

MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap

elnevezésű nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

TÁJÉKOZTATÓJA

Alapkezelő:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 268-7834, 268-8184;
Telefax: 268-7509
E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu

**Forgalmazó és a befektetési jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő
befektetési szolgáltató:**

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

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

**Az Alap származtatott eszközökbe fektető alap,
ezért a szokásostól eltérő kockázati szintű!**

TARTALOMJEGYZÉK

1. ÖSSZEFOGLALÓ	5
1.1. A LÉTREHOZANDÓ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA	5
1.2. A BEFEKTETÉSI JEGY LÉNYEGES JELLEMZŐI, BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	6
1.3. KOCKÁZAT	7
1.4. FELELŐSSÉG	7
2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	8
3. FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS RÉSZTVEVŐK	9
3.1. FELELŐS SZEMÉLYEK	9
3.1.1. Alapkezelő	9
3.1.2. Letétkezelő	10
3.1.3. Forgalmazó	10
3.1.4. Szabályozott piacra bevezetésért felelős befektetési szolgáltató	10
3.2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ	10
4. AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	10
4.1. AZ ALAP BEMUTATÁSA	10
Az Alap neve	10
Az Alap típusa, fajtája	10
Az Alap futamideje	10
Alapkezelő	10
Az alapkezelő bemutatását e Tájékoztató 8.1. pontja tartalmazza.	10
Forgalmazó	10
Letétkezelő	11
4.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSI PÉNZNEME: FORINT	11
4.3. AZ ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJA, MEGCÉLZOTT BEFEKTETŐK KÖRE	11
4.4. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	11
4.5. A PORTFOLIÓ ELEMEI ÉS BEFEKTETÉSI KORLÁTOK	11
4.6. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA (ÉRTÉKELÉS)	13
4.7. AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJE	13
4.8. AZ ALAP MEGSZÜNÉSE	13
5. AJÁNLATTÉTEL	13
5.1. A FELAJÁNLOTT ÉRTÉKPAPÍR NEVE:	13
5.2. A KIBOCSÁTÁS PÉNZNEME:	13
5.3. A BEFEKTETÉSI JEGYEK MEGJELENÉSI FORMÁJA:	13
5.4. A BEFEKTETÉSI JEGY NÉVÉRTÉKE:	14
5.5. NYILATKOZAT A KIBOCSÁTÁS ENGEDÉLYEZÉSÉRŐL	14
5.6. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK	14
5.7. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁNAK IDŐSZAKA	14
5.8. AZ ALAP FUTAMIDEJE	14
5.9. MEGCÉLZOTT BEFEKTETŐI KÖR	14
5.10. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA	14
5.11. A BEFEKTETÉSI JEGY SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	14
5.12. A BEFEKTETÉSI JEGYEK HOZAMA	14
5.13. HOZAMFIZETÉS	16
5.14. TŐKE VÉDELEM	16
5.15. A BEFEKTETÉSI JEGYEK MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSA	16
5.16. ADÓZÁS	16

6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA	16
6.1. A KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK MENNYISÉGE	16
6.2. A JEGYZÉS, FIZETÉS MÓDJA	16
6.2.1. Nem intézményi befektetők	16
6.2.2. Intézményi befektetők	17
6.2.3. Jegyzési időszak	17
6.3. JEGYZÉSI ÁR	17
6.4. A JEGYZÉS LEZÁRÁSA	17
6.5. A JEGYZÉSI ELJÁRÁS LEZÁRÁSA A ZÁRÓNAP ELŐTT	18
6.6. TÚLJEGYZÉS	18
6.7. ALLOKÁCIÓ	18
6.8. ÉRVÉNYTELEN JEGYZÉS	18
6.9. JEGYZÉSI GARANCIA	18
6.10. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK	18
6.11. JOGHATÓSÁG	19
7. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	19
8. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI	19
8.1. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA	19
8.2. FORGALMAZÓ, LETÉTKEZELŐ ÉS A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSÉBEN KÖZREMŰKÖDŐ BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÓ BEMUTATÁSA	25
9. A KIBOCSÁTÁSBAN ÉRINTETT JOGI ÉS TERMÉSZETES SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGE	26
9.1. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG	26
9.2. ÉRDEKÜTKÖZÉS ELKERÜLÉSE	26
10. JOGI SZABÁLYOZÁS	26
10.1. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TÖRVÉNYI SZABÁLYOZÁS	26
10.2. EK SZABÁLYOZÁS	27
11. JOGVITÁK RENDEZÉSE	27
12. TOVÁBBI INFORMÁCIÓK	27
13. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	28
1.SZ. MELLÉKLET	29
A TÁJÉKOZTATÓBAN TALÁLHATÓ HIVATKOZÁSOK JEGYZÉKE	29
2. SZ. MELLÉKLET	30
A TÁJÉKOZTATÓBAN HASZNÁLTOS EGYES FOGALMAK MAGYARÁZATA	30
3. SZ. MELLÉKLET	34
A FORGALMAZÓI FELADATOKAT ELLÁTÓ MKB BANK ZRT. FIÓKJAI:	34

1. ÖSSZEFOGLALÓ

Jelen kibocsátási dokumentum az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. által létrehozni kívánt és a Tisztelt Befektetők figyelmébe ajánlott **MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap** Tájékoztatóját tartalmazza a Tőkepiacról szóló, többször módosított 2001. évi CXX. Törvény (továbbiakban Tpt.) előírásainak valamint az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendeletének (továbbiakban EK rendelet) megfelelően.

E kibocsátási dokumentum hivatott arra, hogy a Magyar Köztársaság törvényeivel és más jogszabályaival összhangban meghatározza mindazokat a működési szabályokat és feltételeket, amelyek betartásával az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. valamint az MKB Bank Zrt. mint Forgalmazó és mint Letétkezelő az **MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap** működtetése során a Befektetők általános érdekével egyezően eljár.

A Tájékoztatót az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt., mint alapkezelő valamint az MKB Bank Zrt. mint Forgalmazó maga készítette.

A jelen „Összefoglaló” fejezet a Tájékoztató bevezető fejezete, amelyet a Tájékoztató többi részével együtt kell értelmezni.

A befektetési jegyekbe történő befektetés előtt minden leendő befektetőnek szükséges a teljes Tájékoztató, beleértve a hivatkozással beépített dokumentumok, valamint a Kezelési szabályzatban rögzített feltételek megismerése. A befektetési döntést kizárólag a Tájékoztató egészének részletes ismeretében lehet meghozni.

1.1. A létrehozandó Alap rövid bemutatása

Az Alap neve :

MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alapkezelő Igazgatósági határozatának száma, kelte: 13/2007., 2007. június 1., 18/2007., 2007. július 3.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.537/2007., 2007. július 11.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

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

A Tájékoztató közzétételét a Felügyelet engedélyezi.

Az Alap típusa, fajtája

Nyilvános, zárt végű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap nyilvántartásba vételétől 2010. szeptember 14-ig.

Az Alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be. Ez esetben a futamidő tervezett vége a Kezelési szabályzat 10.2.1. pontjában meghatározott időpont.

Megfigyelési időpont (1): 2008.09.15.

Megfigyelési időpont (2): 2009.09.14.

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000705553

Alapkezelő

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Forgalmazó

MKB Bank Zrt.

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Letétkezelő

MKB Bank Zrt.

Befektetési alapok letétkezelésére vonatkozó engedély száma: ÁPTF 975/1997/F

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Az alap könyvvizsgálója

Leposa Csilla (kamarai bejegyzés száma: 005299)- a KPMG Hungária Kft (Cg. 01-09-063183), székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99. munkatársa.

Az Alap befektetési jegyeinek tőzsdei bevezetésében közreműködő Befektetési Szolgáltató:

MKB Bank Zrt.

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Tájékoztatások, hirdetések megjelentetése: A Forgalmazó honlapja: www.mkb.hu, az Alapkezelő honlapja: www.mkbalapkezeslo.hu, valamint a Magyar Tőkepiac című lap.

A befektetési jegyek forgalmazása

A befektetési jegyeket az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba, a forgalmazási feladatokat ellátó MKB Bank Zrt. fiókjaiban. (Tájékoztató 3. sz. melléklet)

1.2. A befektetési jegy lényeges jellemzői, befektetési politika és kockázati tényezők

MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap befektetési jegy

A befektetési jegyek egyenként **10.000 Ft névértékben**, névre szólóan, dematerializált formában kerülnek kibocsátásra.

A befektetési jegyek sorozata: „A”

Jegyzési időszak

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2007. július 16.

A jegyzési időszak zárónapja: 2007. szeptember 7.

Az Alapkezelő a Tpt. 49. § (3) bekezdése alapján a kitűzött zárónap előtt is jogosult a jegyzési időszakot lezárni. A jegyzési eljárás lezárása zárónap előtt feltételeit e Tájékoztató 6.5. pontja tartalmazza.

A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.

Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy a befektetőknek olyan kedvező befektetési alternatívát kínáljon, mely a tőke védelmet ötvözi a mérsékelt kockázatvállalással elérhető magasabb hozam esélyével.

Az Alap további célja, hogy a mögöttes részvények jó teljesítménye esetén akár a három évben meghatározott futamidő vége előtt lehetővé tegye a befektetők számára a tőke korábbi visszafizetését és hozam fizetését. A kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozam lehetőségét az Alap befektetési politikájában meghatározott swap konstrukció biztosítja.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz a tőke védelmet, illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőke védelmét a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének 100 % – át várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél (bemutatását a Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) változó kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor –, vagy visszahívási esemény bekövetkeztekor – eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap éves költségeinek együttes összegét.

Visszahívási esemény akkor következik be, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében a Kezelési szabályzat 3.

Az Alap hozama című pontban meghatározott feltétel bekövetkezik

A hozam lehetőségét egy olyan **swap konstrukció** biztosítja, amely 12 részvényből álló részvénykosár teljesítményéből részesíti a Befektetőt.

Az Alap tőke védelme

A tőkevédelem biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértékének megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratakor visszakapja.

A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. Harmadik személy a tőke visszafizetését nem garantálja.

A hozam meghatározása

Az Alap hozamot a swap konstrukcióba épített **részvénykosár** futamidő alatti teljesítményétől függően fizet.

A hozam bruttó módon értendő, a hozamot, mint kamatjövedelmet 20 % személyi jövedelemadó terheli!

Az Alap hozamot a visszahívási esemény bekövetkeztekor fizet, lejáratkor csak akkor fizet, ha a részvénykosár hozama pozitív. Ha a részvénykosár hozama 0, vagy negatív, az Alap hozamot nem, csak a befektetési jegy névértékét fizeti vissza a befektetők részére.

1.3. Kockázat

Felhívjuk a Befektetők figyelmét az alábbi kockázati tényezőkre, melynek részletes leírását a Tájékoztató 2. pontja tartalmazza:

- Általános gazdasági környezetből adódó kockázat
- Részvénypiaci kockázat
- Kamatláb kockázat
- Devizaárfolyam kockázat
- Likviditási kockázat
- Értékpapírok, tőkepiacok összeomlásának árazási és értékelési kockázata
- A származtatott ügyletek és a mögöttük lévő tőkepiaci eszközök árazási és elszámolási kockázata.
- Partnerkockázat
- Értékelésből eredő kockázat
- Adózási kockázat
- Szabályozás változásából eredő kockázat
- Aluljegyzési kockázat
- Jegyzési eljárás korábbi elzárása
- Tőke védelem

A tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

1.4. Felelősség

A Tájékoztató összeállításánál az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt., valamint az MKB Bank Zrt. mint Forgalmazó a legteljesebb mértékben ügyelt arra, hogy

- a Tájékoztató tartalmazza minden az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt., valamint az MKB Bank Zrt. piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a kibocsátásra kerülő befektetési jegyhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot,
- a Tájékoztatóban, illetőleg a Tájékoztatóról és a Befektetési jegyekről közzétett hirdetésekben közölt adatok, adatcsoportosítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak legyenek, továbbá elősegítsék az MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alapba történő befektetéshez szükséges megalapozott döntést,
- a Tájékoztató és a hirdetés félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést ne tartalmazzon, ne hallgasson el olyan tény, amely szükséges a befektetéshez történő megalapozott döntés meghozatalához.

A Tájékoztató teljes egészének tartalmáért – beleértve a jelen „Összefoglaló” fejezetet és minden további fejezetet és részt – az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt., valamint a forgalmazói feladatokat ellátó MKB Bank Zrt. teljes vagyonukkal, korlátlanul, egyetemlegesen felelnek.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t valamint az MKB Bank Zrt.-t, mint Forgalmazót, mint a Tájékoztató és „Összefoglaló” tartalmáért felelősséget vállaló személyeket egyetemleges kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az „Összefoglaló” félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

A Felügyelet a Tájékoztató jóváhagyása során az abban szereplő adatok valódiságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valódiságáért.

A Felelősségvállaló Nyilatkozatot e Tájékoztató 12. pontja tartalmazza.

Ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az Európai Unió tagállamainak nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit.

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az alap a 3 éves futamidő folyamán évente egy 12 hónapos BUBOR kamatozást cserél el swap ügylet keretében a befektetési bankkal, egy 12 részvényből álló részvénykosár teljesítményével (equity linked swap).

Mivel a Befektetési Alap működése kockázattal jár, az Alapba történő befektetési döntés során e kockázatok átgondolása, felmérése szükséges. Ezért az Alapkezelő felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét, az alábbiak figyelembe vételére:

Általános gazdasági környezetből adódó kockázat

A 12 részvényből álló részvénykosár teljesítménye függ az öt körülvevő nemzet, illetve régió gazdasági helyzetének alakulásától, ami jelentős mértékben kitett a nemzetközi gazdasági folyamatoknak. A nemzetközi pénz- és tőkepiacok erősödő integráltsága miatt egy-egy országban, illetve régióban eszközölt befektetésre más országok és régiók tőkepiaci folyamatai is hatást gyakorolnak, ezek a rövid- és középtávú ingadozások negatívan is befolyásolhatják az Alap eszközeinek értékét.

Részvénypiaci kockázat

A különböző pénzügyi, makrogazdasági, iparági vagy egyéb folyamatok hatására a részvényárfolyamok, jelentős változékonysággal bírnak. Az előbbi ingadozás megjelenik az Alap befektetési jegyeinek hozamában is.

A részvénykosárban szereplő részvényeket kibocsátó részvénytársaságoknál bekövetkező rendkívüli események (csőd- vagy felszámolási eljárás, összeolvadás, tőzsdékről való kivezetés, tőzsdeváltás, kisajátítás, likviditás hiánya – amely az előbbi, vagy nem az említett eseményekből származik – és egyéb rendkívüli események) az elérhető hozam nagyságát csökkentheti. Az előbb felsorolt okok miatt bármely részvény, amely az induló részvénykosárban volt és érintve van, lecserélésre kerül, az adott részvényt helyettesíteni kell. A helyettesítést az Alapkezelő a Befektetők jogainak és érdekeinek maximális figyelembe vételével hajtja végre

Kamatláb kockázat

A piaci hozamszint változása mind a származtatott eszközök árfolyamváltozásán, mind az Alapból származó jövőbeli pénzáramlás jelenértékének változásán keresztül befolyásolhatja az Alap befektetési jegyeinek árfolyamát az Alap futamideje alatt. A futamidő alatt az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértéke a névérték alatt is tartózkodhat.

Devizaárfolyam kockázat

Az Alapban a származtatott ügyletek mögött álló külföldi részvények teljesítménye külföldi devizában van kifejezve, így a forintra (Alap devizaneme) átszámított hozamuk lényegesen eltérhet a saját devizában számított értéktől. Ezért az Alap olyan swap konstrukciót köt, hogy a befektetők ezt a devizaárfolyam kockázatot ne viseljék. Az Alap eszközeinek értékére a devizaárfolyam ingadozása nincs hatással, csak az adott részvény saját devizájában számított teljesítményétől függ.

Likviditási kockázat

A portfólióban lévő részvények piaci értékének futamidő alatti változása miatt az alap befektetési jegyeinek nettó eszközértéke a névérték alatt is tartózkodhat.

Másodlagos forgalmazásból eredő kockázat

Az alap zárt végű, ezért a befektetési jegy lejárat előtti visszaváltására nincs törvényi lehetőség. Az Alapkezelő az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásába való vételét követően az Alap Befektetési jegyeit bevezeti a Budapesti Értéktőzsdére.

Az ügyfél lejárat előtt a befektetési jegyét a tőzsdén értékesítheti. A befektetési jegy tőzsdei árfolyama ugyanakkor jelentős mértékben függ a piaci környezettől (piaci hozamok, részvény árfolyamok), valamint a kereslet/kínálat alakulásától. A Forgalmazó nem vállalja a zárt végű befektetési jegyek folyamatos tőzsdei árjegyzését, illetve azok árfolyamának karbantartását. Ezen kockázat miatt az Alapba történő befektetés azoknak a befektetőknek ajánlott, akik a befektetést az Alap lejáratáig meg kívánják tartani.

Értékpapírok, tőkepiacok összeomlásának, árazási és értékelési kockázata

A részvények kereskedését végző tőzsdéken előfordulhat olyan szélsőséges piaci árváltozás (piaci összeomlás), illetve likviditás szűkülés (piacok kiszáradása), hogy az érintett instrumentumok értéke reális módon nem meghatározható, ilyen esetben az összeomlást követő első értékelésre alkalmas napon történik az értékmeghatározás.

A származtatott ügyletek és a mögöttük lévő tőkepiaci eszközök árazási és elszámolási kockázata.

Az Alap a részvénykosár teljesítményéből a befektetési politika által részletesen meghatározott feltételek szerint részesedik. Az Alap teljesítményét a kosárban szereplő vállalatok árfolyam-alakulása határozza meg. A

részvénykosárban bekövetkező változások hatással lehetnek az Alap teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Az ilyen eset bekövetkeztének esélye kicsi, hatása várhatóan elhanyagolható, mindazonáltal ez is létező kockázati tényező. Az Alap teljesítményét swap konstrukció biztosítja, amelynek árazása és elszámolása szintén kockázatot hordoz magában.

Partnerkockázat

Az Alapkezelő az Alap jegyzési időszaka alatt összegyűjtött Saját tőkét az MKB Bank Zrt.-nél lekötött bankbetétben helyezi el.

Az alap az MKB partnerkockázatát futja az MKB-nál elhelyezett betét után, és egy gondos mérlegelés során kiválasztott külföldi bankét a megvásárolt swap konstrukció után.

Az MKB Bank Zrt. és a külföldi bank pénzügyi, valamint tulajdonosi helyzete alapján igen kicsi annak a valószínűsége, hogy az Alap lejáratakor nem képesek eleget tenni fizetési kötelezettségeiknek.

Értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban szereplő befektetések aktuális piaci értékeit.

Adózási kockázat

A Befektetési Alapokra, valamint a Befektetési jegyekre vonatkozó a Tájékoztató készítésének időpontjában hatályos belföldi adózási szabályok jövőbeni esetleges hátrányos változásai befolyásolhatják a befektetések nettó hozamát, illetve a tőke visszafizetési garanciát.

Szabályozás változásából eredő kockázat

A Befektetési jegyekre vonatkozó jelenleg hatályos szabályok a jövőben megváltozhatnak, ezek a változások befolyásolhatják az Alap tőke védelmét, illetve hozamát. Ilyen szabályozási változás lehet például az alapok adóalannyá válása, aminek következtében – a kibocsátás időpontjában nem ismert – társasági vagy bármely más központi, vagy helyi adót kell fizetniük, illetve valamely hatóság, vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon – a kibocsátás időpontjában nem ismert – díjat, térítést kötelesek teljesíteni.

A befektetési jegyből származó jövedelemre vonatkozó a Tájékoztató készítésekor hatályos belföldi adózási szabályok a jövőben megváltozhatnak, ezek a változások befolyásolhatják a befektetési jegyen elérhető hozamot.

Aluljegyzési kockázat

A Befektetési jegyek kibocsátása meghiúsul abban az esetben, amennyiben az Alap jelen tájékoztatóban előírt minimális induló Saját tőkéje (ötszáz millió forint) a jegyzési időszak záró napjáig nem kerül lejegyzésre.

Tőke védelem

A tőke védelem az Alap által kialakított olyan konstrukció, ami biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértéknek megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratakor visszakapja. Az Alapkezelő a névértékkel megegyező 12 hónapos, évente megújuló változó BUBOR bázisú betétbe fekteti tőkéjét a Banknál, melynek lejárate megegyezik az Alap futamidejének lejáratával.

A swap konstrukció piaci értékének futamidő alatti változása miatt az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértéke a névérték alatt is tartózkodhat a futamidő közben.

A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. Harmadik személy a tőke visszafizetését nem garantálja.

Jegyzési eljárás korábbi lezárása

Felhívjuk az intézményi Befektetők figyelmét arra, hogy a jegyzési eljárás korábbi lezárhatósága miatt a fedezet átutalását megelőzően megfelelő gondossággal tájékozódjanak a jegyzés szabályos megtételéhez rendelkezésre álló időről.

3. FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS RÉSZTVEVŐK

3.1. Felelős személyek

A Felelősségvállaló Nyilatkozatot e Tájékoztató 12. pontja tartalmazza.

3.1.1. Alapkezelő

MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Az MKB Befektetési Alapkezelő Rt. 1990. szeptember 30-án alakult, határozatlan időre. Az Alapkezelő a STUDINTERN Kft-ből jött létre nevének és tevékenységi körének módosítása után 1992. szeptember 2-án. Jelenlegi formájá-

ban 1999. szeptember 30-a óta, mint részvénytársaság működik, tevékenységét az ÁPTF 100.007-3/1999., 1999.július 12-i határozatával, valamint a PSZÁF 2002. december 20-án kelt III/100.007-6/2002. számú határozatával engedélyezte.

Az Alapkezelő igazgatósága:

- Ványi Bálintné elnök, ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. 1056 Budapest, Váci utca. 38.
- Dr. Kraudi Adrienne, vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. 1056 Budapest, Váci utca. 38.
- Dr. Gagy Pálffy Andrásné, vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. 1056 Budapest, Váci utca. 38.
- Bartha Ákos főosztályvezető, MKB Bank Zrt. 1056 Budapest, Váci utca 38.

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága

- Nyemcsok János, igazgató, MKB Bank Zrt. 1056. Budapest, Váci utca 38.
- Bereczki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. 1056 Budapest, Váci utca 38
- Bajusz Péter főosztályvezető helyettes, MKB Bank Zrt. 1056 Budapest, Váci utca 38.

3.1.2. Letétkezelő

MKB Bank Zrt.

Befektetési alapok letétkezelésére vonatkozó engedély száma: ÁPTF 975/1997/F

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

3.1.3. Forgalmazó

MKB Bank Zrt.

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

3.1.4. Szabályozott piacra bevezetésért felelős befektetési szolgáltató

MKB Bank Zrt.

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

3.2. Bejegyzett könyvvizsgáló

Leposa Csilla (kamarai bejegyzés száma: 005299)- a KPMG Hungária Kft (Cg. 01-09-063183), székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99. munkatársa.

4. AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

4.1. Az Alap bemutatása

Az Alap neve

MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa, fajtája

Nyilvános, zárt végű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap nyilvántartásba vételétől 2010. szeptember 14-ig.

Az Alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be. Ez esetben a futamidő tervezett vége a Kezelési szabályzat 10.2.1. pontjában meghatározott időpont.

Megfigyelési időpont (1): 2008.09.15.

Megfigyelési időpont (2): 2009.09.14.

Alapkezelő

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Az alapkezelő bemutatását e Tájékoztató 8.1. pontja tartalmazza.

Forgalmazó

MKB Bank Zrt.

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Letétkezelő

MKB Bank Zrt.

Befektetési alapok letétkezelésére vonatkozó engedély száma: ÁPTF 975/1997/F

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Az MKB Bank Zrt. bemutatását e Tájékoztató 8.2. pontja tartalmazza.

4.2. A befektetési jegyek kibocsátási pénzneme: forint

4.3. Az Alap befektetési célja, megcélzott befektetők köre

Az Alap célja, hogy a befektetőknek olyan kedvező befektetési alternatívát kínáljon, mely a tőke védelmet ötvözi a mérsékelt kockázatvállalással elérhető magasabb hozam esélyével.

Az Alap további célja, hogy a mögöttes részvények jó teljesítménye esetén akár a három évben meghatározott futamidő vége előtt lehetővé tegye a befektetők számára a tőke korábbi visszafizetését és hozam fizetését. A kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozam lehetőségét az Alap befektetési politikájában meghatározott swap konstrukció biztosítja.

4.4. Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz védett tőkét, illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőke védelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének 100 % – át várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását a Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) változó kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor, – vagy visszahívási esemény bekövetkeztekor – eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap éves költségeinek együttes összegét. A betét biztosítja a tőkevédelmet, a betét kamatai az Alap swap konstrukcióban kifizetendő költségeire és az Alap éves költségeire nyújtanak fedezetet

Ha visszahívási esemény következik be, a swap konstrukció alapján az Alap a részére kifizetett hozamot az Alap megszűnéséig lekötött bankbetétben helyezi el.

Visszahívási esemény akkor következik be, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében a Kezelési szabályzat 3. Az Alap hozama című pontban meghatározott feltétel bekövetkezik

A hozam lehetőségét egy olyan **swap konstrukció** biztosítja, amely 12 részvényből álló részvénykosár teljesítményéből részesíti a Befektetőt.

4.5. A portfólió elemei és befektetési korlátok

A befektetési politika megvalósítása érdekében az Alap saját tőkéjét a következő eszközökbe fekteti: lekötött betét, származtatott eszköz – **swap konstrukció**.

Swap konstrukció

Az Alapkezelő a futamidő elején swap ügyletet köt egy külföldi bankkal. A swap keretén belül az Alap évente az Alap saját tőkéjének megfelelő névleges tőkeösszegre vonatkozóan 12 hónapos Bubor kamatot fizet a konstrukcióban szereplő külföldi banknak, a külföldi bank pedig a futamidő elején a konstrukció keretében a swap névértéke %-ában meghatározott kifizetést teljesít az Alap részére, valamint, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be, ennek hiányában a futamidő végén, kifizeti az Alap számára a konstrukcióba beépített részvénykosár teljesítményéből származó hozamot.

A részvénykosárban 12 részvény szerepel. A 12 elemű részvényportfólió összeállításakor az Alapkezelő arra törekedett, hogy mind a földrajzi (a részvényportfólió három hong kongi, három amerikai és hat európai papírt tartalmaz), mind az iparági diverzifikáció (az alap 7 különböző iparág kibocsátóit tartalmazza) szempontjait figyelembe vegye.

A részvényportfóliónak három földrajzi régióba történő megosztásával az Alapkezelő a nemzetközi diverzifikáció következtében jelentkező kockázatcsökkenés lehetőségét nyújtja a befektetési jegy tulajdonosai számára. A részvények eltérő iparágakból való választásával a gazdasági ciklusoknak való kitettség csökken, hiszen a portfólió egyaránt tartalmaz élénk gazdasági növekedés esetén, illetve lassú növekedés esetén megbízható teljesítményt nyújtó papírokat.

A részvények kiválasztásának további szempontjai:

- szabályozott értékpapíri piacra nyilvános kibocsátás során bevezetésre kerültek,
- kiemelkedő likviditás jellemzi tőzsdei kereskedésüket,
- olyan kibocsátók részvényei, melyek megbízható, stabil gazdálkodást folytatnak.

A swap konstrukció mögött álló **részvénykosár** – egyenlő súllyal – a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Reuters kód	Bloomberg kód	Tőzsde
HSBC Holdings PLC	0005.HK	5 HK Equity	Hong Kong
Hang Seng Bank Ltd	0011.HK	11 HK Equity	Hong Kong
CNOOC Ltd	0883.HK	883 HK Equity	Hong Kong
Nokia OYJ	NOK1V.HE	NOK1V FH Equity	Helsinki
Carrefour SA	CARR.PA	CA FP Equity	Párizs
Total SA	TOTF.PA	FP FP Equity	Párizs
E.ON AG	EONG.DE	EOA GY Equity	Frankfurt
Telefonica SA	TEF.MC	TEF SM Equity	Madrid
Sanofi-Aventis	SASY.PA	SAN FP Equity	Párizs
Microsoft Corp	MSFT.O	MSFT US Equity	New York
Amgen Inc	AMGN.OQ	AMGN UQ Equity	New York
Intel Corp	INTC.OQ	INTC UQ Equity	New York

A részvénykosár elemeinek rövid bemutatása:

HSBC Holdings PLC

Az HSBC kiterjedt banki és pénzügyi szolgáltatást nyújt ügyfelei számára nemzetközi szinten. Világszerte működő fiókhálózatán keresztül lakossági, befektetési, biztosítási, valamint treasury termékeket értékesít. A vállalat részvényeit a Hong Kongi Értéktőzsdén jegyzik.

Hang Seng Bank Ltd

A Hang Seng Bank és leányvállalatai banki és pénzügyi szolgáltatások sorát nyújtja ügyfelei számára. A vállalat részvényeit a Hong Kongi Értéktőzsdén jegyzik.

CNOOC Ltd

A CNOOC leányvállalatain keresztül olaj és földgáz kitermelésével valamint értékesítésével foglalkozik. A vállalat részvényeit a Hong Kongi Értéktőzsdén jegyzik.

Nokia OYJ

A Nokia elsősorban mobiltelefonokat és mobiltelefon kiegészítőket gyárt. Emellett digitális zenelejátszókat és kültéri antennákat is értékesít. A vállalat részvényeit a Helsinki Értéktőzsdén jegyzik.

Carrefour SA

A Carrefour szupermarketeket, hipermarketeket, valamint cash and carry üzleteket üzemeltet Európában, Amerikában és Ázsiában. A vállalat részvényeit a Párizsi értéktőzsdén jegyzik.

Total SA

A Total SA földgáz és olajfinomítással foglalkozik. A Total Európában, Amerikában és Afrikában is üzemeltet benzinkutakat. A vállalat részvényeit a Párizsi értéktőzsdén jegyzik.

E.ON AG

Az E.ON AG villamos energiát, üzemanyagot valamint ivóvizet állít elő és forgalmaz mind vállalati, mind pedig lakossági ügyfelek körében. Az E.ON Európában, Ázsiában és Amerikában fejti ki tevékenységét. A vállalat részvényeit elsődlegesen a Düsseldorf-i Értéktőzsdén jegyzik.

Telefonica

A Telefonica leginkább Európában és Latin Amerikában nyújt telekommunikációhoz köthető szolgáltatásokat. A Telefonica lakossági és vállalati ügyfeleknek egyaránt nyújt vezetékess és mobiltelefon, valamint internet hozzáférést. A vállalat részvényeit a Madridi Értéktőzsdén jegyzik.

Sanofi-Aventis

A Sanofi-Aventis egy nemzetközi gyógyszergyártó cég, amely gyógyszerészeti termékeket valamint oltóanyagokat kutat és állít elő. A vállalat részvényeit a Párizsi Értéktőzsdén jegyzik.

Microsoft Corp

A Microsoft szoftver termékeket gyárt, értékesít és támogat. A vállalat részvényeit a New Yorki Értéktőzsdén jegyzik.

Amgen Inc

Az Amgen Inc gyógyszerészeti termékeket gyárt és értékesít. A vállalat nagy hangsúlyt fektet kutatás-fejlesztésre. A vállalat részvényeit a New Yorki Értéktőzsdén jegyzik.

Intel Corp

Az Intel Corp számítógép alkatrészeket tervez, gyárt és értékesít. A vállalat húzóterméke a mikroprocesszor. A vállalat részvényeit a New Yorki Értéktőzsdén jegyzik.

Szektor bontás:

Szektor	Megoszlás
Közmű	8,33%
Gyógyszeripar	16,66%
Bank	16,66%
Telekommunikáció	8,33%
Technológia	25,00%
Energia	16,66%
Kiskereskedelem	8,33%

Az részvénykosárban szereplő részvények kibocsátóinál bekövetkező rendkívüli események (csőd- vagy felszámolási eljárás, összeolvadás, tőzsdéről való kivezetés, tőzsde váltás, kisajátítás, likviditás hiánya – amely az előbbi, vagy nem az említett eseményekből származik – és egyéb rendkívüli események) az elérhető hozam nagyságát csökkenthetik. Az előbb felsorolt okok miatt bármely részvényt, amely az induló részvénykosárban volt és érintve van, az Alapkezelő lecseréli.

4.6. A nettó eszközérték megállapítása (Értékelés)

A Letétkezelő a rendelkezésre álló piaci árak alkalmazásával minden munkanapon meghatározza az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket. Amennyiben a nettó eszközérték nem állapítható meg, úgy az Alapkezelő a Felügyeletet haladéktalanul tájékoztatja. A Letétkezelő a nettó eszközértéket a megállapítást követő első Banki munkanapon teszi közzé az Alap hirdetményi helyein (ld. Tájékoztató 7. pont), illetve a Forgalmazó fiókjaiban.

A nettó eszközérték megállapításának részletes szabályait a Kezelési szabályzat 9. pontja határozza meg.

4.7. Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje a nettó eszközértékével azonos.

Az Alap induló saját tőkéje minimum 500 millió, maximum 10 milliárd forint.

4.8. Az Alap megszűnése

Visszahívási esemény bekövetkezésekor az Alapkezelő kezdeményezi az Alap futamidejének lerövidítését. A lerövidített futamidő, vagy az eredeti Futamidő letelével az Alapkezelő elkészíti az alap megszűnési jelentését, azt a Felügyelet részére megküldi, egyidejűleg hirdetményei között közzéteszi, hogy a Befektetők részére a tőke és – amennyiben van kifizethető hozam – hozamfizetést mikortól kezdi meg a Letétkezelő. (Részletes szabályok a Kezelési szabályzat 10.1. és 10.2. pontjaiban.)

5. AJÁNLATTÉTEL

A felajánlott befektetési jegyekre vonatkozó információk

5.1. A felajánlott értékpapír neve:

MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap befektetési jegy, amely a Tpt. alapján nyilvános forgalomba hozatal útján, határozott futamidejű, zártvégű, dematerializált értékpapírként kerül Magyarországon kibocsátásra.

5.2. A kibocsátás pénzneme: a befektetési jegyek forintban kerülnek kibocsátásra.

5.3. A befektetési jegyek megjelenési formája: az Alap befektetési jegyei Dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. A Dematerializált értékpapír, olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét egyértelmű azonosítására szolgáló adatait pedig az Értékpapírszámla tartalmazza.

Az eredményes jegyzést követően az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételét követően a befektetési jegyet az Alapkezelő a KELER Zrt.-nél keletkezteti meg.

Dematerializált befektetési jegy megszerzésére és átruházására kizárólag Értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

A dematerializált befektetési jegy tulajdonosnak az ellenkező bizonyításig azt kell tekinteni, akinek Értékpapírszámláján azt nyilvántartják.

A befektetési jegy fizikailag nem kerül kinyomtatásra, éppen ezért fizikai formában nem kérhető ki.

5.4. A befektetési jegy névértéke: 10.000 Ft

5.5. Nyilatkozat a kibocsátás engedélyezéséről

Jelen Tájékoztató aláírásával az Alapkezelő, mint a befektetési jegyek kibocsátójának törvényes képviselője kijelenti, hogy igazgatóságának 2007. június 1-én, kelt 13/2007., valamint a 2007. július 3-án kelt 18/2007. számú határozataiban döntött a befektetési jegyek kibocsátásáról, valamint a **Felügyelet 2007. július 11-én kelt, E-III/110.537. számú határozatával** az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalát engedélyezte.

5.6. A befektetési jegyekhez fűződő jogok

A Befektetőket megillető, a befektetési jegyekhez fűződő jogok jelen Tájékoztató 6.10. pontjában olvashatóak.

5.7. A befektetési jegyek kibocsátásának időszaka

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2007. július 16.

A jegyzési időszak zárónapja: 2007. szeptember 7.

A jegyzésre vonatkozó részletes információkat a Tájékoztató 6. A befektetési jegyek forgalmazása című fejezet tartalmazza.

A jegyzés sikeres lezárását követően az Alapkezelő haladéktalanul kezdeményezi az Alap nyilvántartásba vételét, a Tpt. 253 § (1) bekezdés rendelkezése szerint.

5.8. Az Alap futamideje

A nyilvántartásba vételétől 2010. szeptember 14-ig.

Az Alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be. Ebben az esetben a futamidő tervezett lejáratja 2008. október 20., vagy 2009. október 19.

5.9. Megcélzott befektetői kör

Befektetési jegyet jegyezni a jegyzési időszak alatt a jegyzési helyeken lehet. Befektetési jegyeket deviza-belföldi és deviza-külföldi magán és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek jegyezhetnek.

5.10. A befektetési jegyek forgalmazása

A befektetési jegyeket az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba, a forgalmazási feladatokat ellátó MKB Bank Zrt. fiókjaiban. (Tájékoztató 3. sz. melléklet)

5.11. A befektetési jegy szabályozott piacra történő bevezetése és kereskedésre vonatkozó szabályok

A zárt végű befektetési alapra forgalomba hozott befektetési jegyek a befektetési alap futamidejének vége előtt nem válthatók vissza. (Tpt. 263.§ (1))

Az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül az Alapkezelő kezdeményezi a Befektetési jegy szabályozott piacra, ezen belül pedig a BÉT-re történő bevezetését. Az Alap futamideje alatt a Befektetési jegy a másodlagos forgalomban értékesíthető.

5.12. A befektetési jegyek hozama

Az Alap hozamot a swap konstrukcióba épített **részvénykosár** futamidő alatti teljesítményétől függően fizet. A hozam meghatározását a Kezelési szabályzat 3. pontja tartalmazza.

A hozam bruttó módon értendő, a hozamot, mint kamatjövedelmet 20 % személyi jövedelemadó terheli!

Az Alap hozamot a visszahívási esemény bekövetkeztekor fizet, lejáratkor csak akkor fizet, ha a részvénykosár hozama pozitív. Ha a részvénykosár hozama 0, vagy negatív, az Alap hozamot nem, csak a befektetési jegy névértékét fizeti vissza a befektetők részére.

Visszahívási esemény akkor következik be, ha a részvénykosár hozam az alábbiakban ismertetett módon számított értéke:

- a Megfigyelési időpont (1)-ben nagyobb, vagy egyenlő 20%-kal
- a Megfigyelési időpont (2)-ben nagyobb, vagy egyenlő 30%-kal.

Ha a visszahívási esemény a Megfigyelési időpont (1)-ben következik be, az Alap hozamként a befektetési jegy névértékére vetített, nominális 20% (azaz évi 20%-ot) hozamot fizet.

Ha a visszahívási esemény a Megfigyelési időpont (2)-ben következik be, az Alap hozamként a befektetési jegy névértékére vetített, nominális 30% (azaz évi 14,02%-ot) hozamot fizet.

Amennyiben visszahívási eseményre sem a Megfigyelési időpont (1)-ben, sem a Megfigyelési időpont (2)-ben nem került sor, az Alap a Megfigyelési időpont (3)-ban számított kosárhozam **részesedési rátával korrigált** hozamát fizeti ki a Befektetőknek.

Megfigyelési időpontok

3 Megfigyelési időpont van. Az első Megfigyelési időpont 12 hónappal az Induló értékelési napot követően, a második Megfigyelési időpont 24 hónappal az Induló értékelési napot követően, az utolsó pedig az Alap lejáratának napján van.

Induló értékelési nap: 2007.09.14.

Megfigyelési időpont (1): 2008.09.15.

Megfigyelési időpont (2): 2009.09.14.

Megfigyelési időpont (3), az Alap lejáratának napja: 2010.09.14.

A részvénykosár értékének meghatározása az alábbi piaci jegyzések záró ára alapján történik:

Részvény	Reuters kód	Bloomberg kód	Tőzsde
HSBC Holdings PLC	0005.HK	5 HK Equity	Hong Kong
Hang Seng Bank Ltd	0011.HK	11 HK Equity	Hong Kong
CNOOC Ltd	0883.HK	883 HK Equity	Hong Kong
Nokia OYJ	NOK1V.HE	NOK1V FH Equity	Helsinki
Carrefour SA	CARR.PA	CA FP Equity	Párizs
Total SA	TOTF.PA	FP FP Equity	Párizs
E.ON AG	EONG.DE	EOA GY Equity	Frankfurt
Telefonica SA	TEF.MC	TEF SM Equity	Madrid
Sanofi-Aventis	SASY.PA	SAN FP Equity	Párizs
Microsoft Corp	MSFT.O	MSFT US Equity	New York
Amgen Inc	AMGN.OQ	AMGN UQ Equity	New York
Intel Corp	INTC.OQ	INTC UQ Equity	New York

A lejárat napján az alábbi képlet alapján történik a hozam kiszámítása:

Névérték * $[\text{Max}(0\%; \text{Részesedési ráta} \times \text{részvénykosár hozam (Megfigyelési időpont (3)-ban))}]$

A Részesedési ráta azt mutatja meg, hogy az Alap a részvénykosár teljesítményének hány százalékát használja fel az egy befektetési jegyre jutó hozam kiszámításakor. A Részesedési ráta értéke 50% és 200% között mozoghat. A jegyzési időszak alatti piaci körülmények változása miatt előre nem lehet meghatározni a részesedési ráta pontos értékét. Emiatt az Alapkezelő a Részesedési ráta értékét a fenti től – ig határok között tudja megadni. A Részesedési ráta pontos értéke csak a swap konstrukció megkötésekor áll az Alapkezelő rendelkezésére.

A Részesedési ráta pontos értékét az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő 15 munkanapon belül teszi közzé az Alap hirdetményi helyein.

A részvénykosár hozama:

Lejáratkor, vagy a visszahívási esemény bekövetkeztekor a részvénykosár hozama az alábbi képlet alapján kerül meghatározásra:

$$\text{Kosárhozam}(i) = \frac{1}{12} \times \sum_{k=1}^{12} \left(\frac{S_i^k}{S_0^k} - 1 \right)$$

ahol:

$k = 1, 2, \dots, 12$ -ig fut és a részvénykosarat alkotó 12 részvényt jelöli

$i = 1, 2, 3$, és az egyes Megfigyelési időpontokra utal

S_i^k : k. részvény záró ára az i. Megfigyelési időpontban

S_0^k : k. részvény záró ára az induló értékelési napon (2007. szeptember 14.)

5.13. Hozamfizetés

A tőke visszafizetés és a hozamfizetés részletes szabályait a Kezelési szabályzat 4. pontja tartalmazza.

5.14. Tőke védelem

A tőke védelem biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértékének megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratakor visszakapja.

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

5.15. A befektetési jegyek másodlagos forgalmazása

Az Alapkezelő az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételét követően, egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési jegyek BÉT-re történő bevezetését.

A befektetési alap létrejötte után Befektetési jegyeket vásárolni, illetve eladni kizárólag a Másodlagos értékpapírpiacra lehet. **A Futamidő alatt a Forgalmazó az Alapkezelő megbízásából nem ad el és nem vált vissza Befektetési jegyeket.**

5.16. Adózás

Az Alap a Tájékoztató készítésekor hatályos törvényi szabályozás szerint nem fizet társasági nyereségadót.

A magánszemélyek Személyi jövedelemadójáról szóló, a Tájékoztató készítésekor hatályos törvény alapján a nyilvánosan forgalomba hozott Befektetési jegy Hozama, valamint az értékpapír számlán nyilvántartott értékpapírok árfolyamnyeresége után az adó mértéke 20 %.

A külföldi személy adófizetési kötelezettsége a lakóhelye (székhelye) szerinti ország adójogszabályai valamint az illető ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló jogszabály figyelembevételével határozható meg.

6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA

A befektetési jegyeket az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba, a forgalmazási feladatokat ellátó MKB Bank Zrt. fiókjaiban. (Tájékoztató 3. sz. melléklet)

6.1. A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek mennyisége

Kibocsátásra kerül legalább 50.000 db legfeljebb 1.000.000 db, egyenként **10.000 forint névértékű**, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált Befektetési jegy. A Befektetési jegyek végleges darabszámát az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárását követően az érvényes jegyzések összesítésével, illetve szükség esetén az allokációs eljárással állapítja meg.

6.2. A jegyzés, fizetés módja

Befektetési jegyet jegyezni a jegyzési időszak alatt a jegyzési helyeken lehet. Befektetési jegyeket deviza-belföldi és deviza-külföldi magán és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek jegyezhetnek. A jegyzés a jegyzett befektetési jegyek jegyzési árának megfizetésével és a megfelelően kitöltött jegyzési ív aláírásával történik. Jegyzés napja az a legkorábbi nap, amelyen a fenti két feltétel mindegyike maradéktalanul teljesül. **Egy befektető által egy jegyzési íven minimálisan jegyezhető névérték 100.000 Ft.** A befektető személyesen vagy meghatalmazott képviselője útján jegyezhet befektetési jegyet a jegyzési ár megfizetése és a jegyzési ív aláírása ellenében.

6.2.1. Nem intézményi befektetők

A Befektetési jegyek jegyzési árát a nem intézményi befektetők akként fizethetik meg, hogy a jegyzéshez a fedezetet a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájukon a megfelelően kitöltött jegyzési ív aláírásával egy időben bocsátják

rendelkezésre. A fedezetet a Forgalmazó a jegyzés alkalmával az Alap 10300002-10343934-49020011 HUF számú számlájára utalja át. A Befektetőnek jegyzéskor a Forgalmazónál értékpapírszámlával kell rendelkeznie, vagy értékpapírszámlát kell nyitnia.

Forgalmazónál vezetett értékpapírszámla hiányában az Alapkezelő nem fogad el jegyzést.

6.2.2. Intézményi befektetők

Intézményi befektetők, amennyiben nem rendelkeznek a Forgalmazónál ügyfél- illetve értékpapírszámlával, a jegyezni kívánt befektetési jegyek ellenértékét úgy is megfizethetik, hogy a jegyzés összegét közvetlenül a Forgalmazó 10300002-20190196-70383285 HUF számú számlájára utalják át. A fedezetet a Forgalmazó a megfelelően kitöltött és aláírt – érvényes – jegyzési ív befogadásakor átutalja az Alap 10300002-10343934-49020011 HUF számú számlájára.

6.2.3. Jegyzési időszak

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2007. július 16.

A jegyzési időszak zárónapja: 2007. szeptember 7.

A jegyzési eljárás zárónap előtti lezárásának feltételeit a 6.5. pont tartalmazza.

6.3. Jegyzési ár

A Befektetési jegyeket a jegyzési eljárás során diszkont áron lehet jegyezni. A diszkont árfolyam **7,75 %-os** (365/365 bázison) betéti kamattal került kiszámításra.

Jegyzési nap	Árfolyam a név-érték %-ában	Jegyzési nap	Árfolyam a név-érték %-ában
2007.07.16	98,89%	2007.08.13	99,47%
2007.07.17	98,91%	2007.08.14	99,49%
2007.07.18	98,93%	2007.08.15	99,51%
2007.07.19	98,95%	2007.08.16	99,53%
2007.07.20	98,97%	2007.08.17	99,56%
2007.07.23	99,03%	2007.08.21	99,64%
2007.07.24	99,05%	2007.08.22	99,66%
2007.07.25	99,07%	2007.08.23	99,68%
2007.07.26	99,10%	2007.08.24	99,70%
2007.07.27	99,12%	2007.08.27	99,77%
2007.07.30	99,18%	2007.08.28	99,79%
2007.07.31	99,20%	2007.08.29	99,81%
2007.08.01	99,22%	2007.08.30	99,83%
2007.08.02	99,24%	2007.08.31	99,85%
2007.08.03	99,26%	2007.09.03	99,92%
2007.08.06	99,33%	2007.09.04	99,94%
2007.08.07	99,35%	2007.09.05	99,96%
2007.08.08	99,37%	2007.09.06	99,98%
2007.08.09	99,39%	2007.09.07	100%
2007.08.10	99,41%		

6.4. A jegyzés lezárása

A jegyzési eljárás akkor tekinthető eredményesnek, ha a jegyzés végéig legalább **500.000.000 Ft** azaz ötszázmillió forint saját tőke összegyűlt. Az eredményes jegyzés esetén az Alap nyilvántartásba vételét követően a befektetési jegyek a nem intézményi befektető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján kerülnek jóváírásra. Intézményi befektető esetében a Forgalmazó a befektető által a jegyzési íven meghatározott értékpapírszámlájára transzferálja a befektetési jegyeket.

Az Alap nyilvántartásba vételét követően a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán jóváírt befektetési jegyek transzferálhatók más befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapírszámlára.

Eredménytelen jegyzés esetén, tehát ha az Alap saját tőkéje az 500.000.000 Ft összeget nem érte el, az Alapkezelő a Befektetők által a jegyzésre befizetett összegeket jutalék levonása nélkül a jegyzési időszak végét követő 3 munkanapon belül visszautalja a Befektetőknek a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláira, illetve a Forgalmazónál ügyfél-

számlával nem rendelkező intézményi befektető esetén a Befektető azon számlájára, ahonnan a jegyzés ellenértéke érkezett.

6.5. A jegyzési eljárás lezárása a zárónap előtt

Az Alapkezelő a meghirdetett lejárati időpont előtt lezárhatja a jegyzési időszakot:

- (a) túljegyzés esetén, ha a jegyzés kezdő időpontjától számítva három banki nap már eltelt, vagy
- (b) ha azt a pénz- és tőkepiaci folyamatok, így elsősorban a hozamkörnyezet és a pénz- és tőkepiacok volatilitásának időközbeni, jelentős mértékű változásai indokolják, az alábbi feltételek együttes teljesülése esetén:
 - (i) az Alap minimális induló saját tőkéje szabályszerűen lejegyzésre került;
 - (ii) az Alapkezelő a jegyzési eljárás korábbi lezárásáról az Alap hirdetményi helyein közzétett és a Forgalmazási Helyeken hozzáférhetővé tett közleményben tájékoztatja a befektetőket a jegyzési időszak korábbi lezárását legalább egy Banki Nappal megelőzően, megjelölve azt az 500 millió forintot meghaladó 10 milliárd Ft-ot el nem érő össznévértéket, ameddig terjedő jegyzést az Allokáció során elfogad;
 - (iii) a jegyzésre a jegyzési időszak kezdőnapjától számítva legalább három Banki nap rendelkezésre áll.

Felhívjuk az intézményi Befektetők figyelmét arra, hogy a jegyzési eljárás korábbi lezárhatósága miatt a fedezet átutalását megelőzően megfelelő gondossággal tájékozódjanak a jegyzés szabályos megtételéhez rendelkezésre álló időről.

6.6. Túljegyzés

A Befektetési jegyek jegyzése során az Alapkezelő legfeljebb **10 milliárd Ft** összegig fogad el jegyzést. Túljegyzésre akkor kerül sor, ha a jegyzési időszak lezárásáig érvényesen lejegyzett Befektetési jegyek összes névértéke meghaladja ezt, illetve a 6.5. (b)(ii) pont szerinti összeghatár feletti mennyiséget.

6.7. Allokáció

Túljegyzés esetén a jegyzés lezárását követő Banki napon allokációra kerül sor. Az Allokáció kártyaleosztásos elven történik, és valamennyi érvényes jegyzés részt vesz benne. Az egyazon befektető által különböző időpontokban adott jegyzések nem kerülnek összevonásra. A leosztás egyes körei az adott körben még résztvevő jegyzések időrendje szerint haladnak: a legkorábbinál kezdődnek és a legkésőbbinél végződnek. Az utolsó – tört – leosztási kör után el nem fogadottként fennmaradó befektetési jegy igényeknek megfelelő darabszámok után befizetett jegyzési összegeket az Alapkezelő az eredménytelen jegyzés utáni elszámolásról szóló szakaszban (Tájékoztató 6.4. pontja) foglaltak szerint utalja vissza a befektetőknek. Túljegyzés esetén az allokáció eredményéről a Forgalmazó allokációs értesítőt juttat el a befektetőkhez.

6.8. Érvénytelen jegyzés

A jegyzés a következő esetekben tekintendő érvénytelennek:

- a jegyzés tartalmilag, ill. alakilag nem felel meg a törvényes követelményeknek,
- a jegyzési árak megfelelő összeg a jegyzéskor nem áll rendelkezésre a Forgalmazónál, azaz a befektetési jegy ellenértéke nem áll rendelkezésre az ügyfélszámlán, illetve intézményi befektetők esetében a Forgalmazó 6.2. pontban nevesített számláján.

6.9. Jegyzési garancia

A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.

6.10. A befektetési jegyekhez fűződő jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint részesedjen az Alap hozamából,
- jogosult arra, hogy az Alap futamidejének lejáratával a meglévő vagyonból részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
- jogosult arra, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési jegyét befektetési szolgáltató igénybevitelével a tőzsdén, illetve másodlagos forgalomnak minősülő egyéb módon értékesítse,
- auditálatlan féléves és auditált éves jelentést kérhet az Alapkezelőtől,
- az Alap futamidejének lejáratát követően jogosult a megszűnési jelentés megtekintésére,
- kérheti az Alapkezelőtől, hogy nevezze meg az Alap nyereségének forrásait osztalék, kamat- és árfolyamnyereség megoszlása szerint,
- kérheti az Alapkezelőtől e Tájékoztató egy példányát térítésmentesen,
- jogosult arra, hogy a befektetési jegy első alkalommal történő jegyzésekor az Alap Kezelési szabályzatát térítésmentesen megkapja.

6.11. Joghatóság

A jelen Tájékoztató valamint a Kezelési szabályzat alapján létrejött bármely jogviszonyra a Magyar Köztársaság joga az irányadó.

A Befektető, az Alapkezelő, az Alap, a Letétkezelő, valamint a Forgalmazó között a jelen Tájékoztatóban, az Alapkezelési szabályzatban, a jegyzési jognyilatkozatokban illetve szerződésekben nem szabályozott kérdésekben a Tpt.-ben, az EK rendeletben, valamint a Ptk.-ban foglalt rendelkezéseket kell alkalmazni.

Adózási kérdésekben a Magyar Köztársaság mindenkor hatályos adózási jogszabályait kell alkalmazni.

7. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Tájékoztatások, hirdetések megjelentetése: A Forgalmazó honlapja: www.mkb.hu, az alapkezelő honlapja www.mkbalapkezeslo.hu, a Magyar Tőkepiac című lap.

Az Alapkezelő az Alap működéséről az üzleti év első felére vonatkozóan nem auditált, az év végét követően pedig könyvvizsgáló által hitelesített jelentést készít a PSZÁF részére, illetve tesz közzé a fent megjelölt honlapon, valamint a forgalmazási helyeken. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő minden banki munkanapon a fenti helyeken közlésezi.

A féléves jelentést minden év június 30-át követő 45 napon belül kell elkészíteni, és nyilvánosságra hozni. Az éves jelentést az Alap minden üzleti évének végét követő 120 napon belül kell elkészíteni, és nyilvánosságra hozni. A jelentésnek a törvény által előírt tartalommal kell rendelkeznie.

A befektetési jegyek tőzsdére való bevezetése után az Alap hirdetései, tájékoztatásai a BÉT honlapján is megtekinthetők.

Megtekinthető dokumentumok

A Befektetők által megtekinthető dokumentumok az Alap Tájékoztatója, Kezelési szabályzata, féléves és éves jelentései, rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai.

8. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI

8.1. Az Alapkezelő bemutatása

Az Alapkezelő az Alap törvényes képviselője.

Adatok az Alapkezelőről

Az Alapkezelő MKB Befektetési Alapkezelő Részvénytársaság néven, a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál a 01-10-044106 számon került bejegyzésre. (Kelt: 1999. június 30.)

Alaptőke: 100.000.000 Ft
Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.
Félfogadás: kedd 10-13-ig
Postacíme: 1056 Budapest, Váci utca 38.

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

Tevékenységi köre

Az Alapkezelő a Felügyelettől kapott engedéllyel összhangban kizárólag befektetési alapkezeléssel foglalkozik (TEÁOR: 6523 Működés nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység). Tevékenységét az ÁPTF 100.007-3/1999., 1999. július 12-i határozatával, valamint a PSZÁF 2002. december 20-án kelt III/100.007-6/2002. számú határozatával engedélyezte.

Üzleti év

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Tulajdonosi struktúrája:

Az MKB Bank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.) az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. 100 %-os tulajdonosa.

Az Alapkezelő tagja az MKB Bank Zrt. által irányított vállalatcsoportnak.

Az Alapkezelő szervezeti felépítése

Az Alapkezelő stratégiai irányítását az Igazgatóság, tevékenységének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság látja el. Az Alapkezelő munkaszervezete a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt áll. A munkaszervezet Front-office és Back-office egységekre tagozódik, a Front-office irányítását kereskedési igazgató látja el.

Adatok az Alapkezelő által már létrehozott Befektetési Alapokról

Nyíltvégű Befektetési alapok

MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

(Korábbi elnevezése: Prémium Nyíltvégű Befektetési Alap)

(Átalakult a zártvégű Befektetési Alapból 1996. január 4-én.)

Eredeti Felügyeleti engedély száma: E-III/110.005/1992, kelte:1992. november 30.

Eredeti Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: E-III/ 1112-02, kelte:1992. december 15.

Átalakulás Felügyeleti engedély száma: E-III/110.005-5/95, kelte:1996 január 4.

Átalakulás Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: 1111-14, kelte:1996.február 1.

Névváltoztatás Felügyeleti engedély száma: E-III/110.005-13, kelte: 2004. december 17.

Saját tőke 2005. 12. 31-én: 12.024.950 e Ft, amit 9.197.265.961 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy , 2006. 12. 31-én 18.680.479 e Ft, amit 13.543.235.619 db. 1 Ft névértékű, névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Futamidő: határozatlan

Befektetési politika: az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírokba, valamint gazdálkodó és egyéb kibocsátók nyilvános kibocsátású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fekteti be.

Portfólió a befektetési politika szerint: Állampapírok, gazdálkodói kötvények, bankbetét.

Hozamfizetés: Nincs (2002. november 13-val megszűnt)

A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

Az alap éves hozama: 2003. 12.31. 7,54 %: 2004. 12.31. 11,26 %, 2005. 12.31. 7,13 %, 2006. 12.29. 6,62 %

MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

(korábbi elnevezése: Bonus Nyíltvégű Befektetési Alap)

Eredeti Felügyeleti engedély száma: E-III/110.0023-1, kelte:1994. szeptember 26.

Eredeti Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: E-III/1112-23, kelte:1994. december 22.

Átalakulási Felügyeleti engedély száma: E-III/110.044, kelte 1995. július 25.

Névváltoztatás Felügyeleti engedély száma: E-III/110.044-12, kelte 2004.december 17

Átalakulási Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: 1111-08, kelte 1995. augusztus 10.

Saját tőke 2005.12. 31-én: 2.110.120 e Ft, amit 1.101.620.670 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy, 2006. 12. 31-én 2.015.149 e Ft, amit 927.664.860 db. 1 Ft névértékű, névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Futamidő: határozatlan

Befektetési politika: az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen Magyar részvényekbe fekteti be. Az egyes értékpapír fajták portfólióban lévő arányairól – a mindenkorai törvényi előírásokat figyelembe véve – az alapkezelő dönt.

Portfólió a befektetési politika szerint: részvények, gazdálkodói kötvények, állampapírok, derivatív ügyletek, bankbetét.

Hozamfizetés: Nincs (2002. november 13-val megszűnt)

A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

Az alap éves hozama: 2003. 12.31. 9,61 %: 2004. 12.31. 33,82 %, 2005. 12.31. 28,02%, 2006. 12. 29. 13,91 %

MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.045/95, kelte 1995. július 25.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: 1111-08, kelte 1995. augusztus 10.

Saját tőke: 2005. 12. 31-én: 3.351.393 e Ft, amit 904.199.723 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy, 2006. 12.31-én 3.642806 e Ft, ami 933.835.859 db 1 Ft névértékű, névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Futamidó: határozatlan

Befektetési politika: Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen és legalább 50%-ban a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírokba fekteti be. Ezen felül a gazdálkodó szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlásával az Alapkezelő az állampapírokénál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni. Az egyes értékpapírfajták portfolióban lévő arányáról – a mindenkorai törvényi előírásokat figyelembe véve – az Alapkezelő dönt.

Portfólió a befektetési politika szerint: Állampapírok, gazdálkodó szervezetek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírai, bankbetét.

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

Az alap éves hozama: 2003. 12.31. – 0,41 %; 2004. 12.31. 13,06 %, 2005. 12.31. 8,97 %, 2006. 12. 29,6,84 %

MKB Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

Felügyeleti engedély száma: E-III/ 110.152/2000, kelte 2000. március 3.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: 1111-102, kelte 2000. március 23.

Saját tőke 2005. 12. 31-én: 544.552 e Ft, amit 422.338.333 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy , 2006. 12. 31-én 576.142 E Ft, amit 455.503.692 sb. 1 Ft névértékű, névre szóló befektetési jegy estesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Futamidó: határozatlan

Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alapban összegyűjtött tőkének likvid hányadon felüli részét – lehetőség szerint – az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti be. Az egyes országokra vonatkozó, piaci helyzettől függő százalékos korlátokat az Alapkezelő nem állít fel.

Portfólió a befektetési politika szerint: Külföldi értékpapírok, az OECD tagállamokba székhellyel rendelkező szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, gazdálkodói kötvények, állampapírok

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

Az alap éves hozama: 2003. 12.31. 7,31 %; 2004. 12.31. – 1,40 %, 2005. 12. -31. 8,60 %, 2006. 12. 29.

MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti engedély száma: E-III/ 110.151/2000, kelte:2000. március 3.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, : 1111-101, kelte: 2000. március 23.

Saját tőke 2005. 12. 31-én: 2.112.956 eFt, amit 2.823.394.293 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy, 2006. 12. 31-én 4.346.449 e Ft, amit 5.055.128.123 db. 1 Ft névértékű, névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Futamidó: határozatlan

Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alapban összegyűjtött tőkének likvid hányadon felüli részét – lehetőség szerint – külföldi értékpapírokba, elsősorban az európai tőzsdékre bevezetett részvényekbe fekteti be. Az egyes országokra vonatkozó, piaci helyzettől függő százalékos korlátokat az Alapkezelő nem állít fel.

Portfólió a befektetési politika szerint: Külföldi Értékpapírok, elsősorban európai tőzsdékre bevezetett részvények, gazdálkodói kötvények, állampapírok, derivatív termékek

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

Az alap éves hozama: 2003. 12.31. 22,51 %; 2004. 12.31. 3,92 %, 2005. 12.31. 20,19 %

MKB „Hozamvadász” Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.258-1/2005 , kelte: 2005. április 20.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: 1111-152, kelte: 2005. május 11.

Saját tőke: 2005. 12.31. 3.246.780 e Ft, amit 3.085.242.404 db 1 Ft névértékű, névre szóló befektetési jegy , 2006. 12. 31-én 3 162.631 e Ft, amit 2 931.359.080 db 1 Ft névértékű, névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Zrtt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Futamidó: határozatlan

Az Alap befektetési politikája – az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában már elterjedt – un. absolut vagy total return befektetési alapokra hasonlít.

Az absolut vagy total return befektetési alap befektetési politikájának tág keretén belül szabadon választja meg befektetéseinek piacát és befektetési eszközét, illetve a befektetési eszköz tartási politikáját. Ezáltal nem jelölhető ki előre egy meghatározott befektetési szerkezet. Befektetési politikája nem kötelezi egyetlen piac hangsúlyos megjelenésére sem és egyetlen befektetési eszköz-csoport minimális szintjének fenntartására sem.

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

Hozam: 2005. 12.31. 5,68 % (nem évesített!)

MKB Alapok Alapja

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.302/2005., 2005. december 8.

Módosítás engedély száma: E-III/110.302-2/2006., 2006. november 29.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: E-III/110.302-1/2005., 2005. december 16.

Saját tőke: 2005. 12. 16. induló tőke 200.000 e Ft, 2006. december 31-én 1.739.064 e Ft, amit 236452.046 db 1 Ft név-értékű, névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Futamidő: határozatlan

Az Alap befektetési politikája: Az Alap megfogalmazott befektetési elveinek megfelelően alapvetően befektetési alapokba kíván befektetni. A befektetési alapok kiválasztása egyértelmű kritériumoknak megfelelően történt, melynek keretében az egyes befektetési alapok jól körülhatárolt kockázatot, piaci orientációt, és regionális jelenlétet biztosítanak.

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

Az Alap éves hozama: 2006. 12. 29. 5,18 %

MKB Ingtatlan Alapok Alapja

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.477/2007., 2007. január 18.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: E-III/110.477-1/2007., 2007. január 26

Saját tőke: induló tőke 2007. január 24. 200.000 e Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Futamidő: határozatlan

Az Alap befektetési politikája: Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését diverzifikált módon lehetővé tegye, a hazai és nemzetközi ingatlanpiacon tevékenykedő alapok teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

MKB Garantált Likviditási Alap

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.515/2007., 2007. április 18.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: E-III/110.515-1/2007., 2007. április 24.

Saját tőke: induló tőke: 200.000 e Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Futamidő: határozatlan

Az Alap befektetési politikája: Az Alap célja, hogy a befektetők számára az alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetők rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára kiszámítható árfolyam alakulású, rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

Az Alap céljának elérése érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkéjének minimum 90 %-át lekötött és látra szóló banki betétekbe, várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását e Rövidített Tájékoztató 4. pontja tartalmazza), maximum 10 %-át Magyar Állam által Magyarországon Ft-ban kibocsátott diszkont kincstárjegyekbe, fekteti.

Zártvégű, garantált alapok

MKB Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.294/2005, kelte: 2005. november 10.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel szám: 1112-71, kelte: 2005. november 29.

Induló saját tőke: 1.751.270.000 Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Az alap típusa: nyilvános, **zártvégű értékpapír befektetési alap**

Futamidő: határozott idejű, 2005. november 29. – 2007. november 29.

Az alap befektetési politikája: Az Alapkezelő az alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az alap céljainak elérését, a befektetők számára garantált tőkét és a Garantált minimum hozam valamint az előre meghatározott feltételek szerinti árfolyam alakulás esetén a Prémium hozam kifizetése által a betéti hozamoknál kedvezőbb, azt jelentősen meghaladó hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő olyan banki betétbe történő befektetéssel biztosítja a tőke és a Garantált minimum hozam visszafizetését, melynek lejáratát megegyezik az alap futamidejének lejáratával, és hozama úgy kerül meghatározásra, hogy a betét tőkeösszege és a betét által fizetett hozam együttes értéke az alap által garantált tőke és a Garantált minimum hozam együttes összegét annak esedékességkor elérje.

Az Alapkezelő az alap befektetési politikáját azonnali és opciós üzletkötésekkel valósítja meg. A származtatott eszközökbe történő befektetés célja a Prémium hozam lehetőségének biztosítása.

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a BÉT-re bevezette.

MKB MOZAIK Tőkegarantált származtatott alap

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.389/2006, kelte: 2006. március 1..

Felügyeleti nyilvántartásba vétel szám: E-III/110.389-2/2006., 2006. május 3.

Lajstrom-szám: 1112-82

Induló saját tőke: 3.749.250.000 Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Az alap típusa: nyilvános, **zártvégű értékpapír befektetési alap**

Futamidő: határozott idejű, 2006. május 3. – 2008. november 12

Az alap befektetési politikája:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a pénz- (pénzpiaci index: 1 hetes BUBOR alapján) és tőkepiac (Nikkei-225 Japán részvényindex, Nasdaq Composite amerikai elektronikus tőzsde összetett indexe) valamint a nyersanyagpiac (olaj, arany, réz) kedvező teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének egy részét fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő saját tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három diverzifikált, részvénypiaci, nyersanyag és pénzügyi elemeket különböző mértékben tartalmazó portfólió teljesítménye közül a legjobb teljesítményt nyújtó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a BÉT-re bevezette.

MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.409/20056., kelte: 2006. június 20.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel szám: E-III/110-409-1/2006., 2006. július 18.

Lajstrom-szám: 1112-94

Induló saját tőke: 4.582.470.000 Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Az alap típusa: nyilvános, **zártvégű értékpapír befektetési alap**

Futamidő: határozott idejű, 2006. július 18. – 2009. január 27.

Az Alap befektetési politikája:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a meghatározott ingatlanpiacok (Európa, Japán, Magyarország) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három ingatlanpiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a BÉT-re bevezette.

MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Alap

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.417/2006., kelte: 2006. július 26.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel szám: E-III/110-417-1/2006., 2006. augusztus 25..

Lajstrom-szám:1112-101

Induló saját tőke: 8.006.780.000 Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Az alap típusa: nyilvános, **zártvégű értékpapír befektetési alap**

Futamidő: határozott idejű, 2006.augusztus 25. – 2009. szeptember 9.

Az Alap befektetési politikája:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a meghatározott részvénypiacok (Kína, Japán, Hong Kong) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három részvénypiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a BÉT-re bevezette.

MKB TRICOLLIS Tőkegarantált Származtatott Alap

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.454/2006., kelte: 2006. október 27.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel szám: E-III/110-454-1/2006., 2006. december 14.

Lajstrom-szám:1112-101

Induló saját tőke: 1.226.650.000 Ft.

Az alap típusa: nyilvános, **zártvégű értékpapír befektetési alap**

Futamidő: határozott idejű, az Alap nyilvántartásba vételétől – 2009. június 22.

Az Alap befektetési politikája:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a meghatározott részvénypiacok (Kína, Japán, Hong Kong) és ingatlanpiacok (eurózóna, Japán) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három részvény-, ingatlan- és pénzügyi piacból kialakított portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a BÉT-re bevezette.

MKB VILÁGSZÁM Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.486/2006., 2006. december 13.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel szám: E-III/110.486-1/2007., 2007. február 13.

Induló saját tőke: 1.866.700.000 Ft.

Az alap típusa: nyilvános, **zártvégű értékpapír befektetési alap**

Futamidő: határozott idejű, az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. augusztus 21.

Befektetési politika: garantált tőkét és Garantált hozamot, illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosít a befektetők számára. A tőkegaranciát és a Garantált hozamot a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke, Garantált hozam és az Alap költségeinek együttes összegét. A Prémium hozam lehetőségét 15 részvényből álló, vásárolt opciós konstrukció biztosítja.

A hozamgarancia biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértékére vetített 7,67 % Garantált hozamot kapjon a futamidő végén.

Tőke- és hozamfizetés: lejáratkor
Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a BÉT-re bevezette.

MKB PAGODA II. Tőkegarantált Származtatott Alap

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.486/2007., 2007. február 7.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel szám: E-III/110.486-1/2007., 2007. március 23.

Induló tőke: 2.565.960.000 Ft.

Futamidő: zártvégű, lejárat 2010. március 29.

Befektetési politika: garantált tőke és a meghatározott részvényt piacok (Kína, Japán, Hong-Kong) teljesítményéből történő részesedés biztosítása a befektetők számára, betét elhelyezésével és vásárolt opciós konstrukcióval.

Tőke- és hozamfizetés: lejáratkor

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a BÉT-re bevezette.

MKB HOZAM EXPRESSZ Tőkegarantált Származtatott Alap

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.502/2007., 2007. március 23.

Induló tőke: 2.817.270.000 HUF

Futamidő: zártvégű, lejárat 2010. május 14. (Meghatározott feltételek teljesülése esetén rövidebb is lehet.)

Befektetési politika: garantált tőke és egy olyan swap konstrukció, amely 12 részvényből álló (3 távol-keleti, 6 európai, 3 amerikai) részvénykosár teljesítményéből részesíti a Befektetőt.

Tőke- és hozamfizetés: lejáratkor

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a BÉT-re bevezette.

MKB KALEIDOSZKÓP Tőkegarantált Származtatott Alap

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.516/2007., 2007. május 8.

Induló tőke: 1.446.690.000 HUF

Futamidő: zártvégű, lejárat 2010. június 2.

Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérése, azaz garantált tőkét és a meghatározott részvényt piacok (Japán, Hong Kong, Amerika, Európa) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását e Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a négy részvényi indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

Tőke- és hozamfizetés: lejáratkor

A Tájékoztató készítésének időpontjában az Alap befektetési jegyeinek bevezetése a BÉT-re folyamatban van.

8.2. Forgalmazó, Letétkezelő és a befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetésében közreműködő befektetési szolgáltató bemutatása

A Forgalmazói, Letétkezelői és a befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetésében közreműködő szolgáltatói feladatokat az **MKB Bank Zrt.** látja el. Befektetési alapok letétkezelésére vonatkozó engedély száma: ÁPTF 975/1997/F

Céggjegyzék száma a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróságnál: Cg.01-10-40952, (Kelt: 1950. december 12.)

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

A Bank cégneve 2005. augusztus 31-ig Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. volt.

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

Tevékenységi köre (TEÁOR)

6512'03 Egyéb monetáris tevékenység; 6521'03 Pénzügyi lízing, 6523'03 Működési nem sorolt egyéb pénzügyi közve-

títés, 6712'03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, 6713'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység, 6720'03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység, 7414'03 Üzletviteli tanácsadás.

MKB Bank Zrt. által kibocsátott értékpapírok:

Fix kamatozású: MKB 08/10.21., 10/10.21., 13/02.15, 16/02.15. lejáratú kötvények bevezetve a BÉT-re; 09/10.27. lejáratú EUR kötvény, bevezetve a Luxemburgi Tőzsdére.

Változó kamatozású: MKB ., II., III. kötvény, bevezetve a BÉT-re, MKB kötvény (EUR), bevezetve a Luxemburgi Tőzsdére (Luxemburg Stock Exchange)

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

9. A KIBOCSÁTÁSBAN ÉRINTETT JOGI ÉS TERMÉSZETES SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGE

A befektetési jegy kibocsátásában és az Alap nyilvántartásba vételében jogi személyként érintett az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő. Az Alapkezelő és a Forgalmazó abban érdekelt, hogy az Alap a jelen Tájékoztatóban megfogalmazott befektetési célokat a lehető legteljesebb mértékben megvalósítsa. A Letétkezelő érdekeltsége, hogy a Tpt.-ben megfogalmazott letétkezelői feladatokat ellássa. A befektetési jegy kibocsátásában érdekelt természetes személyek az Alapkezelő vezető tisztségviselői, vezető állású dolgozói, valamint a munkaszervezetben tevékenykedő alkalmazottai. A Forgalmazónál és a Letétkezelőnél a kibocsátásban érdekelt természetes személyek a vezető tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai, továbbá a befektetési szolgáltatási terület irányítását ellátó, valamint a forgalmazási, illetve letétkezelési feladatokat ellátó munkavállalók.

9.1. Összeférhetetlenség

A Tpt. 242. §-a szerint az érintett természetes személyek összeférhetetlenségére az alábbi törvényi szabályozás vonatkozik.

„ 242. § (1) A befektetési Alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

a) a Letétkezelőnek;

b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint

c) a befektetési alapkezelő ügyfelének.

(2) Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni.”

Jelen Tájékoztató aláírásával az MKB Befektetési Alapkezelő zárkörűen működő Rt és az MKB Bank Zrt. kijelenti, hogy legjobb tudomásuk szerint a Tájékoztató készítésének időpontjában nem állt fenn összeférhetetlenség az érdekelt személyek tekintetében.

9.2. Érdekütközés elkerülése

Az érdekütközés elkerülése érdekében az Alapkezelő a Tpt. alábbi rendelkezéseit következetesen szem előtt tartja:

- az alapkezelő az alap működése során a befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes alapkezelési szabályzatnak megfelelően köteles eljárni (Tpt. 236. § (2)),
- a befektetési alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében (Tpt. 236. § (3)),
- a befektetési 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 (Tpt. 239. § (1)),
- a befektetési alapkezelő a befektetési alapok és az ügyfelek vagyonát a saját és az alapkezelő egyéb ügyfelei vagyonától elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani (Tpt. 239. § (2)),
- a befektetési alapkezelő által kezelt portfólióban lévő eszközök nem képezik az alapkezelő tulajdonát (Tpt. 239. § (3)),
- a befektetési alapkezelő az általa kezelt vagyonról befektetési alaponként és ügyfelenként elkülönített nyilvántartást köteles vezetni (Tpt. 239. § (4)).

10. JOGI SZABÁLYOZÁS

10.1. A befektetési alapra vonatkozó törvényi szabályozás

A magyarországi befektetési alapok törvényi szabályozása idestova tizennégy éves múltra vezethető vissza. Az első szabályozó, az 1991.évi LXIII. törvény hatálybalépése óta a jogi előírások, a befektetési alapok működése során szerzett üzleti és piaci tapasztalatokat valamint az Európai Unió normarendszerét is figyelembe véve, részletesebbé és differenciáltabbá váltak. A befektetési alapokra vonatkozó hatályos törvényi előírásokat a jogalkotó, az egységes jogi szabályozás elvét vallva, beépítette a tőkepiaci törvény szabályrendszerébe. Jelenleg tehát a befektetési alapokra vonatkozó normát a Tpt. rendelkezései között, külön címszó alatt, a törvény nyolcadik részében találhatja meg a Befektető. De az egységes jogi szabályozás elve azt is jelenti, hogy a befektetési alapokra vonatkozó előírásokat nem lehet csak a törvény nyolcadik részében található rendelkezésekből megismerni, ugyanis teljes és hű képet kizárólag a törvény egészének megismerése és értelmezése után nyerhet a Befektető.

A Tpt. mellett az Alapkezelő, Forgalmazó és a Letétkezelő szervezetére, törvényes működési rendjére, tevékenységi körére, továbbá a tevékenység gyakorlása során kötött ügyletek polgári jogi bázisszabályozására vonatkozó jelentős háttérszabályok a Ptk. a Gt. valamint a Hpt.

10.2. EK szabályozás

Jelen Tájékoztató az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) alapján készült, amely a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a Tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásról szól.

A befektetési alapokra vonatkozó európai és magyarországi jogi szabályozás eltérése miatt a Rendelet alább felsorolt pontjai az Alap vonatkozásában nem, vagy csak bizonyos részleteiben értelmezhetők.

A Bizottság 809/2004/EK Rendeletének I. sz. mellékletének 3., 5.1.2., 5.1.5., 5.2., 6., 8., 9.1., 9.2.1., 9.2.3., 10.4., 11., 12., 13., 14., 15., 16., 17., 18., 19. 20., 21., 22., 23., 25., XV. mellékletének 7., 8. pontja.

11. JOGVITÁK RENDEZÉSE

Az Alapkezelő a Forgalmazó és a Letétkezelő az Alap működése során esetlegesen felmerülő vitás kérdéseket elsősorban egyeztetés útján igyekszik rendezni a

Befektetővel. Az egyeztetés sikertelensége esetén a felek részére a polgári peres eljárás adhatja a vita törvényes rendezését.

12. TOVÁBBI INFORMÁCIÓK

A Tájékoztató összeállításában szakértő nem működött közre.

A Tájékoztató nem tartalmaz harmadik féltől származó adatot.

Budapest, 2007. július 4.

dr. Gagyi Pálffy Andrásné
MKB Befektetési Alapkezelő zárkörűen működő Rt.
Alapkezelő

Bereczki Zsuzsanna
MKB Bank Zrt.
Forgalmazó
Befektetési szolgáltató

Kérészy Barna

13. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap Tájékoztatóhoz

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. (székhelye: 1056 Budapest Váci u. 38.), mint Alapkezelő, valamint az MKB Bank Zrt., mint Forgalmazó alulírott cégjegyzési joggal felruházott, a jelen felelősségvállaló nyilatkozat MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. nevében történő cégszerű aláírására felhatalmazott képviselői kijelentjük, hogy a Tájékoztatót az MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap befektetési jegyeinek belföldi forgalomba hozatala céljából az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. együtt készítette. Alapkezelőként, Forgalmazóként, a szabályozott piacra történő bevezetés kezdeményezőjeként is együttesen jár el, ezért a forgalomba hozattal kapcsolatos minden jogszabályon alapuló felelősséget az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemlegesen vállalja.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. felelősségvállalása alapján **kijelentjük**, hogy

1. a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek és az Alap, mint a befektetési jegyek kibocsátója vagy az Alapkezelő és a Forgalmazó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

2. a Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. felelősségvállalása alapján **tudomásul vesszük**, hogy

3. a Tpt. 29. § alapján a tájékoztató teljes egészének tartalmáért – beleértve az „Összefoglaló” fejezetet és minden további fejezetet és részt – valamint az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért – az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. teljes vagyonával, korlátlanul és egyetemlegesen felelnek.

4. az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t és az MKB Bank Zrt.-t kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben is, ha az „Összefoglaló” félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

5. az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t és az MKB Bank Zrt.-t a Tájékoztató közzétételétől számított öt évig terheli a Tájékoztató tartalmáért való felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2007. július 4.

dr. Gagyí Pálffy Andrásné
MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
Alapkezelő

Dzubák Attila

Bereczki Zsuzsanna

MKB Bank Zrt.
Forgalmazó
Befektetési szolgáltató

1.SZ. MELLÉKLET

A TÁJÉKOZTATÓBAN TALÁLHATÓ HIVATKOZÁSOK JEGYZÉKE

Hivatkozások tartalma	Tájékoztató		Kezelési szabályzat	
	Fejezet	Oldalszám	Fejezet	Oldalszám
A portfólió elemei	4.5.	11–13.	2.3.	6–8.
Nettó eszközérték	4.6.	13.	9.	15–16.
Az Alap megszűnése	4.8.	13.	10.1.	17.
A hozam meghatározása	5.12.	14–15.	3.	8–11.
Hozamfizetés	5.13.	16.	4.2	11–12.

2. SZ. MELLÉKLET

A TÁJÉKOZTATÓBAN HASZNÁLTOS EGYES FOGALMAK MAGYARÁZATA

Jelen Tájékoztató alkalmazásában:

Alap

MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával létrehozott és működtetett jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel.

Zárt végű alap az olyan befektetési alap, amelyre a futamidő lejáratának kivételével vissza nem váltható befektetési jegyek kerülnek kibocsátásra és forgalomba hozatalra.

Alapkezelő

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

Alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság, vagy fióktelep.

Allokáció

Túljegyzés, illetve aukciós túlkereset esetén a jegyzés, illetve az aukció lezárását követő eljárás, mely során a kibocsátó, illetve a forgalmazó az előre meghirdetett elvek alapján dönt az egyes jegyzések, illetve aukciós ajánlatok elfogadásának mértékéről.

Banki nap

Az a nap, amikor a Forgalmazó ügyfélfogadás céljából nyitva tart.

Befektetési alapkezelési tevékenység

A befektetési alapkezelő által, a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alap kialakítása és a befektetési alap portfóliójában lévő egyes eszközelemeknek (befektetési eszköz vagy ingatlan) a befektetési alapkezelő döntése alapján, a befektetési alap meghirdetett befektetési elveihez igazodó adásvétele.

Befektetési alap letétkezelő

MKB Bank Zrt.

A befektetési alap letétkezelési tevékenységét végző hitelintézet.

Befektetési alap letétkezelési tevékenység

Az a Hpt. 3. § (1) bekezdésének *i*) pontjában meghatározott pénzügyi szolgáltatási tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának – ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi.

Befektetési jegyek forgalmazója

MKB Bank Zrt.

Forgalmazó a befektetési jegyek forgalomba hozatalában közreműködő befektetési szolgáltató.

Befektetési jegy

Befektetési alap nevében (javára és terhére) – a Tpt.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel – sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír.

Befektetési jegy sorozat: az azonos típusú, azonos előállítású, azonos jogokat megtestesítő befektetési jegy egy meghatározott időpontban kibocsátott teljes mennyisége.

Befektetési eszköz

A Tpt. 82.§. által meghatározott mindazon befektetési eszköz, amelybe jelen Tájékoztató az Alapnak megengedi a befektetést.

Befektetési szolgáltató

A befektetési vállalkozás és a befektetési szolgáltatási tevékenységet és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységet is folytató hitelintézet, ide nem értve az elszámolóházat.

Befektető

Az a személy, aki a befektetési szolgáltatóval, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja.

Intézményi befektető:

a) a hitelintézet, a pénzügyi vállalkozás, a befektetési vállalkozás, a befektetési alap, a befektetési alapkezelő, a kockázati tőketársaság, kockázati tőkealap, a kockázati tőkealap-kezelő, a biztosító, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, a magánnyugdíjpénztár, az Országos Egészségbiztosítási Pénztár, és az Országos Nyugdíjbiztosítási Főigazgatóság,

b) mindazon devizakülföldi, amely a saját joga alapján ilyennek tekintendő;

BÉT

Budapesti Értéktőzsde (tőzsde)

Bubor

Budapesti pénzügyi kamatszint.

Cstv.

A csődeljárásról, a felszámolási eljárásról és a végelszámolásról szóló többször módosított 1991. évi XLIX törvény.

Dematerializált értékpapír

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

EK rendelet

Az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelveknek a tájékoztatókban foglalt információk formátumáa, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról.

Értékpapírszámla

A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.

Futamidő

Az Alap nyilvántartásba vételétől 2010.szeptember 14-ig.

Az Alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be.

Megfigyelési időpont (1): 2008.09.15.

Megfigyelési időpont (2): 2009.09.14.

Felügyelet

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF)

Gt.

A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény

Hozam

A tőkenövekmény azon része, amelyeket a befektetési alapkezelő az Alapkezelési szabályzat szerint a befektetési alapkezelés eredményeképpen a befektetési jegyek után fizetni. Jelen Alap esetében a hozamot a swap konstrukcióba épített részvénykosár teljesítménye határozza meg.

Hozamfizetés

Az Alap hozamot a visszahívási esemény bekövetkeztekor fizet, lejáratkor csak akkor fizet, ha a részvénykosár hozama pozitív. Ha a részvénykosár hozama 0, vagy negatív, az Alap hozamot nem, csak a befektetési jegy névértékét fizeti vissza a befektetők részére.

Hpt.

A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény.

Induló értékelési nap

Az induló értékelési nap: 2007. szeptember 14.

Jegyzés

A befektetési jegy forgalomba hozatala során a befektetési jegyet megvásárolni szándékozó befektetőnek az értékpapír megvásárlására irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére.

KELER Zrt.

Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen működő rt. 175 Budapest, Asbóth u. 9-11.

Másodlagos értékpapír piac

Minden olyan törvényes értékesítési lehetőség az Alap futamideje alatt, amely a befektetési jegyek adás-vételét teszi lehetővé.

Megfigyelési időpont

A Megfigyelési időpontban a Hozam számításhoz, a részvénykosárban szereplő részvények tőzsdei záró ára meghatározásra kerül

3 Megfigyelési időpont van. Az első Megfigyelési időpont 12 hónappal az Induló értékelési napot követően, a második Megfigyelési időpont 24 hónappal az Induló értékelési napot követően, az utolsó pedig az Alap lejáratának napján van.

Nettó eszközérték

Az Alap portfoliójában szereplő eszközök értéke, csökkentve a portfoliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

Portfolió

Az Alap könyveiben nyilvántartott befektetési eszközök és más vagyonelemek összessége.

Ptk

A Magyar Köztársaság Polgári Törvénykönyvéről szóló, többször módosított 1959. évi IV. törvény

Részesedési ráta

A Részesedési ráta azt mutatja meg, hogy, az Alap a részvénykosár teljesítményének hány százalékát használja fel a hozam kiszámításakor. A Részesedési ráta értéke 50% és 200% között mozoghat. Értékét az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő 15 munkanapon belül teszi közzé az Alap hirdetményi helyein.

Saját tőke

Az Alap indulásakor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával megegyező forintérték, az alap futamideje alatt pedig az összesített nettó eszközérték.

Swap ügylet

Valamely pénzügyi instrumentum cseréjére vonatkozó olyan összetett megállapodás, amely általában egy azonnali és egy határidős adásvételi ügyletből, illetve több határidős ügyletből tevődik össze és általában jövőbeni pénzáramlások cseréjét vonja maga után.

Származtatott (derivatív) ügylet

Olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciaráta (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva).

Személyi jövedelemadó törvény

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény

Ügyfélszámla

A Befektetőnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál. Jelen Tájékoztatóban írottakkal összhangban a Befektetőnek az MKB Bank Zrt. mint Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlája.

Tpt.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

Tőzsde

A hatékony tőkeáramlás, tőkeértékelés, az árfolyam- és egyéb kockázat megosztása érdekében a tőzsdei termékek keresletét és kínálatát koncentráló, azok kereskedését lebonyolító, a nyilvános árfolyam-alakulást elősegítő gazdálkodó szervezet.

Visszahívási esemény

Visszahívási esemény akkor következik be, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében a Kezelési szabályzat 3. Az Alap hozama című pontban meghatározott feltétel bekövetkezik

Vezető tisztségviselő

A gazdasági társaság ügyvezetését – a gazdasági társaságok egyes formáira vonatkozó rendelkezések szerint – a vezető tisztségviselők látják el.

A részvénytársaság ügyvezetését – a zártkörűen működő részvénytársaság alapító okiratának eltérő rendelkezése hiányában – az igazgatóság látja el, és az igazgatóság tagjai minősülnek vezető tisztségviselőnek.

Záró értékelési nap

A záró értékelési nap: 2010. szeptember 14.

3. SZ. MELLÉKLET

A forgalmazói feladatokat ellátó MKB Bank Zrt. fiókjai:

Budapest és környéke

Nyitva tartás:	Hétfő-csütörtök 8-16.30, péntek 8-15.
1. Alagút utca	H-1013 Budapest, Alagút u. 5.
2. Lajos utcai Fiók	H-1023 Budapest, Lajos u. 2.
3. Mammuth üzletház	H-1024 Budapest, Széna tér 4.
4. EuroCenter üzletház	H-1032 Budapest, Bécsi út 154.
5. Békásmegyér	H-1039 Budapest, Püskösdűdő u. 52-54.
6. Újpesti fiók	H-1045 Budapest, Árpád út 183-185.
7. Szent István tér	H-1051 Budapest, Szent István tér 11.
8. Türr István utca	H-1052 Budapest, Türr István u. 9.
9. Székház	H-1056 Budapest, Váci u. 38.
10. Andrássy út	H-1061 Budapest, Andrássy út 17.
11. WestEnd City Center	H-1062 Budapest, Váci út 1-3.
12. Duna Ház	H-1093 Budapest, Soroksári út 3/C.
13. Árkád	H-1106 Budapest, Örs vezér tere 25.
14. Fehérvári út	H-1119 Budapest, Fehérvári út 95.
15. MOM Park	H-1124 Budapest, Alkotás út 53.
16. Nyugati tér	H-1132 Budapest, Nyugati tér 5.
17. Duna Plaza	H-1138 Budapest, Váci út 178-182.
18. Váci út – Masped Ház	H-1139 Budapest, Váci út 85.
19. Siemens Ház	H-1143 Budapest, Hungária krt. 130.
20. Rákospalotai Fiók	H-1173 Budapest, Pesti út 237.
21. Budafok	H-1221 Budapest, Kossuth Lajos u. 25-27.
22. Solymár	H-2085 Solymár, Tretyánszky u. 68.
23. Szentendre	H-2000 Szentendre, Kossuth L. u. 10.
24. Budaörs	H-2040 Budaörs, Szabadság út 45.
25. Vác	H-Vác, Március 15. tér 23.
26. ÉRD	H-2030 Érd, Budai út 11.

Vidék:

Nyitva tartás:	Hétfő-csütörtök 8-15.30, péntek 8-15.
27. BAJA	H-6500 Baja, Bartók Béla u. 10
28. BALASSAGYARMAT	H-2660 Balassagyarmat, Kossuth L. u. 4-6.
29. BÉKÉSCSABA	H-5600 Békéscsaba, Szabadság tér 2.
30. CEGLÉD	H-2700 Cegléd, Kossuth tér 8.
31. DEBRECEN	H-4024 Debrecen, Vár u. 6/C
32. DEBRECEN II.	H-4025 Debrecen, Piac u. 81.
33. EGER	H-3300 Eger, Érsek u. 6.
34. ESZTERGOM	H-Esztergom, Bajcsy-Zsilinszky u. 7.
35. GYÖNGYÖS	H-3200 Gyöngyös, Köztársaság tér 1.
36. GYŐR	H-9021 Győr, Bécsi kapu tér 12.
37. GYŐRI ÁRKÁD	H-9027 Győr, Budai u. 1.

Nyitva tartás:**Hétfő-csütörtök 8-15.30, péntek 8-15.**

38.	HATVAN	H-3000 Hatvan, Kossuth tér
39.	HEREND	H-8440 Herend, Kossuth L. u. 140.
40.	HEVES	H-3360 Heves, Szerelem A. u. 11.
41.	HÓDMEZŐVÁSÁRHELY	H-6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 2.
42.	JÁSZBERÉNY	H-5100 Jászberény, Lehel vezér tér 16.
43.	KAPOSVÁR	H-7400 Kaposvár, Széchenyi tér 7.
44.	KAZINCBARCIKA	H-3700 Kazincbarcika, Egressy Béni út 1.
45.	KESZTHELY	H-8360 Keszthely, kossuth Lajos út 23.
46.	KECSKEMÉT	H-6000 Kecskemét, Katona József tér 1.
47.	KISKUNHALAS	H-6400 Kiskunhalas, Kossuth u. 3.
48.	KISVÁRDA	H-4600 Kisvárd, Szt. László u. 51.
49.	KOMÁROM	H-2900 Komárom, Bajcsy-Zsilinszky u. 1.
50.	MISKOLC	H-3530 Miskolc, Széchenyi u. 18.
51.	MISKOLC PLAZA	H-3525 Miskolc, Szentpáli u. 2-6.
52.	MOSONMAGYARÓVÁR	H-9200 Mosonmagyaróvár, Magyar u 26-28.
53.	NAGYKANIZSA	H-8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 8.
54.	NYÍREGYHÁZA	H-4400 Nyíregyháza, Szarvas u. 11.
55.	OROSHÁZA	H-5900, Orosháza, Könd u. 38.
56.	PÉCS	H-7621 Pécs, Király u. 47.
57.	SALGÓTARTJÁN	H-3100 Salgótarján, Fő tér 6.
58.	SIÓFOK	H-8600 Siófok, Sió u. 2.
59.	SOPRON	H-9400 Sopron, Várkerület 16.
60.	SZEGED	H-6720 Szeged, Kölcsey u. 8.
61.	SZEKSZÁRD	H-7100 Szekszárd, Garay tér 8.
62.	SZÉKESFEHÉRVÁR	H-8000 Székesfehérvár, Zichy liget 12.
63.	SZOLNOK	H-5000 Szolnok, Baross u. 10-12.
64.	SZOMBATHELY	H-9700 Szombathely, Szent Márton u. 4.
65.	TATA	H-2890 Tata, Ady Endre u. 18.
66.	TATABÁNYA	H-2800 Tatabánya, Fő tér 6.
67.	VESZPRÉM	H-8200 Veszprém, Óváros tér 3.
68.	ZALAEGRSZEG	H-8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 22.

MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap

elnevezésű nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 268-7834, 268-8184;
Telefax: 268-7509
E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu

**Forgalmazó és a befektetési jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő
befektetési szolgáltató:**

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

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

**Az Alap származtatott eszközökbe fektető alap,
ezért a szokásostól eltérő kockázati szintű!**

TARTALOMJEGYZÉK

1. A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI	5
1.1. BEFEKTETÉSI ALAP NEVE, TÍPUSA, FAJTÁJA FUTAMIDEJE	5
1.2. A BEFEKTETÉSI ALAP FELÜGYELTI ÉS ALAPKEZELŐI HATÁROZATAI	5
1.3. AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJE	5
2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	5
2.1. AZ ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJA	5
2.2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	4
2.3. A PORTFOLIÓ LEHETSÉGES ELEMEI ÉS BEFEKTETÉSI KORLÁTOK	6
2.3.1. Betét, lekötött betét.	6
2.3.2. Származtatott eszközök – swap konstrukció	6
2.3.3. Hitelkeret	8
2.3.4. Az Alap befektetési eszközeinek terhelése	8
3. AZ ALAP HOZAMA	8
4. AZ ALAP ÁLTAL TELJESÍTETT KIFIZETÉSEK	11
4.1. TŐKE VISSZAFIZETÉSE	11
4.2. HOZAMFIZETÉS	11
4.3. TŐKE VÉDELEM	12
5. A BEFEKTETÉSI JEGYEK MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSA	12
6. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐINEK BEMUTATÁSA	12
6.1. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA	12
6.2. A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA	13
7. A HIRDETMÉNYEK KÖZZÉTÉTELE ÉS A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	13
8. AZ ALAP BEFEKTETÉSI JEGYEI	14
8.1. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ÁRA	14
8.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEK TULAJDONOSAIT MEGILLETŐ JOGOK	15
9. AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE	15
9.1. AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK	16
9.1.1. Lekötött és látra szóló bankbetétek	16
9.1.2. Származtatott ügyletek	16
9.2. KÖLTSÉGEK	16
10. AZ ALAP MEGSZŪNÉSÉRE, FELSZÁMOLÁSÁRA, ÁTALAKULÁSÁRA ÉS BEOLVADÁSÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK ...	17
10.1. AZ ALAP MEGSZŪNÉSE	17
10.2. AZ ALAP ÁTALAKULÁSA	17
10.3. AZ ALAP BEOLVADÁSA	18
11. JOGI SZABÁLYOZÁS ÉS JOGVITÁK RENDEZÉSE	18
11.1. JOGI SZABÁLYOZÁS	18
11.2. JOGVITÁK RENDEZÉSE	19

1. A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI

1.1. Befektetési Alap neve, típusa, fajtája futamideje

A Befektetési alap neve: **MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap.**

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

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2010. szeptember 14-ig.

Az Alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be. Ez esetben a futamidő tervezett vége e szabályzat 10.2.1. pontjában meghatározott időpont.

Megfigyelési időpont (1): 2008.09.15.

Megfigyelési időpont (2): 2009.09.14.

1.2. A Befektetési Alap Felügyeleti és Alapkezelői határozatai

Az Alapkezelő Igazgatósági határozatának száma, kelte: 13/2007. június 1., 18/2007. július 3.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.537/2007., 2007. július 11.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

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

A Tájékoztató közzétételét a Felügyelet engedélyezi.

1.3. Az Alap saját tőkéje

Kibocsátásra kerül legalább 50.000 db legfeljebb 1.000.000 db egyenként 10.000 forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált Befektetési jegy. A Befektetési jegyek végleges darabszámát az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárását követően az érvényes jegyzések összesítésével illetve szükség esetén az allokációs eljárással állapítja meg. Az Alap induló saját tőkéje a lejegyzett befektetési jegyek össznévértéke. Az Alap futamideje alatt a saját tőke pedig az összesített Nettó eszközérték.

2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

2.1. Az Alap befektetési célja

Az Alap célja, hogy a befektetőknek olyan kedvező befektetési alternatívát kínáljon, mely a tőke védelmet ötvözi a mérsékelt kockázatvállalással elérhető magasabb hozam esélyével.

Az Alap további célja, hogy a mögöttes részvények jó teljesítménye esetén akár a három évben meghatározott futamidő lerövidítésével lehetővé tegye a befektetők számára a tőke korábbi visszafizetését és hozam fizetést. A kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozam lehetőségét az Alap befektetési politikájában meghatározott swap konstrukció biztosítja.

2.2. Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz védett tőkét, illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőke védelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének 100 % – át várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását a Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) változó kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor, – vagy visszahívási esemény bekövetkeztekor – eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap éves költségeinek együttes összegét. A betét biztosítja a tőkevédelmet, a betét kamatai az Alap swap konstrukcióban kifizetendő költségeire és az Alap éves költségeire nyújtanak fedezetet. Ha visszahívási esemény következik be a swap konstrukció alapján, az Alap a részére kifizetett hozamot az Alap megszűnéséig lekötött bankbetétben helyezi el.

Visszahívási esemény akkor következik be, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében e Kezelési szabályzat 3.

Az Alap hozama című pontban meghatározott feltétel bekövetkezik

A hozam lehetőségét egy olyan swap konstrukció biztosítja, amely 12 részvényből álló részvénykosár teljesítményéből részesíti a Befektetőt.

2.3. A portfólió lehetséges elemei és befektetési korlátok

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

2.3.1. Betét, lekötött betét

A befektetés célja, hogy a hozammal növelt befektetett eszköz értéke biztosítsa az Alap induláskori Saját tőkéjének a lejáratkori, vagy visszahíváskori rendelkezésre állását, valamint az Alap működésével kapcsolatos költségek fedezését. Az Alapkezelő változó hozamú banki betétekbe helyezi el a Saját tőke 100 %-át. A banki betétek lejáratja egy év, a betétet az Alapkezelő mindaddig leköti újból egy évre, amíg visszahívási esemény nem történik, vagy el nem érkezett az alap futamidejének lejáratja. A betét biztosítja a tőkevédelmet, a betét kamatai az Alap swap konstrukcióban fizetendő költségeire és az Alap éves költségeire nyújtanak fedezetet.

Ha visszahívási esemény következik be a swap konstrukció alapján, az Alap a részére kifizetett hozamot az Alap megszűnéséig lekötött bankbetétben helyezi el.

2.3.2. Származtatott eszközök – swap konstrukció

Az Alapkezelő a futamidő elején swap ügyletet köt egy külföldi bankkal. A swap keretén belül az Alap évente az Alap saját tőkéjének megfelelő névleges tőkeösszegre vonatkozóan 12 hónapos Bubor kamatot fizet a konstrukcióban szereplő külföldi banknak, a külföldi bank pedig a futamidő elején a konstrukció keretében az a swap névértéke %-ában meghatározott kifizetést teljesít az Alap részére, valamint, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be, ennek hiányában a futamidő végén, kifizeti az Alap számára a konstrukcióba beépített részvénykosár teljesítményéből származó hozamot.

A mögöttes részvények jó teljesítménye esetén akár a három évben meghatározott futamidő lerövidítésével lehetővé válhat (visszahívási esemény feltételeinek teljesülésekor) a befektetők számára a tőke visszafizetése és hozam fizetése.

A részvénykosárban 12 részvény szerepel. A 12 elemű részvényportfólió összeállításakor az Alapkezelő arra törekedett, hogy mind a földrajzi (a részvényportfólió három hong kongi, három amerikai és hat európai papírt tartalmaz), mind az iparági diverzifikáció (az alap 7 különböző iparág kibocsátóit tartalmazza) szempontjait figyelembe vegye.

A részvényportfóliónak három földrajzi régióba történő megosztásával az Alapkezelő a nemzetközi diverzifikáció következtében jelentkező kockázatcsökkenés lehetőségét nyújtja a befektetési jegy tulajdonosai számára. A részvények eltérő iparágakból való választásával a gazdasági ciklusoknak való kitettség csökken, hiszen a portfólió egyaránt tartalmaz élénk gazdasági növekedés esetén, illetve lassú növekedés esetén megbízható teljesítményt nyújtó papírokat.

A részvények kiválasztásának további szempontjai:

- szabályozott értékpapírpiacra nyilvános kibocsátás során bevezetésre kerültek,
- kiemelkedő likviditás jellemzi tőzsdei kereskedésüket,
- olyan kibocsátók részvényei, melyek megbízható, stabil gazdálkodást folytatnak.

A swap konstrukció mögött álló **részvénykosár** – egyenlő súllyal – a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Reuters kód	Bloomberg kód	Tőzsde
HSBC Holdings PLC	0005.HK	5 HK Equity	Hong Kong
Hang Seng Bank Ltd	0011.HK	11 HK Equity	Hong Kong
CNOOC Ltd	0883.HK	883 HK Equity	Hong Kong
Nokia OYJ	NOK1V.HE	NOK1V FH Equity	Helsinki
Carrefour SA	CARR.PA	CA FP Equity	Párizs
Total SA	TOTF.PA	FP FP Equity	Párizs
E.ON AG	EONG.DE	EOA GY Equity	Frankfurt
Telefonica SA	TEF.MC	TEF SM Equity	Madrid
Sanofi-Aventis	SASY.PA	SAN FP Equity	Párizs
Microsoft Corp	MSFT.O	MSFT US Equity	New York
Amgen Inc	AMGN.OQ	AMGN UQ Equity	New York
Intel Corp	INTC.OQ	INTC UQ Equity	New York

A részvénykosár elemeinek rövid bemutatása:

HSBC Holdings PLC

Az HSBC kiterjedt banki és pénzügyi szolgáltatást nyújt ügyfelei számára nemzetközi szinten. Világszerte működő fiókhálózatán keresztül lakossági, befektetési, biztosítási, valamint treasury termékeket értékesít. A vállalat részvényeit a Hong Kongi Értéktőzsdén jegyzik.

Hang Seng Bank Ltd

A Hang Seng Bank és leányvállalatai banki és pénzügyi szolgáltatások sorát nyújtja ügyfelei számára. A vállalat részvényeit a Hong Kongi Értéktőzsdén jegyzik.

CNOOC Ltd

A CNOOC leányvállalatain keresztül olaj és földgáz kitermelésével valamint értékesítésével foglalkozik. A vállalat részvényeit a Hong Kongi Értéktőzsdén jegyzik.

Nokia OYJ

A Nokia elsősorban mobiltelefonokat és mobiltelefon kiegészítőket gyárt. Emellett digitális zenelejátszókat és kültéri antennákat is értékesít. A vállalat részvényeit a Helsinkii Értéktőzsdén jegyzik.

Carrefour SA

A Carrefour szupermarketeket, hipermarketeket, valamint cash and carry üzletket üzemeltet Európában, Amerikában és Ázsiában. A vállalat részvényeit a Párizsi értéktőzsdén jegyzik.

Total SA

A Total SA földgáz és olajfinomítással foglalkozik. A Total Európában, Amerikában és Afrikában is üzemeltet benzinkutakat. A vállalat részvényeit a Párizsi értéktőzsdén jegyzik.

E.ON AG

Az E.ON AG villamos energiát, üzemanyagot valamint ivóvizet állít elő és forgalmaz mind vállalati, mind pedig lakossági ügyfelek körében. Az E.ON Európában, Ázsiában és Amerikában fejti ki tevékenységét. A vállalat részvényeit a Frankfurti Értéktőzsdén jegyzik.

Telefonica

A Telefonica leginkább Európában és Latin Amerikában nyújt telekommunikációhoz köthető szolgáltatásokat. A Telefonica lakossági és vállalati ügyfeleknek egyaránt nyújt vezetékes és mobiltelefon, valamint internet hozzáférést. A vállalat részvényeit a Madridi Értéktőzsdén jegyzik.

Sanofi-Aventis

A Sanofi-Aventis egy nemzetközi gyógyszergyártó cég, amely gyógyszerészeti termékeket valamint oltóanyagokat kutat és állít elő. A vállalat részvényeit a Párizsi Értéktőzsdén jegyzik.

Microsoft Corp

A Microsoft szoftver termékeket gyárt, értékesít és támogat. A vállalat részvényeit a New Yorki Értéktőzsdén jegyzik.

Amgen Inc

Az Amgen Inc gyógyszerészeti termékeket gyárt és értékesít. A vállalat nagy hangsúlyt fektet kutatás-fejlesztésre. A vállalat részvényeit a New Yorki Értéktőzsdén jegyzik.

Intel Corp

Az Intel Corp számítógép alkatrészeket tervez, gyárt és értékesít. A vállalat húzóterméke a mikroprocesszor. A vállalat részvényeit a New Yorki Értéktőzsdén jegyzik.

Szektor bontás:

Szektor	Megoszlás
Közmű	8,33%
Gyógyszeripar	16,66%
Bank	16,66%
Telekommunikáció	8,33%
Technológia	25,00%
Energia	16,66%
Kiskereskedelem	8,33%

A részvénykosárban szereplő részvények kibocsátóinál bekövetkező rendkívüli események (csőd- vagy felszámolási eljárás, összeolvadás, tőzsdéről való kivezetés, tőzsde váltás, kisajátítás, likviditás hiánya – amely az előbbi, vagy nem az említett eseményekből származik – és egyéb rendkívüli események) az elérhető hozam nagyságát csökkenthetik. Az előbb felsorolt okok miatt bármely részvényt, amely az induló részvénykosárban volt és érintve van, az Alapkezelő lecseréli.

2.3.3. Hitelkeret

A Tpt. 263. § (1) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamidő vége előtt nem válthatók vissza, így az Alapnak hitelkeretre nincs szüksége.

2.3.4. Az Alap befektetési eszközeinek terhelése

Az Alap befektetési eszközeit semmilyen módon nem lehet terhelni.

3. AZ ALAP HOZAMA

Az Alap hozamot a swap konstrukcióba épített **részvénykosár** futamidő alatti teljesítményétől függően fizet.

A hozam bruttó módon értendő, a hozamot, mint kamatjövedelmet 20 % személyi jövedelemadó terheli!

Az Alap hozamot a visszahívási esemény bekövetkeztékor fizet, lejáratkor csak akkor fizet, ha a részvénykosár hozama pozitív. Ha a részvénykosár hozama 0, vagy negatív, az Alap hozamot nem, csak a befektetési jegy névértékét fizeti vissza a befektetők részére.

Visszahívási esemény akkor következik be, ha a részvénykosár hozam az alábbiakban ismertetett módon számított értéke:

- a Megfigyelési időpont (1)-ben nagyobb, vagy egyenlő 20%-kal
- a Megfigyelési időpont (2)-ben nagyobb, vagy egyenlő 30%-kal.

Ha a visszahívási esemény a Megfigyelési időpont (1)-ben következik be, az Alap hozamként a befektetési jegy névértékére vetített, nominális 20% (azaz évi 20%-ot) hozamot fizet.

Ha a visszahívási esemény a Megfigyelési időpont (2)-ben következik be, az Alap hozamként a befektetési jegy névértékére vetített, nominális 30% (azaz évi 14,02%-ot) hozamot fizet.

Amennyiben visszahívási eseményre sem a Megfigyelési időpont (1)-ben, sem a Megfigyelési időpont (2)-ben nem került sor, az Alap a Megfigyelési időpont (3)-ban számított kosárhozam **részesedési rátával korrigált** hozamát fizeti ki a Befektetőknek.

Megfigyelési időpontok

3 Megfigyelési időpont van. Az első Megfigyelési időpont 12 hónappal az Induló értékelési napot követően, a második Megfigyelési időpont 24 hónappal az Induló értékelési napot követően, az utolsó pedig az Alap lejáratának napján van.

Induló értékelési nap: 2007.09.14.

Megfigyelési időpont (1): 2008.09.15.

Megfigyelési időpont (2): 2009.09.14.

Megfigyelési időpont (3), az Alap lejáratának napja: 2010.09.14.

Az egy befektetési jegyre jutó Hozam kalkulációja lejáratkor:

A lejárat napján az alábbi képlet alapján történik az Alap által egy befektetési jegyre jutó nominális hozam kiszámítása:

Névérték *[Max(0%; Résztesedési ráta x részvénykosár hozam (Megfigyelési időpont (3)-ban))]

A részvénykosár értékének meghatározása az alábbi piaci jegyzések záró ára alapján történik:

Részvény	Reuters kód	Bloomberg kód	Tőzsde
HSBC Holdings PLC	0005.HK	5 HK Equity	Hong Kong
Hang Seng Bank Ltd	0011.HK	11 HK Equity	Hong Kong
CNOOC Ltd	0883.HK	883 HK Equity	Hong Kong
Nokia OYJ	NOK1V.HE	NOK1V FH Equity	Helsinki
Carrefour SA	CARR.PA	CA FP Equity	Párizs
Total SA	TOTF.PA	FP FP Equity	Párizs
E.ON AG	EONG.DE	EOA GY Equity	Frankfurt
Telefonica SA	TEF.MC	TEF SM Equity	Madrid
Sanofi-Aventis	SASY.PA	SAN FP Equity	Párizs
Microsoft Corp	MSFT.O	MSFT US Equity	New York
Amgen Inc	AMGN.OQ	AMGN UQ Equity	New York
Intel Corp	INTC.OQ	INTC UQ Equity	New York

A Résztesedési ráta azt mutatja meg, hogy az Alap a részvénykosár teljesítményének hány százalékát használja fel az egy befektetési jegyre jutó hozam kiszámításakor. A Résztesedési ráta értéke 50% és 200% között mozoghat. A jegyzési időszak alatti piaci körülmények változása miatt előre nem lehet meghatározni a résztesedési ráta pontos értékét. Emiatt az Alapkezelő a Résztesedési ráta értékét a fenti tól – ig határok között tudja megadni. A Résztesedési ráta pontos értéke csak a swap konstrukció megkötésekor áll az Alapkezelő rendelkezésére.

A Résztesedési ráta pontos értékét az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő 15 munkanapon belül teszi közzé az Alap hirdetményi helyein.

A részvénykosár hozama:

Lejáratkor, vagy a visszahívási esemény bekövetkeztekor a részvénykosár hozama az alábbi képlet alapján kerül meghatározásra:

$$\text{Kosárhozam}(i) = \frac{1}{12} \times \sum_{k=1}^{12} \left(\frac{S_i^k}{S_0^k} - 1 \right)$$

ahol:

k= 1, 2,...12-ig fut és a részvénykosarat alkotó 12 részvényt jelöli

i = 1, 2, 3, és az egyes Megfigyelési időpontokra utal

S_i^k : k. részvény záró ára az i. Megfigyelési időpontban

S_0^k : k. részvény záró ára az induló értékelési napon (2007. szeptember 14.)

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

Szám példák

Az alábbiakban két számszerű példán bemutatásra kerül az Alap által kifizethető hozam kiszámításának módszertana. A táblázatokban szereplő teljesítmények csak tájékoztató jelleggel kerültek meghatározásra, a tényleges jövőbeli teljesítmények ettől lényegesen eltérhetnek.

Példa 1.**Hozam meghatározása a Megfigyelési időpont (1)-ben (2008. szeptember 15.)**

	Induló érték	Záróár az első Megfigyelési időpontban
HSBC Holdings PLC	100%	121%
Hang Seng Bank Ltd	100%	108%
CNOOC Ltd	100%	132%
Nokia OYJ	100%	130%
Carrefour SA	100%	102%
Total SA	100%	109%
E.ON AG	100%	106%
Telefonica SA	100%	131%
Sanofi-Aventis	100%	121%
Microsoft Corp	100%	139%
Amgen Inc	100%	129%
Intel Corp	100%	132%

Kosárhozam	21.67%
Hozam	20.00%

Minden egyes részvélynél a megfigyelési időpontokban kiszámításra kerül a részvényhozam nagysága / (A megfigyelési időpontban mért záróár/Induló érték)-1 /, majd ezek számtani átlagát véve határozható meg a kosárhozam értéke, mely a példában az első év után 21.67%. Mivel a kosárhozam értéke az első évben meghaladta a 20%-os szintet, visszahívási esemény történik, mely azt jelenti, hogy az Alap az első év után kifizeti a névértékre vetített 20%-os nominális hozamot és a befektetési jegy névértékét a befektetők számára.

A 10.000 forintos névérték mellett a befektető egy befektetési jegyre az első év után 2.000 forint hozamot kap:
 $10.000 * (20\%) = 2.000$ forint

Példa 2.**Hozam meghatározása Lejáratkor (2010. szeptember 14.)**

(Visszahívási esemény a futamidő alatt nem történt.)

	Induló érték	Záróár Lejáratkor
HSBC Holdings PLC	100%	130%
Hang Seng Bank Ltd	100%	121%
CNOOC Ltd	100%	141%
Nokia OYJ	100%	141%
Carrefour SA	100%	111%
Total SA	100%	115%
E.ON AG	100%	114%
Telefonica SA	100%	137%
Sanofi-Aventis	100%	134%
Microsoft Corp	100%	139%
Amgen Inc	100%	141%
Intel Corp	100%	132%

Kosárhozam	29.67%
Részesedési ráta	110%
Hozam	32.64%

Amennyiben a futamidő alatt nem következett be visszahívási esemény, akkor az Alap a kosárhozam Részesedési rátával korrigált értékét fizeti ki lejáratkor hozamként a befektetőknek. A második számpéldában a kosárhozam 29,67% lett, mely az egyes részvényhozamok / (Lejáratkori záróár/Induló érték)-1/ számtani átlaga. Feltételezve, hogy az Alapkezelő a Részesedési rátát az Alap indulásakor 110%-ban határozta meg, ezzel az értékkel kell korrigálni a kosárhozam nagyságát. Az Alap lejáratkor ennek megfelelően $(29,67\% * 110\%) = 32,64\%$ -os névértékre vetített nominális hozamot fizet ki a befektetőknek.

A 10.000 forintos névérték mellett a befektető egy befektetési jegyre lejáratkor 3.264 forint hozamot kap:
 $10.000 * (32,64\%) = 3.264$ forint

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

4. AZ ALAP ÁLTAL TELJESÍTETT KIFIZETÉSEK

4.1. Tőke visszafizetése

A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája garantálja. Az Alap a befektetők által elhelyezett teljes tőkeösszeget a Visszahívási esemény bekövetkezését, vagy az Alap Futamidejének lejáratát követően a meghirdetett nappal kezdődően visszafizeti. A Visszahívási esemény bekövetkezésakor, vagy a Futamidő leteltével az Alapkezelő elkészíti az Alap megszűnési jelentését, azt a Felügyelet részére megküldi, egyidejűleg hirdetményei között közzéteszi, hogy a Befektetők részére a tőke- és – amennyiben van kifizethető hozam – hozamfizetést mikortól kezdi meg a Letétkezelő. A tőkével kapcsolatos kifizetéseket a Letétkezelő teljesíti banki átutalással a Befektetési jegy tulajdonosok részére a következők szerint.

- A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén és időpontjában érvényes pénzügyi és egyéb rendelkezések, így különösen a kifizetés helyén illetékességgel bíró központi értékpapírszámla vezető szervezet, a BÉT vagy más értéktőzsde (ha alkalmazandó) szabályzatai és előírásai.
- A Befektetési jegy tulajdonosok részére a Befektetési jegyekkel kapcsolatos kifizetéseket a központi értékpapírszámla vezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a központi értékpapírszámla vezető szervezet mindenkor hatályos szabályzataiban meghatározott – fordulónap végén az adott befektetési jegyek tekintetében állománnyal rendelkező értékpapírszámla-vezetők részére kell teljesíteni a központi értékpapírszámla vezető szervezet vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatai figyelembe vételével.
- Az esedékes kifizetés azon személy részére teljesítendő, aki a fordulónap végén befektetési jegy tulajdonosnak minősül.
- A központi értékpapírszámla vezető szervezettől kapott utasításokkal, valamint a Befektetési jegyek kifizetési feltételeivel összhangban teljesített kifizetéseket a Befektetési jegy tulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknak kell tekinteni, és az Alap, az Alapkezelő, a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.
- Sem az Alap, sem az Alapkezelő, sem a Forgalmazó, sem pedig a Letétkezelő nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Befektetési jegyek alapján a fentiek figyelembe vételével teljesítendő kifizetésekből a mindenkor hatályos jogszabályok szerint adót, díjat vagy más összeget kell levonnia az Alapnak, az Alapkezelőnek, a Forgalmazónak, a Letétkezelőnek, illetve a kifizetőnek minősülő személynek. Az Alap, az Alapkezelő, a Forgalmazó, a Letétkezelő, illetve a kifizető a hatályos jogszabályokkal összhangban nem felelős a befektetési jegy tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkal kapcsolatban keletkezik vagy az ilyen kifizetésekből ered.

4.2. Hozamfizetés

Hozam fizetése a Visszahívási esemény bekövetkezésekor, vagy lejáratkor a tőke visszafizetésével egyidőben történik a **Tőke visszafizetéséről** szóló **4.1.** pontban foglalt eljárási rend szerint, mely a következőkkel egészül ki.

- Minden befektetési jegy tulajdonosra egységes szabályként érvényes, hogy a kifizetés helyén és idejében a hozam kifizetése tekintetében adómegállapítási és -levonási, kötelezettség terhelheti a kifizetőt.
- A Tájékoztató készítésének időpontjában hatályos adótörvények ezt a következőképpen szabályozzák.
 - Belföldi illetőségű magánszemély befektetők esetén a Magyarországon forgalmazott befektetési alapon elért hozamra a Kezelési szabályzat készítésének időpontjában hatályos 1995. évi CXVII. Törvény (Szja.) 65. §-a az irányadó, mely szerint a befektetési jegyen elért hozam – hozamfizetés és árfolyamnyereség jellegű jövedelem egyaránt – kamatnak minősül és Magyarországon 20% mértékű adó terheli függetlenül attól, hogy az értékesítés tőzsdén vagy tőzsdén kívül történik. A felmerült adót a kifizető (a befektető értékpapírszámláját vezető befektetési szolgáltató) állapítja meg, vonja le, majd fizeti és vallja be az adóhatóságnak. Ezzel kapcsolatban a befektetőnek teendője nincs.

- Külföldi illetőségű magánszemély befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a befektető adóilletőségével kapcsolatban a befektető által rendelkezésére bocsátott dokumentumok alapján állapítja meg az adó mértékét.
- Árfolyamnyereség esetén a jövedelem a bevételnek a megszerzésre fordított érték és a járulékos költségek együttes összegét meghaladó része. Járulékos költségek különösen a megszerzéshez, értékesítéshez közvetlenül kapcsolódó jutalékok, az értékpapír tartásával kapcsolatban felmerülő költségek.
- Céges befektetők esetén a hozam bruttó értéke kerül a befektető számláján jóváírásra

4.3. Tőke védelem

A tőke védelem biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértékének megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratakor visszakapja.

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

5. A BEFEKTETÉSI JEGYEK MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSA

A zárt végű befektetési alapra forgalomba hozott befektetési jegyek a befektetési alap futamidejének vége előtt nem válthatók vissza. (Tpt. 263.§ (1))

Az Alapkezelő az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételt követően egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési Jegyek BÉT-re történő bevezetését. A befektetési alap létrejötte után Befektetési jegyeket vásárolni, illetve eladni kizárólag a Másodlagos értékpapírpiacra lehet. **A Futamidő alatt a Forgalmazó az Alapkezelő megbízásából nem ad el és nem vált vissza Befektetési jegyeket.**

6. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐINEK BEMUTATÁSA

6.1. Az Alapkezelő bemutatása

Adatok az Alapkezelőről

Az MKB Befektetési Alapkezelő Rt. 1990. szeptember 30-án alakult, határozatlan időre. Az Alapkezelő a STUDINTERN Kft-ből jött létre nevének és tevékenységi körének módosítása után 1992. szeptember 2-án. Jelenlegi formájában 1999. szeptember 30-a óta, mint részvénytársaság működik (cégjegyzékszám: 01-10-044106), tevékenységét az ÁPTF 100.007-3/1999. 1999.július 12-én kelt, valamint a PSZÁF 2002. december 20-án kelt III/100.007-6/2002. számú határozatával engedélyezte.

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

Alaptőke: 100.000.000 Ft
 Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.
 Félfogadás: kedd 10-13-ig

Üzleti év

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Tulajdonosi struktúrája:

Az MKB Bank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.) az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt 100 %-os tulajdonosa.

Az Alapkezelő tagja az MKB Bank Zrt. által irányított vállalatcsoportnak.

Tevékenységi köre

Az Alapkezelő a Felügyelettől kapott engedéllyel összhangban kizárólag befektetési alapkezeléssel foglalkozik (TEÁ-OR: 6523 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység).

Az Alapkezelő szervezeti felépítése

Az Alapkezelő stratégiai irányítását az Igazgatóság, tevékenységének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság látja el. Az Alapkezelő munkaszervezete a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt áll. A munkaszervezet Front-office és Back-office egységekre tagozódik, a Front-office irányítását kereskedési igazgató látja el.

Az Alapkezelő feladata

Az Alapkezelő feladata, hogy törvényes tevékenysége során a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alapot kialakítsa és azt a Befektetők általános megbízása alapján azok érdekében kezelje. Az Alapkezelő, mint az alap törvényes képviselője az Alap nevében és helyette eljárva az Alap portfoliójában lévő egyes eszközelemeknek az Alap befektetési elveihez igazodó adás-vételét végzi. Az Alapkezelő az Alap kezelése során a Felügyelet által jóváhagyott Kezelési szabályzatban meghatározott költségeket számíthatja fel az Alap terhére. Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles feladatait ellátni.

6.2. A Letétkezelő bemutatása

A Letétkezelői feladatokat az **MKB Bank Zrt.** látja el. (Engedély száma: ÁPTF 975/1997 F.)

Céggjegyzék száma a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróságnál: Cg.01-10-40952, (Kelt: 1950. december 12.)

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

A Bank cégneve 2005. augusztus 31-ig Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. volt.

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

Tevékenységi köre (TEÁOR)

6512'03 Egyéb monetáris közvetítés

6521'03 Pénzügyi lízing

6523'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

6712'03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6713'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6720'03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

7414'03 Üzletviteli tanácsadás

A letétkezelő feladata

A Letétkezelő az Alapkezelő megbízása alapján letéteményesként az Alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának – ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi.

A Tpt.-nek a Letétkezelőre vonatkozó rendelkezéseit a Kezelési szabályzat 1. sz. melléklete tartalmazza.

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

7. A HIRDETMÉNYEK KÖZZÉTÉTELE ÉS A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Tájékoztatások, hirdetések megjelentetése: A Forgalmazó honlapja: www.mkb.hu, az Alapkezelő honlapja www.mkbalapkezelolo.hu, valamint a Magyar Tőkepiac című lap.

Megtekinthető dokumentumok

A Befektetők által megtekinthető dokumentumok az Alap Tájékoztatója, Kezelési szabályzata, féléves és éves jelentései, rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai.

Az Alapkezelő az Alap működéséről az üzleti év első felére vonatkozóan nem auditált, az év végét követően pedig könyvvizsgáló által hitelesített jelentést készít a PSZÁF részére, illetve tesz közzé a fent megjelölt honlapon, valamint a forgalmazási helyeken. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő minden banki munkanapon a fenti helyeken közlésezi.

A féléves jelentést minden év június 30-át követő 45 napon belül kell elkészíteni, és nyilvánosságra hozni. Az éves jelentést az Alap minden üzleti évének végét követő 120 napon belül kell elkészíteni, és nyilvánosságra hozni. A jelentésnek a törvény által előírt tartalommal kell rendelkeznie.

Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá köteles közzétenni, és a Forgalmazónál hozzáférhetővé tenni:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
 - b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
 - c) a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
 - e) az Alapkezelési szabályzat módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
 - f) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
 - g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
 - h) a tőke és a felosztott Hozam (amennyiben a felosztott Hozam kifizetése az Alapkezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
 - j) az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
 - k) az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
 - l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;
 - m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyen két munkanapon belül.
 - n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, és
 - o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővítése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül.
 - p) a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változását, amelyek a Tpt. 347. § (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal.
- A befektetési jegyek tőzsdére való bevezetése után az Alap hirdetményei, tájékoztatásai a BÉT honlapján is megtekinthetők.

8. AZ ALAP BEFEKTETÉSI JEGYEI

Kibocsátásra kerül legalább 50.000 db legfeljebb 1.000.000 db egyenként **10.000 forint névértékű**, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált Befektetési jegy. A Befektetési jegyek végleges darabszámát az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárását követően az érvényes jegyzések összesítésével illetve szükség esetén az allokációs eljárással állapítja meg. Az Alap Befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alap Befektetési jegyeit, aki a Forgalmazóval értékpapír-számlavezetésre szerződést kötött, illetve intézményi befektetők esetén jegyzéskor megadja a számlavezető bankja nevét és értékpapírszámla számát. A dematerializált értékpapír olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatokat pedig az értékpapírszámla tartalmazza.

Dematerializált befektetési jegy megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

A dematerializált befektetési jegy tulajdonosnak az ellenkező bizonyításig azt kell tekinteni, akinek értékpapírszámláján azt nyilvántartják.

Az Alap nyilvántartásba vételét követően a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán jóváírt befektetési jegyek transzferálhatók más befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapírszámlára.

A befektetési jegy fizikailag nem kerül kinyomtatásra, éppen ezért fizikai formában nem kérhető ki.

8.1. A befektetési jegyek ára

A Befektetési jegyeket a jegyzési eljárás során diszkont áron lehet jegyezni. A diszkont árfolyam 7,75 %-os (365/365 bázison) betéti kamattal került kiszámításra.

Jegyzési ár

Jegyzési nap	Árfolyam a név-érték %-ában	Jegyzési nap	Árfolyam a név-érték %-ában
2007.07.16	98,89%	2007.08.13	99,47%
2007.07.17	98,91%	2007.08.14	99,49%
2007.07.18	98,93%	2007.08.15	99,51%
2007.07.19	98,95%	2007.08.16	99,53%
2007.07.20	98,97%	2007.08.17	99,56%
2007.07.23	99,03%	2007.08.21	99,64%
2007.07.24	99,05%	2007.08.22	99,66%
2007.07.25	99,07%	2007.08.23	99,68%
2007.07.26	99,10%	2007.08.24	99,70%
2007.07.27	99,12%	2007.08.27	99,77%
2007.07.30	99,18%	2007.08.28	99,79%
2007.07.31	99,20%	2007.08.29	99,81%
2007.08.01	99,22%	2007.08.30	99,83%
2007.08.02	99,24%	2007.08.31	99,85%
2007.08.03	99,26%	2007.09.03	99,92%
2007.08.06	99,33%	2007.09.04	99,94%
2007.08.07	99,35%	2007.09.05	99,96%
2007.08.08	99,37%	2007.09.06	99,98%
2007.08.09	99,39%	2007.09.07	100%
2007.08.10	99,41%		

Az Alapkezelő az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételét követően egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési Jegyek BÉT-re történő bevezetését a Tpt. értelmében. A befektetési alap létrejötte után Befektetési jegyeket vásárolni, illetve eladni kizárólag a Másodlagos értékpapírpiacra lehet. A Futamidő alatt a Forgalmazó az Alapkezelő megbízásából nem ad el és nem vált vissza Befektetési jegyeket.

8.2. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A Befektetési jegy tulajdonosát megilletik mindazon jogok, amelyeket a mindenkor hatályos magyar jogszabályok és a jelen Kezelési szabályzatban foglaltak a Befektetési jegy tulajdonosa számára biztosítanak.

A Befektetési jegy tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint részesedjen az Alap hozamából,
- jogosult arra, hogy az Alap futamidejének lejáratával a meglévő vagyomból részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
- jogosult arra, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési jegyét befektetési szolgáltató igénybevételével a tőzsdén, illetve másodlagos forgalomnak minősülő egyéb módon értékesítse,
- auditálatlan féléves és auditált éves jelentést kérhet az Alapkezelőtől,
- az Alap futamidejének lejáratát követően jogosult a megszűnési jelentés megtekintésére,
- kérheti az Alapkezelőtől, hogy nevezze meg az Alap nyereségének forrásait osztalék, kamat- és árfolyamnyereség megoszlása szerint,
- kérheti az Alapkezelőtől a Tájékoztató egy példányát térítésmentesen,
- jogosult arra, hogy a befektetési jegy első alkalommal történő jegyzésekor az Alap Alapkezelési szabályzatát térítésmentesen megkapja.

9. AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE

A Letétkezelő a rendelkezésre álló árfolyamok alkalmazásával minden munkanapon meghatározza az Alap nettó eszközértéket és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket. Amennyiben a nettó eszközérték nem állapítható meg, úgy az Alapkezelő a Felügyeletet haladéktalanul tájékoztatja. A Letétkezelő a nettó eszközértéket a megállapítást követő első Banki munkanapon teszi közzé az Alap hirdetményi helyein (ld. Tájékoztató 7. pont), illetve a Forgalmazó fiókjaiban.

Az Alap nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetett eszközök alábbi módon számított értékének, valamint az Alap pénzeszközeinek összege határozza meg, csökkentve a Letétkezelő által a tárgynapon meghatározott kötelezettségek értékével.

9.1. Az Alap nettó eszközértékének számítására vonatkozó szabályok

Az Alapnak egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő az Alap nettó eszközértékének és a kibocsátott Befektetési jegyek számának hányadosaként határozza meg.

Az Alap portfóliójában lévő eszközök értékelése:

9.1.1. Lekötött és látra szóló bankbetétek

A lekötött betétek értékének megállapításakor figyelembe kell venni a felhalmozott kamatokat is.

A látra szóló betétek értékét oly módon kell figyelembe venni, mintha azokat az Alapkezelő aznap likvidálná.

9.1.2. Származtatott ügyletek

A származtatott ügyletek értékelése az alábbi módszerek közül a legutolsó napi árfolyam alapján történik. Ha több árfolyam is elérhető az adott napra vonatkozóan, akkor az értékelést az alábbi sorrend szerint elsőként elérhető árfolyam alapján kell elvégezni:

- Bank vagy befektetési vállalkozó által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam,
- Az adott származtatott eszköz vonatkozásában elismert értékelési módszer alapján számított elméleti árfolyam a számítás megfelelő dokumentálásával,
- utolsó üzletkötés árfolyama.

9.2. Költségek

Az Alapot terhelő minden olyan tervezett költséget, amely nem folyamatosan (naponta) kerül kifizetésre a Letétkezelő az Alap nettó eszközértékének megállapítása során általában a kifizetés tényétől függetlenül időarányosan vesz figyelembe.

Az Alapkezelő nem terhelhet az Alapra olyan költségeket, amelyeket felróható magatartásával okozott, illetve olyan körülmények esetén, amelyekre nézve a törvény tiltja, hogy a költségeket az Alapkezelő az Alapra terhelje.

Az Alapot terhelő közvetlen költségek

- swap konstrukcióban a külföldi banknak évente fizetendő Bubor kamat
- alapkezelési díj
-

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

Az alapkezelési díj két részből áll, az egyszeri induláskori alapkezelési díjből és az éves alapkezelési díjből.

- Az egyszeri induláskori alapkezelési díj mértéke az Alap induláskori Saját tőkéjének maximum 4 %-a, amely az indulást követő 20 banki munkanapon belül kerül kifizetésre. Az Alapkezelő ettől az alapkezelési díjtól lefelé eltérhet. Az egyszeri alapkezelési díj mértéke függ a swap konstrukcióból származó induláskori Alapot megillető összeg nagyságától.
- Az éves alapkezelési díj mértéke az Alap induláskori Saját tőkéjének maximálisan 1,0 %-a évente. Az Alapkezelő ettől az alapkezelési díjtől lefelé eltérhet. Az éves alapkezelési díj pénzügyi teljesítése évente esedékes.

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

- A Befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alap könyvvizsgálójának mindenkor éves díja. (Tört év esetén az éves díj időarányosan kerül elszámolásra.),
- a Befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves tájékoztató közzétételével kapcsolatos költségek,
- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek,
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak,
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Forgalmazónak fizetendő egyszeri díj az Alap induláskori Saját tőkéjének maximum 3,0 %-a,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának 0,1%-a évente.

A fizetendő alapkezelési díjak fedezetét az Alapkezelő az Alap indulásakor változó hozamú betétbe fekteti, és a futamidő során ebből fizeti ki a folyamatosan felmerülő költségeket. Amennyiben a változó hozamú betét a futamidő során nem fedezi az Alap költségeit, az Alapkezelő saját vagyona terhére fedezi azokat.

10. AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉRE, FELSZÁMOLÁSÁRA, ÁTALAKULÁSÁRA ÉS BEOLVADÁSÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK

10.1. Az Alap megszűnése

10.1.1. Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az Alapot a nyilvántartásból

- a) a pozitív saját tőkéjű, **határozott futamidejű** Alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal,
- b) a pozitív Saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal,
- c) a negatív Saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor,
- d) más Befektetési Alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával.

10.1.2. Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor – ha az Alapkezelést másik Alapkezelő nem vállalja el – az Alapot meg kell szüntetni.

10.1.3. Az Alap futamidejének lejáratát követően az Alapkezelő az Alap tulajdonában lévő eszközöket értékesíti, valamint az Alap megszűnéséről hirdetményt tesz közzé. Az eljárás során az Alap tulajdonában lévő eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell. A befektetési eszközök értékesítését az Alapkezelő is elvégezheti, illetve az értékesítéssel befektetési szolgáltató bízhat meg. A befektetési szolgáltató bizományosi díja költségként az Alapot terheli. Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést készít és azt a Felügyeletnek benyújtja. A megszűnési jelentés benyújtásától számított tíz napon belül a Letétkezelő köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A kifizetés megkezdéséről az Alapkezelő rendkívüli közleményt köteles közzétenni.

A Befektetési Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket Befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A Befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a Befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

10.1.4. A 10.1.3. pontban foglaltaknak megfelelően jár el az Alapkezelő, ha az Alapot a futamidő lejáratá előtt a Felügyelet engedélyével megszünteti.

10.1.5. A 10.1.3. pontban foglaltaknak megfelelően az Alap a 2010. szeptember 14-i lejáratot követően az alábbiakban tervezettek szerint jár el:

- betét lejáratá 2010. szeptember 14,
- külföldi bank részvénykiosár hozam fizetése 2010. szeptember 21,
- megszűnési jelentés benyújtása a Felügyelethez 2010. szeptember 26,
- közzététel a megszűnésről 2010. szeptember 27,
- közzététel a tőke- és hozamfizetésről 2010. október 1,
- tőke- és hozamfizetés megkezdése 2010. október 7.

10.2. Az Alap átalakulása

Átalakulásnak minősül az Alap fajtájának, típusának, vagy futamidejének megváltoztatása.

Az Alap csak az összes Befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű Befektetési Alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az Alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

A Felügyelet a Befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

10.2.1.

Ha a Megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be, az Alapkezelő kezdeményezi az Alap futamidejének lerövidítését, az alábbiakban tervezettek szerint:

a.) ha a visszahívási esemény 2008. szeptember 15-én következik be

- módosított tájékoztató benyújtása a PSZÁF nak 2008. szeptember 18.
- módosított Tájékoztató engedélyezése 2008. október 17.
- átalakulási hirdetmény közzététele 2008. október 20.
- az Alap futamidejének lejáratára 2008. október 20.
- megszűnési jelentés benyújtása a Felügyelethez 2008. október 24,
- közzététel a megszűnésről 2008. október 24,
- közzététel a tőke- és hozamfizetésről 2008. október 25
- tőke- és hozamfizetés megkezdése 2008. október 29.

b.) ha a visszahívási esemény 2009. szeptember 14-én következik be

- módosított tájékoztató benyújtása a PSZÁF nak 2009. szeptember 17.
- módosított Tájékoztató engedélyezése 2009. október 16.
- átalakulási hirdetmény közzététele 2009. október 19.
- az Alap futamidejének lejáratára 2009. október 19.
- megszűnési jelentés benyújtása a Felügyelethez 2009. október 21,
- közzététel a megszűnésről 2009. október 21,
- közzététel a tőke- és hozamfizetésről 2009. október 24.
- tőke- és hozamfizetés megkezdése 2009. október 28.

10.3. Az Alap beolvasása

Az Alapkezelő beolvasási tájékoztató Felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti az Alap beolvasását.

Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú Alapok olvadhatnak egybe.

A beolvasás során meg kell jelölni a jogutód alapot.

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

11. JOGI SZABÁLYOZÁS ÉS JOGVITÁK RENDEZÉSE

11.1. Jogi szabályozás

A Kezelési szabályzatban foglaltakra a Tpt. rendelkezései vonatkoznak. Az Alapkezelő felhívja a tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a befektetési alapok jogi szabályozásáról teljes és hű képet kizárólag a törvény egészének megismerése és értelmezése után nyerhetnek.

A Tpt. mellett az Alapkezelő, Forgalmazó és a Letétkezelő szervezetére, törvényes működési rendjére, tevékenységi körére, továbbá a tevékenység gyakorlása során kötött ügyletek polgári jogi bázisszabályozására vonatkozó jelentős háttérszabályok a Ptk. a Gt. valamint a Hpt.

Mindaz Alapot, mind a Befektetőket érintő adózási előírásokra a mindenkor hatályos adózási jogszabályok vonatkoznak.

11.2. Jogviták rendezése

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

Budapest, 2007. július 4.

dr. Gagyi Pálffy Andrásné Dzsubák Attila
MKB Befektetési Alapkezelő zárkörűen működő Rt.
Alapkezelő

Weimper László Földesi Zsuzsa
MKB Bank Nyrt.
Letétkezelő

