Az Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség. |

| | |
|-----------------------------|--|
| ETF | Az ETF (Exchange Traded Fund) gyakorlatilag egy nyíltvégű befektetési alap, amelynek árfolyama mindig egy meghatározott termék árát, vagy árfolyamát követi. |
| Értékpapírszámla | A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás. |
| Forgalmazási nap | Minden olyan nap, amely az alap Forgalmazójánál nem szünnap, azaz amelyen az adott alap befektetési jegyeinek tényleges forgalmazása folyik. |
| Forgalmazó | <p>Az Alap befektetési jegyei forgalmazásának tárgyában az Alapkezelővel szerződést kötött befektetési szolgáltató, illetve annak ügynökei.</p> <ul style="list-style-type: none"> • SPB Befektetési Zrt. 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. • RAIFFEISEN BANK Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. • Hungária Értékpapír Zrt. 2700 Cegléd, Rákóczi út 30 |
| Vezető forgalmazó | Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt. 1053 Budapest, Kossuth L. u. 4. |
| Határidős ügylet | Értékpapírra, vagy más befektetési eszközre alapozott nem azonnali ügylet. |
| Intézményi Befektető | <p>A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap és a Tpt. 5. § (1) bekezdés 60. pontjában meghatározott körbe tartozó Befektető, azaz:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) a hitelintézet, a pénzügyi vállalkozás, a befektetési vállalkozás, a befektetési alap, a befektetési alapkezelő, a kockázati tőkealap, a kockázati tőkealap-kezelő, a biztosító, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, a magánnyugdíjpénztár, az egészségbiztosítási szerv és a Nyugdíjbiztosítási Alap kezeléséért felelős nyugdíjbiztosítási szerv, b) mindazon devizakülföldi, amely a saját joga alapján ilyennek tekintendő |

| | |
|-------------------------------------|---|
| Kincstárjegy | Egy éves, vagy annál rövidebb kibocsátáskori futamidejű állampapír. |
| Letétkezelő | MKB Bank Zrt. 1056 Budapest, Váci u. 38. |
| Nyilvános forgalomba hozatal | Az értékpapír nem zártkörű (egyedileg előre meg nem határozott befektetők részére történő) forgalomba hozatala. |
| MTS Hungary Platform | Elektronikus és multilaterális kereskedési rendszer, melynek indítása 2012. január 2-án esedékes. Az államkincstár a magyar államkötvényeket és kincstárjegyeket erre a piacra vezeti be másodpiaci kereskedés céljából. |
| Nyílt végű befektetési alap | Az olyan befektetési Alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra. |
| Nettó eszközérték | A befektetési alap portfoliójában szereplő eszközök – ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfoliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is. |
| OECD | Gazdasági Együttműködés és Fejlesztés Szervezete - 1961-től működő nemzetközi szervezet |
| PSZÁF | Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete |
| Részvény | Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír |
| RMAX | A három hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású Magyar Állampapírokból képzett, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által elfogadott hivatalos index |
| Saját tőke | A befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és daraszámának szorzatával egyezik meg, az Alap működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos. |
| Származtatott ügylet | Olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciaráta (alaptermék) értékétől függ, és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva) |
| T-nap | megbízás felvételének napja |

| | |
|----------------------|---|
| Tájékoztató | A Tpt. 17. melléklete szerint összeállított jelen dokumentum |
| Tőkenövekmény | Az adott napon számított nettó eszközérték és az Alapra kibocsátott forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékének különbözete, amennyiben pozitív. |
| Tpt. | A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény |

II. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Jelen tájékoztatót a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2011. március 19-én kelt, PSZÁF KE-III-331/2011. számú határozatával hagyta jóvá.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Tájékoztató jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok hitelességét nem vizsgálta és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valóságáért.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban Tpt) a következőképpen rendelkezik a tájékoztatóhoz kapcsolódó felelősségi szabályokról:

"29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

(2) A tájékoztatót az (1) bekezdés szerint felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

30. § A 29. § (1) bekezdésében meghatározott személyt a hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli a 29. §-ban meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható."

A tájékoztatóban szereplő valamennyi információ valóságáért a Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt. (1053 Budapest, Kossuth L. u. 4.), mint Alapkezelő és a Reálszisztéma Értékpapír- forgalmazó és Befektető Zrt. (1053 Budapest, Kossuth L. u. 4.), mint Forgalmazó egyetemleges felelősséget vállal, amit a Tájékoztató végén aláírásukkal igazolnak.

Az Alapkezelő tevékenységét az ÁPTF (jelenleg PSZÁF) 1994. november 2-án kelt 100.022/94. számú határozata alapján végzi, továbbá birtokában van minden olyan hatósági engedélynek, melyet a jogszabály előír a befektetési alap létrehozásához és kezeléséhez.

A MKB Bank Zrt. - mint Letétkezelő (a továbbiakban: Letétkezelő) - rendelkezik a letétkezelői feladatok ellátásához szükséges feltételekkel, amit az Állami Bankfelügyelet által kiadott befektetési alap letétkezelési tevékenységre jogosító 50/1992. határozatszámú engedélye igazol.

Az Alap könyvvizsgáló szervezete a 2011-es üzleti évtől VALEUR Adó- és Könyvszakértő Kft. (Székhely: 1037 Budapest, Farkastorki lejtő 47., MKVK bejegyzési szám: 001333), felelős könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária.

- a) akit a Felügyelet az általa - a Hpt. szabályai alapján - vezetett pénzügyi intézményi könyvvizsgálók névjegyzékében vagy a befektetési vállalkozási könyvvizsgálók névjegyzékében nyilvántartásba vett,
- b) aki nem rendelkezik a befektetési alapkezelőben közvetlen vagy közvetett tulajdonnal,
- c) akinek nincs a befektetési alapkezelővel szemben fennálló tartozása, valamint
- d) a befektetési alapkezelő és annak befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa a könyvvizsgáló cégben közvetlen vagy közvetett tulajdonnal nem rendelkezik.

A Tájékoztatóban szereplő Alapkezelőn és Forgalmazón kívül senki nem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy bármiféle tájékoztatást vagy ajánlatot adjon a befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával és folyamatos forgalmazásával kapcsolatban. A fent nevezettektől különböző személyek által adott tájékoztatást vagy ajánlatot nem szabad hitelt érdemlőnek, azaz olyannak tekinteni, amely a REÁLSZISZTÉMA Befektetési Alapkezelő Zrt. jóváhagyásán alapul.

A tájékoztató tartalmaz minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

A tájékoztatóban közölt adat, adatszoportosítás, állítás, elemzés a valóságnak megfelel, helytálló, alkalmas arra, hogy a befektető a kibocsátó piaci, gazdasági, jogi helyzetét és annak várható alakulását megalapozottan megítélje.

A tájékoztató félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmaz, és nem hallgat el olyan ténytet, amely a kibocsátó piaci, gazdasági, jogi helyzetét és annak várható alakulását veszélyezteti.

Az Alapkezelő javasolja, hogy az Alap befektetési jegyeit megvásárló Befektetők alaposan mérlegeljék a Tájékoztatóban foglalt információkat, különös tekintettel a "Kockázati tényezők" című fejezetben foglaltakra. A Befektetőknek döntésük meghozatalánál a jelen Tájékoztatóban foglalt, az Alapra vonatkozó adatokat, valamint a folyamatos forgalmazás feltételeit, a befektetés kockázatait és várható hozamát maguknak kell megítélniük és mérlegelniük. A leendő Befektetők a jelen Tájékoztató tartalmát nem értelmezhetik jogi, adózási, vagy számviteli tanácsként, ellenben javasoljuk, hogy a Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam befektetési jegyekbe történő befektetésről kérjék ki jogi, pénzügyi és üzleti tanácsadóik véleményét. A leendő Befektetőknek figyelembe kell venniük továbbá, hogy az Alapkezelő üzleti helyzetében és ügyeiben a Tájékoztató nyilvánosságra hozatalát követően változások történhetnek.

Jelen magyar nyelvű Tájékoztató megfelel a Tőkepiaci törvény rendelkezéseinek és egyben ez tekinthető a Befektetési jegyek forgalmazása során az egyetlen hivatalos és jogilag kötelező érvényű dokumentumnak.

III. AZ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA

Alap elnevezése

Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Alap

Alap nyilvántartásba vétele

A Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Alap (továbbiakban: Alap) Magyarországon befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott, nyílt végű értékpapír-befektetési alap. Az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1995. július 21-én vette nyilvántartásba, 102.530.000.- forint saját tőkével a 1111-07. lajstromszámon. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: 110.043-1/95.

Az Alap fajtája: nyílt végű

Az Alap típusa: nyilvános

Az Alap különböző Befektetési Jegy sorozatokat bocsát ki, melyeket abc sorrendben betűjellel jelöl.

A jelen Tájékoztatónak megfelelően nyilvánosan forgalomba hozott Befektetési Jegy sorozatok száma: 2, jelölése „A” és „B” sorozatok.

Az „A” és „B” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek névértéke és a Kibocsátás Pénzneme megegyezik, eltér azonban egymástól az elsődleges forgalmazás során vásárlásra jogosultak köre, a felszámított díjak, jutalékok mértéke (lásd részletesebben az Alapkezelési Szabályzat 10. és 11. pontjában).

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vétel napjától határozatlan ideig terjed.

Benchmark (referencia index)

Az Alap referencia indexe az **RMAX** Index. (91 és 365 nap közötti lejáratú diszkont kincstárjegyek, és fix kamatozású állampapírok szerepelnek az indexkosárban).

A Befektetők köre

Az „A” sorozatba tartozó Befektetési Jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok vásárolhatják meg. A „B” sorozatú Befektetési Jegyek elsődleges forgalmazás során történő megvásárlására a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap és a Tpt-ben meghatározott Intézményi Befektetők jogosultak.

A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek mennyisége

A nyilvános nyílt végű befektetési alap esetében a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma a folyamatos forgalmazás következtében folyamatosan változhat.

A befektetési jegyek előállítása

A Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam befektetési Jegy névre szóló dematerializált befektetési jegy, melynek nyilvántartása értékpapírszámlán történik.

Az értékpapírszámla értékpapírszámla-szerződéssel jön létre. Értékpapírszámla-szerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló dematerializált értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapírszámlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

Az értékpapírszámlán végrehajtott műveletekről a számlavezető az üzletszabályzatban meghatározott módon értesíti a számlatulajdonost.

Az értékpapírszámla feletti rendelkezésre a számla tulajdonosa, illetve az a személy jogosult, akit erre a számla tulajdonosa meghatalmazott.

Az értékpapírszámlán nyilvántartott, közös tulajdonban álló értékpapír feletti rendelkezési jog együttesen, vagy a tulajdonosok által választott és a számlavezetőnek bejelentett közös képviselő útján gyakorolható.

Az Alap saját tőkéje

A befektetési alap saját tőkéje a működés során a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos, amely megegyezik az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéknek és a befektetési jegyek darabszámának a szorzatával.

Nyíltvégű alap esetében a forgalomban lévő befektetési jegyek száma és ezzel a befektetési alap saját tőkéje a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása következtében folyamatosan változhat.

Nettó eszközérték

A befektetési alap nettó eszközértéke a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

A Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Alap nettó eszközértéke a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása, az alap tulajdonában lévő értékpapírok árfolyamának változása, és a kötelezettségek alakulása következtében változik. Az Alap nettó eszközértéke az alapkezelési szabályzatban foglalt részletes szabályoknak megfelelően munkanapokon kerül megállapításra és közzétételre, valamint a forgalmazási helyeken kifüggesztésre.

A befektetési jegyhez fűződő jogok

A befektetési jegy mindenkori tulajdonosai jogosultak:

- a tulajdonukban lévő befektetési jegyek meghirdetett, visszaváltási jutalékkal csökkentett napi nettó eszközértéken történő visszaváltására a forgalmazási helyeken a pénztári órák alatt,
- az Alap megszüntetése vagy felszámolása esetén az Alap felosztható tőkéjéből befektetési jegyeik arányában történő részesedésre,
- a befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor az Alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az Alap tájékoztatóját, a 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.
- a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.
- az Alap megszűnése esetén a végelszámolási jelentés megtekintésére,
- egyéb rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokra,
- a Tpt.-ben meghatározott jogok gyakorlására.

A vezető forgalmazó neve: REÁLSZISZTÉMA Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.
székhelye: 1053 Budapest, Kossuth L. u. 4.

Forgalmazók neve és székhelye:

- SPB Befektetési Zrt.
1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.
- RAIFFEISEN BANK Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 6.
- Hungária Értékpapír Zrt.
2700 Cegléd, Rákóczi út 30

Letétkezelő neve: MKB Bank Zrt.
székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

IV. A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA

A **Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Alap** célja, hogy kockázatmentes hozam feletti hozamot biztosítson a Befektetők részére. Az Alap befektetési során azokat a globális makro tendenciákat veszi figyelembe, amelyek az alapkezelő menedzserek véleménye szerint az elkövetkező 3–5 év során a legnagyobb hatást gyakorolják majd a befektetésekre. Így a portfólió úgynevezett 'top-down' (*főntről lefelé*) vagyis 'tematikus típusú' szemlélettel áll össze, és ennek megfelelően állítja össze az Alapkezelő az Alap tulajdonát képező értékpapírokat. Az Alapot két nagyobb befektetési eszközosztály építi majd fel: I.) a különböző nemzetközi részvénytársasági értékpapírok és II.) a hazai vagy nemzetközi állampapírok. Az Alapkezelő e két főbb eszköz csoportot úgy súlyozza majd, hogy az adott piaci körülmények közötti legjobb hozam-kockázat párossal rendelkezzen a teljes a portfólió.

I. Az Alap a tőkéjének egy részét olyan részvényekbe fekteti be, amelyek az Alapkezelő szerint a kiválasztott speciális makro tendenciák jövőbeli érvényesülése következtében biztosítják majd a magas hozamot. Ilyen tendenciák többek között: az infláció, az energiahány és az energiabiztonság, a kifogyóban lévő nyersanyagok, a Fejlődő Piacok tartós növekedése, és a hadipari befektetések. Ennek megfelelően, az Alap főleg valódi eszközök (avagy 'real-assets') részvény-osztályba fektet be. Ilyenek például a különböző nemzetközi olaj és gáz kitermelő és kutató vállalatok, nemesfém és egyéb ritka nyersanyagtermelő cégek, alternatív és megújuló energiával foglalkozó ipari részvények, hadipari beruházásokkal foglalkozó piacvezető vállalatok és egyéb az Alap 'diverzifikációját' (vagy kockázat megosztását) csökkentő társaságok papírjai. Az Alap befektetési univerzumába tartozik mind a fejlődő és fejlettebb piacok vállalatainak részvénye is. Ezen túl, az Alap fektethet magába a nyersanyagokba is ETF részvény alapok, vagy fedezett tőzsdei határidős nyersanyag szerződések megvásárlásán keresztül. Az Alap a nagyobb és minél likvidebb nemzetközi részvénytársaságokon bejegyzett papírokat tervezi vásárolni, azzal a céllal, hogy a lehető legnagyobb, kockázattal korrigált hozamot tudja biztosítani a Befektetők részére.

II. A teljes portfólió kockázat csökkentése érdekében az Alap tőkéjének egy részét különböző országok állampapírjaiba tervezi fektetni, ahol a hosszabb távú garantált hozam elérése és a portfólió rizikófaktorának a minimalizálása az elérendő cél. A befektetési döntések meghozatalakor az Alapkezelő figyelembe veszi a makrogazdasági folyamatok alakulását, illetve ezen folyamatoknak az állampapírpiacra gyakorolt hatását. A hozamok alakulását meghatározó piaci tendenciáknak, illetve a folyamatos likviditás biztosításának figyelembe vételével a jogszabályi előírásoknak megfelelően születik döntés az állampapír-befektetések futamidejének és az egy értékpapírba történő befektetés mennyiségének meghatározására.

V. A FORGALMAZÓK

A vezető forgalmazó cégadatai és rövid bemutatása

A vezető forgalmazó cégneve: REÁLSZISZTÉMA Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.

A vezető forgalmazó székhelye: 1053 Budapest, Kossuth L. u. 4.

A vezető forgalmazó alapításának időpontja:

1997. december 31. (Az 1994. augusztus 29-én alapított Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Kft. jogutódja)

A vezető forgalmazó cégbírósági bejegyzésének időpontja:

2000.01.03.

A vezető forgalmazó cégbírósági bejegyzésének helye:

Fővárosi Bíróság, mint cégbíróság

A vezető forgalmazó cégbírósági bejegyzésének száma:

01-10-044301

PSZÁF (ÁPTF) engedélyszám:

73.008/1998.

A társaság tevékenységi köre:

- 66.12'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység /főtevékenység/
- 64.99'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
- 66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 66.22'08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
- 85.59'08 Máshova nem sorolt egyéb oktatás

A vezető forgalmazó jegyzett, alaptőkéje: 200.000.000 Ft

A vezető forgalmazó működési időtartama:

A Társaság határozatlan időtartamra jött létre.

A vezető forgalmazó alkalmazotti létszáma:

2010. december 31-i állapot szerint összesen: 19 fő

A vezető forgalmazó rövid bemutatása:

A Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt-t, illetve jogelődjét, a Reálszisztéma Kereskedelmi és Tőkehasznosító Kft. alapította, aki jelenleg is 99,9%-os tulajdonosi részesedéssel rendelkezik a Társaságban.

A Társaság (jogelődje) 1995. óta teljes körű értékpapír-forgalmazási tevékenységet folytat. Ennek keretében szervezte meg 1995-ben és 1996-ban a Reálszisztéma Kötvények és a Reálszisztéma Értékpapír-befektetési Jegy, majd 2000-ben a Reálszisztéma Nyíltvégű Ingatlanbefektetési Jegy forgalomba hozatalát és végzi ezen értékpapírok folyamatos értékesítését.

A Társaság a Budapesti Értéktőzsde és a Befektető-védelmi Alap tagja.

A Társaság ügyfeleinek az értékpapír-kereskedelemmel, elemzéssel, tőkepiaci tranzakciók szervezésével és befektetési tanácsadással összekötött komplex pénzügyi szolgáltatást nyújt.

Tisztségviselők és vezető állású dolgozók

Igazgatóság: Lakos Ernő elnök
Kruchioné Marsi Piroska ügyvezető igazgató
Humpester Attila ügyvezető igazgató

Felügyelő Bizottság: Kárai Péter
Várallyay György
Paska Edina

Könyvvizsgáló társaság: VALEUR Adó- és Könyvszakértő Kft. (Székhely: 1037 Budapest, Farkastorki lejtő 47., MKVK bejegyzési szám: 001333), felelős könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária

A Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Befektetési Alap befektetési jegyeinek további forgalmazói:

- **SPB Befektetési Zrt.** (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszáma: 01-10-044420, Adószám: 12517091-2-41)

PSZÁF engedélyszám: 73.060/2000.

Az SPB Befektetési Zrt. rövid bemutatása:

Az SPB Befektetési Zrt. Magyarország egyik meghatározó, banki szerepvállalástól független befektetési szolgáltatója. A Társaság alapítása óta – az elmúlt 10 év során – tevékenységét a hazai és nemzetközi értékpapírpiacra végezte.

A Társaság fő tevékenysége az értékpapír kereskedés, a befektetési tanácsadás és portfóliókezelés. Az SPB Befektetési Zrt. a magánszemélyek kiszolgálásán túl, önkormányzatok, önkéntes és magán-nyugdíjpénztárak, biztosítók, gazdasági társaságok, valamint alapítványok részére nyújt intézményi vagyongazdálkodási szolgáltatást.

Az intézmény nevét alapítójától, az elismert osztrák bankár Wolfgang Samesch-től kapta. Innen ered a Samesch Privát Bank, azaz SPB elnevezés. **A Társaságot tulajdonosai 2000-ben hozták létre** azzal a céllal, hogy Magyarországon akkor még új típusú, de Nyugat-Európában már jól ismert irányvonalat jelenítsen meg a hazai piacon - a független befektetési tanácsadást.

Az SPB Befektetési Zrt. küldetése, hogy Magyarországon egyedülállóan olyan független intézményként dolgozzon, amely biztosítja a magyar értékpapírpiac mellett, a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló befektetési lehetőségek és pénzügyi megoldások közötti szabad választást. Filozófiájának alapja az üzleti élet hagyományos értékeinek megtartása mellett a diszkréció és a partneri kapcsolat Ügyfeleivel. Tevékenységének vezérelve, hogy Ügyfelei a befektetésekkel és vagyongazdálkodással kapcsolatos elképzeléseikre mindenkor teljes körű és szakszerű választ kapjanak.

Függetlensége tulajdonosi szerkezetből is fakad. A Társaság egyedüli tulajdonosa - a Társaság managementjét és dolgozóit tömörítő - SPB Management Tanácsadó Kft. Ennek következtében az SPB Befektetési Zrt. 100%-ban hazai és szintén 100%-ban szakmai tulajdonossal rendelkezik. Magyarországon egyedülálló módon a Társaság valamennyi tulajdonosa egyben a Társaság alkalmazottja is.

A vezetőség tagjai

| | |
|--------------------|--|
| Parádi-Varga Tamás | az Igazgatóság Tagja, vezérigazgató |
| Széplaki Julianna | az Igazgatóság Tagja, portfóliókezelési igazgató |
| Varga Mónika | gazdasági igazgató |

• **RAIFFEISEN BANK Zrt. rövid bemutatása**

Neve: Raiffeisen Bank Zrt.

Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Bejegyzés dátuma: 1987. április 9.

Bejegyzés száma: 01-10-041042/3

Bejegyzés helye: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság

Befektetési szolgáltatási tevékenység engedély szám: III/41.018-19/2002.

Működési időtartama: Határozatlan idejű

Alapítás dátuma: 1986. december 10.

Alaptőke az alapításkor: 1.000.000.000,-Ft

Jelenlegi alaptőke (2010.12.31.): 59.099.140.000,- Ft

Tevékenységi kör: TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

Engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998.

Üzleti év: A Raiffeisen Bank Zrt. üzleti éve minden naptári év január 1-től ugyanazon naptári év december 31-ig tart.

A Raiffeisen Bank Zrt. indulása egybeesik a magyarországi kétszintű bankrendszer létrejöttével. A Unicbankot, a Raiffeisen Bank elődjét, egymilliárd forint alaptőkével kilenc részvényes - köztük az osztrák Raiffeisen-csoport - alapította 1986-ban. 1994-ben, a részvények több mint 90%-ának megvásárlásával, vált az osztrák Raiffeisen-csoport a bank főrészvényesévé. A Bank 140 fiókot működtet országszerte, mérlegfőösszege 2010. első féléve végén 2.456 milliárd Ft volt, amely 7,7%-os piaci részesedést és a hazai Bankok rangsorában a hatodik helyet jelenti. A Raiffeisen Bank Zrt. a Raiffeisen Bank International AG-nak, Kelet-Közép Európa egyik vezető bankcsoportjának tagja.

AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI

Dr. Herbert Stepic

Mag. Heinz Wiedner

Horváth Krisztina

Martin Melkowitzsch

Aris Bogdaneris

Dr. Karl Sevelda

Dr. Johann Strobl

Eberhard Winkelbauer

Julius Marhold

Dr. Martin Stotter
Mag. Reinhard Karl

• **A Hungária Értékpapír Zrt. rövid bemutatása**

Székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.
Cégjegyzék száma: 13-10-040494/7
PSZÁF engedély száma: 40056/1995
Adóig. Szám: 12220229-1-13
telefon: (36)53 311-664, (36)53 311-665
fax: (36)53 311-664

Irodák:
Budapest, 1075 Károly krt. 11. (Európa Center)
telefon: (36)1 269-7811, 269-7814
fax: (36)1 266-0048

Cegléd, 2700 Rákóczi út 30.
telefon: (36)53 311-664, (36)53 311-665
fax: (36) 53 311-664

A Hungária Értékpapír Zrt. (korábbi nevén: Biztonság Invest Zrt.) 1993 óta működő független bróker cég, melyet teljes egészében magyar tulajdonosok alapítottak. Tagja egy cégcsoportnak, melynek szolgáltatásai között megtalálható a biztosítás-közvetítés és az ingatlanhasznosítás is. A cég két irodát üzemeltet az ügyfelek minél magasabb szintű kiszolgálása érdekében, jelenlegi jegyzett tőkéje 200 millió Ft. A Társaság megalakulása óta tagja a Befektetővédelmi Alapnak.

A Hungária Értékpapír Zrt. tevékenységi körei:

- A Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények, kötvények bizományosi kereskedelme
- Állampapírok bizományosi kereskedelme
- A Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények online bizományosi kereskedelme
- Külföldi tőzsdei értékpapírok és letéti igazolások (GDR) bizományosi kereskedelme
- Külföldi kibocsátású kötvények (eurobond-ok) kereskedelme
- Külföldi befektetési jegyek kereskedelme
- Online devizakereskedelem
- Szén-dioxid kereskedelem
- Befektetési tanácsadás
- Tőzsdeterem
- Letétkezelés
- Nyilvános és zártkörű részvény-, illetve kötvénykibocsátások szervezése, pénzügyi tanácsadás

FORGALMAZÁSI HELYEK

A vezető forgalmazó székhelye:
REÁLSZISZTÉMA Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.
Budapest, V., Kossuth L. u. 4.

Forgalmazók neve és székhelye:

- SPB Befektetési Zrt.
1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.
- RAIFFEISEN BANK Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 6.
- Hungária Értékpapír Zrt.
2700 Cegléd, Rákóczi út 30.

Vezető Forgalmazó ügynöki irodái:

- Auto M0 – Toyota márkakereskedés
M0 körgyűrű Csepel-Halásztelek lejáró
2314 Halásztelek, Rákóczi F. u. 144.
- Auto Buda – Toyota márkakereskedés
1112 Budapest XI., Budaörsi út 185-195.
- Reálszisztéma Dabasi Nyomda Zrt.
2373 Dabas, Vasút u. 105.

Az ügynöki tevékenység bemutatása

Az ügynökök az ügynöki tevékenységet a Bszt. szerinti egyedi megállapodás alapján végzik. Ennek keretében az ügynök a megbízási szerződés alapján a vezető forgalmazó nevében, felelősségére és kockázatára eljárva függő ügynökként végzi a tevékenységét.

A függő ügynöki tevékenység a Reálszisztéma Kötvények, a Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Befektetési jegy és a Reálszisztéma Nyíltvégű Ingatlanbefektetési jegy vonatkozásában az értékesítésre, visszaváltásra és kamatfizetésre terjed ki, amely során az ügynök a vezető forgalmazó felé történő elszámolási kötelezettség mellett az ügyfelek pénzét kezeli.

A függő ügynökök a részvények és állampapírok tekintetében a vezető forgalmazó bizományosi és kereskedelmi tevékenységét elősegítő közvetítő tevékenységet végeznek, melynek keretében jogosultak teljes körű számlanyitásra és pénztári ki- és befizetések bonyolítására.

Az ügynökök rendelkeznek az általuk elvállalt szolgáltatás elvégzéséhez szükséges személyi feltételekkel, így a vezető forgalmazó nevében eljáró alkalmazottaik büntetlen előéletűek és letették a PSZÁF által előírt szakmai vizsgát.

Az ügynököknek az ügynöki tevékenységbe bevont irodái saját tulajdonban vannak és rendelkeznek a befektetési szolgáltatók részére előírt technikai és biztonsági feltételekkel. Az irodák alkalmasak az ügyfelek kulturált fogadására, kiszolgálására, lehetővé teszik a bizalmas ügykezelést és eleget tesznek az előírt biztonsági feltételeknek.

A vezető forgalmazó üzletszabályzata az ügynöki irodákban kifüggesztésre kerül. Az ügynökök által megkötött szerződésekben feltűnő módon utalnak arra, hogy az ügyfél nem az ügynökkel, hanem rajta keresztül a Megbízó befektetési szolgáltatóval kerül jogviszonyba.

Az ügynök felelősséget vállal az általa a megbízás nem megfelelő teljesítése által a vezető forgalmazó részére okozott esetleges károkért. Ha a vezető forgalmazó észleli, hogy a megbízás teljesítése hibás vagy nem a megbízás tartalmának megfelelő, haladéktalanul felhívja az ügynököt a hiba helyesbítésére, amelyet az ügynök saját költségén köteles elvégezni.

A vezető forgalmazó megfelelő időben az ügynökök rendelkezésére bocsát minden olyan információt és írásos dokumentumot (tájékoztatók, jelentések, szórólapok), amelyek a megbízás teljesítéséhez, a körülmények pontos ismeretéhez szükségesek.

VI. AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve

Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye

1053 Budapest, Kossuth L. u. 4.

Az alapítás időpontja, bejegyzés helye és száma

Az Alapkezelő tevékenységét az ÁPTF 1994. november 2-án kelt 100.022/94. számú határozata alapján végzi. Az 1994. augusztus 15-én alakult Alapkezelő a Fejér Megyei Bíróságnál, mint Cégbíróságnál 07-10-001126. számon 1994. november 15-én került bejegyzésre. Székhelyváltás miatt az Alapkezelő jelenleg a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál Cg.01-10-044375 számon 2000. október 9-én került bejegyzésre.

A társaság jelenlegi alaptőkéje: 100.000.000,- Ft, azaz Egyszázmillió forint.

Az Alapkezelő tulajdonosai

- Reálszisztéma Kereskedelmi és Tőkehasznosító Kft
(2314 Halásztelek, Rákóczi F. u. 144.) /99%/
- Reálszisztéma-Shopping Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.
(1053 Budapest, Kossuth L. u. 4.) /1%/

Az Alapkezelő kizárólagos tevékenysége

TEÁOR 6630 Alapkezelés, melynek megfelelően a Társaság kizárólag értékpapíralap és ingatlanalap kezelői tevékenységet folytat.

Az Alapkezelő a fenti tevékenységi kört az ÁPTF 1994. november 2-án kelt 100.022/94. számú határozata alapján végzi.

Az Alapkezelő működésének időtartama

A Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt. határozatlan időre jött létre.

Az Alapkezelő üzleti év

A társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel. Az első üzleti év az alapítás napjától a naptári év végéig tartott.

Az Alapkezelő 2006. december 31-ig hirdetményeit és közleményeit a Magyar Tőkepiac c. országos napilapban teszi közzé, 2007. január 1. napjától kezdődően pedig közzétételi kötelezettségének kizárólag saját honlapján a www.realszisztema.hu oldalon tesz eleget.

Az Alapkezelő üzleti tevékenysége

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelő tevékenységen kívül kizárólag önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak és magánnyugdíjpénztárak részére nyújthat vagyongazdálkodó tevékenységet.

Az Alapkezelő egymástól elkülönítetten több befektetési alapot is létrehozhat és kezelhet, és befektetési alaponként több, különböző befektetési jegy sorozatba tartozó befektetési jegy forgalomba hozásáról is dönthet.

Az Alapkezelő, illetve az általa kezelt befektetési Alap vagyont, továbbá az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok vagyont egymástól elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani.

Az Alapkezelő az alap kezelésével összefüggő tevékenységért eladási, illetve visszaváltási jutalékot, valamint kezelési díjat számíthat fel. A jutalék mértékéről a befektetőt előzetesen tájékoztatni kell.

Az Alapkezelő a tevékenységét a Befektetők érdekében a jogszabályoknak, valamint az általa kezelt befektetési alapok kezelési szabályzatának megfelelően köteles végezni.

Az Alapkezelő az alap hozamára vonatkozó ígéretet kizárólag a tőke megővására vonatkozó ígérettel együtt teheti. Az ígéretet köteles bankgaranciával biztosítani vagy a hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdéi termékekre vonatkozó befektetési politikával alátámasztani az ügyfél részletes tájékoztatása mellett.

Az Alapkezelő a befektetési alap befektetési elveit csak 30 nappal a Magyar Tőkepiac országos napilap nyomtatott és elektronikus változatában (2006. december 31-ig) - 2007. január 1. napjától kezdődően a Tpt. 34. §. (4) bekezdés b) pontjának megfelelően az Alapkezelő és a Forgalmazó hivatalos honlapján a www.realszisztema.hu oldalon és a forgalmazási helyeken - történő közzététel után változtathatja meg.

Tárgyi-technikai feltételek

Az Alapkezelő irodája a 1053 Budapest, Kossuth L. u. 4. szám alatt található. Az iroda irodatechnikai és számítástechnikai eszközökkel mind a hardver mind a szoftver vonatkozásában az Alap kezeléséhez, az ingatlanok nyilvántartásához megfelelő színvonalon van felszerelve.

Az Alapkezelő minden munkanap 9-13 óráig tart ügyfélfogadási időt az irodájában.

Az Alapkezelő piaci helyzetének bemutatása

Az Alapkezelő 1995 óta kezeli a Magyarországon hetedikként létrehozott Reálszisztéma Értékpapír-befektetési Alapot, 2000. októberétől pedig a Reálszisztéma Nyíltvégű Ingatlanbefektetési Alapot.

Az értékpapíralap elmúlt öt évi hozama évi 9,76 %² volt, míg az Ingatlanalap indulás óta évi 4,70%³-os hozamot⁴ ért el 2010. december 31-ig.

² 2005. december 31. – 2010. december 31. (2006-ban 3,2%, 2007-ben 6,4%, 2008-ban 7,18%, 2009-ben 4,16%, 2010-ben 30%)

³ 2000. október 02. – 2009. december 31. (2000-ben 20,66%, 2001-ben 13,77%, 2002-ben 10,07%, 2003-ban 8,60%, 2004-ben 10,43%, 2005-ben 7,12%, 2006-ban 6,42%, 2007-ben 7,14%, 2008-ban 8,43%, 2009-ben -27,09%, 2010-ben 4,99%)

Az Alapkezelő pénzügyi helyzete

A társaság a REÁLSZISZTÉMA-MARCO POLO Származtatott Abszolút Hozam Alap éves kezelési díját és a REÁLSZISZTÉMA Nyíltvégű Ingatlanbefektetési Alap kezelési díját realizálta bevételként 2010. év során **54.827 E Ft** nagyságrendben.

Az Alapkezelő működési költségei és ráfordításai 2010-ben a következők szerint alakultak:

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Anyagjellegű ráfordítások: | 24.856 E Ft |
| Személyi jellegű ráfordítások: | 25.359 E Ft |
| Értékcsökkenési leírás | 506 E Ft |
| Egyéb ráfordítások: | 3.176 E Ft |

Az Alapkezelő tevékenységi köre az általános forgalmi adó törvény alapján tárgyi adómentes tevékenységnek minősül, ennek következtében a beszerzéseiket terhelő áfa visszaigénylésére nem jogosult.

Így az egyéb ráfordítások között a vissza nem igényelhető áfa, valamint iparüzési adó, PSZÁF díj, közzétételi díjak, kerekítési különbözet, pénzügyi szervezetek különadója, késedelmi kamat stb. kerültek elszámolásra.

A pénzügyi műveletek eredménye 4.401 E Ft.

Rendkívüli bevétel **23 E Ft**, rendkívüli ráfordítás nem merült fel, így a **Rendkívüli eredmény: 23 E Ft.**

Az adózás előtti eredmény: 5.360 E Ft.

Adófizetési kötelezettség: 0 Ft, így a MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY: 5.360 E Ft.

A Befektetési Alapkezelő működési sajátossága, hogy eredményessége a működtetett alapok eredményességében jelentkezik, így önmaga jövedelmezőségi és hatékonysági mutatói csak korlátozott értékelésre adnak lehetőséget.

Jövedelmezőségi és hatékonysági mutatók

1./ ROE Sajáttőke – arányos nyereség

$$\begin{array}{l} \text{Adózott eredmény} \\ \text{Átlagos saját tőke} \end{array} = \begin{array}{l} 5\,360 \text{ E Ft} \\ 97\,475 \text{ E Ft} \end{array} = 5,5 \%$$

2./ Tőkeerősségi mutató

⁴ A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére.

| | | | | |
|-----------------|---|--------------|---|--------|
| Saját tőke | = | 100 155 E Ft | = | 84,7 % |
| Mérleg főösszeg | | 118 187 E Ft | | |

3./ Likviditási ráta

| | | | | |
|--------------------------------|---|--------------|---|------|
| Forgóeszközök | = | 116 129 E Ft | = | 6,67 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | | 17 399 E Ft | | |

Az Alapkezelőnél működése során likviditási gond nem fordult elő, folyamatosan biztosított a kiegyensúlyozott pénzügyi gazdálkodás.

Az Alapkezelő létszáma

A társaságnál jelenleg 7 főállású alkalmazott végzi az Alapkezelő kizárólagos tevékenységeként megjelölt befektetési alapkezelést.

Az Alapkezelő vezető állású dolgozói, vezető tisztségviselői

Az Igazgatóság tagjai

Berki István elnök

1956. augusztus 18-án született Tés községben, Veszprém megyében.
Nős, felesége gyógyszerész, 2 leánygyermekük van.

Végzettsége:

1970-1974 között a veszprémi Közgazdasági Szakközépiskolában képezett könyvelő, vállalati tervező és statisztikus képezést kapott és érettségizett.

A 11 hónapos katonai kiképzést követően a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Ipar Karán folytatta tanulmányait, ahol **1979-ben** okleveles közgazda képesítést szerzett.

Korábbi munkahelyek:

1979-1980 a 21. sz. Állami Építőipari Vállalatnál vállalati tervezőként dolgozott, majd a Palotai Építőipari Szövetkezetnél a számviteli-pénzügyi osztályvezető, főkönyvelő-helyettesi munkakört látta el.

1982-től a ráckevei Aranykalász Mezőgazdasági Szövetkezet számviteli főosztályvezetője lett, majd röviddel ezt követően 1992-ig gazdasági igazgató volt. Az utolsó 2 esztendőben, részmunkaidőben látta el feladatait.

Munkahelyek:

| | |
|-------------|---|
| 1992.02.01. | Inter-Európa Bank Nyrt. ügyfélkapcsolati főmunkatárs |
| 2006.08.01. | Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt. Portfóliókezelő és irodavezető |
| 2010.06.01. | Back-office vezető |
| 2011.04.28. | Igazgatósági tag és back-office vezető |

A Felügyelő Bizottság tagjai

Papp Zsolt okl. gépész üzemmérnök
Reálszisztéma Autókereskedelmi Kft. ügyvezető igazgatója

dr. Martonné Vágó Magdolna okl. nyomdaipari üzemmérnök és szaküzemmérnök
Reálszisztéma Dabasi Nyomda Zrt. vezérigazgatója

Tarjányiné Kirták Erzsébet okl. közgazdász
Reálszisztéma Dabasi Nyomda Zrt. gazdasági igazgató

Az Alapkezelő által kezelt más befektetési alapok

Az Alap neve: REÁLSZISZTÉMA Nyíltvégű Ingatlanbefektetési Alap

Határozatlan futamidejű ingatlanbefektetési alap.

Nyilvántartásba vétel dátuma: 2000. október 3.

Lajstromszám: 1211-02

Nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: III/120.010-1/2000.

Induló nettó eszközérték: 643.150.000,- forint

Nettóeszközérték 2010. december 31-én: 801.188 EFt

Letétkezelő: MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci u. 38.)

Forgalmazó: REÁLSZISZTÉMA Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt. (1053 Budapest, Kossuth Lajos u. 4.)

Könyvvizsgáló társaság: VALEUR Adó- és Könyvszakértő Kft. (Székhely: 1037 Budapest, Farkastorki lejtő 47., MKVK bejegyzési szám: 001333), felelős könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária

A Reálszisztéma Nyíltvégű Ingatlanbefektetési Alap indulás óta évi 4,70%⁵-os hozamot ért el.

A Reálszisztéma Nyíltvégű Ingatlanbefektetési Alap befektetési politikája

Az ingatlanbefektetési Alap portfoliója Budapestre koncentrálva a következő típusú ingatlanokból lett kialakítva:

- a.) Belvárosi lakások, amelyek irodai vagy kereskedelmi célra is hasznosíthatók.
- b.) Fővárosi és a főváros vonzáskörzetében elhelyezkedő építési telkek, amelyek 4-8 lakásos társasházak, illetve közepes volumenű intézményi létesítmények beépítésével hasznosíthatóak.
- c.) Belvárosi kis és közepes méretű üzlethelyiségek, amelyek kedvező bérleti díjak mellett adhatók ki.
- d.) A főváros vonzáskörzetében elhelyezkedő üzleti, kereskedelmi célú kis és közepes méretű létesítmények, amelyek kedvező bérleti díjak mellett hasznosíthatók.

Az Alapkezelő feladatai

- A befektetési alap kialakítása és kezelése a Befektetők érdekében, a jogszabályoknak és az alap kezelési szabályzatának megfelelően.
- Kidolgozni az Alap befektetési politikáját és meghatározni célkitűzéseit.
- Befektetési politika gyakorlati megvalósítása.
- Az Alap befektetéseinek folyamatos figyelemmel kísérése, ellenőrzése és a befektetések szükség szerinti módosítása.
- A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához és folyamatos forgalmazásához szükséges tájékoztató és kezelési szabályzat, valamint rövidített tájékoztató elkészítése.
- Minden olyan szerződés megkötése, amelyet az Alapkezelő az Alap tevékenységének kapcsán, céljainak eléréséhez szükségesnek tart.
- Az Alap tevékenységével kapcsolatos adminisztratív feladatok elvégzése.
- Az Alap nettóeszközértékének megállapításához szükséges dokumentumok késedelem nélküli, a nettó eszközérték megállapításának rendszerességéhez igazodó megküldése a Letétkezelőnek.
- Az Alap számviteli rendszerének kialakítása és az Alap könyvvitele a törvényi előírásoknak megfelelően.
- A könyvvizsgáló kiválasztása és megbízása az Alap éves beszámolójának ellenőrzésével.
- Az Alap tevékenységével kapcsolatban jogszerűen felmerülő, számlával igazolt díjak és költségek megfizetése az Alap nevében és terhére.

⁵ 2000. október 02. – 2010. december 31. (2000-ben 20,66%, 2001-ben 13,77%, 2002-ben 10,07%, 2003-ban 8,60%, 2004-ben 10,43%, 2005-ben 7,12%, 2006-ban 6,42%, 2007-ben 7,14%, 2008-ban 8,43%, 2009-ben -27,09%, 2010-ben 4,99%)

- Az Alapot jogszerűen megillető követelések érvényesítése.
- Az Alap megszűnésével, megszüntetésével kapcsolatos feladatok elvégzése.
- A Letétkezelő kiválasztása és a letétkezelői szerződés megkötése.
- A Befektetők információval való ellátásának biztosítása.
- Minden egyéb, az Alap működésével kapcsolatos teendő, melyet jogszabály előír.

Az alapkezelés átadása

- Az Alapkezelő a befektetési alap átadására kizárólag más befektetési alapkezelő részére jogosult.
- Az Alapkezelő a befektetési alap átadását a Felügyelet engedélyével és az átadásról szóló nyilvános tájékoztatás alapján teheti meg.

Az Alapkezelő felelőssége

Az Alapkezelő a tevékenységének ellátása során közreműködőket vehet igénybe, akiknek eljárásáért, mint sajátjáért felel.

Az Alapkezelő tevékenysége során a tőle elvárható gondossággal köteles eljárni.

Az Alapkezelő a befektetési alap működtetése során a befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes kezelési szabályzatnak megfelelően jár el.

Az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében.

VII. A LETÉTKEZELŐ

Az Alapkezelő az általa kezelt alap letétkezelésével a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozást és hitelintézetet köteles megbízni. A letétkezelői megbízási szerződés hatálybalépéséhez a Felügyelet jóváhagyása szükséges.

A Letétkezelő neve

MKB Bank Zrt.

A Letétkezelő székhelye

1056 Budapest, Váci utca 38.

Az Alap letétkezelő Bankja a Fővárosi Bíróságnál, mint **Cégbíróságnál** 01-10-040952. számon **került bejegyzésre**, 1950. december 12-én.

A letétkezelői tevékenységre jogosító engedélyének száma: ÁPTF 975/1997/F.

Alakulásának időpontja

1950. október 28-án határozatlan időtartamra alakult.

Alaptőke nagysága

Alapításkori alaptőke: 100.000.000,- Ft

Az alaptőke alakulása az emelések hatására, millió forintban:

| | | | |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1967: 150 | 1968: 200 | 1974: 500 | 1979: 1.000 |
| 1982: 1.300 | 1984: 1.600 | 1987: 3.500 | 1987: 4.374 |
| 1988: 6.003 | 1990: 7.125 | 1991: 7.155 | 1994: 9.092 |
| 1997: 11.520 | 2004: 11.520,786 | 2005: 11.521 | 2006.szept: 13.133 |
| 2007.márc.: 13.568 | 2007. dec.: 14.094 | 2008. dec.: 14.094 | 2009. dec.: 14.765 |
| 2010. dec.: 20.733 | | | |

A társaság tevékenységi köre

| | |
|---------|--|
| 6512'03 | Egyéb monetáris közvetítés mint főtevékenység |
| 6521'03 | Pénzügyi lízing |
| 6523'03 | Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés |
| 6712'03 | Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés |
| 6713'03 | Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység |
| 6720'03 | Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység |
| 7414'03 | Üzletviteli tanácsadás |

A társaság üzleti éve

A társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

A 2010. december 31-i aktív állományi létszám: 2.195 fő

A vezető állású dolgozók és tisztségviselők

Igazgatóság

| Név | Tagság kelte | Beosztás |
|---------------------|--------------|---|
| Erdei Tamás | (1991) | az MKB Bank Zrt. elnök-vezérigazgatója |
| dr. Balogh Imre | (2004) | az MKB Bank Zrt. vezérigazgató-helyettese |
| Gáldi György | (2009) | az MKB Bank Zrt. vezérigazgató-helyettese |
| dr. Kraudi Adrienne | (2008) | az MKB Bank Zrt. vezérigazgató-helyettese |
| dr. Simák Pál | (2008) | az MKB Bank Zrt. vezérigazgató-helyettese |
| Roland Michaud | (2010) | külső igazgatósági tag |

A Felügyelő Bizottság tagjai:

| Név | Tagság kelte | Beosztás |
|----------------------------------|--------------|---|
| Stephan Winkelmeier, elnök | (2010) | a Bayerische Landesbank Igazgatóságának tagja |
| dr. Buzáné dr. Bánhegyi Judit | (2010) | az MKB Bank Zrt. fiókigazgatója |
| Stefan Ermisch | (2010) | FB Elnök, a Bayerische Landesbank Igazgatóságának tagja |
| Gerd Hausler | (2010) | a Bayerische Landesbank Igazgatóságának elnöke |
| Jochen Bottermann | (2009) | a BAWAG P.S.K. Igazgatóságának tanácsadója |
| dr. Kotulyák Éva | (2007) | az MKB Bank Zrt. jogtanácsosa |
| Lőrincz Ibolya | (2008) | az MKB Bank Zrt. főosztályvezető-helyettese |
| Marcus Kramer | (2010) | a Bayerische Landesbank Igazgatóságának tagja |
| dr. Mészáros Tamás | (2009) | a Budapesti Corvinus Egyetem rektora |

A Letétkezelő tulajdonosi struktúrája

A 2010. december 31-i állapot szerint a 20.733 Mft jegyzett tőke százalékában:

| Részvényes | ISO Országkód | Tulajdoni hányad |
|--|---------------|------------------|
| Bayerische Landesbank, München | DE | 89,89 % |
| P:S:K: Beteiligungsverwaltung GmbH, Bécs | AT | 9,77 % |
| Egyéb | HU | 0,34 % |

A Letétkezelő feladatai

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

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

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

- a) meghatározza a befektetési alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- b) gondoskodik a befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;
- c) ellenőrzi, hogy a befektetési alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az alapkezelési szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- d) biztosítja, hogy az alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az alaphoz kerüljön.

A befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

A befektetési alap kezelése során a letétkezelőnek adott megbízás felmondása esetén az új letétkezelő megbízását a Felügyelet hagyja jóvá.

Tevékenysége során a jogszabályokban, az alapkezelési szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az alap saját tőkéjének negatívvá válásáról a letétkezelő köteles írásban értesíteni az alapkezelőt, valamint a Felügyeletet.

A letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani a befektetési alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az alapkezelési szabályzattal, és a befektetési alapkezelőt köteles a törvényes állapot

helyreállítására felszólítani. Amennyiben a befektetési alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az alapkezelési szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

A letétkezelő a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben foglalt kötelezettségeinek nemteljesítéséből adódó károkért felel, az ettől eltérő kitétel semmis.

A letétkezelő tevékenysége végzése során közreműködőt, így különösen alletétkezelőt vehet igénybe, amelynek a cselekedeteiért és mulasztásáért, mint sajátjaként felel. Alletétkezelőként kizárólag az A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény előírásainak megfelelő másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe.

VIII. A KÖNYVVIZSGÁLÓ

Könyvvizsgáló szervezet neve:

VALEUR Adó- és Könyvszakértő Kft. (, MKVK bejegyzési szám: 001333), felelős könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária

székhelye: 1037 Budapest, Farkastorki lejtő 47.

A könyvvizsgáló feladatai

Az Alapkezelő az Alap éves beszámolójának ellenőrzésével könyvvizsgálót köteles megbízni. Az Alapkezelő által megbízott könyvvizsgáló köteles ellenőrizni azt is, hogy az Alapkezelő az Alap kezelése során betartja-e a törvényben, a Felügyelet által kiadott engedélyben, valamint az Alapkezelési szabályzatban foglalt előírásokat.

Az Alapkezelő a fenti feladatok ellátására csak olyan könyvvizsgálónak adhat megbízást, - akit a Felügyelet az általa vezetett pénzügyi intézményi könyvvizsgálók névjegyzékében vagy a befektetési vállalkozási könyvvizsgálók névjegyzékében a könyvvizsgálót nyilvántartásba vette,

- sem ő, sem közeli hozzátartozója nem rendelkezik a befektetési alapkezelőben közvetlen vagy közvetett tulajdonnal,

- sem neki, sem közeli hozzátartozójának nincs a befektetési alapkezelővel szemben fennálló tartozása, valamint

- a befektetési alapkezelő és annak befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa a könyvvizsgáló cégben közvetlen vagy közvetett tulajdonnal nem rendelkezik.

A befektetési alapkezelő természetes személy könyvvizsgálójának megbízatása legfeljebb öt évig tarthat, és az nem hosszabbítható meg. A könyvvizsgálói társaság által alkalmazott vagy megbízott könyvvizsgáló legfeljebb öt évig láthat el könyvvizsgálói feladatokat ugyanannál a befektetési alapkezelőnél.

További követelmény a természetes személy könyvvizsgálóval szemben, hogy egyidejűleg legfeljebb öt befektetési alapnál láthat el könyvvizsgálói feladatot, és az egy befektetési alapkezelőtől származó jövedelme (bevétele) nem haladhatja meg éves jövedelmének (bevételeinek) harminc százalékát. Az egy tulajdonosi csoportba tartozó hitelintézetektől, pénzügyi vállalkozásoktól, befektetési vállalkozásoktól, befektetési alapkezelőtől, tőzsdétől és elszámolóházi tevékenységet végző szervezettől, illetőleg a tulajdonosi csoportba tartozó Az befektetési alapkezelő által kezelt befektetési alaptól származó összesített jövedelme (bevétele) nem haladhatja meg éves jövedelmének (bevételeinek) hatvan százalékát.

A könyvvizsgáló vizsgálatának eredményéről köteles a Felügyeletet is tájékoztatni, ha

- korlátozott vagy elutasító könyvvizsgálói záradék, illetve a záradék megadásának elutasítása válhat szükségessé,
- bűncselekmény elkövetésére vagy az alapkezelő belső szabályzatának, illetőleg a befektetési alap kezelési szabályzatának súlyos megsértésére,

illetőleg az előzőekben említettek súlyos veszélyére utaló körülményeket észlel,

- a Tpt. vagy más jogszabály, MNB rendelkezés súlyos megsértésére utaló körülményeket észlel,
- az alapkezelő kötelezettségeinek teljesítését, a rábízott vagyoni értékek megőrzését nem látja biztosítottnak,
- úgy ítéli meg, hogy az alapkezelő tevékenysége folytán a befektetők érdekei veszélyben forognak,
- jelentős véleménykülönbség alakult ki közte és az alapkezelő között.

Ezekén túlmenően is:

- a könyvvizsgáló jogosult a Felügyeletet tájékoztatni a vizsgálat eredményéről,
- a könyvvizsgáló kérésére a Felügyelet köteles vele konzultálni,
- a Felügyelet jogosult a könyvvizsgáló megállapításairól tájékoztatást kérni és kapni.

Ha a könyvvizsgáló jogszabályban előírt kötelezettségeinek nem tesz eleget, a Felügyelet jogosult arra, hogy a befektetési alapkezelőt a meghatározott követelményeknek megfelelő könyvvizsgáló választására kötelezze.

A könyvvizsgálóra is vonatkoznak a gazdasági társaságokról szóló törvénynek a könyvvizsgáló betekintési jogát szabályozó rendelkezésekben meghatározott jogok.

IX. ADÓZÁS

A befektetési alap adózása

Az Alap árfolyamnyereségből, kamatból és osztalékból származó jövedelme a hatályos törvények értelmében nem esik adófizetési kötelezettség alá.

Magánszemélyek adózása

A magánszemélyek a befektetési jegy hozama után a kifizetéskor érvényes jogszabályok szerint fizetnek adót. A hatályos személyi jövedelemadó szabályok (1995. évi CXVII. törvény, valamint annak módosításai) szerint a törvényi feltételek teljesülése esetén a befektetési jegyek hozama és árfolyamnyeresége után kamatadót kell fizetni. A kamatadó mértéke a Tájékoztató legutolsó módosításának időpontjában 16 százalék.

A hatályos jogszabályok a Tartós befektetési számlaszerződés megteremtésével és a nyugdíj-előtakarékossági számla változatlan fenntartásával lehetőséget nyújtanak a kamatadó mértékének csökkentésére vagy a teljes kamatadómentesség elérésére.

Ennek megfelelően a tartós befektetési számlára helyezett befektetési jegyek esetében az adó mértéke nulla százalék az ötéves befektetési időszak utolsó napján megállapított hozam után. A hozam után 10%-os mértékű az adó, ha a magánszemély a hároméves befektetési időszak után, de még az ötéves bef-i időszak letelte előtt befektetési jegyét visszaváltja. A hozam után 16%-os mértékű az adó, ha a magánszemély befektetési jegyét a hároméves bef-i időszak letelte előtt visszaváltja.

Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek minősül a magánszemély által kötött, ellenőrzött tőkepiaci ügyletek alapján az adóévben elért, pénzben elszámolt ügyleti nyereségek együttes összegének és a magánszemélyt terhelő, az adóévben pénzben elszámolt ügyleti veszteségek együttes összege. Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem után az adó mértéke 16%. A magánszemély év végén választhatja, hogy a kamatjövedelemre vonatkozó rendelkezések helyett a nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegy visszaváltásakor az ügyleti eredményt az ellenőrzött tőkepiaci ügyletre vonatkozó rendelkezések szerint vallja be. A magánszemély abban az esetben élhet e választási jogával ha az adóév utolsó napjáig - az adóazonosító jelének megadásával együtt a befektetési szolgáltatónak – nyilatkozatot tesz választásáról.

A nyugdíj-előtakarékossági számlára helyezett Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Befektetési jegyek után a törvényi feltételek teljesítése esetén nem kell kamatadót fizetni és a hozamon felül a Befektető adókedvezményre is jogosult lehet.

Az Alapkezelő felhívja a Befektetők figyelmét, hogy fenti adózási rendelkezések a Tájékoztató elkészítésekor hatályos adótörvényeken alapulnak, és nem tartalmazzák a befektetési jegyekkel kapcsolatos adózási szabályok teljes körű ismertetését. Ezért tanácsoljuk ügyfeleinknek, hogy döntésük meghozatala előtt a befektetés adóvonzatát tárgyalják meg adótanácsadójukkal.

Belföldi jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok adózása

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a befektetési jegy adásvételéből származó árfolyamnyereséget bevételként kell elkönyvelniük, amely után társasági adót kötelesek fizetni.

Nincs garancia arra, hogy a jövőben a befektetési jegyek ezen adózása fennmarad. A hatályos adózási feltételekről a Befektetőknek is tájékozódniuk kell.

X. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az Alapkezelő minden rendelkezésre álló jogi eszközzel és szakmai tudással arra törekszik, hogy az értékpapírpiacra jelentkező kockázati tényezőket minimálisra csökkentse. Ennek ellenére számolni kell olyan főbb kockázati tényezőkkel, amelyek a magyar és nemzetközi gazdasági környezetből, a jogi szabályozás változásából, a kiszámíthatatlan kormányzati intézkedésekből eredhetnek.

Az alapkezelő törekszik arra, hogy a kockázatos, határidős ügyletekből adódó kockázatok kioltásuk egymást, de a származtatott eszközök használata miatt az alap árfolyama nagyobb ingadozást is mutathat.

Belföldi Politikai kockázat

Magyarország illetve a külföldi országok - ahová az Alap befektetési irányulnak - politikai stabilitása megváltozhat, ami jelentősen befolyásolhatja az Alap portfoliójában szereplő eszközök értékét.

A magyarországi állampapírok hozamszintjét alapvetően befolyásolja a magyar monetáris és gazdaságpolitikai irányító szervek (kormány, jegybank) által követett költségvetési és monetáris politika. Így a befektetési jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer és kamatpolitika. A forint árfolyamsávok megszüntetése befolyásolhatja a hazai állampapírok, így a befektetési jegyek hozamát is. Emellett Magyarország külföldi Befektetők általi megítélésére és a magyar kötvényektől elvárt hozamra is számottevő hatással van a mindenkori kormány (és jegybank) gazdaságpolitikája.

Belföldi makrogazdasági kockázat

A magyar állampapírpiac hozamszintjét döntően befolyásolják a hazai makrogazdasági folyamatok, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint emelkedés kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára. Szintén befolyásolja áttételesen a hozamszint alakulását Magyarország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag a befektetési jegyek kamatlábkkockázatnak vannak kitéve.

Nemzetközi Politikai és Makrogazdasági kockázat

A világgazdasági és/vagy a nemzetközi politikai instabilitás jogi, pénzügyi, szabályozási változásokhoz vezethet, vagy a jogi, adózási, szabályozási, illetve piaci reformok visszavonását eredményezheti. Valamely ország külső államadóssági pozíciója romolhat az idő során, és ez váratlan adók kivetéséhez vagy a deviza/valuta kereskedelmi folyamatok korlátozásához vezethet. Sor kerülhet a magántulajdon kényszerű, megfelelő kompenzáció nélkül történő államosítására is. A magas infláció miatt a vállalkozásoknak nehézséget okozhat a forgótőke megszerzése. Egyes országok nagymértékben függhetnek az áru- és nyersanyagexporttól és a termékek világpiaci árainak negatív változása kedvezőtlen hatást gyakorolhat ezen országok gazdaságára.

Nemzetközi tőkepiaci kockázat

Magyarország nyitott, világviszonylatban kis gazdaság. Emiatt a belső makrogazdasági folyamatok mellett a külföldi tőkepiaci trendek is befolyásolják a magyar kötvénypiac hozamait. A külföldi befektetők magyar kötvények iránti kereslete a befektetők által elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják a befektetési jegyek árfolyamát.

Továbbá a nemzetközi értékpapír piacon is előfordulhat időnként nagymértékű árfolyam-ingadozás, aminek következménye lehet az Alap nettó eszközértékének kedvezőtlen változása.

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.

Reálhozam kockázata

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 állampapírpiaci hozamoktól függ, az Alap nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában. Az Alap reálhozam kockázata jelentős mértékben csökkenthető megfelelő valódi eszköz/részvényportfólió kialakításával.

Az Alap eszközeinek likviditási 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 Alap nettó eszközértékét, így a befektetési jegyek árfolyamát.

Származtatott termékekből eredő kockázat

A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtenek magukban elsősorban a tőkeáttétel miatt. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. 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.

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, magyar forintra, vagy eurós alapok esetén euróra konvertálva az adott deviza és a forint/euró közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési Jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi papírok és azok devizanemei forinttal/euróval szemben meghatározott árfolyama ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésének kockázata

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb 10 napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének.

A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb 180 napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap – adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértékén kell figyelembe venni,

b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy

c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)-c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

A Felügyelet a befektetők érdekében a felfüggesztés fennállásának időtartama alatt (max. 180 nap) bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha

felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő a 180 napon belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

A Felügyelet az előbbi két bekezdés alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

Ha a fenti a)-c) pontokban meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a 180 napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott adott sorozatba tartozó befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő csak az alábbi esetekben és kizárólag a Befektetők érdekében, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett függesztheti fel elháríthatatlan külső ok miatt, ha:

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

Az Alapkezelő a felfüggesztésről haladéktalanul tájékoztatja valamennyi olyan tagállam illetékes hatóságát, amelyben a befektetési jegyet forgalmazzák.

A forgalmazást a kiváltó ok megszüntetésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

Nettó eszközértékből 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 hozamától.

A Letétkezelő kockázata

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek kell megfeleljen, ám az elkülönített számla teljes biztonságát semmi sem garantálhatja.

Adószabályok változásának kockázata

A befektetési jegyekre vonatkozó adójogszabályok folyamatosan változnak.

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha az Alap saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el 20 millió forintot.

Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jött létre. Az Alapkezelő a PSZÁF 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.

Partnerkockázat

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alapok 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 két munkanappal a megbízást követően válik ismertté. A pontos árfolyam ismeretének hiánya kockázatot jelent.

Az Alap különböző kockázattípusoknak való kitettségét a következő táblázat mutatja:

| Kockázat megnevezése | politikai | makrogazdasági | tőkepiaci | befektetési | reálhozam | likviditási |
|-----------------------------|-----------|----------------|-----------|-------------|-----------|-------------|
| mértéke | xx | xxx | xxx | xxxx | xx | xxx |

| Kockázat megnevezése | Származtatott termékekből eredő | deviza | felfüggesztési | neé számítási | letétkezelői |
|-----------------------------|---------------------------------|--------|----------------|---------------|--------------|
| mértéke | xxxx | xxx | x | x | x |

| Kockázat megnevezése | adóváltozási | megszűnési | átalakítási | partner | tranzakciós ár hiánya |
|-----------------------------|--------------|------------|-------------|---------|-----------------------|
| mértéke | xx | x | x | xx | xx |

xxxx: jelentős
xxx: számottevő
xx: nem elhanyagolható
x: nem jelentős
-: nincs

NYILATKOZAT

A Reálsisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt. (1053 Budapest, Kossuth L. u. 4.), mint Alapkezelő és a Reálsisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt., mint vezető forgalmazó a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 29. § - ban foglaltak alapján jelen együttes nyilatkozatukkal kijelentik - és kijelentésüket cégszerű aláírásukkal megerősítik -, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, nem hallgat el olyan tényeket és információkat, melyek a Reálsisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam befektetési Jegy, valamint a Reálsisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Alap helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. A Befektetési jegyek tulajdonosának a jelen Tájékoztató félrevezető tartalmával, és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az Alapkezelő és a vezető forgalmazó egyetemlegesen felel.

Budapest, 2012. január

.....
Reálsisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt.

Berki István
Igazgatóság elnöke

.....
Reálsisztéma Értékpapír-forgalmazó és
Befektető Zrt.
Kruchióné Marsi Piroska és Humpester Attila
Ügyvezető igazgatók

I. sz. melléklet



ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZAT

1. A befektetési alap neve

Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Alap

2. A befektetési alap fajtája, típusa és jellemzői

A Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Alap nyílt végű, nyilvános származtatott termékekbe is fektető értékpapír-befektetési alap.

Az Alap futamideje

A nyilvántartásba vétel napjától, **azaz 1995. július 21-től** határozatlan ideig tart.

Az Alap üzleti éve

Az Alap üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Az Alap létrejötte

A Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Alapot az Állami Értékpapír és Tőzsdefelügyelet 1995. július 21-én vette nyilvántartásba, 102.530.000.-forint saját tőkével a 1111-07. lajstromszámon. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: 110.043-1/95.

Az Alap alapkezelője

Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt. (1053 Budapest, Kossuth L. u. 4.)

Az Alap letétkezelő bankja

MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci u. 38.)

Az Alapkezelő fenntartja a jogot, hogy az Alap letétkezelőjét megváltoztassa, amennyiben ennek szükségét látja. A Felügyelet engedélye, illetve jóváhagyása

szükséges a letétkezelőnek adott megbízás felmondásához és új letétkezelő megbízásához.

Az Alap vezető forgalmazója

Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt. (1053 Budapest, Kossuth L. u. 4.)

A befektetési Alap saját tőkéjének nagysága

A befektetési alap saját tőkéje a működés során a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos, amely megegyezik az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéknek és a befektetési jegyek darabszámának a szorzatával.

Nyíltvégű alap esetében a forgalomban lévő befektetési jegyek száma és ezzel a befektetési alap saját tőkéje a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása következtében folyamatosan változhat.

3. A befektetési jegy jellemzői

A befektetési jegy neve: Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam befektetési Jegy

A befektetési jegy típusa: Az Alapkezelő névre szóló befektetési jegyeket bocsát ki dematerializált értékpapírként.

A befektetési jegyek névértéke: 1,- Ft .

A befektetési jegyek darabszáma: a nyilvános nyíltvégű befektetési alap esetében a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma a folyamatos forgalmazás következtében folyamatosan változhat.

Az Alap által kibocsátott Befektetési Jegy sorozatok:

Az Alap különböző Befektetési Jegy sorozatokat bocsát ki, melyeket abc sorrendben betűjellel jelöl.

A jelen Tájékoztatónak megfelelően nyilvánosan forgalomba hozott Befektetési Jegy sorozatok száma: 2, jelölése „A” és „B” sorozatok.

Az „A” és „B” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek névértéke és a Kibocsátás Pénzneme megegyezik, eltér azonban egymástól az elsődleges forgalmazás során vásárlásra jogosultak köre, a felszámított díjak, jutalékok mértéke (lásd részletesebben az Alapkezelési Szabályzat 10. és 11. pontjában).

Az „A” sorozatba tartozó befektetési jegyek ISIN kódja: HU0000702832

A „B” sorozatba tartozó befektetési jegyek ISIN kódja: HU0000708847

A Befektetők köre:

Az „A” sorozatba tartozó Befektetési Jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok

vásárolhatják meg. A „B” sorozatú Befektetési Jegyek elsődleges forgalmazás során történő megvásárlására Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap és a Tpt-ben meghatározott Intézményi Befektetők jogosultak.

4. A kezelési szabályzat jóváhagyásáról, módosításáról szóló Felügyeleti határozatok száma és ideje

III/110.043-2/96. határozat, melynek kelte 1996. augusztus 15.
III/110.043-3/97. határozat, melynek kelte 1997. augusztus 27.
III/110.043-4/98. határozat, melynek kelte 1998. március 27.
III/110.043-5/98. határozat, melynek kelte 1998. április 30.
III/110.043-6/98. határozat, melynek kelte 1998. november 09.
III/110.043-7/2000. határozat, melynek kelte 2000. december 19.
III/110.043-8/2001. határozat, melynek kelte 2001. március 07.
III/110.043-9/2001. határozat, melynek kelte 2001. december 18.
III/110.043-10/2002. határozat, melynek kelte 2002. szeptember 30.
III/110.043-11/2003. határozat, melynek kelte 2003. november 11.
III/110.043-12/2005. határozat, melynek kelte 2005. június 27.
III/110.043-13/2006. határozat, melynek kelte 2006. február 24.
III/110.043-14/2007. határozat, melynek kelte 2007. február 16.
E-III/110.043-15/2008. határozat, melynek kelte 2008. május 23.
EN-III/ÉA-10/2010. határozat, melynek kelte 2010. január 19.
EN-III/TTE-180/2010. határozat, melynek kelte 2010. május 07.
EN-III/TTE-217/2010. határozat, melynek kelte 2010. június 07.
KE-III-506/2010. határozat, melynek kelte 2010. november 24.
KE-III-137/2011 határozat, melynek kelte 2011. március 19.
KE-III-331/2011 határozat, melynek kelte 2011. június 22.
KE-III-50132/2011 határozat, melynek kelte 2011. december 22.

5. A befektetési jegyhez fűződő jogok

A befektetési jegyek mindenkori tulajdonosai jogosultak:

- a tulajdonukban lévő befektetési jegyek meghirdetett, visszaváltási jutalékkal csökkentett napi nettó eszközértéken történő visszaváltására a forgalmazási helyeken a pénztári órák alatt,
- az Alap megszüntetése vagy felszámolása esetén az Alap felosztható tőkéjéből befektetési jegyeik arányában történő részesedésre,
- a befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor az Alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az Alap tájékoztatóját, a 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.
- a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb

portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

- az Alap megszűnése esetén a végelszámolási jelentés megtekintésére,
- egyéb rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokra,
- a Tpt.-ben meghatározott jogok gyakorlására.

6. Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő a törvényben meghatározott befektetési szabályok keretein belül a meghirdetett befektetési politikának megfelelően saját belátása szerint fekteti be az Alap tőkéjét. Saját döntése alapján végezhet minden olyan tranzakciót, amivel megítélése szerint az Alap vagyona, befektetései hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető.

A nyilvános értékpapír befektetési alap saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- a) befektetési eszköz;
- b) bankbetét;
- c) deviza;
- d) tőzsdei árualapú származtatott ügylet

Ezekben az eszközökön belül az Alap portfóliójában szerepelhet:

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

A fenti eszközökön túl tőzsdei árualapú származtatott ügyletet is köthet az Alap, de ennek keretében létrejött ügylet nem zárulhat fizikai teljesítéssel vagy közraktárjegy átadásával.

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

Az Alap befektetéseinek lehetséges piacai és portfóliójának tervezett összetétele

A **Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Alap** célja, hogy kockázatmentes hozam feletti hozamot biztosítson a Befektetők részére. Az Alap befektetési során azokat a globális makro tendenciákat veszi figyelembe, amelyek az alapkezelő menedzserek véleménye szerint az elkövetkező 3–5 év során a legnagyobb hatást gyakorolják majd a befektetésekre. Így a portfólió úgynevezett 'top-down' (*főntről lefelé*) vagyis 'tematikus típusú' szemlélettel áll össze, és ennek megfelelően állítja össze az Alapkezelő az Alap tulajdonát képező értékpapírokat. Az Alapot két nagyobb befektetési eszközosztály építi majd fel: I.) a különböző nemzetközi részvénytársasági értékpapírok és II.) a hazai vagy nemzetközi kormányok állampapírjai. Az Alapkezelő e két főbb eszköz csoportot úgy súlyozza majd, hogy az adott piaci körülmények közötti legjobb hozam-kockázat párossal rendelkezzen a teljes a portfólió.

I. Az Alap a tőkéjének egy részét olyan részvényekbe fekteti be, amelyek az Alapkezelő szerint a kiválasztott speciális makro tendenciák jövőbeli érvényesülése következtében biztosítják majd a magas hozamot. Ilyen tendenciák többek között: az infláció, az energiaháány és az energiabiztonság, a kifogyóban lévő nyersanyagok, a Fejlődő Piacok tartós növekedése, és a hadipari befektetések. Ennek megfelelően, az Alap főleg valódi eszközök (avagy 'real-assets') részvény-osztályba fektet be. Ilyenek például a különböző nemzetközi olaj és gáz kitermelő és kutató vállalatok, nemesfém és egyéb ritka nyersanyag termelő cégek, alternatív és megújuló energiával foglalkozó ipari részvények, hadipari beruházásokkal foglalkozó piacvezető vállalatok és egyéb az Alap 'diverzifikációját' (vagy kockázat megosztását) csökkentő társaságok papírjai. Az Alap befektetési univerzumába tartozik mind a fejlődő és fejlettebb piacok vállalatainak részvénye is. Ezen túl, az Alap fektethet magába a nyersanyagokba is ETF részvény alapok, vagy fedezett tőzsdei határidős nyersanyag szerződések megvásárlásán keresztül. Az Alap a nagyobb és minél likvidebb nemzetközi részvénytársaságokon bejegyzett papírokat tervez vásárolni, azzal a céllal, hogy a lehető legnagyobb, kockázattal korrigált hozamot tudja biztosítani a Befektetők részére.

II. A teljes portfólió kockázat csökkentése érdekében az Alap tőkéjének egy részét különböző országok állampapírjaiba tervezi fektetni, ahol a hosszabb távú garantált hozam elérése és a portfólió rizikófaktorának a minimalizálása az elérendő cél. A befektetési döntések meghozatalakor az Alapkezelő figyelembe veszi a makrogazdasági folyamatok alakulását, illetve ezen folyamatoknak az állampapírpiacra gyakorolt hatását. A hozamok alakulását meghatározó piaci tendenciáknak, illetve a folyamatos likviditás biztosításának figyelembe vételével a jogszabályi előírásoknak megfelelően születik döntés az állampapír-befektetések futamidejének és az egy értékpapírba történő befektetés mennyiségének meghatározására.

Ennek megfelelően az Alap portfóliójának tervezett összetétele:

1. OECD tagállam által kibocsátott állampapírok

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjének jelentős részét alacsony kockázatú OECD tagállam által kibocsátott állampapírokba kívánja fektetni.

2. Tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírok

Az Alapkezelő az Alap szabad pénzeszközeit az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírokon kívül más a tőzsdén jegyzett értékpapírba is fektetheti árfolyamnyereség realizálása céljából.

3. Tőzsdén nem jegyzett értékpapírok

Az Alap tőzsdén nem jegyzett értékpapírt is vásárolhat, azonban az OECD tagállam által kibocsátott állampapírok kivételével a tőzsdén vagy más elismert értékpapírpiacra nem jegyzett értékpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 10%-ot.

4. Bankbetétek

Az Alap szabad eszközeinek egy része rövidlejáratú bankbetétben kerül elhelyezésre, a befektetési jegyek bármikori visszaváltásának biztosítása érdekében.

5. Egyéb

Az Alap kollektív befektetési értékpapírt is vásárolhat, de ezen értékpapírok összértéke nem haladhatja meg a saját tőke 5-10%-át.

Az Alapkezelő az Alap részére devizát is vásárolhat, illetve származtatott ügyleteket is köthet.

6. A fentiek figyelembevételével az Alap portfóliója a következők szerint alakulhat:

| | Minimális részarány | Maximális részarány |
|---|---------------------|---------------------|
| - OECD tagállamok állampapírjai | 0% | 100% |
| - Belföldi és külföldi tőzsdei részvények és tőzsdei termékek | -100% | 200% |
| - Belföldi és külföldi tőzsdén kívüli részvények | 0% | 10 % |
| - Bankbetét | 0% | 100% |
| - Származtatott ügyletek (nettó pozíciók abszolút értékeinek összege) | 0 % | 200% |
| - Tőzsdei árualapú származtatott ügyletek | -200% | 200% |
| - Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok | 0% | 10% |
| - Egyéb | 0% | 5% |

Befektetési korlátozások

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a Tpt. és jelen Szabályzat keretein belül saját megítélése szerint hajtja végre.

A Tpt. XXVIII. és XXIX. fejezete és a 20. számú melléklete alapján különösen az alábbi befektetési korlátozások alkalmazandóak az értékpapírok megszerzésekor:

- (1) A befektetési alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet tíz százalékot meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedést, illetve tíz százalékot meghaladó szavazati jogot megtestesítő értékpapírt.
- (2) Az egy kibocsátótól származó értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök nem haladhatják meg a befektetési alap saját tőkéjének húsz százalékát, kivéve az Európai Unió vagy az OECD-tagállamok által kibocsátott állampapírt és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.
- (3) Az Alap nem szerezhethet meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök több mint húsz százalékát, kivéve az Európai Unió vagy az OECD-tagállamok által kibocsátott állampapírt és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.
- (4) Az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott azonos sorozatba tartozó állampapírok és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott azonos sorozatú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 35%-ot.
- (5) Az Európai Unió vagy az OECD tagállam által kibocsátott állampapírok, a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek vagy a 85/611/EGK irányelv 22. cikk (4) bekezdésének a székhely ország jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező, ugyanazon kibocsátó kötvényei kivételével a tőzsdén vagy más szabályozott értékpapírpiacra jegyzett, megfelelő likviditással rendelkező értékpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 40%-ot.
- (6) Az Európai Unió vagy az OECD tagállam által kibocsátott állampapírok, a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek vagy a 85/611/EGK irányelv 22. cikk (4) bekezdésének a székhely ország jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező, ugyanazon kibocsátó kötvényei kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott megfelelően likvid tőzsdei érpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 15%-ot.
- (7) Az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más elismert értékpapírpiacra jegyzett értékpapíroknak, illetve olyan értékpapírnak, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír egy éven belüli, bármely tőzsdére vagy más szabályozott piacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi

vagy egyéb akadály a az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 10%-ot.

- (8) Az Európai Unió vagy az OECD tagállam által kibocsátott állampapírok, a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, a tőzsdén vagy más szabályozott értékpapírpiacra nem jegyzett értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 10%-ot.
- (9) Az Európai Unió vagy az OECD tagállam által kibocsátott állampapírok, a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, a tőzsdén vagy más szabályozott piacon nem jegyzett értékpapíroknak és egyéb pénzügyi eszközöknek az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 2%-ot.
- (10) A kollektív befektetési értékpapírok összértéke nem haladhatja meg a saját tőke 5%-át, kivéve a nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírokat, melyeknél a saját tőke 10%-a a maximális összérték.
- (11) A befektetési alap saját tőkéjének legfeljebb 25%-a fektethető be Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevélbe, vagy a 85/611/EGK irányelv 22. cikk (4) bekezdésének a székhely ország jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező, ugyanazon kibocsátó kötvényeibe.
- (12) Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat az általa kezelt alapoktól befektetési eszközt.
- (13) Az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alap részére nem vásárolhat saját maga által kibocsátott értékpapírt, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.
- (14) Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott befektetési jegyekbe.
- (15) Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve a szabályozott értékpapírpiacra bevezetett értékpapírokat.
- (16) Az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközökre, illetve az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott befektetési eszközökre kötött ügyleteknél, valamint az Alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.
- (17) Az Alapkezelő a befektetési alap portfóliójában lévő eszközöket – a 18. és 20. pontokban felsorolt esetek kivételével – zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és a befektetési alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.
- (18) Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az Alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az Alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.
- (19) Az Alapkezelő az Alap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.

- (20) Az Alapkezelő az Alap származtatott ügyleteihez jogosult az Alap nevében az Alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.
- (21) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását kivéve, illetve a felsorolás 19. pontját kivéve, az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.
- (22) Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az alap tulajdonában.

A fentiekben meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötés kori piaci értékének az alap ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet harminc napon belül helyreállítani, ha a fent meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

Ha az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében a befektetési alapon valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az alapkezelő köteles három napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

Az Alapkezelő köteles minden, a befektetési alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot késedelem nélkül, a nettó eszközérték megállapításának rendszerességéhez igazodva megküldeni a letétkezelőnek.

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

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

- a) a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét
- b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot.

Az Alap származtatott ügyleteire az alábbi szabályokat kell alkalmazni:

- Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag az Alap kezelési szabályzatában megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára.
- A Tpt. 273. §. (1) bekezdése szerinti nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:
 - a) a származtatott ügyletek nettó pozícióit a Tpt. 3. számú mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének kétszeresét,

b) a származtatott ügyletek nettó pozícióit a Tpt. 3. számú melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének nyolcszorosát.

- Az Alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.
- A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.
- A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.
- Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.
- A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni. A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többsége az adott befektetési eszköz nettó pozíciója. A nettósítás pontos szabályait a Tpt. 273. §-a tartalmazza.

A befektetési politika megváltoztatásának módja és feltételei

Az Alapkezelő a befektetési politika bármely elemét egyoldalúan módosíthatja.

Továbbá a nyilvános alap tájékoztatójában és kezelési szabályzatában foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

- a) az ügylet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti,
- b) a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik,
- c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az alap befektetési politikáját, kockázati jellegét,
- d) piaci vagy mérlegadatokat frissítését szolgálja,
- e) az Alapkezelő, illetőleg letétkezelő vezető állású személyei, a forgalmazó cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti,
- f) az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

Az Alapkezelő az általa kezelt alapok működésére vonatkozóan köteles közzétenni és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a szabályozók és a gazdasági környezet változása időről-időre szükségessé teheti az Alapkezelési Szabályzat módosítását.

7. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

Az Alapkezelő az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet által történt nyilvántartásba vételt követő banki munkanapon megkezdte a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását.

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásával a Forgalmazót bízta meg. A Forgalmazó fenti tevékenység ellátására harmadik személyt vehet igénybe, azonban ilyenkor is úgy felel, mintha saját maga járna el.

Az Alapkezelő - a Forgalmazó útján - a nyilvános nyíltvégű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyekre a pénztári órák alatt azonnal köteles visszaváltási megbízást elfogadni. A befektetési jegyre vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz legfeljebb harmincegy nap lehet.

A befektetési jegy eladása és visszaváltása a Forgalmazó feladata. Az értékesítésért kizárólag a Forgalmazó felel.

Az Alap befektetési jegyei a mindenkori jogszabályok szerint szabadon átruházhatók. A befektetési jegyek személyesen vagy meghatalmazott által vásárolhatók meg és válthatók vissza a forgalmazási helyeken. Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek nem kerülnek bevezetésre az Értéktőzsdére.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb 10 napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének

A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb 180 napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap – adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértékén kell figyelembe venni,

b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy

c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)-c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

A Felügyelet a befektetők érdekében a felfüggesztés fennállásának időtartama alatt (max. 180 nap) bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő a 180 napon belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

A Felügyelet az előbbi két bekezdés alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

Ha a fenti a)-c) pontokban meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a 180 napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

A nyíltvégű befektetési alapra kibocsátott adott sorozatba tartozó befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő csak az alábbi esetekben és kizárólag a Befektetők érdekében, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett függesztheti fel elháríthatatlan külső ok miatt, ha:

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

A forgalmazást a kiváltó ok megszüntetésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell. Az Alapkezelő a fentebb meghatározott felfüggesztésről haladéktalanul tájékoztatja valamennyi olyan tagállam illetékes hatóságát, amelyben a befektetési jegyet forgalmazzák.

A befektetési jegyek forgalmazási árfolyama

A Befektető részéről érkező vételi megbízást a Forgalmazó T+3 munkanapon teljesíti a T napi eszköz-záróárfolyamok figyelembe vételével, T+1 napon számolt és T+2 napon közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken. (Ahol T a megbízás felvételének napját jelöli.)

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározásának módját az Alapkezelési Szabályzat "**Az Alap nettó eszközértékének számítási módja, megállapításának gyakorisága, közzétételének módja, helye, ideje**" című fejezete tartalmazza.

A befektetési jegyek vételének módja

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a befektetési jegyeket az értékpapírszámlával már rendelkező Befektetők a befektetési jegyek megvételére vonatkozó megbízás írásban történő kiadásával és a vételár egyidejű megfizetésével szerezhetik meg. A Befektetők vagy meghatalmazottjuk által adott napon - a vételár legkésőbb T+3 napon 12 óráig történő befizetése mellett – aláírt megbízás pénzügyi elszámolása a T+3. napon történik a T napi eszköz-záróárfolyamok figyelembe vételével, T+1 napon számolt és T+2 napon közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken. A

megvásárolt befektetési jegyek a T+3. napon kerülnek jóváírásra a befektető értékpapírszámláján.

A vételár megfizetése legkésőbb T+3 napon 12 óráig a Befektető által megjelölt módon, azaz készpénzzel a vezető forgalmazó pénztárába történő befizetéssel, illetve a Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt. MKB Bank Zrt-nél vezetett 10300002-20377058-49020023 számú számlára történő átutalással teljesíthető.

Amennyiben a fedezet nem áll rendelkezésre legkésőbb T+3 napon 12 óráig a megbízás automatikusan érvényét veszti.

A befektetési jegyek visszaváltásának módja

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektetők a tulajdonukban álló befektetési jegyeket a visszaváltásra vonatkozó megbízás írásban történő kiadásával válthatják vissza. A Befektetők kötelesek gondoskodni, arról hogy legkésőbb a visszaváltási megbízás elszámolásának napján 12 óráig a Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt-nél nyilvántartott értékpapírszámlán legyenek a visszaváltandó befektetési jegyek. A visszaváltások pénzügyi teljesítése a megbízások időbeli sorrendjének megfelelően történik.

A Tpt. 247. §. (4) bekezdése szerint a származtatott ügyletekbe fektető nyílt végű alap esetében a befektetési jegyre vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz legfeljebb harmincegy nap lehet.

Ha a Befektető által bejelentett visszaváltás összege a megbízás felvételi napján az Alap összesített nettó eszközértékének kevesebb, mint 0,5%-a és nem haladja meg az 5 millió Ft-ot, akkor a Forgalmazók a visszaváltási ár jóváírását a visszaváltási megbízás felvételi napjától számított 5. forgalmazási napon (T+5 nap) a Befektető által megjelölt módon - azaz készpénzben, a vezető forgalmazási helyen a vezető forgalmazó pénztárából történő kifizetéssel, vagy a Befektető által megjelölt számlára történő átutalással - teljesítik a visszaváltást terhelő költségek (visszaváltási jutalék és egyéb díjak) egyidejű levonásával.

Ha a Befektető által bejelentett összes visszaváltás összege a megbízás felvételi napján az Alap összesített nettó eszközértékének legalább 0,5%-a, vagy eléri az 5 millió Ft-ot, akkor a Forgalmazók a visszaváltási ár jóváírását a visszaváltási megbízás felvételi napjától számított 8. forgalmazási napon (T+8 nap) a Befektető által megjelölt módon - azaz készpénzben, a vezető forgalmazási helyen a vezető forgalmazó pénztárából történő kifizetéssel, vagy a Befektető által megjelölt számlára történő átutalással - teljesítik a visszaváltást terhelő költségek (visszaváltási jutalék és egyéb díjak) egyidejű levonásával.

A befektetési jegy visszaváltások az elszámolási napon érvényes forgalmazási árfolyamon kerülnek kifizetésre.

Amennyiben a Befektető több részletben ad visszaváltási megbízást, az el nem számolt megbízások összeadódnak.

Attól a naptól kezdve, amikor az el nem számolt megbízások árfolyamértéke meghaladja az 5 millió Ft-ot vagy eléri az Alap összesített nettó eszközértékének 0,5%-át, az elszámolás napja a megbízás felvételétől számított 8. forgalmazási nap (T+8. nap).

A megbízás teljesítéséről elszámolás készül. A befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízásokat a Befektetők a Forgalmazási helyeken személyesen, illetve meghatalmazottjuk útján adhatják meg. A Forgalmazók meghatalmazásként csak teljes bizonyító erejű magánokiratot fogadnak el, melyet 1 példányban a meghatalmazó vagy a meghatalmazott köteles a Forgalmazóknak leadni.

8. A befektetési jegyek hozama

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újra-befektetésre kerül.

A tőkenövekményt a Befektető az árfolyamnyereség útján, azaz a befektetési jegy(ek) visszaváltásakor a vásárlási és a visszaváltási ár különbözeteként realizálhatja.

9. Az Alap nettó eszközértékének számítási módja, megállapításának gyakorisága, közzétételének módja, helye, ideje

A befektetési alap nettó eszközértékét a letétkezelő határozza meg.

Az alap nettó eszközértékét az alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján kell meghatározni.

A nyílt végű befektetési alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra meg kell állapítani és közzétenni, valamint a forgalmazási helyeken befektetők számára hozzáférhetővé tenni.

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

Az Alap számára vásárolható értékpapírok esetében a nettó eszközérték meghatározásánál a következő értékelési eljárást kell alkalmazni:

a, Tőzsdei értékpapírok

Ezeket az értékpapírokat az előző tőzsdenapi záróárfolyamon kell számításba venni. Ha a Tőzsdén a portfólióban szereplő értékpapírra az adott napon nem kötöttek üzletet, akkor az értékpapír árfolyamát a legutolsó közölt záróárfolyamon kell nyilvántartani. Azoknál a kamatozó értékpapíroknál, ahol az árfolyam a legutolsó kamatfizetés óta felhalmozódott kamatokat nem tartalmaz, az árfolyamhoz hozzá kell adni a kamatot. Amennyiben tartalmazza, de a nettó eszközérték megállapítását megelőző napon nem volt üzletkötés, úgy a legutolsó forgalmi nap árfolyamához az azóta felhalmozódott kamatot hozzá kell adni.

b, Nem tőzsdei, de a nyilvános értékpapír kereskedelemben forgalmazott értékpapírok

Magyarországi kibocsátású, tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírra a PSZÁF honlapján hetente közzétett, legutolsó „Tőzsdén kívüli (OTC) értékpapír forgalom a befektetési szolgáltatók jelentései alapján” című jelentésben közzétett eladási és vételi átlagárfolyam súlyozott átlaga alapján kell meghatározni. Ha egy adott értékpapírra a jelentésben csak vételi vagy csak eladási átlagárfolyamot

jelentettek meg, akkor ezen az átlagárfolyamon kell az értékpapír piaci értékét meghatározni.

c, A likvid eszközök értékelése

Bankszámlán vagy bankbetétben lévő eszközöket úgy kell figyelembe venni, mintha azokat az Alapkezelő aznap likvidálná.

A készpénzállomány a folyószámla pozitív egyenlegének T napig megszolgált időarányos kamata plusz a folyószámla T napi záró állománya összegeként kerül értékelésre. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

A bankbetét a lekötött betét T napig járó időarányos kamattal megnövelt összegeként kerül értékelésre.

d, Opciók ügyletek

A tőzsdei opciók ügyletek a T napi opciók áron kerülnek értékelésre. Amennyiben T napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, az utolsó tőzsdei árat kell alkalmazni. Amennyiben az utolsó tőzsdei ár 5 napnál régebbi, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.

A nem tőzsdei típusú opciók ügyletek árjegyző által közzétett árjegyzés átlagán kerülnek értékelésre.

Az opció belső értéke az opcióban szereplő értékpapíroknak a nettó eszközérték megállapításkori árfolyama és a kötési árfolyama közötti különbségének abszolút értéke.

e, Határidős ügyletek

A tőzsdei határidős ügyletek a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámoló ár különbségén kerülnek értékelésre.

A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebbi két lejáratának napokkal súlyozott átlaga alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre.

f, Tőzsdei származékos termékek (BUX, Dkj.)

Az adott napi nyitott pozíciókat az adott instrumentumra közzétett nettó eszközérték számítását megelőző napi - illetve ennek hiányában a legutolsó - hivatalos elszámolóár szerint kell értékelni.

Az alap portfóliójában szereplő értékpapírok konkrét értékelési módja

A portfólióban szereplő értékpapírok értéke a T napig járó kamatokat tartalmazza.

aktuális kamatperiódus hossza

+ már tőkésített kamat/ok

A kamatperiódus hosszának kiszámításakor az első nap kamatnap, a zárónap nem kamatozik. A kamatot kifizető kötvényeknél a kamatfizetés napja már a következő kamatperiódus kamatnapja. A kamatot tőkésítő kötvényeknél a kamatfizetés napján már a kamatokkal növelt címletérték képezi a kamatszámítás alapját. Ez a számítási mód adott esetben eltérő is lehet, amennyiben az államkötvény kibocsátási tájékoztatója másként határozza meg.

2., A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények és a 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok

A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények, az államkötvények és a diszkontjegyek, publikusan hozzáférhető T napi záró ár hiányában, 2011. december 30-ig az ÁKK majd 2012. január 02-től az MTS Hungary Platformon jegyzett T napi referenciahozamaiból, a hátralévő futamidő alapján lineárisan számított hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. A 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű MNB papírok és állampapírok esetében a T napi bruttó árfolyam 2011. december 30-ig az ÁKK majd 2012. január 02-től az MTS Hungary Platformon képzett T napi 3 hónapos referenciahozama alapján számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

A papírok értékelése:

Számított árfolyam: $(1 / \{1 + \text{referencia hozam} * (\text{lejárat napja} - \text{értékelés napja}) / 360\}) * 100$

Papír értéke: Számított árfolyammal súlyozott névérték.

A hátralévő kamatnapok meghatározásánál az értékelési árfolyam napja (vásárlás esetén a vásárlás napja) kamatnap, míg a lejárat napja nem.

3., Tőzsdén jegyzett és forgalmazott részvények és „exchange traded fund”-ok, ETF-ek):

a) a tőzsdére bevezetett részvényeket és ETF-eket az T napi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;

b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam az T naphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) amennyiben az adott tőzsdére bevezetett részvényre legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

d) a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

e) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

f) abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett részvény kereskedése PSZÁF határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, a részvényre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, a részvényt az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett részvények darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

Nyíltvégű befektetési alapok jegyei

Nyíltvégű befektetési alapok jegyeinek T napi értéke az a hivatalos nettó eszközérték, amelyen a befektetési jegyek T napon visszaválthatóak. Ennek megfelelően a befektetési jegyek T napi értékének meghatározásához az adott befektetési jegy T napi (forgalmazásra vonatkozó) hivatalos egy jegyre jutó nettó eszközértékét kell használni.

Zártvégű befektetési alapok jegyei

a) Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, akkor azok az T napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre.

b) Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés, de a befektetési jegyek tőzsdén kereskedettek, akkor azok a legutolsó – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záróárfolyamon kerülnek értékelésre.

c) Amennyiben az adott zártvégű befektetés alap jegyeire nincs árjegyzés és tőzsdén sem kereskedettek, illetve tőzsdei áruk 30 napnál régebbi, akkor azokat az T napi egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre.

Tőzsdei származtatott ügyletek

a) Tőzsdei határidős ügyletek (futures): A nyitott tőzsdei határidős ügyleteket az adott instrumentumra kialakult T napi hivatalos elszámolóáron kell figyelembe venni.

Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke T napon megegyezik az T napi hivatalos elszámolóár és az azt megelőző utolsó elszámolóár különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségének a szorzatával. Ha elszámoló ár nem áll

rendelkezésre, akkor T munkanapi prompt nettó piaci árfolyam és a kötési nettó árfolyam pillanatnyi hozamgörbe alapján kalkulált T munkanapi jelenértékének különbözete.

b) Tőzsdei opciós ügyletek: a nyitott tőzsdei opciós ügyletek az T napi tőzsdei opciós záróáron (elszámolóáron) kerülnek értékelésre. Amennyiben T napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, az utolsó tőzsdei árat kell alkalmazni. Amennyiben az utolsó tőzsdei ár 30 napnál régebbi, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.

c) Külföldi futures ügyleteknél a T nap végén meglévő nyitott kötésállományt az instrumentum vezető piacának szabályai által meghatározott – T napi – hivatalos árfolyamon (elszámolóár, záró árfolyam, stb.) kell értékelni.

A devizában kifejezett értéket az MNB által közzétett T napi deviza középárfolyamon kell forintra átszámítani. Abban az esetben, ha egy adott devizánál az MNB által T napra közzétett deviza középárfolyam legalább 0,5%-kal eltér a T napi Reuters jegyzés bid-ask értékeinek átlagától, a valódiság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez a Reuters által közzétett deviza árfolyam is felhasználható az értékeléshez.

4., Nem tőzsdei, de a nyilvános értékpapír kereskedelemben forgalmazott értékpapírok

Magyarországi kibocsátású, tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírra a PSZÁF honlapján hetente közzétett, legutolsó „Tőzsdén kívüli (OTC) értékpapír forgalom a befektetési szolgáltatók jelentései alapján” című jelentésben közzétett eladási és vételi átlagárfolyam súlyozott átlaga alapján kell meghatározni. Ha egy adott értékpapírra a jelentésben csak vételi vagy csak eladási átlagárfolyamot jelentettek meg, akkor ezen az átlagárfolyamon kell az értékpapír piaci értékét meghatározni.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:

1. Határidős (forward) megállapodások

A forward vételi megállapodás T napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) T napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.

A forward eladási megállapodás T napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) T napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank T napi BUBOR kamatfixingjei, egyéb devizák esetében a Reuters oldalán található

pénzpiaci kamatok. Deviza mögöttes instrumentum esetében a T napi piaci érték meghatározásakor az MNB T napi középárfolyama kerül felhasználásra.

Abban az esetben, ha egy adott devizánál az MNB által T napra közzétett deviza középárfolyam legalább 0,5%-kal eltér a T napi Reuters jegyzés bid-ask értékeinek átlagától, a valódiság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez a Reuters által közzétett deviza árfolyam is felhasználható az értékeléshez.

2. Opció ügyletek:

A vásárolt opció értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott (kiírt) opció értéke pedig azt csökkenti. Az opció értékét az alaptermék jellegét is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opciós piacon legelterjedtebb –értékelési modell segítségével kell meghatározni. (Ennek megfelelően a részvényre szóló vételi és eladási opciók értékének meghatározása a Black-Scholes képlet segítségével történik.) Az értékeléshez a legutolsó bekerüléshez tartozó beszerzési árból visszszámolható implikált volatilitást kell felhasználni.

A Letétkezelő – az Alapkezelő egyetértésével – az óvatosság és a valódiság elvének egyidejű figyelembevételével indokolt esetben dönthet úgy, hogy vásárolt opció esetén a fenti árazási módszerrel kapott értéknél alacsonyabb, eladott (kiírt) opció esetén pedig (abszolút értékben) a fenti árazási módszerrel kapott értéknél magasabb áron értékeli az opciót.

3. CFD ügyletek:

A CFD ügyleteknél a T nap végén meglévő nyitott kötésállományt az instrumentum vezető piacának szabályai által meghatározott – T napi – hivatalos árfolyamon (elszámolóár, záró árfolyam, stb.) kell értékelni.

Swap ügyletek:

A swap ügylet a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek T napra számolt jelenértékének különbözeteként kerül értékelésre. A kötelezettségek jelenértékének kiszámításához a kötelezettség hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat vagy 1 évnél hosszabb instrumentum esetén nyilvánosan hozzáférhető zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

Repóügyletek (fordított repó):

a) Repóügylet (visszavásárlási megállapodás) során az ügylet tárgyát képező befektetési eszköz T napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján T napra számolt piaci értékeként kell meghatározni, és ehhez a repóügyletek során az eladási és visszavásárlási ár közötti árfolyam-különbözet T napig számolt időarányos részét hozzá kell adni.

b) Fordított repóügylet (fordított visszavásárlási megállapodás) során nem kell a repó tárgyat képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam-különbözet T napig számolt időarányos részét kell a fordított repóügylet T napi piaci értékének tekinteni.

5., Egyéb nyilvánosan kibocsátott értékpapírok

Azokat a kötvényeket, amelyek árfolyamára vonatkozóan nem áll rendelkezésre nyilvános információ, értékelésükre a mindenkor érvényes kibocsátási tájékoztató feltételei szerint kerül sor.

6., Devizás eszközök és kötelezettségek értékelése:

Az összes devizában denominált eszköz, a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által T napra meghirdetett középárfolyamot kell alkalmazni.

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók (ide értve a külföldi részvények, befektetési jegyek és ETF ügyletek, a repó és fordított repó ügyletek, a tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek és azon belül a deviza forward pozíciók is, amelyek egyik lába sem forint) devizában kifejezett értékét a T napra közzétett MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni.

Abban az esetben, ha egy adott devizánál az MNB által T napra közzétett deviza középárfolyam legalább 0,5%-kal eltér a T napi Reuters jegyzés bid-ask értékeinek átlagától, a valódiság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez a Reuters által közzétett deviza árfolyam is felhasználható az értékeléshez.

7. Rövid (short) pozíció értékelése

A rövid pozíció T napi értékének kiszámításához a kölcsönvett instrumentumok fenti értékelési módszerek alapján meghatározott T napi (vagy annak hiányában a legutolsó) piaci árfolyama és mennyisége alapján számolt kötelezettségállományt kell figyelembe venni. (Ezzel szemben áll az instrumentumok eladásából származó eszközök fenti értékelési módszerek alapján számolt piaci értéke.)

A nettó eszközérték megállapításának gyakorisága, közzétételének módja, helye, ideje

A Letétkezelő minden forgalmazási napra köteles az Alap nettó eszközértékét megállapítani az Alap nyilvántartásba vételét követő első munkanaptól kezdődően, és gondoskodni a befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékeinek közzétételéről (az alap hirdetményi helyén: 2007. január 1. napjától kezdődően a Tpt. 34. §. (4) bekezdés b) pontjának megfelelően az Alapkezelő és a Forgalmazó hivatalos honlapján, a www.realszisztema.hu oldalon.), illetve a befektetők részére történő közléséről. Az Alapkezelő a nettó eszközérték folyamatos alakulásáról részletes tájékoztatást közöl az Alap éves és féléves jelentésében.

A „B” sorozat első forgalmazási napja: 2010. május 17., ezen a napon az adott sorozatba tartozó befektetési jegyek kibocsátási árfolyama: 100%.

10. Az Alapot terhelő díjak és költségek

a, Az éves alapkezelési költség

Az Alapkezelő a portfolió kezeléséért, az Alapkezelői tevékenység folyamatos ellátásáért éves kezelési díjat számít fel. Az Alapkezelési díj mértéke Befektetési Jegy sorozatonként eltérő mértékű díjat számol fel az alábbiak szerint:

Az „A” Befektetési Jegy sorozat esetében az Alapkezelési díj mértéke az „A” Befektetési Jegy sorozat tárgynegyedévi nettó eszközértéke számtani átlagának évi 1%-a.

Az „B” Befektetési Jegy sorozat esetében az Alapkezelési díj mértéke az „B” Befektetési Jegy sorozat tárgynegyedévi nettó eszközértéke számtani átlagának évente legfeljebb 0,8%-a.

Az Alapkezelő az éves díj időarányos részét negyedévenként, a tárgynegyedévet követő hó 15-ig számolja el. Az Alapkezelő a kezelési díj összegét időarányosan, naponta számítja és a nettó eszközérték számításban költségként elhatárolja.

b, Egyéb alapkezelési költség

Ide tartoznak az Alap portfoliójába tartozó értékpapírok kibocsátóival, potenciális befektetési célpontok cégvezetőivel történő tárgyalások, megbeszélések kapcsán felmerülő utazási és egyéb költségek. Továbbá az Alap befektetési területéhez kötődő szakmai konferenciákon való részvételi és egyéb díjak, ahol a nemzetközi brókercégek elemzőivel is alkalom nyílik tárgyalásra. Végül az analitikus befektetési elemzői feladatok támogatására szolgáló technológiai rendszerek költségei, például Reuters vagy Bloomberg terminál előfizetése. Ezen díjak felmerüléskor kerülnek elszámolásra a költségek között.

Az egyéb alapkezelési költség mértéke az alap tárgynegyedévi nettó eszközértéke számtani átlagának évente legfeljebb 0,5%-a.

c, Sikerdíj

Az Alap kezelése során az Alapkezelőt sikerdíj illeti meg, amennyiben az adott évben a benchmarknál magasabb hozamot ér el. A sikerdíj mértéke a benchmark feletti többlethozam 25%-a. Évközben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan elhatárolja az Alapból a fizetendő sikerdíjat, míg a benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára.

Amennyiben olyan befektetési jegyek kerülnek visszaváltásra, amelyek bekerülési időpontja a visszaváltási megbízás elszámolási dátumához képest 5 éven belüli, úgy ezen befektetési jegyekre jutó sikerdíj összege az elhatárolt sikerdíj állományból nem kerül feloldásra az Alap javára. A visszaváltott befektetési jegyekre jutó sikerdíj összege véglegesen elszámolásra kerül az Alapkezelő javára a megbízás teljesítésének napjával, mely a tárgynegyedévet követő hónap 5. napjáig kerül kifizetésre.

A meglévő befektetési jegy állomány után elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor, a kifizetés határideje a tárgyévet követő január 31.

A sikerdíj számításának módszere a következő:

- p_0 a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év utolsó forgalmazási napján, illetve az Alap új befektetési politikájának hatályba lépésekor - ha ez utóbbi későbbi
- $RMAX_0$ az $RMAX$ index értéke az előző naptári év végén, illetve az Alap új befektetési politikájának hatályba lépésekor – ha ez utóbbi későbbi
- N az adott naptári év forgalmazási napjainak száma (a sikerdíj bevezetésének évében az Alap új befektetési politikája hatályba lépését követő forgalmazási napok száma az adott naptári évben)
- p_t a sikerdíj nélkül, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon
- $RMAX_t$ az $RMAX$ index értéke a t. forgalmazási napon
- Db_t a befektetési jegyek darabszáma t. forgalmazási napon
- rt a t. forgalmazási napon elhatárolt teljes sikerdíj tartalék állomány (ha $rt > rt-1$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, ha $rt < rt-1$, akkor tartalékot kell feloldani abban az esetben, ha $rt > 0$)
- n a sikerdíj levonásáig, illetve elhatárolásáig eltelt naptári napok száma (a sikerdíj bevezetésének évében az Alap új befektetési politikája hatályba lépését követő, egyébként az előző év naptári év végétől számított naptári napok száma)

Az Alapkezelőt illető sikerdíj értéke év végén:

$$r_N = 0,25 * \left[\frac{p_N}{p_0} - \left(\frac{RMAX_N}{RMAX_0} \right) \right] * p_0 * Db_N, \text{ ha } \frac{p_N}{p_0} > \frac{RMAX_N}{RMAX_0}$$

és nulla, ha $\frac{p_N}{p_0} \leq \frac{RMAX_N}{RMAX_0}$

A t. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya:

$$r_t = 0,25 * \left[\frac{p_t}{p_0} - \left(\frac{RMAX_t}{RMAX_0} \right) \right] * p_0 * Db_t, \text{ ha } \frac{p_t}{p_0} > \frac{RMAX_t}{RMAX_0}$$

és nulla, ha $\frac{p_t}{p_0} \leq \frac{RMAX_t}{RMAX_0}$

d, A PSZÁF díjai

A PSZÁF az állami felügyelet folyamatos ellátásáért éves díjat számít fel. A felügyeleti díj az alapdíj és a változó díj összege. Az alapdíjat az Alapkezelő fizeti, míg a változó díj az alapot terheli, melynek mértéke az alap nettó eszközértékének 0,25 ezreléke. A PSZÁF ezen díját negyedévenként, a tárgynegyedévet követő hónap utolsó napjáig kell megfizetni. Az Alapkezelő PSZÁF díj összegét időarányosan, naponta számítja és a nettó eszközérték számításban költségként elhatárolja.

e, A Letétkezelő éves díja

Az Alappal kapcsolatos letétkezelői feladatok ellátásáért a Letétkezelőt a következő díjak és jutalékok illetik meg:

Általános letétkezelési díj: A Letétkezelőt az Alap nettó eszközértékeinek számtani átlaga 0.2%-ának megfelelő – minimum 500.000,- Ft – éves díj illeti meg. A díj arányos részének elszámolása havonta, az Alap Letétkezelőnél vezetett bankszámlájának terhelése útján történik. Az Alapkezelő a letétkezelési díj összegét időarányosan, naponta számítja és a nettó eszközérték számításban költségként elhatárolja.

A Letétkezelő ezen túlmenően jogosult továbbhárítani a közreműködő harmadik felek által a Letétkezelő felé az Alappal kapcsolatban felszámított mindenkori költségeket. Ezen költségek felmerüléskor kerül elszámolásra a költségek között.

Az Alapkezelő és a Letétkezelő a jelen pontban szereplő díjazások nagyságrendjét felülvizsgálhatják és a meghatározott indokok alapján kezdeményezett csökkentést vagy növelést közös megegyezéssel jelen szabályzat módosítására vonatkozó előírások betartásával végrehajtják.

f, Közzétételi költségek

A befektetési alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke közzétételének díját az Alap viseli.

g, Értékpapír adás-vétellel kapcsolatos díjak jutalékok

A portfolióban szereplő értékpapírokra az adás-vétellel megbízott értékpapír kereskedő bizományosi díját az Alap viseli. A megbízási díj nagysága, a tranzakció értékétől és a tranzakcióban lévő értékpapírok fajtája szerint igen különböző lehet, általában a névérték 0,1-1%-a között mozog. A díj felmerüléskor kerül elszámolásra a költségek között.

h, Az Alap könyvvizsgálójának díja

Az Alap gazdálkodásának felülvizsgálatával megbízott könyvvizsgáló díját az Alap viseli. Az Alapkezelő a könyvvizsgálói díj összegét időarányosan, naponta számítja és a nettó eszközérték számításban költségként elhatárolja. A díj arányos részének kifizetése havonta történik számla alapján.

i, A jogi költség

Az esetleges rendkívüli jogi költségek a felmerüléskor kerülnek elszámolásra.

j, A Forgalmazási díj

A Vezető forgalmazó szolgáltatásainak díja, amelynek konkrét mértéke az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó között létrejött forgalmazási szerződésben kerül meghatározásra.

A Forgalmazási díj mértéke Befektetési Jegy sorozatonként eltérő az alábbiak szerint:

Az „A” Befektetési Jegy sorozat esetében a Forgalmazási díj mértéke az „A” Befektetési Jegy sorozat tárgyegyedévi nettó eszközértéke számtani átlagának évi 1 %-a. A forgalmazási díj az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra. Kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes.

A „B” Befektetési Jegy sorozat esetében a Forgalmazási díj mértéke az ”B” Befektetési Jegy sorozat tárgynegyedévi nettó eszközértéke számtani átlagának maximum évi 1 %-a. A forgalmazási díj az adott negyedéves időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra. Kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes.

A Forgalmazási díj mértéke az ”B” Befektetési Jegy sorozatnál 2011. március 31-ig 0%., 2011. április 01-től 1%. Amennyiben mértéke megváltozik, az Alapkezelő a változást megelőző 5 nappal közzé teszi az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó hivatalos honlapján, a www.realszisztema.hu honlapon a Forgalmazási díj új mértékét.

k, Reklám és hirdetési díj

Az Alap népszerűsítését és a befektetési jegyek forgalmának növelését szolgáló reklámok, hirdetések díját az Alap viseli. Vállalja a grafikai tervezés, a nyomdai előkészítés illetve kivitelezés, a médiatervezés, a rádió, a televízió és a sajtóreklámok költségeit. Ezen tevékenységek elvégzésével az Alapkezelő ügynökséget bízhat meg. A reklám és hirdetési díj felmerüléskor kerül elszámolásra a költségek között.

l, Az Alap ügyletei kapcsán felmerülő, a befektetési szolgáltatóknak, ügynököknek, illetve a letétkezelőnek fizetett költségek, díjak jutalékok, elszámolóházak által felszámított költségek, valamint a bankköltségek az Alapot terhelik. Szintén az Alapot terhelik az Alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és egyéb bankköltségek.

m, Az Alap működésével és végelszámolásával kapcsolatos egyéb költségek

- a rendkívüli tájékoztatók és közlemények, esetleges hirdetésmények közzétételi költségei,
- éves és féléves jelentések előállításának és terjesztésének költségei,
- egyéb terjesztési postai költségek,
- minden egyéb Alapot érintő ügyviteli költség.
- Alapot érintő minden egyéb anyagjellegű és nem anyagjellegű szolgáltatás költsége.

Az Alappal szemben tételesen elszámolt költségek összesítését az éves és féléves tájékoztatók tartalmazzák.

Az Alapkezelő semmilyen díjat, illetve költséget nem terhelhet a nyilvános befektetési alapra, ha az alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételen el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő költségek utólagosan sem terhelhetők az alapra.

11. Az eladási, illetve visszaváltási jutalék, egyéb a befektetőket közvetlenül terhelő költségek

Eladási jutalék

A befektetési jegyek forgalmazása során a Befektető terhére eladási jutalék számítható fel. Az eladási jutalék mértéke Befektetési Jegy sorozatonként eltérő az alábbiak szerint:

Az „A” Befektetési Jegy sorozat esetében az eladási jutalék mértéke a befizetett összeg maximum 5%-a. A Befektetők felé felszámított eladási jutalék megfizetése a befektetési jegyek megvásárlásával egyidejűleg esedékes. A jutalék mértékéről a befektetőt előzetesen tájékoztatni kell. Az eladási jutalék a Forgalmazót illeti meg. (A Forgalmazó a saját üzletszabályzatának megfelelően ennél alacsonyabb eladási jutalékot is meghatározhat.)

A „B” Befektetési Jegy sorozat esetében eladási jutalék mértéke a befizetett összeg maximum 2%-a. A Befektetők felé felszámított eladási jutalék megfizetése a befektetési jegyek megvásárlásával egyidejűleg esedékes. A jutalék mértékéről a befektetőt előzetesen tájékoztatni kell. Az eladási jutalék a Forgalmazót illeti meg. (A Forgalmazó a saját üzletszabályzatának megfelelően ennél alacsonyabb eladási jutalékot is meghatározhat.)

Visszaváltási jutalék

A befektetési jegyek forgalmazása során a Befektető terhére visszaváltási jutalék számítható fel.

A visszaváltási jutalék jutalék mértéke Befektetési Jegy sorozatonként eltérő, alapja a visszaváltási árfolyamérték.

Az „A” Befektetési Jegy sorozat esetében a visszaváltási jutalék mértéke:

- Amennyiben a befektetési jegy(ek) a vásárlástól számítva 365 napon belül kerül(nek) visszaváltásra a jutalék mértéke a befektetési jegyek visszaváltási árfolyamértékének 5%-a
- Amennyiben a befektetési jegy(ek) a vásárlástól számítva 365 napon túl, de 2 éven belüli időszakban kerül(nek) visszaváltásra a jutalék mértéke a befektetési jegyek visszaváltási árfolyamértékének 3%-a
- Amennyiben a befektetési jegy(ek) a vásárlástól számítva 2 éven túl, de 3 éven belüli időszakban kerül(nek) visszaváltásra a jutalék mértéke a befektetési jegyek visszaváltási árfolyamértékének 1%-a
- Amennyiben a befektetési jegy(ek) a vásárlástól számítva 3 éven túl kerül(nek) visszaváltásra, úgy visszaváltási jutalék nem kerül felszámításra.

A "B" sorozat esetében a visszaváltási jutalék mértéke:

- Amennyiben a befektetési jegy(ek) a vásárlástól számítva 365 napon belül kerül(nek) visszaváltásra a jutalék mértéke a befektetési jegyek visszaváltási árfolyamértékének 5%-a
- Amennyiben a befektetési jegy(ek) a vásárlástól számítva 365 napon túl, de 2 éven belüli időszakban kerül(nek) visszaváltásra a jutalék mértéke a befektetési jegyek visszaváltási árfolyamértékének 3%-a
- Amennyiben a befektetési jegy(ek) a vásárlástól számítva 2 éven túl, de 3 éven belüli időszakban kerül(nek) visszaváltásra a jutalék mértéke a befektetési jegyek visszaváltási árfolyamértékének 1%-a
- Amennyiben a befektetési jegy(ek) a vásárlástól számítva 3 éven túl kerül(nek) visszaváltásra, úgy visszaváltási jutalék nem kerül felszámításra.

A Befektetők felé felszámított visszaváltási jutalék megfizetése a befektetési jegyek visszaváltásának teljesítésével egyidejűleg esedékes. A jutalék mértékéről a Befektetőt előzetesen tájékoztatni kell. A visszaváltási jutalék az Alapot illeti meg.

Közvetlenül az Alap befektetési jegyeinek eladásával, illetve visszaváltásával kapcsolatban a befektetőket más költség nem terheli.

Egyéb díjak

Forgalmazó jogosult a mindenkor hatályos díjjegyzéke szerint a számlavezetéshez kapcsolódó díjakat felszámítani.

12. A Befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatásának szabályai, annak módja, helye, ideje

Rendszeres tájékoztatás

Az Alapkezelő az Alap működéséről féléves és éves jelentést készít. Alapkezelő a féléves jelentést a tárgyfélvét követő 45 napon belül, az auditált éves tájékoztatót a tárgyévét követő 120 napon belül készíti el és azt a Felügyeletnek megküldi, valamint ezzel egyidejűleg a Tpt. 34. §. (4) bekezdés b) pontjának megfelelően közzéteszi az Alapkezelő és a vezető forgalmazó hivatalos honlapján, a www.realszisztema.hu oldalon. Az éves és féléves jelentéseknek, az abban foglaltaknak alkalmasnak kell lennie arra, hogy az Alap tevékenységét, kockázatait és eredményét meg lehessen ítélni.

Az Alapkezelő havonta a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan portfóliójelentést készít, melyet a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól hozzáférhetővé tesz a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén, valamint megküld a Felügyeletnek.

A Befektető jogosult a befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor az Alap kezelési szabályzatának és rövidített tájékoztatójának, illetve a befektető kérésére az Alap tájékoztatójának, a legutóbbi éves és féléves jelentésének térítésmentes átvételére. 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

A befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

A nyíltvégű értékpapír-alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra meg kell állapítani és közzétenni, valamint a forgalmazási helyeken a befektetők számára hozzáférhetővé tenni. A nettó eszközértéket

a letétkezelő állapítja meg és gondoskodik a befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közzétételéről.

Rendkívüli tájékoztatás

Az Alapkezelő az általa kezelt alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá közzétenni a közzétételi helyen (a Tpt. 34. §. (4) bekezdés b) pontjának megfelelően közzéteszi az Alapkezelő és a vezető forgalmazó hivatalos honlapján, a www.realszisztema.hu oldalon) és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:

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

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

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

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

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

f) az alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;

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

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

i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül.

j) az alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;

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

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

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

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

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

p) a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a Tpt. 247. §. (3) és (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal.

Az alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás esetein kívül a Felügyeletnek köteles bejelenteni:

a) telephelyének és külföldi fióktelepének megnyitását és bezárását a döntést követő két napon belül;

b) egy részvényesének az alaptőkében öt százalékot meghaladó részesedését és az ilyen tulajdonos minden újabb részesedés szerzését vagy részesedésének csökkenését a szerződéskötést követő két napon belül;

c) a Felügyelet által adott engedélyben, illetve a jóváhagyott kezelési szabályzatban meghatározott feltételektől való eltérést a szerződéskötést követő két napon belül;

d) az alapkezelő által a befektetési alap javára történő hitelfelvételt haladéktalanul;

e) a nyílt végű befektetési alap esetében a befektetési jegyek visszavásárlásának ideiglenes felfüggesztését haladéktalanul.

A tájékoztatásra vonatkozó egyéb szabályok

A befektetési alapra mint kibocsátóra vonatkozó tájékoztatási kötelezettségeknek az alap nevében az alapkezelő köteles eleget tenni.

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

Az Alappal kapcsolatos rendkívüli tájékoztatók, valamint hirdetmények 2007. január 1. napjától kezdődően a Tpt. 34. §. (4) bekezdés b) pontjának megfelelően az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó hivatalos honlapján, a www.realszisztema.hu oldalon kerülnek közzétételre.

A rendkívüli tájékoztatók és a hirdetmények közzétételének időpontjára, módjára a Tpt. és más jogszabályok előírásai érvényesek.

13. Az Alap kezelésének átadása

Befektetési alapkezelő a befektetési alap átadására kizárólag más befektetési alapkezelő részére jogosult.

A nyilvános befektetési alap átadására a Felügyelet engedélyével és az átadásról szóló nyilvános tájékoztatás alapján kerülhet sor.

14. Az Alap megszűnése, felszámolása és beolvadása

Az Alap megszűnése, felszámolása

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

- pozitív saját tőkéjű alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal,
- a negatív saját tőkéjű alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor,
- más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával,
- nyílt végű befektetési alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

Az alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor – ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az alapot meg kell szüntetni.

A határozatlan futamidejű, pozitív saját tőkéjű befektetési alapot az alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

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

A befektetési alap megszüntetését az alapkezelő, illetve a letétkezelő a felügyeleti határozat kézhezvételét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni.

Az alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az alapkezelő, az alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a letétkezelő köteles elvégezni a Tpt. 257. §-ának megfelelően.

Befektetési alapok beolvadása

Az Alapkezelő nyilvános befektetési alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását.

Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. Európai befektetési alap csak európai befektetési alappal olvadhat egybe.

A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Nyílt végű nyilvános befektetési alapnak nem lehet a jogutóda zárt végű befektetési alap.

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

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

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

A beolvadás értéknapi befektetési jegy-sorozatonként meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó

eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, melyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein a befektetők rendelkezésére bocsátani. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

15. Záró rendelkezések

Eljárási szabályok jogviták esetén

Az Alapkezelő az esetlegesen felmerülő jogviták békés rendezésére törekszik. Amennyiben a felek a vitás kérdést békés úton megoldani nem tudják, ezek rendezése polgári peres eljárással történik. Peres eljárás esetén a felek alávetik magukat Pest Megyei Kerületi Bíróságnak – hatásköri szabályok figyelembe vételével a Fővárosi Bíróság illetékességének.

Budapest, 2012. január

.....
Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt.
Berki István
Igazgatóság elnöke

II. sz. melléklet

Az Alapkezelő pénzügyi adatai /2008-2010./

III. sz. melléklet

A Letétkezelő pénzügyi adatai /2008-2010./

| Főbb pénzügyi adatok és mutatószámok | | | |
|--|---------|---------|-----------|
| (konszolidált, IFRS) | | | |
| | 2008 | 2009 | 2010 |
| (Adatok millió forintban) | | | |
| Mérlegfőösszeg | | | 2.939.188 |
| Jegyzett tőke | 14.094 | 14.765 | 20.733 |
| Tartalékok | 198.576 | 229.266 | 178.805 |
| Bruttó működési jövedelem | 120.444 | 146.212 | 107.165 |
| Banküzemi költségek | 70.360 | 73.754 | 76.349 |
| Adózás előtti eredmény | 8.336 | 6.037 | -117.821 |
| Mutatók | | | |
| Átlagos eszközállományra jutó adózás előtti megtérülés (ROAA)* | 0,3% | 0,2% | -3,9% |
| Átlagos saját tőkére jutó adózás előtti megtérülés (ROAE)* | 3,3% | 2,7% | -41,8% |
| Tőkemegfelelési mutató | 10,8% | 10,1% | 10,33% |

* adózás előtti