



**A REÁLSZISZTÉMA – MARCO POLO SZÁRMAZTATOTT
ABSZOLÚT HOZAM ALAP¹**

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓ

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-50132/2011.

Dátuma: 2011. december 22.

Hatályba lépés napja: **2012. január 23.**

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

AZ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA.....	4
Alap elnevezése.....	4
Alap nyilvántartásba vétele.....	4
Az Alap futamideje.....	4
Benchmark (referencia index).....	4
A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek mennyisége.....	5
A befektetési jegyek előállításának időtartama.....	5
Az Alap saját tőkéje.....	5
Nettó eszközérték.....	5
A befektetési jegyhez fűződő jogok.....	6
A befektetők érdekvédelme: garanciák és biztonsági elemek.....	6
A BEFEKTETÉSI JEGYEK HOZAMA.....	8
A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA.....	8
Az Alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam.....	9
AZ ALAPKEZELŐ.....	10
Az Alapkezelő székhelye.....	10
Az alapítás időpontja, bejegyzés helye és száma.....	10
Az Alapkezelő tulajdonosai.....	10
Az Alapkezelő kizárólagos tevékenysége.....	10
Az Alapkezelő működésének időtartama.....	10
Az Alapkezelő üzleti év.....	10
Az Alapkezelő vezető állású dolgozói, vezető tisztségviselői.....	11
Az Alapkezelő felelőssége.....	12
A FORGALMAZÓK.....	13
A Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Befektetési Alap befektetési jegyeinek további forgalmazói.....	14
FORGALMAZÁSI HELYEK.....	17
Vezető Forgalmazó ügynöki irodái.....	17
A LETÉTKEZELŐ.....	18
A Letétkezelő neve.....	18
A Letétkezelő székhelye.....	18
Alakulásának időpontja.....	18
Alaptőke nagysága.....	18
A társaság tevékenységi köre.....	18
A társaság üzleti éve.....	19
A vezető állású dolgozók és tisztségviselők.....	19
A Letétkezelő tulajdonosi struktúrája.....	20
AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA.....	21
Az Alap portfoliójának tervezett összetétele.....	21
Befektetési korlátozások.....	22
A befektetési politika Alapkezelő által egyoldalúan módosítható elemei.....	26
AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	27
Belföldi Politikai kockázat.....	27
Belföldi makrogazdasági kockázat.....	27
Nemzetközi Politikai és Makrogazdasági kockázat.....	27
Nemzetközi tőkepiaci kockázat.....	28
Befektetési kockázat.....	28
Reálhozam kockázata.....	28
Az Alap eszközeinek likviditási kockázata.....	28
Származtatott termékekből eredő kockázat.....	28
A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésének kockázata.....	29
Nettó eszközértékből eredő kockázat.....	30
A Letétkezelő kockázata.....	30
Adószabályok változásának kockázata.....	30

A BEFEKTETŐ ÁLTAL ADOTT MEGBÍZÁS FELVÉTELE ÉS AZ ELSZÁMOLÁS ÉRTÉKNAPJA KÖZTI IDŐKÖZ BEMUTATÁSA	32
A befektetési jegyek forgalmazási árfolyama.....	32
A befektetési jegyek vételének módja	32
A befektetési jegyek visszaváltásának módja	32
A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK, VALAMINT EZEK VÁLTOZTATÁSI LEHETŐSÉGÉNEK BEMUTATÁSA	33
A Befektetőket közvetlenül terhelő díjak	33
Eladási jutalék	33
Visszaváltási jutalék.....	34
Egyéb díjak.....	35
Az Alapot terhelő díjak és költségek	35
A Befektetőket közvetlenül és közvetetten terhelő költségek változtatási lehetőségének bemutatása	38
A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSÁNAK SZABÁLYAI, ANNAK MÓDJA, HELYE, IDEJE	39
Rendszeres tájékoztatás	39
Rendkívüli tájékoztatás.....	39
A tájékoztatásra vonatkozó egyéb szabályok	41
ELJÁRÁSI SZABÁLYOK JOGVITÁK ESETÉN	41

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 devizabelső 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 Adósságsökkenő 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 jegyek mindenkorai 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 befektetők érdekvédelme: garanciák és biztonsági elemek

A befektetési alapokra, alapkezelőkre szigorú törvényi szabályozás vonatkozik.

A befektetések biztonságát az alapok esetében egyedülálló, szigorúan szabályozott intézményrendszer garantálja. Ennek lényege, hogy az egyes főbb feladatok különböző intézmények között vannak megosztva, amelyek ezáltal egymást is folyamatosan ellenőrzik, a biztonság egyedülállóan magas szintjét nyújtva ennek révén.

A befektetési alap nevében eljáró befektetési alapkezelő a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozóan garanciát vállalhat (tőke-, illetve hozamgarancia). A tőkére, illetve a hozamra vonatkozó garanciát a befektetési alapkezelő köteles bankgaranciával biztosítani.

A befektetési alap nevében eljáró befektetési alapkezelő a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozóan ígéretet tehet (tőke, illetve hozamvédelem).

A hozamra vonatkozó ígéret magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is. A tőkére, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet a befektetési alapkezelő köteles a tőke megóvását, illetve a hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdei termékekre vonatkozó befektetési politikával alátámasztani a befektető részletes tájékoztatása mellett.

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.

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

székhelye: 1037 Budapest, Farkastorki lejtő 47.

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.

A Reálszisztéma-MARCO POLO Származtatott Abszolút Hozam Alap elmúlt ötévi hozama évi 9,76 %² volt ³

Azonban kiemelnénk, hogy 2010. I. negyedévében lényeges változás történt az Alap befektetési politikájában.

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' (*föntről 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 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

² 2005. december 31. – 2010. december 31. között (2005-ben 3,92%, 2006-ben 3,2%, 2007-ben 6,4%, 2008-ban 7,18%, 2009-ben 4,16%, 2010-ben 30%).

³ "Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát az Alap jövőbeni teljesítményére, hozamára.."

alapok, vagy fedezett tőzsdei határidős nyersanyag szerződések megvásárlásán keresztül. Az Alap a nagyobb és minél likvidebb nemzetközi részvénytőzsdéken 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.

Az Alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam

Az Alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtáv 3 év, de optimálisan inkább 3-5 év. Tekintettel arra, hogy az Alap befektetési politikájának fő irányaként megjelölt fenti globális trendek 3-5 év alatt gyakorolnak legnagyobb hatást az Alap befektetéseire. Rövidebb időtávon nagyobb kilengések is lehetségesek az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékében.

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 vezető állású dolgozói, vezető tisztségviselői

Az Igazgatóság tagjai

Berki István elnök okl. közgazdász
Reálszisztema Kereskedelmi és Tőkehasznosító Kft. ügyvezető igazgatója

Bakács Tamás okl. közgazdász
Reálszisztema Befektetési Alapkezelő Zrt. portfóliómenedzsere és ügyvezető igazgatója,
az igazgatóság tagja

Várallyay Éva

1967. október 21-én született Budapesten

Végzettsége:

Felsőfokú Bankszakmai PM nyilvántartási szám: 130872
Nemzetközi Bankárképző Központ Zrt.
Vagyon Alap Portfóliókezelői
Nemzetközi Bankárképző Központ Zrt.

Munkahelyek:

1992.02.01. . Inter-Európa Bank Nyrt.
ügyfélkapcsolati főmunkatárs

2006.08.01. Reálszisztema 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
Reálszisztema 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 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.

A FORGALMAZÓK

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. decemberi 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

<i>Igazgatóság:</i>	Lakos Ernő	elnök
	Kruchióné 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, cégjegyzékszám: 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 vagyonkezeléssel 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.

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 fő részvényesévé. 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 Melkowitsch
Aris Bogdaneris
Dr. Karl Sevelde
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 Hunngária 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 környékű Csepel-Halásztelek lejáró
 2314 Halásztelek, Rákóczi F. u. 144.

Auto Buda – Toyota márkakereskedés
 1122 Budapest XI., Budaörsi út 185-195.

Reálszisztéma Dabasi Nyomda Zrt.
 2373 Dabas, Vasút u. 105.

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. fiókgazgatója
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 %

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, befektetéseinek 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 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 alkalmazandók az értékpapírok megszerzésekor:

- (1) A befektetési alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet tíz százalékot meghaladó közvetlen, illetve 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 ér papíroknak 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 akadálya 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 ügyletkötéskori piaci értékének az alap ügyletkötéskori 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 Alapkezelő által egyoldalúan módosítható elemei

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 Alap kezelési Szabályzat módosítását.

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 befektetései irányulnak - politikai stabilitása megváltozhat, ami jelentősen befolyásolhatja az Alap portfóliójában 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 árának 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 portfolióját 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 állampapírpiacon hozamát. Tekintettel arra, hogy a befektetési jegyek nominális hozama alapvetően az állampapírpiacon 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 portfolióban 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 rejtnek 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 forintba, 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 kitettséget 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

A BEFEKTETŐ ÁLTAL ADOTT MEGBÍZÁS FELVÉTELE ÉS AZ ELSZÁMOLÁS ÉRTÉKNAPJA KÖZTI IDŐKÖZ BEMUTATÁSA

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.)

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 elszámolási 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.

A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK, VALAMINT EZEK VÁLTOZTATÁSI LEHETŐSÉGÉNEK BEMUTATÁSA

A Befektetőket közvetlenül terhelő díjak

Eladási jutalék

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

Az eladási jutalék 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.)

Az „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 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 3%-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 2%-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.

Az Alapot terhelő díjak és költségek

a, Az éves kezelési költség

Az Alapkezelő a portfólió 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 portfóliójába 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. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor, a kifizetés határideje a tárgyévet követő január 31. A sikerdíj számításának módszere a következő:

p0 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)
- pt a sikerdíj nélkül, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t . forgalmazási napon
- vt a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített 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 alapidíj és a változó díj összege. Az alapidíjat 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 tárgynegyedévi 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 hirdetemények 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.

A Befektetőket közvetlenül és közvetetten terhelő költségek változtatási lehetőségének bemutatása

A Befektetőket terhelő költségeket az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben Befektetőt terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti.

A befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását az engedélyezettési eljárást követően legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal köteles az Alapkezelő a Felügyeletnek megküldeni és közzétenni, valamint a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni a Tpt. 34. §. (4) bekezdés b) pontjának megfelelően az Alapkezelő és a Forgalmazó hivatalos honlapján, a www.realszisztema.hu oldalon.

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 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 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 30 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 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 a Tpt. 34. §. (4) bekezdés b) pontjának megfelelően az Alapkezelő és a 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.

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, 2011. december

.....
Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt.

Berki István
Igazgatóság elnöke

.....
Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és
Befektető Zrt.

Kruchioné Marsi Piroska és Humpester Attila
Ügyvezető igazgatók