

# MKB EURO TOP 20 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](mailto: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

<b>1. ÖSSZEFOGLALÓ</b>	<b>5</b>
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
<b>2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK</b>	<b>9</b>
<b>3. FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS RÉSZTVEVŐK</b>	<b>10</b>
3.1. FELELŐS SZEMÉLYEK	10
3.1.1. Alapkezelő	10
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
<b>4. AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK</b>	<b>10</b>
4.1. Az ALAP BEMUTATÁSA	10
Az Alap neve	10
Az Alap típusa, fajtája	10
Az Alap futamideje	10
Alapkezelő	11
Forgalmazó	11
Letétkezelő	11
4.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSI PÉNZNEME: EUR	11
4.3. AZ ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJA	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
<b>5. AJÁNLATTÉTEL</b>	<b>13</b>
5.1. A FELAJÁNLOTT ÉRTÉKPAPÍR NEVE:	13
5.2. A KIBOCSÁTÁS PÉNZNEME:	13
5.3. A BEFEKTETÉSI JEGYEK MEGJELENÉSI FORMÁJA:	13
5.4. NYILATKOZAT A KIBOCSÁTÁS ENGEDÉLYEZÉSÉRŐL	13
5.5. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK	13
5.6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁNAK IDŐSZAKA	13
5.7. AZ ALAP FUTAMIDEJE	13
5.8. MEGCÉLZOTT BEFEKTETŐI KÖR	14
5.9. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA	14
5.10. A BEFEKTETÉSI JEGY SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	14
5.11. A BEFEKTETÉSI JEGYEK HOZAMA	14
5.12. HOZAMFIZETÉS	15
5.13. TŐKE VISSZAFIZETÉS	15
5.14. A BEFEKTETÉSI JEGYEK MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSA	15
5.15. ADÓZÁS	15
<b>6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA</b>	<b>16</b>
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 .....	16
6.2.3. Jegyzési időszak .....	16
6.3. JEGYZÉSI ÁR .....	16
6.4. A JEGYZÉS LEZÁRÁSA .....	17
6.5. A JEGYZÉSI ELJÁRÁS LEZÁRÁSA A ZÁRÓNAP ELŐTT .....	17
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 .....	18
<b>7. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA .....</b>	<b>18</b>
<b>8. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI .....</b>	<b>19</b>
8.1. Az ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA .....	19
8.2. FORGALMAZÓ, LETÉTKEZELŐ ÉS A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSÉBEN KÖZREMŰKÖDŐ BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÓ BEMUTATÁSA .....	25
<b>9. A KIBOCSÁTÁSBAN ÉRINTETT JOGI ÉS TERMÉSZETES SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGE .....</b>	<b>25</b>
9.1. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG .....	25
9.2. ÉRDEKÜTKÖZÉS ELKERÜLÉSE .....	5
<b>10. JOGI SZABÁLYOZÁS .....</b>	<b>26</b>
10.1. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TÖRVÉNYI SZABÁLYOZÁS .....	26
10.2. EK SZABÁLYOZÁS .....	26
<b>11. JOGVITÁK RENDEZÉSE .....</b>	<b>26</b>
<b>12. TOVÁBBI INFORMÁCIÓK .....</b>	<b>26</b>
<b>13. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT .....</b>	<b>27</b>
<b>1.SZ. MELLÉKLET .....</b>	<b>28</b>
A TÁJÉKOZTATÓBAN TALÁLHATÓ HIVATKOZÁSOK JEGYZÉKE .....	28
<b>2. SZ. MELLÉKLET .....</b>	<b>29</b>
A TÁJÉKOZTATÓBAN HASZNÁLTOS EGYES FOGALMAK MAGYARÁZATA .....	29
<b>3. SZ. MELLÉKLET .....</b>	<b>31</b>
A FORGALMAZÓI FELADATOKAT ELLÁTÓ MKB BANK ZRT. FIÓKJAI: .....	31

## 1. ÖSSZEFOGLALÓ

Jelen kibocsátási dokumentum az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. által létrehozni kívánt és a Tisztelt Befektetők figyelmébe ajánlott **MKB EURO TOP 20 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 EURO TOP 20 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 EURO TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**

Az Alapkezelő Igazgatósági határozatának száma, kelte: 15/2007., 2007. június 20., 19/2007., 2007. július 3.

**Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.547/2007., 2007. július 26.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a .....lajstromszámon 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 2009. szeptember 21-ig.

**Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000705587**

**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**

Dr. Cselőtei Istvánné (kamarai bejegyzés száma: 001136)- a RECTUS Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft (cégjegyzékszám: Cg. 13-09-092712), székhelye: 2016 Leányfalu, Rigó. 1/b.) munkatársa.

## **Az Alap befektetési jegyeinek tőzsdei bevezetésében közreműködő Befektetési Szolgáltató:**

MKB Bank Zrt.

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

**Tájékoztatók, hirdetések megjelentetése:** A Forgalmazó honlapja: [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu), az Alapkezelő honlapja: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://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 EURO TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap befektetési jegy**

A befektetési jegyek egyenként **10 EUR** névértékben, névre szólóan, dematerializált formában kerülnek kibocsátásra. A befektetési jegyek sorozata: „A”

#### **Jegyzési időszak**

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2007. július 30.

A jegyzési időszak zárónapja: 2007. szeptember 14.

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

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 – 90 %) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását a 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 20 egyedi részvényből álló Részvénykosárra szóló opciót tartalmaz.

#### **Az Alap tőke védelme**

Az Alap tőke védelme az Alap lejáratkor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozik, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika által biztosított tőke védelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható hatású jogszabályi változások ne következzenek be.

**A tőkevédelem euróban értendő.**

**A tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.**

#### **A hozam meghatározása**

Az Alap befektetési politikája szerint opciós konstrukció vásárlásával, az opciós konstrukció által biztosított, a Részesedési rátával korrigált hozamot fizet a Befektetők számára. A hozamot az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése határozza meg. **A hozamot a Befektetők euróban kapják meg**, tehát deviza árfolyamkockázatot nem kell vállalniuk. A hozam bruttó módon értendő, a hozamot, mint kamatjövedelmet 20% személyi jövedelemadó terheli!

#### **Az alap által fizetett hozam**

Az opciós konstrukció által biztosított hozamot a részvénykosárban szereplő 20 részvénynek az alap indulásától a lejáratáig mutatott teljesítményeinek számtani átlaga adja. Az átlagolás során a húsz részvényt tartalmazó kosárból a legjobb tíz részvény teljesítménye 20%-os értékkel, míg a másik tíz részvény a tényleges teljesítményével (de egyenként 20%-ot meg nem haladó értékkel) szerepel.

Az egy befektetési jegyre jutó nominális Hozam kalkulációja e Tájékoztató 5.11. pontja tartalmazza.

### 1.3. Kockázat

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

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

*A tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.*

### 1.4. Felelősség

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

- a Tájékoztató tartalmazzon 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 hirdetményekben közölt adatok, adatcsoportosítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak legyenek, továbbá elősegítsék az **MKB EURO TOP 20** Tőkevédett Származtatott Alapba történő befektetéshez szükséges megalapozott döntést,
- a Tájékoztató és a hirdetmény 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 valóságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valóságáért.

A Felelősségvállaló Nyilatkozatot e Tájékoztató 13. 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 Alapkezelő olyan banki betétbe történő befektetéssel biztosítja a tőke visszafizetését, melynek lejáratát megegyezik az Alap futamidejének lejáratával. A betéti kamat úgy kerül meghatározásra, hogy a betét tőkeösszege és a betét kamatának együttes összege az Alap induló Saját tőkéjének és az Alap költségének együttes összegét a visszafizetéskor elérje. Az Alapkezelő a hozam lehetőségét részvénykosár opciós konstrukció vásárlásával biztosítja. Az egyedi részvények három részvényt piacot reprezentálnak: japán, amerikai, európai részvényt piac.

Mivel a Befektetési Alap működése tőkepiaci 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 részvényt piac teljesítménye függ az őt körülvevő nemzet, illetve régió gazdasági helyzetének alakulásától, ami jelentős mértékben kitétt 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.

### ***Részvényt piaci kockázat***

Az Alap a bankbetétén kívül az egyes részvényt piaci teljesítményére szóló olyan származtatott ügyletet – opciót – vásárol, mely csak az adott részvény portfólió pozitív teljesítménye esetén fizet. A Részvénykosár negatív teljesítménye esetén az Alapnak nem keletkezik fizetési kötelezettsége, viszont a konstrukcióért fizetett díjat elveszíti. A különböző pénzügyi, makrogazdasági, iparági vagy egyéb folyamatok hatására a részvényárfolyamok, ezeken keresztül a részvényindexek, jelentős változékonysággal bírnak. Az előbbi ingadozás megjelenik az opció, azon keresztül pedig az Alap befektetési jegyeinek értékében is.

### ***Kamatláb kockázat***

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikájának megfelelően magas részt képviselhetnek a kamatozó eszközök, melyek mindenkori hozamát elsősorban a piaci hozamszint határozza meg. Ezért a befektetési jegyek árfolyamának alakulása nagymértékben függhet a piaci hozamszint változásától. A piaci hozamszint változása a kamatozó és származtatott eszközök árfolyamváltozásán keresztül negatívan befolyásolhatja az Alap befektetési jegyeinek árfolyamát az Alap futamideje alatt.

### ***Devizaárfolyam kockázat***

Az Alapban a származtatott ügyletek mögött álló külföldi részvényt piaci eszközök teljesítménye külföldi devizában van kifejezve, így az EUR-ra (Alap devizaneme) átszámított hozamuk lényegesen eltérhet a saját devizában számított értéktől. Ezért az Alap olyan származtatott ügyleteket 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 opciók prémiuma, illetve a megvásárolt opciók 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, ahol azonban **az euróban denominált befektetési jegyeket forintban jegyzik, így a befektetők lejárat előtti értékesítés esetén az euró/forint devizaárfolyam kockázatát is magukra vállalják**

Az ügyfél lejárat előtt a befektetési jegyét a tőzsdén értékesítheti. A befektetési jegy tőzsdei árfolyama ugyanakkor jelentős mértékben függ a piaci környezettől (piaci hozamok, devizaárfolyam), 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.

### ***A származtatott ügyletek, és a mögöttük lévő tőkepiaci eszközök árazási és elszámolási kockázata***

Az Alap a részvényt piaci teljesítményéből a befektetési politika által részletesen meghatározott feltételek szerint részesedik. Az Alap számára a részvényt piaci teljesítményét a Részvénykosárban szereplő vállalatok árfolyam-alakulása határozza meg. A részvényindexek számításában, közzétételének módjában bekövetkező



változások hatással lehetnek a kosárban szereplő részvények teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Az ilyen eset bekövetkeztének esélye kicsi, hatása várhatóan elhanyagolható, mindazonáltal ez is létező kockázati tényező.

#### ***Tőkepiacok összeomlásának kockázata***

A tőkepiaci eszközök, illetve indexek 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.

#### ***Partnerkockázat***

Az Alapkezelő az Alap jegyzési időszaka alatt összegyűjtött Saját tőke jelentős részét az MKB Bank Zrt.-nél lekötött, az Alap futamidejének megfelelő Futamidőre, EUR bankbetétben helyezi el a tőke, valamint az Alap költségeinek együttes biztosítása érdekében.

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

#### ***Szabályozás változásából eredő kockázat***

A Befektetési jegyekre vonatkozó jelenleg hatályos szabályok a jövőben megváltozhatnak, ezek a változások befolyásolhatják az Alap tőkevédelmét, 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 (kettő millió EUR) a jegyzési időszak záró napjáig nem kerül lejegyzésre.

#### ***Tőke védelem***

A tőkevédelem 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 olyan banki betétbe fektet, melynek lejáratára megegyezik az Alap futamidejének lejáratával, és hozama úgy kerül meghatározásra, hogy a betét tőkeösszege és a betétre kapott hozam együttes értéke az Alap által védett tőke összegét annak esedékességekor elérje, és fedezetet nyújtson az alap költségeire. A portfolióban lévő opciók prémiuma, illetve a megvásárolt opciók 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 13. pontja tartalmazza.

##### **3.1.1. Alapkezelő**

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

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. Gagyai 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.

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.

#### **3.2. Bejegyzett könyvvizsgáló**

Dr. Cselőtei Istvánné (kamarai bejegyzés száma: 001136)- a RECTUS Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft (cégjegyzékszám: Cg. 13-09-092712), székhelye: 2016 Leányfalu, Rigó. 1/b.) munkatársa.

### **4. AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

#### **4.1. Az Alap bemutatása**

**Az Alap neve**

**MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**

**Az Alap típusa, fajtája**

Nyilvános, zárt végű értékpapír befektetési alap.

**Az Alap futamideje**

Az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 21-ig.

#### **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: EUR**

#### **4.3. Az Alap befektetési célja**

**Az Alap célja, hogy a befektetőknek olyan kedvező befektetési alternatívát kínáljon, mely a tőkevédelmet ötvözi a mérsékelt kockázatvállalással, azaz európai, japán, és amerikai részvénypiacok teljesítményétől függő magasabb hozam elérésének esélyével.**

#### **4.4. Az Alap befektetési politikája**

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

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80-90 %) várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél (bemutatását a 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 20 egyedi részvényből álló Részvénykosárra szóló opciót tartalmaz.

#### **4.5. A portfólió elemei és befektetési korlátok**

A befektetési politika megvalósítása érdekében az Alap saját tőkéje a következő eszközökbe kerül befektetésre: betét, lekötött betét, származtatott eszközök – **részvénykosár opció**.

A részvényportfóliónak három földrajzi régióba (Európa, Japán, Amerikai Egyesült Államok) 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:

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

## Az részvénykosár opció – egyenlő súllyal – az alábbi elemeket tartalmazza::

Részvény	Bloomberg Kód	Tőzsde
NIPPON STEEL CORPORATION	5401 JT	Tokió
NISSAN MOTOR CO LTD	7201 JT	Tokió
TELECOM ITALIA SPA	TIT IM	Milánó
GENERAL MOTORS CORP	GM UN	New York
DEUTSCHE TELEKOM	DTE GY	Xetra
FORTIS (Amsterdam)	FORA NA	EN Amsterdam
FRANCE TELECOM	FTE FP	EN Párizs
NTT DOCOMO INC	9437 JT	Tokió
CS GROUP	CSGN VX	Virt-x, London
KON PTT NL	KPN NA	EN Amsterdam
SHARP CORP	6753 JT	Tokió
VIVENDI	VIV FP	EN Párizs
ZURICH FINANCIAL SERVICES_SWITZERLAND	ZURN VX	Virt-x, London
ENEL	ENEL IM	Milánó
CANON INC	7751 JT	Tokió
TOYOTA MOTOR CORP	7203 JT	Tokió
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT	Tokió
RENAULT	RNO FP	EN Párizs
RWE ST	RWE GY	Xetra
BARCLAYS PLC	BARC LN	London

### Japán

A japán gazdaság konjunktúrája lassan új ciklusba lép. A hosszú évekig tartó stagnálást, illetve lassú bővülést követően egyre szaporodnak a stabil gazdasági növekedésre utaló jelek. Az eddigi növekedést meghatározó külső kereslet fokozatosan háttérbe szorul és helyét a belső gazdasági komponensek veszik át, hiszen a beruházások, a fogyasztás de még a készletek is hosszabb távon fenntartható növekedési pályára kerültek. Bár a növekedés motorja a belső kereslet felfutása lesz, a japán jen reál effektív árfolyamának a többi távol-keleti devizával szembeni leértékelődése miatt valószínűleg a külső kereslet sem esik vissza. A jen árfolyama rendkívül kedvező helyzetbe hozza az exportőröket a termékeik árazásánál, mely a vállalati eredmények növekedéséhez vezet. A japán gazdaság élénkülése az eddig jellemző deflációs környezet megszűnését is jelenti. Az infláció megjelenése vásárlásra készíti a fogyasztókat, melyhez a deflációs időszakban elhalasztott vásárlásaik is hozzáadódnak. A fogyasztás élénkülése nyomán a vállalatok szívesebben növelik készleteiket és kezdenek új beruházásokba, melyek egyaránt a termelés megugrásához vezetnek. Ezek a folyamatok már 2006-os GDP adatban is megmutatkoztak (2006-os GDP növekedés +2,4 % volt), ahol a fogyasztás és a készletek a vártnál magasabb szinteket értek el. A japán vállalati szféra – melynek teljesítményét jól tükrözi a Nikkei index – kedvező kilátások melletti stabil növekedésre számíthat a közeljövőben.

### Az Euro Zóna gazdasága

Az euro zóna gazdaságaiban tovább folytatódott a fellendülés 2006 folyamán. A gazdasági növekedés gyorsult 2005-höz viszonyítva, éves átlagban a GDP növekedés mértéke 2,9 % volt 2006-ban. A fogyasztói árindex 2007 májusában 1,9 % volt éves szinten az euro zónában. Az Európai Központi Bank 2007 júniusában az irányadó kamatszint emelése mellett döntött, így az jelenleg 4,00 %-on áll. Az euro zóna gazdasági bizalmi indexének értéke 110 pont volt 2007 májusában. Az előrejelzések szerint várhatóan tovább folytatódhat a mérsékelt gazdasági növekedés a régióban.

### Az amerikai gazdaság

Az amerikai gazdaság 2006-ban éves szinten átlagosan 3,2 %-kal növekedett. A FED az év eddigi részében 2007 június elejéig 5,25 %-os szinten tartotta az irányadó kamatszintet, azonban továbbra is az inflációt jelölte meg, mint a gazdaság egyensúlyi pályájára vonatkozó nagyobb kockázatot. 2007 első negyedében a gazdasági növekedés (éves szinten) 0,6 % volt, azonban a lassulás után az elemzők nagy része a FED elemzőivel egyetemben további mérsékelt ütemű növekedést vár. 2007 májusában a fogyasztói árindex éves szinten 2,7 % volt. A munkanélküliségi ráta ugyanabban a hónapban 4,5 %-on állt. A feldolgozóipari konjunktúra indexek az első negyedévi gyengülés után újra a fellendülés irányába mutatnak, míg a szolgáltatások szektora továbbra is erős növekedési fázisban található.

A portfólió lehetséges elemei és befektetési korlátok részletes leírását a Kezelési szabályzat 2.3. pontja tartalmazza.

#### **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 hivatalos közleményeinek helyén, 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 2 millió EUR, maximum 40 millió EUR.

#### **4.8. Az Alap megszűnése**

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. (Részletes szabályok a Kezelési szabályzat 10.1. pontjában.)

## **5. AJÁNLATTÉTEL**

### **A felajánlott befektetési jegyekre vonatkozó információk**

#### **5.1. A felajánlott értékpapír neve:**

**MKB EURO TOP 20 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 EUR-ban kerülnek kibocsátásra. **A befektetési jegy névértéke: 10 EUR**

**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.

ISIN azonosító: HU0000705587

#### **5.4. Nyilatkozat a kibocsátás engedélyezéséről**

Jelen Tájékoztató aláírásával az Alapkezelő, mint a befektetési jegyek kibocsátójának törvényes képviselője kijelenti, hogy Igazgatóságának 15/2007., 2007. június 20., 19/2007., 2007. július 3. számú határozatában döntött a befektetési jegyek kibocsátásáról, valamint a **Felügyelet 2007. július 26-án kelt, E-III/110.547/2007. számú határozatával az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalát engedélyezte.**

#### **5.5. A befektetési jegyekhez fűződő jogok**

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

#### **5.6. A befektetési jegyek kibocsátásának időszaka**

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2007. július 30.

A jegyzési időszak zárónapja: 2007. szeptember 14.

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

#### **5.7. Az Alap futamideje**

A nyilvántartásba vételétől 2009.szeptember 21.

### 5.8. Megcélzott befektetési 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.

### 5.9. A befektetési jegyek forgalmazása

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

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

A zárt végű befektetési alapra forgalomba hozott befektetési jegy 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.

### 5.11. A befektetési jegyek hozama

#### A Hozam meghatározása

Az Alap – befektetési politikája szerint – a vásárolt részvénykosár opció által, biztosított, a Részesezési rátával korigált hozamot fizet a Befektetők számára.

A hozamot a Befektetők euróban kapják, tehát deviza árfolyamkockázatot nem kell vállalniuk.

A részvényportfoliónak három földrajzi régióba (Európa, Japán, Egyesült Államok) 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:

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

A részvénykosár opció – egyenlő súllyal – a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Bloomberg Kód	Tőzsde
NIPPON STEEL CORPORATION	5401 JT	Tokió
NISSAN MOTOR CO LTD	7201 JT	Tokió
TELECOM ITALIA SPA	TIT IM	Milánó
GENERAL MOTORS CORP	GM UN	New York
DEUTSCHE TELEKOM	DTE GY	Xetra
FORTIS (Amsterdam)	FORA NA	EN Amsterdam
FRANCE TELECOM	FTE FP	EN Párizs
NTT DOCOMO INC	9437 JT	Tokió
CS GROUP	CSGN VX	Virt-x, London
KON PTT NL	KPN NA	EN Amsterdam
SHARP CORP	6753 JT	Tokió
VIVENDI	VIV FP	EN Párizs
ZURICH FINANCIAL SERVICES_SWITZERLAND	ZURN VX	Virt-x, London
ENEL	ENEL IM	Milánó
CANON INC	7751 JT	Tokió
TOYOTA MOTOR CORP	7203 JT	Tokió
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT	Tokió
RENAULT	RNO FP	EN Párizs
RWE ST	RWE GY	Xetra
BARCLAYS PLC	BARC LN	London

**Az opciós konstrukció által biztosított hozam:**

$$\text{Max}\left(0; \frac{1}{20} \times \sum_{i=1}^{20} \text{Részvénytjeljesítmény}_i\right)$$

Ahol:

$\text{Részvénytjeljesítmény}_i = 20\%$  a legjobban teljesítő tíz részvélynél és

$$\text{Részvénytjel}_i = \text{Min}\left(20\%; \frac{\text{Részvény}_{\text{záró}}^i - \text{Részvény}_{\text{induló}}^i}{\text{Részvény}_{\text{induló}}^i}\right)$$

a fennmaradó tíz részvélynél.

$\text{Részvény}_{\text{induló}}^i$  : i. részvény záró árfolyama az induló értékelési napon (2007. szeptember 21.)

$\text{Részvény}_{\text{záró}}^i$  : i. részvény záró árfolyama az alap lejáratakor (záró értékelési napon, 2009. szeptember 21.)

Az opciós konstrukció által biztosított hozamot a részvénykosárban szereplő részvényeknek az alap indulásától a lejáratáig mutatott teljesítményeinek számtani átlaga adja. Az átlagolás során a húsz részvényt tartalmazó kosárból a legjobb tíz részvény teljesítménye 20%-os értékkel, míg a másik tíz részvény a tényleges teljesítményével (de egyenként 20%-ot meg nem haladó értékkel) szerepel.

**Az egy befektetési jegyre jutó nominális Hozam kalkulációja:**

$$\text{Névérték} \times \text{Max}\left(0; \frac{1}{20} \times \sum_{i=1}^{20} \text{Részvénytjeljesítmény}_i\right) \times \text{Résztesedési ráta}$$

A Résztesedési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció Részvénykosár névértéke hogyan aránylik az Alap induló Saját tőkéjéhez, azaz az Alap a portfólió teljesítményéből hány százalékban részesedik. A Résztesedési ráta értéke 70 % és 200 % között mozoghat. Előre nem lehet meghatározni, hogy az Alap induló saját tőkéjének mekkora hányadát fordítja az Alapkezelő az opció beszerzésére, mert az opció árát a jegyzési időszak alatti piaci körülmények befolyásolják. Emiatt az Alapkezelő a Résztesedési ráta értékét a fenti tól-ig határok között tudja megadni. A Résztesedési ráta pontos értéke csak az opció megvásárlásakor 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 hozam részletes számítási szabályait, számpéldával, a Kezelési szabályzat 3. pontja mutatja be.**

#### 5.12. Hozamfizetés

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

#### 5.13. Tőke visszafizetés

A tőkevédelem az Alap által vállalt olyan fizetési ígéret, ami 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.**

#### 5.14. 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, ahol azonban **az euróban denominált befektetési jegyeket forintban jegyzik, így a befektetők lejárat előtti értékesítés esetén az euró/forint devizaárfolyam kockázatát is magukra vállalják.**

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.**

#### 5.15. 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, illetve 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 200.000 db legfeljebb 4.000.000 db, **egyenként 10 EUR 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 500 EUR.** 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 **10300002-10346408-48820017** EUR 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 10300002-90000000-00115880 EUR számú számlájára utalják át. A fedezetet a Forgalmazó a megfelelően kitöltött és aláírt – érvényes – jegyzési ív befogadásakor átutalja az Alap **10300002-10346408-48820017** EUR számú számlájára.

#### 6.2.3. Jegyzési időszak

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2007. július 30.

A jegyzési időszak zárónapja: 2007. szeptember 14.

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 **4,0 %-os** (365/365 bázison) betéti kamattal került kiszámításra.



## A jegyzési időszak alatti értékesítési árak

Jegyzési nap	Árfolyam a névérték %-ában	Jegyzési nap	Árfolyam a névérték %-ában
2007.07.30	99.50%	2007.08.23	99.76%
2007.07.31	99.51%	2007.08.24	99.77%
2007.08.01	99.52%	2007.08.27	99.80%
2007.08.02	99.53%	2007.08.28	99.81%
2007.08.03	99.54%	2007.08.29	99.82%
2007.08.06	99.57%	2007.08.30	99.84%
2007.08.07	99.59%	2007.08.31	99.85%
2007.08.08	99.60%	2007.09.03	99.88%
2007.08.09	99.61%	2007.09.04	99.89%
2007.08.10	99.62%	2007.09.05	99.90%
2007.08.13	99.65%	2007.09.06	99.91%
2007.08.14	99.66%	2007.09.07	99.92%
2007.08.15	99.67%	2007.09.10	99.96%
2007.08.16	99.68%	2007.09.11	99.97%
2007.08.17	99.69%	2007.09.12	99.98%
2007.08.21	99.74%	2007.09.13	99.99%
2007.08.22	99.75%	2007.09.14	100.00%

A kerekítés szabályai: amennyiben a harmadik tizedes jegy 1-4 érték között van a kerekítés lefele, amennyiben 5-9 között van a kerekítés felfele történik. (Pl. 507,603 kerekítve 507,60 EUR, 507,756 kerekítve 507,76 EUR.)

### 6.4. A jegyzés lezárása

A jegyzési eljárás akkor tekinthető eredményesnek, ha a jegyzés végéig legalább **2.000.000,-EUR** azaz kettő millió EUR 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 a 2.000.000,-EUR 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 ügyfélszámlával 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 lejárat előtt lezárhatja a jegyzési időszakot:

- túljegyzés esetén, ha a jegyzés kezdő időpontjától számítva három banki nap már eltelt, vagy
- 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:
  - az Alap minimális induló saját tőkéje szabályszerűen lejegyzésre került;
  - 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 2 millió EUR –t meghaladó 40 millió EUR – t el nem érő össznévértéket, ameddig terjedő jegyzést az Allokáció során elfogad;
  - 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 **40 millió EUR** 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, hirdetémények megjelentetése:** A Forgalmazó [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu), az Alapkezelő [www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu) honlapja, valamint 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 közzéteszi.

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 hirdetményei, tájékoztatásai a BÉT honlapján is megtekinthetők.

### **Megtekinthető dokumentumok**

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

## **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

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 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység).

#### **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.

#### **Az Alapkezelő által már létrehozott Befektetési Alapok**

### **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 eFt, amit 9.197.265.961 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy , 2006.

12. 31-én 18.680.479 eFt, amit 13.543.235.619 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 a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírokba, valamint gazdálkodó és egyéb kibocsátók nyilvános kibocsátású hitelviszonyt megtestesítő értékpapíraiba 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 eFt, amit 1.101.620.670 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy, 2006. 12. 31-én 2.015.149 eFt, amit 927.664.860 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

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 eFt, amit 904.199.723 db 1 Ft névértékű

névre szóló befektetési jegy, 2006. 12.31-én 3.642806 eFt, 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 portfólióban 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 eFt, 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 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 – 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 eFt, amit 5.055.128.123 db. 1 Ft névértékű, névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Futamidő: 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 eFt, amit 3.085.242.404 db 1 Ft névértékű, névre szóló befektetési jegy , 2006. 12.

31-én 3 162.631 eFt, amit 2 931.359.080 db 1 Ft névértékű, névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Zrtt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

Futamidő: 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 befektetései piacát és befektetési eszközt, 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 névértékű, 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 Ingatlan 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.

## 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**

Futamidó: 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**

Futamidó: 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**

Futamidó: 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 részvénypiacok (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: 1.446.960.000 HUF

Futamidő: zártvégű, lejárat 2010. június 29.

Befektetési politika: Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a meghatározott részvénypiacok (Japán, Hong Kong, Amerika, Európa) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára. Tőke- és hozamfizetés: lejáratkor

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

#### **MKB HOZAM EXPRESSZ 2 Tőkevédett Származtatott Alap**

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

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

Induló tőke:

Futamidő: zártvégű, lejárat 2010. szeptember 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

Jegyzési időszak 2007. július 16.-szeptember 7.



## **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 fel adatokat az **MKB Bank Zrt.** látja el. Befektetési alapok letétkezelésére vonatkozó engedély száma: ÁPTF 975/1997/F

Cégjegyzék 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.

Az MKB Bank Zrt. 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 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés, 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. értékpapírt nyilvánosan kibocsátó társaság, rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeit a Magyar Tőkepiacban és a [www.mkb.hu](http://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 vagyontól a saját és az alapkezelő egyéb ügyfelei vagyontól 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 vagyronról befektetési alaponként és ügyfelenként elkülönített nyilvántartást köteles vezetni (Tpt. 239. § (4)).

## 10. JOGI SZABÁLYOZÁS

### 10.1. A befektetési alapra vonatkozó törvényi szabályozás

Az első törvényi szabályozás, 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 részelemeiben 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 20.



dr. Gagyi Pálffy Andrásné  
MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.  
Alapkezelő




Bereczki Zsuzsanna  
MKB Bank Zrt.  
Forgalmazó  
Befektetési szolgáltató



Pásztor Csaba

### 13. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

#### Az MKB EURO TOP 20 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 EURO TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap** befektetési jegyeinek belföldi forgalomba hozatala céljából az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Nyrt. 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 20.

dr. Gagyi Pálffy Andrásné  
MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.  
Alapkezelő

Bereczki Zsuzsanna

Pásztor Csaba  
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.	11–12.	2.3.	5–8.
Nettó eszközérték	4.6.	13.	9.	15.
Az Alap megszűnése	4.8.	13.	10.1.	16.
A hozam meghatározása	5.11.	14-15.	3.	8–10.
Hozamfizetés	5.12.	19.	4.	10–11.

## 2. SZ. MELLÉKLET

### A Tájékoztatóban használatos egyes fogalmak magyarázata

Jelen Tájékoztató alkalmazásában:

#### Alap

##### **MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Származtatott Befektetési 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 pénzt, 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)

## **Cstv.**

A csődeljárásról, a felszámolási eljárásról és a végelszámolásról szóló többször módosított 1991. évi XL 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 formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról.

## **Értékelési nap**

*Induló értékelési nap: 2007. szeptember 21.*

*Záró értékelési nap: 2009. szeptember 21.*

## **Értékpapírszámla**

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

## **Futamidő**

Az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 21.-ig tart.

## **Felügyelet**

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF)

## **Gt.**

A gazdasági társaságokról szóló 2006.évi IV. törvény.

## **Hozam**

### **Bruttó hozam**

A tőkenövekmény azon része, amelyeket a befektetési alapkezelő az Alapkezelési szabályzat szerint a befektetési alapkezelés eredményeképpen a befektetési jegyek után köteles kifizetni. A hozamot az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése határozza meg.

### **Nettó hozam**

Személyi jövedelemadóval csökkentett bruttó hozam.

## **Hozamfizetés**

Az Alap a Futamidő alatt elért teljes hozamot a lejáratot követően a tőke visszafizetésével egyidejűleg fizeti ki a befektetők részére.

## **Hpt.**

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

## **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) Zrt. 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.

**Nettó eszközérték**

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

**Opciós konstrukció**

Az Alapkezelő által az Alapba vásárolt opciós konstrukció, mely az opció árának kifizetése ellenében olyan jogot biztosít az opció vevője számára, mely szerint az opció eladója az opció vevője részére az opció lejáratakor az opcióban meghatározott részvények hozamának átlagát a súlyozásnak megfelelően fizeti ki az általa az alap saját tőkéjére vonatkozóan a Résztesedési ráta arányában.

**Portfolió**

Az Alap könyveiben nyilvántartott befektetési eszközök és más vagyonelemek összessége.

**Ptk**

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

**Résztesedési ráta**

A Résztesedési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció alapjául szolgáló Részvénykosár portfolió névértéke hogyan aránylik az Alap Saját tőkéjéhez, azaz az Alap a portfolió teljesítményéből hány százalékban részesedik. A Résztesedési ráta értéke 70% 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 EUR érték, az alap futamideje alatt pedig az összesített nettó eszközérték.

**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.

**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.

### 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. Mammut üzletház	H-1024 Budapest, Széna tér 4.
4. EuroCenter üzletház	H-1032 Budapest, Bécsi út 154.
5. Békásmegyér	H-1039 Budapest, Pünkösdfürdő 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 Buda pest, 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. Rákoskeresztúri Fiók	H-1173 Budapest, Pesti út 237.
21. Budafok	H-1221 Budapest, Kossuth Lajos u. 25-27.
22. Solymár	H-2085 Solymár, Trestyánszky u. 68.
23. Szentendre	H-2000 Szentendre, Kossuth L. u. 10.
24. Budaörs	H-2040 Budaörs, Szabadság út 45.
25. Vác	H-2600 Vác, Március 15. tér 23.
26. ÉRD	H-2030 Érd, Budai út 11.



## Vidék:

	<b>Nyitva tartás:</b>	<b>Hétfő-csütörtök 8-15.30, péntek 8-15.</b>
27.	<b>BAJA</b>	H-6500 Baja, Bartók Béla u. 10
28.	<b>BALASSAGYARMAT</b>	H-2660 Balassagyarmat, Kossuth L. u. 4-6.
29.	<b>BÉKÉSCSABA</b>	H-5600 Békéscsaba, Szabadság tér 2.
30.	<b>CEGLÉD</b>	H-2700 Cegléd, Kossuth tér 8.
31.	<b>DEBRECEN</b>	H-4024 Debrecen, Vár u. 6/C
32.	<b>DEBRECEN II.</b>	H-4025 Debrecen, Piac u. 81.
33.	<b>EGER</b>	H-3300 Eger, Érsek u. 6.
34.	<b>ESZTERGOM</b>	H-Esztergom, Bajcsy-Zsilinszky u. 7.
35.	<b>GYÖNGYÖS</b>	H-3200 Gyöngyös, Köztársaság tér 1.
36.	<b>GYŐR</b>	H-9021 Győr, Bécsi kapu tér 12.
37.	<b>GYŐRI ÁRKÁD</b>	H-9027 Győr, Budai u. 1.
	<b>Nyitva tartás:</b>	<b>Hétfő-csütörtök 8-15.30, péntek 8-15.</b>
38.	<b>HATVAN</b>	H-3000 Hatvan, Kossuth tér
39.	<b>HEREND</b>	H-8440 Herend, Kossuth L. u. 140.
40.	<b>HEVES</b>	H-3360 Heves, Szerelem A. u. 11.
41.	<b>HÓDMEZŐVÁSÁRHELY</b>	H-6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 2.
42.	<b>JÁSZBERÉNY</b>	H-5100 Jászberény, Lehel vezér tér 16.
43.	<b>KAPOSVÁR</b>	H-7400 Kaposvár, Széchenyi tér 7.
44.	<b>KAZINCBARCIKA</b>	H-3700 Kazincbarcika, Egressy Béni út 1.
45.	<b>KESZTHELY</b>	H-8360 Keszthely, Kossuth Lajos út 23.
46.	<b>KECSKEMÉT</b>	H-6000 Kecskemét, Katona József tér 1.
47.	<b>KISKUNHALAS</b>	H-6400 Kiskunhalas, Kossuth u. 3.
48.	<b>KISVÁRDA</b>	H-4600 Kisvárd, Szt. László u. 51.
49.	<b>KOMÁROM</b>	H-2900 Komárom, Bajcsy-Zsilinszky u. 1.
50.	<b>MISKOLC</b>	H-3530 Miskolc, Széchenyi u. 18.
51.	<b>MISKOLC PLAZA</b>	H-3525 Miskolc, Szentpáli u. 2-6.
52.	<b>MOSONMAGYARÓVÁR</b>	H-9200 Mosonmagyaróvár, Magyar u 26-28.
53.	<b>NAGYKANIZSA</b>	H-8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 8.
54.	<b>NYÍREGYHÁZA</b>	H-4400 Nyíregyháza, Szarvas u. 11.
55.	<b>OROSHÁZA</b>	H-5900, Orosháza, Könd u. 38.
56.	<b>PÉCS</b>	H-7621 Pécs, Király u. 47.
57.	<b>SALGÓTARTJÁN</b>	H-3100 Salgótarján, Fő tér 6.
58.	<b>SIÓFOK</b>	H-8600 Siófok, Sió u. 2.
59.	<b>SOPRON</b>	H-9400 Sopron, Várkerület 16.
60.	<b>SZEGED</b>	H-6720 Szeged, Kölcsey u. 8.
61.	<b>SZEKSZÁRD</b>	H-7100 Szekszárd, Garay tér 8.
62.	<b>SZÉKESFEHÉRVÁR</b>	H-8000 Székesfehérvár, Zichy liget 12.
63.	<b>SZOLNOK</b>	H-5000 Szolnok, Baross u. 10-12.
64.	<b>SZOMBATHELY</b>	H-9700 Szombathely, Szent Márton u. 4.
65.	<b>TATA</b>	H-2890 Tata, Ady Endre u. 18.
66.	<b>TATABÁNYA</b>	H-2800 Tatabánya, Fő tér 6.
67.	<b>VESZPRÉM</b>	H-8200 Veszprém, Óváros tér 3.
68.	<b>ZALAEGRSZEG</b>	H-8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 22.



# MKB EURO TOP 20 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](mailto: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

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



## 1. A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI

### 1.1. *Befektetési Alap neve, típusa, fajtája futamideje*

A Befektetési alap neve: **MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap.**

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

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 21.-ig

ISIN azonosító: HU0000705587

### 2.2. *A Befektetési Alap Felügyeleti és Alapkezelői határozatai*

Az Alapkezelő Igazgatósági határozatának száma, kelte: 15/2007., 2007. június 20., 19/2007., 2007. július 3.

**Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.547/2007., 2007. július 26.**

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 200.000 db legfeljebb 4.000.000 db egyenként 10 EUR 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 tőkevédelmet ötvözi a mérsékelt kockázattal járó magasabb hozam esélyével.**

### 2.2. *Az Alap befektetési politikája*

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz tőke védelmet és a meghatározott (Európa, Japán, Amerikai Egyesült Államok) részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőke védelmét a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80-90%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását a 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 20 egyedi részvényből álló Részvénykosárra szóló opció Részsedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

### 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 rendelkezésre állását, valamint az Alap működésével kapcsolatos költségek fedezését. Az Alapkezelő fix hozamú banki betétekbe helyezi el a Saját tőke ezen részét. A banki betétek lejáratát megegyezik az Alap futamidejének lejáratával, és kamata úgy kerül meghatározásra, hogy a betétek tőkeösszege és kamatának együttes értéke az induláskori tőke és az Alap költségeinek együttes összegét annak esedékességkor elérje.

A betétek tervezett aránya meghaladja az Alap Saját tőkéjének 80-90 %-át. Ez az arány a pénzügyi hozamok alakulásától függően változhat.

### 2.3.2. Származtatott eszközök – opciók

Az Alapkezelő a Saját tőke fennmaradó részét egyedi részvényekre szóló opciós konstrukció vásárlására fordítja. Az egyedi részvények három részvényt piacot reprezentálnak: Európa, Japán, és Egyesült Államok. A részvénykosár opcióban 20 részvény szerepel. A 20 elemű részvényportfólió összeállításakor az Alapkezelő arra törekedett, hogy mind a földrajzi, mind az iparági diverzifikáció (az alap 8 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:

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

A részvénykosár opció – egyenlő súllyal – a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Bloomberg Kód	Tőzsde
NIPPON STEEL CORPORATION	5401 JT	Tokió
NISSAN MOTOR CO LTD	7201 JT	Tokió
TELECOM ITALIA SPA	TIT IM	Milánó
GENERAL MOTORS CORP	GM UN	New York
DEUTSCHE TELEKOM	DTE GY	Xetra
FORTIS (Amsterdam)	FORA NA	EN Amsterdam
FRANCE TELECOM	FTE FP	EN Párizs
NTT DOCOMO INC	9437 JT	Tokió
CS GROUP	CSGN VX	Virt-x, London
KON PTT NL	KPN NA	EN Amsterdam
SHARP CORP	6753 JT	Tokió
VIVENDI	VIV FP	EN Párizs
ZURICH FINANCIAL SERVICES_SWITZERLAND	ZURN VX	Virt-x, London
ENEL	ENEL IM	Milánó
CANON INC	7751 JT	Tokió
TOYOTA MOTOR CORP	7203 JT	Tokió
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT	Tokió
RENAULT	RNO FP	EN Párizs
RWE ST	RWE GY	Xetra
BARCLAYS PLC	BARC LN	London

A részvénykosár elemeinek rövid bemutatása:

#### Nippon Steel Corporation

A Nippon Steel Corporation különböző acél termékek gyártásával foglalkozik. Fő tevékenysége az ipari gépgyártáshoz szükséges acél alkatrészek előállítás és exportálása.

#### Nissan Motor Co Ltd

A Nissan Motor Co Ltd személygépkocsikat, kisteherautókat, emelővillákat valamint alkatrészeket gyárt és értékesít. Ezen felül a Nissan Motor pénzügyi szolgáltatásokat is nyújt.

#### Telecom Italia Spa

A Telecom Italia leányvállalatain keresztül nyújt vezetékes és mobil telefonhoz köthető szolgáltatásokat Olaszországban és külföldön. A cég tevékenységi köre felöleli még az internet hozzáférést és a szatellit kommunikációs szolgáltatásokat is.



### **General Motors Corp**

A General Motors Corp különböző márkanevek alatt gyárt és értékesít járműveket. Ezen túl a General Motors pénzügyi és biztosítási szolgáltatásokat is nyújt valamint jelen van a vezeték nélküli telekommunikációban.

### **Deutsche Telekom Ag**

A Deutsche Telekom telekommunikációs szolgáltatások teljes palettáját kínálja. Vezetékes illetve mobil telefonhoz köthető szolgáltatásokat, valamint internet hozzáférést nyújt ügyfelei számára.

### **Fortis**

A Fortis banki és biztosítói szolgáltatásokat kínál, melyek közül kiemelhető a lakossági, privát és befektetési banki, valamint a vagyonkezelői tevékenységek.

### **France Telecom SA**

A France Telecom telekommunikációs szolgáltatásokat nyújt lakossági és vállalati ügyfelek számára egyaránt. Főbb tevékenységei között említhető a vezetékes illetve mobil telefon, internet és kábel tv szolgáltatások nyújtása.

### **NTT Docomo Inc**

A japán NTT Docomo olyan telekommunikációhoz köthető szolgáltatásokat nyújt, mint a vezeték nélküli LAN hálózat, szatellit mobil kommunikáció, valamint a mobil telefon előfizetés.

### **Koninklijke KPN**

A Koninklijke telekommunikációhoz köthető szolgáltatásokat kínál Hollandia szerte. Főbb tevékenységei között említhető a vezetékes illetve mobil telefon, internet szolgáltatások nyújtása.

### **Credit Suisse Group**

A Credit Suisse Group pénzügyi szolgáltatásokat kínál világszerte. Jellemző tevékenysége a vagyonkezelés és a privát bankári szolgáltatás nyújtása mind lakossági mind pedig vállalati ügyfelek számára.

### **Sharp Corporation**

A Sharp Corporation elektronikai cikket állít elő. A cég termékpalettáján szerepelnek háztartási gépek, szórakoztató elektronikai cikkek, memória kártyák és kommunikációhoz köthető termékek.

### **Vivendi**

A francia Vivendi tevékenysége igen szerteágazó: jelen van a film- és zeneiparban, valamint a telekommunikációban, így kínál vezetékes és mobil telefon szolgáltatásokat, illetve zenei CD-ket és szórakoztató elektronikai árucikket is értékesít.

### **Zürich Financial Services AG**

A Zürich Financial Services egy biztosító társaság. A cég élet-, jármű-, és balesetbiztosításokat kínál mind lakossági mind pedig vállalati ügyfélkör számára. A Zürich Financial Services elsősorban Közép- Európában, az Egyesült Királyságban és az USA-ban működik.

### **Enel Spa**

Az olasz Enel több szektorban is képviselteti magát. Fő profilja az áram termelés. Ezen felül vezetékes- és mobiltelefon, valamint internet szolgáltatást is kínál.

### **Canon Inc**

A Canon a digitális képalkotás szabadalmának birtokosa. A cég digitális fényképezőgépeket, videokamerákat, fénymásolókat, faxgépeket és multifunkcionális készülékeket értékesít.

### **Toyota Motor Corporation**

A Toyota személygépkocsikat, buszokat, illetve traktorokat gyárt, értékesít és javít.

### **Takeda Pharmaceutical Co Limited**

A Takeda Pharmaceutical gyógyszereket és táplálék kiegészítőket gyárt, melyeket az USA-ban, Ázsiában és Európa szerte értékesít.

### **Renault SA**

A Renault személygépkocsikat, kisteherautókat, illetve furgonokat gyárt és értékesít.

## RWE AG

A német RWE áram termeléssel, szénbányászattal, olajfinomítással, illetve földgáz kitermeléssel foglalkozik.

## Barclays Plc

A Barclays befektetési és kereskedelmi banki szolgáltatásokat kínál ügyfelei számára. Barclays Bank fiókokat világszerte 60 országban találhatunk. Összesen több mint 2000 bankfiókot működtet az Egyesült Királyságban és hozzávetőlegesen 900 fiókot az Egyesült Királyságon kívül.

### Szektor bontás:

Szektor	Megoszlás
Nyersanyag feldolgozás	5%
Fogyasztási cikkek	20%
Telekommunikáció	30%
Ipar	5%
Technológia	5%
Közmű	10%
Bank	20%
Gyógyszeripar	5%

Az opcióban szereplő részvényeket kibocsátó részvénytársaságoknál 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 csökkentheti. Az előbb felsorolt okok miatt bármely részvényt, amely az induló részvénykosárban volt és érintve van, az Alapkezelő lecseréli.

A 2.3.1 és a 2.3.2. pontokban meghatározott eszközcsoporton kívüli eszközökbe az Alap nem fektet.

### 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 befektetési politikája szerint nem fizet a befektetőknek előre meghatározott hozamot. Az Alap a vásárolt opciós konstrukció által biztosított, a **Részesedési rátával korrigált** hozamot fizeti a befektetők részére.

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

### Az opciós konstrukció által biztosított hozam:

$$\text{Max}\left(0; \frac{1}{20} \times \sum_{i=1}^{20} \text{Részvényteltjesítmény}_i\right)$$

Ahol:

*Részvényteltjesítmény*<sub>i</sub> = 20% a legjobban teljesítő tíz részvélynél és

$$\text{Részvényteltj}_i = \text{Min}\left(20\%; \frac{\text{Részvény}_{\text{záró}}^i - \text{Részvény}_{\text{induló}}^i}{\text{Részvény}_{\text{induló}}^i}\right)$$

a fennmaradó tíz részvélynél.

*Részvény*<sub>induló</sub><sup>i</sup> : i. részvény záró árfolyama az induló értékelési napon (2007. szeptember 21.)

*Részvény*<sub>záró</sub><sup>i</sup> : i. részvény záró árfolyama az alap lejáratakor (záró értékelési napon, 2009. szeptember 21.)

Az opciós konstrukció által biztosított hozamot a részvénykosárban szereplő részvényeknek az alap indulásától a lejáratáig mutatott teljesítményeinek számtani átlaga adja. Az átlagolás során a húsz részvényt tartalmazó kosárból a legjobb tíz részvény teljesítménye 20%-os értékkel, míg a másik tíz részvény a tényleges teljesítményével (de egyenként 20%-ot meg nem haladó értékkel) szerepel.

#### Az egy befektetési jegyre jutó nominális Hozam kalkulációja:

$$\text{Névérték} \times \text{Max} \left( 0; \frac{1}{20} \times \sum_{i=1}^{20} \text{Részvényt} \text{teljesítmény}_i \right) \times \text{Részsesedési ráta}$$

A Részsesedési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció részvénykosár névértéke hogyan aránylik az Alap induló Saját tőkéjéhez, azaz az Alap a portfólió teljesítményéből hány százalékban részesedik. A Részsesedési ráta értéke 70% és 200% között mozoghat. Előre nem lehet meghatározni, hogy az Alap induló saját tőkéjének mekkora hányadát fordítja az Alapkezelő az opció beszerzésére, mert az opció árát a jegyzési időszak alatti piaci körülmények befolyásolják. Emiatt az Alapkezelő a Részsesedési ráta értékét a fenti tól-ig határok között tudja megadni. A Részsesedési ráta pontos értéke csak az opció megvásárlásakor áll az Alapkezelő rendelkezésére.

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

**Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a magasabb hozam realizálása érdekében vállalni kell annak kockázatát, hogy a részvényportfólió negatív hozamot teljesít. Ebben az esetben lejáratkor az Alap csak a tőke összegét fizeti ki.**

Az opciós konstrukció hozamát az alábbi pénzügyi és tőkepiaci tényezők befolyásolják:

- Az egyes részvények eszközök árfolyam- illetve áralakulása, áringadozása
- Piaci kamatok alakulása

#### Szám példa

Az alábbiakban egy 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.**

Részvény	Induló árfolyam	Lejáratkori árfolyam	Tényleges hozam	Kalkulált hozam
NIPPON STEEL CORPORATION	100	108	8%	8%
NISSAN MOTOR CO LTD	100	103	3%	3%
TELECOM ITALIA SPA	100	117	17%	20%
GENERAL MOTORS CORP	100	135	35%	20%
DEUTSCHE TELEKOM	100	122	22%	20%
FORTIS (Amsterdam)	100	145	45%	20%
FRANCE TELECOM	100	101	1%	1%
NTT DOCOMO INC	100	97	-3%	-3%
CS GROUP	100	93	-7%	-7%
KON PTT NL	100	91	-9%	-9%
SHARP CORP	100	82	-18%	-18%
VIVENDI	100	105	5%	5%
ZURICH FINANCIAL SERVICES_ SWITZERLAND	100	120	20%	20%
ENEL	100	116	16%	20%
CANON INC	100	96	-4%	-4%
TOYOTA MOTOR CORP	100	126	26%	20%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	100	134	34%	20%
RENAULT	100	90	-10%	-10%
RWE ST	100	125	25%	20%
BARCLAYS PLC	100	110	10%	20%
<b>Opció által biztosított hozam</b>				<b>8,30%</b>

A tényleges hozam meghatározása az alap lejáratakor fennálló záró részvényárfolyamok és az induló napi záróárfolyamok alapján történik. Az egyes tényleges hozamok aztán a következőként módosulnak a kalkulált hozam oszlopban:

- a 20%-nál magasabb tényleges hozamot mutató részvények 20%-os teljesítménnyel,
- a tíz legjobb tényleges hozammal rendelkező részvények 20%-os teljesítménnyel szerepelnek.

A fenti mechanizmus alapján korrigált kalkulált hozamok számtani átlagaként az opciós konstrukció 8,3%-os hozamot biztosít a befektetőknek (ami éves szinten 4,07 % – os hozamnak felel meg).

Feltételezve, hogy az Alap részesedési rátáját 110 % – ban határozta meg az Alapkezelő, az egy befektetési jegyre jutó hozam:

Névérték x Opciós konstrukció hozama x Részesedési ráta

azaz a példában szereplő adatok behelyettesítésével:

EUR 10 \* 8,3% \* 110 % = EUR 0,91

Tehát a befektető egy befektetési jegyre 0,91 euró hozamot kap lejáratakor (ami a névértékre vetítve, éves szinten 4,45%-os hozamot jelent).

## 4. AZ ALAP ÁLTAL TELJESÍTETT KIFIZETÉSEK

### 4.1. Tőke visszafizetése

A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. Az Alap a befektetők által elhelyezett teljes tőkeösszeget az Alap Futamidejének lejáratakor követően a meghirdetett nappal kezdődően visszafizeti. A Futamidó leteltével az Alapkezelő elkészíti az Alap megszűnési jelentését, azt a Felügyelet részére megküldi, egyidejűleg hirdetésményei 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 kifizetéseknek 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 kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy az ilyen kifizetésekből ered.

### 4.2. Hozamfizetés

Amennyiben hozam kifizetésére is sor kerül, az 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 EUR – ban az Alap befektetési politikája biztosítja. Harmadik személy a tőke visszafizetését nem garantálja.**

## **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 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.**

A Budapesti Értéktőzsdén azonban az euróban denominált befektetési jegyeket forintban jegyzik, így a befektetők lejárat előtti értékesítés esetén az euró/forint devizaárfolyam kockázatát is magukra vállalják.

## **6. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐINEK BEMUTATÁSA**

### **6.1. Az Alapkezelő bemutatása**

#### **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.) Tevékenységi engedély PSZÁF száma: III/100.007-6/2002., 2002. december 20.

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

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

#### **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 Működés 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 feladatit ellátni.

### **6.2. A Letétkezelő bemutatása**

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

Cégjegyzék 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.

Az 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](http://www.mkb.hu) honlapján teljesíti.

## **7. A HIRDETMÉNYEK KÖZZÉTÉTELE ÉS A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA**

**Tájékoztatások, hirdetések megjelentetése:** A Forgalmazó [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu), az Alapkezelő [www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu) honlapja, valamint 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 közzéteszi.

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 200.000 db legfeljebb 4.000.000 db egyenként **10 EUR 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 **4,0 %-os** (365/365 bázison) betéti kamattal került kiszámításra.

## A jegyzési időszak alatti értékesítési árak

Jegyzési nap	Árfolyam a névérték %-ában	Jegyzési nap	Árfolyam a névérték %-ában
2007.07.30	99.50%	2007.08.23	99.76%
2007.07.31	99.51%	2007.08.24	99.77%
2007.08.01	99.52%	2007.08.27	99.80%
2007.08.02	99.53%	2007.08.28	99.81%
2007.08.03	99.54%	2007.08.29	99.82%
2007.08.06	99.57%	2007.08.30	99.84%
2007.08.07	99.59%	2007.08.31	99.85%
2007.08.08	99.60%	2007.09.03	99.88%
2007.08.09	99.61%	2007.09.04	99.89%
2007.08.10	99.62%	2007.09.05	99.90%
2007.08.13	99.65%	2007.09.06	99.91%
2007.08.14	99.66%	2007.09.07	99.92%
2007.08.15	99.67%	2007.09.10	99.96%
2007.08.16	99.68%	2007.09.11	99.97%
2007.08.17	99.69%	2007.09.12	99.98%
2007.08.21	99.74%	2007.09.13	99.99%
2007.08.22	99.75%	2007.09.14	100.00%

A kerekítés szabályai: amennyiben a harmadik tizedes jegy 1-4 érték között van a kerekítés lefele, amennyiben 5-9 között van a kerekítés felfele történik. (Pl. 507,603 kerekítve 507,60 EUR, 507,756 kerekítve 507,76 EUR.)

Az Alapkezelő az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételt 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 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 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 hivatalos közleményeinek helyén, 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 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 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 Alapkezelő az Alapra alapkezelési díjat terhel. 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 éves alapkezelési díj mértéke az Alap induláskori Saját tőkéjének maximálisan **1,5 %-a** évente. Az Alapkezelő ettől az alapkezelési díjtől lefelé eltérhet. Az éves alapkezelési díj pénzügyi teljesítése évente esedékes.

Az Alapkezelő az alapkezelői díjből 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 kinyomtatásával, szétosztásával, 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 díj az Alap induláskori Saját tőkéjének **maximum 3,0 %**-a,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának **0,2%-a** évente.

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

## **10. AZ ALAP MEGSZŪNÉSÉRE, 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 közzé tenni.

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 lejáratától a Felügyelet engedélyével megszünteti.

**10.1.5.** A 10.1.3. pontban foglaltaknak megfelelően az Alap 2009. szeptember 21-i lejáratot követően az alábbiakban tervezettek szerint jár el:

- betét lejáratát 2009. szeptember 21.
- külföldi bank opció fizetése 2009. szeptember 28.
- megszűnési jelentés benyújtása a Felügyelethez 2009. október 2.
- közzététel a megszűnésről 2009. október 5.
- közzététel a tőke- és hozamfizetésről 2009. október 8.
- tőke- és hozamfizetés megkezdése 2009. október 13.

### **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.

### 10.3. Az Alap beolvadása

Az Alapkezelő beolvadási tájékoztató Felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti az Alap beolvadását.

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

A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot.

Ha a jogutód befektetési alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó 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.

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

Budapest, 2007. július 20.

dr. Gagyi Pálffy Andrásné  
MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.  
Alapkezelő

Weinper László

Földesi Zsuzsanna  
MKB Bank Zrt.  
Letétkezelő

