



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-8284; 268-8184
telefax: 268-7509; 268-8399
E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu

Az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. hirdetménye

Nyilvános Ajánlattétel

**Az MKB Bank Zrt., mint Forgalmazó
nyilvános eladásra felkínálja
az**

MKB PANORÁMA II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap befektetési jegyeit

Alapkezelő: **MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**
A Befektetési Alap típusa, fajtája: **nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap**
A Befektetési Alap futamideje: **az Alap nyilvántartásba vételétől 2011. szeptember 26-ig**

Az Alap tájékoztatójának közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
2008. augusztus 14-én kelt, E-III/110.700/2008. sz. határozatával engedélyezte.

A befektetési jegyek minimum 50.000 darabszámban, maximum 1.500.000 darabszámban
egyenként **10.000,- Ft névértékű**, "A" sorozatú dematerializált értékpapírok formájában
kerülnek kibocsátásra.

A befektetési jegyek kibocsátási pénzneme: forint

Az Alap befektetési célja

**Az Alap célja, hogy a befektetőknek olyan kedvező befektetési alternatívát kínáljon,
mely a tőke védelmét és az első év végén névértékre vetített 10% hozamot ötvözi a
mérsékelt kockázatvállalással, és a (S&P 500, DJ Euro Stoxx 50) részvényindexek
teljesítményétől függő hozam lehetőségével.**

Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap
tőkevédelmét és az első év végére védett hozamot, illetve a meghatározott
részvényindexek teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

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

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a két részvényindex (S&P 500, DJ Euro Stoxx 50) tartalmazó portfólió részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

Hozamfizetés

Az Alap kétszer fizet hozamot.

1. Az első év végén **az Alap a névértékre vetítve 10% hozamot fizet**. A védett hozamot az Alap befektetési politikája biztosítja.
2. **Lejáratkor** az Alap befektetési politikája szerinti **opciós konstrukció** által biztosított, a részesedési ráta figyelembevételével korrigált **hozamot** fizet. Ezt a hozamot az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése határozza meg.

A hozamok bruttó módon értendők.

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

Az opció által biztosított hozam

A részvénypiaci indexek teljesítménye a negyedéves megfigyelési időpontokban rögzítésre kerül, majd a futamidő végén ezen értékeke átlaga határozza meg a hozamot.

A megfigyelési napokon az indexkosár hozama az alábbi képlet alapján kerül meghatározásra:

$$KosárHozam(i) = \sum_{k=1}^2 W(k) x \left(\frac{S_i^k}{S_0^k} - 1 \right)$$

ahol:

S_i^k : Index (k) záróértéke a negyedéves Megfigyelési Időpontban

S_0^k : Index (k) záróértéke az Induló értékelési napon.

k = 1,2, az alap mögött álló két részvényindexet jelenti.

i,n: értéke 1-12-ig fut, és a /lent definiált/ 12 negyedéves Megfigyelési Időpontot jelöli

W (k): Index súlya az IndexKosárban a fenti táblázat szerint

Végső teljesítmény:

$$VégsőTeljesítmény = \frac{1}{12} \sum_{n=1}^i KosárHozam(n)$$

A Végső Teljesítmény az opciós konstrukció kifizetési hozama, amely az egyes Megfigyelési időpontokban megállapított KosárHozamok számtani átlaga.

12 Megfigyelési időpont van. Az első Megfigyelési időpont 3 hónappal az Induló értékelési napot követően, majd azt követően három havonta, az utolsó pedig az opció lejáratának napján van.

Az opció által biztosított egy befektetési jegyre jutó nominális Hozam kalkulációja:

Névérték x Max (0%; Végső Teljesítmény x Részesezési Ráta)

A Részesezési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció index kosár névértéke hogyan aránylik az Alap induló Saját tőkéjéhez, azaz az Alap a portfólió teljesítményéből hány százalékban részesezedik. A Részesezési ráta értéke 50% és 100% között mozoghat.

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

Tőkevédelem, hozamvédelem

Az első év végi névértékre vetített 10% hozam kifizetését, a tőke visszafizetését **az Alap befektetési politikája biztosítja, harmadik személy a kifizetéseket nem garantálja.**

A jegyzési időszak alatti értékesítési árák

A Befektetési jegyeket a jegyzési eljárás során diszkont áron lehet jegyezni. A diszkont árfolyam **10,0 %-os** (365/365 bázison) betéti kamattal került kiszámításra.

| Jegyzés napja | Árfolyam a névérték %-ában | Jegyzés napja | Árfolyam a névérték %-ában |
|----------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| 2008.08.18 | 99,13% | 2008.09.04 | 99,59% |
| 2008.08.19 | 99,16% | 2008.09.05 | 99,62% |
| 2008.08.21 | 99,21% | 2008.09.08 | 99,70% |
| 2008.08.22 | 99,24% | 2008.09.09 | 99,73% |
| 2008.08.25 | 99,32% | 2008.09.10 | 99,75% |
| 2008.08.26 | 99,35% | 2008.09.11 | 99,78% |
| 2008.08.27 | 99,37% | 2008.09.12 | 99,81% |
| 2008.08.28 | 99,40% | 2008.09.15 | 99,89% |
| 2008.08.29 | 99,43% | 2008.09.16 | 99,92% |
| 2008.09.01 | 99,51% | 2008.09.17 | 99,95% |
| 2008.09.02 | 99,54% | 2008.09.18 | 99,97% |
| 2008.09.03 | 99,56% | 2008.09.19 | 100% |

Jegyzési időszak:

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2008. augusztus 18.

A jegyzési időszak zárónapja: 2008. szeptember 19.

A jegyzési eljárás akkor tekinthető eredményesnek, ha a jegyzési időszak végéig legalább 500.000.000,-Ft azaz ötszázmillió forint névértékben jegyeztek befektetési jegyet a befektetők.

Jegyzésre jogosultak köre

Befektetési jegyeket deviza-belföldi és deviza-külföldi magán és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek jegyezhetnek.

A jegyzés, fizetés módja

Befektetési jegyet jegyezni a jegyzési időszak alatt a jegyzési helyeken lehet. A jegyzés a jegyzett befektetési jegyek jegyzési árának megfizetésével és a megfelelően kitöltött jegyzési ív aláírásával történik. Jegyzés napja az a legkorábbi nap, amelyen a fenti két feltétel mindegyike maradéktalanul teljesül.

Egy befektető által egy jegyzési íven minimálisan jegyezhető névérték 100.000 Ft. A befektető személyesen vagy meghatalmazott képviselője útján jegyezhet befektetési jegyet a jegyzési ár megfizetése és a jegyzési ív aláírása ellenében.

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 **10300002-10415583-49020017 HUF** számú számlájára utalja át.

A Befektetőnek jegyzéskor a Forgalmazónál értékpapírszámlával kell rendelkeznie, vagy értékpapírszámlát kell nyitnia

Forgalmazónál vezetett értékpapírszámla hiányában az Alapkezelő nem fogad el jegyzést.

Intézményi befektetők

Intézményi befektetők, amennyiben nem rendelkeznek a Forgalmazónál ügyfél- illetve értékpapírszámlával a jegyezni kívánt befektetési jegyek ellenértékét úgy is megfizethetik, hogy a jegyzés összegét közvetlenül a Forgalmazó **10300002- 20190196-70383285 HUF** számú számlájára utalják át. A fedezetet a Forgalmazó a megfelelően kitöltött és aláírt - érvényes - jegyzési ív befogadásakor átutalja az Alap 10300002-10415583-49020017 HUF számú számlájára.

A jegyzés lezárása

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

Eredménytelen jegyzés esetén, tehát ha az Alap saját tőkéje a 500.000.000,-Ft összeget nem érte el, az Alapkezelő a Befektetők által a jegyzésre befizetett összegeket jutalék levonása nélkül a jegyzési időszak végét követő 3 munkanapon belül visszautalja a Befektetőknek a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláira, illetve a Forgalmazónál ügyfélszámlával nem rendelkező intézményi befektető esetén a Befektető azon számlájára, ahonnan a jegyzés ellenértéke érkezett.

A jegyzési eljárás lezárása a zárónap előtt

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

- (a) túljegyzés esetén, ha a jegyzés kezdő időpontjától számítva 3 banki nap már eltelt, vagy
- (b) ha azt a pénz- és tőkepiaci folyamatok, így elsősorban a hozamkörnyezet és a pénz- és tőkepiacok volatilitásának időközbeni, jelentős mértékű változásai indokolják, az alábbi feltételek együttes teljesülése esetén:
 - (i) az Alap minimális induló saját tőkéje szabályszerűen lejegyzésre került;
 - (ii) az Alapkezelő a jegyzési eljárás korábbi lezárásáról az Alap hirdetményi helyein közzétett és a Forgalmazási Helyeken hozzáférhetővé tett közleményben tájékoztatja a befektetőket a jegyzési időszak korábbi lezárását legalább egy Banki Nappal megelőzően, megjelölve azt az 500 millió forintot meghaladó **15 milliárd Ft**-ot el nem érő össznévértéket, ameddig terjedő jegyzést az Allokáció során elfogad;
 - (iii) a jegyzésre a jegyzési időszak kezdőnapjától számítva legalább három Banki nap rendelkezésre áll.

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

Túljegyzés

A Befektetési jegyek jegyzése során az Alapkezelő legfeljebb **15 milliárd Ft** összegig fogad el jegyzést. Túljegyzésre akkor kerül sor, ha a jegyzési időszak lezárásáig érvényesen lejegyzett Befektetési jegyek összes névértéke meghaladja ezt, illetve a „A jegyzési eljárás lezárása a zárónap előtt” cím (b)(ii) pont szerinti összeghatár feletti mennyiséget.

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

Érvénytelen jegyzés

A jegyzés a következő esetekben tekintendő érvénytelennek:

- a jegyzés tartalmilag, ill. alakilag nem felel meg a törvényes követelményeknek,
- a jegyzési árnak megfelelő összeg a jegyzéskor nem áll rendelkezésre a Forgalmazónál, azaz a befektetési jegy ellenértéke nem áll rendelkezésre az ügyfélszámlán, illetve intézményi befektető esetében a Forgalmazó 1030002-20190196-70383285 számláján.

Jegyzési garancia

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

A befektetési jegy szabályozott piacra történő bevezetése és kereskedésre vonatkozó szabályok

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.

A befektetési jegyek forgalmazása

A befektetési jegyeket az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba, a forgalmazási feladatokat ellátó MKB Bank Zrt. alábbi fiókjában:

A forgalmazói feladatokat ellátó MKB Bank Zrt. fiókjai 1. sz. mellékletben.

Jogviták rendezése

A befektetési jegyek jegyzésére és az Alap működésére a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény rendelkezései vonatkoznak.

A jegyzési eljárás, valamint az Alap működése során esetlegesen felmerülő vitás kérdéseket az Alapkezelő a Forgalmazó és a Letétkezelő elsősorban egyeztetés útján igyekszik rendezni a

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

A Befektetők az Alap PSZÁF által jóváhagyott Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát a jegyzési időszak alatt a jegyzési helyeken tekinthetik meg, vagy térítésmentesen átvehetik. A Tájékoztató és Kezelési Szabályzat a Forgalmazó www.mkb.hu honlapján valamint az Alapkezelő www.mkbalapkezelo.hu honlapján kerül közzétételre. A Tájékoztató, Kezelési szabályzat nyomtatott formában a forgalmazási helyeken elérhető

Budapest 2008. augusztus 15.

MKB Bank Zrt.
Forgalmazó

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
Alapkezelő

1. sz. melléklet

A forgalmazói feladatokat ellátó MKB Bank Zrt. Fiókjai

Budapest és környéke

| | |
|-----------------------------|---|
| Alagút utca | H-1013 Budapest, Alagút u. 5. |
| Arénak Plaza | H-1087 Budapest, Kerepesi út 9. |
| Lajos utcai Fiók | H-1023 Budapest, Lajos u. 2. |
| Mammut üzletház | H-1024 Budapest, Széna tér 4. |
| EuroCenter üzletház | H-1032 Budapest, Bécsi út 154. |
| Békásmegyer | H-1039 Budapest, Pünkösdfürdő u. 52-54. |
| Újpesti fiók | H-1045 Budapest, Árpád út 183-185. |
| Szent István tér | H-1051 Budapest, Szent István tér 11. |
| Türr István utca | H-1052 Budapest, Türr István u. 9. |
| Székház | H-1056 Budapest, Váci u. 38. |
| Andrássy út | H-1061 Budapest, Andrássy út 17. |
| WestEnd City Center | H-1062 Budapest, Váci út 1-3. |
| Duna Ház | H-1093 Budapest, Soroksári út 3/C. |
| Árkád | H-1106 Budapest, Örs vezér tere 25. |
| Fehérvári út | H-1119 Budapest, Fehérvári út 95. |
| MOM Park | H-1124 Budapest, Alkotás út 53. |
| Nyugati tér | H-1132 Budapest, Nyugati tér 5. |
| Duna Plaza | H-1138 Budapest, Váci út 178-182. |
| Váci út - Masped Ház | H-1139 Budapest, Váci út 85. |

| | |
|-----------------------------|--|
| Siemens Ház | H-1143 Budapest, Hungária krt. 130. |
| Rákoskeresztúri Fiók | H-1173 Budapest, Pesti út 237. |
| Budafok | H-1221 Budapest, Kossuth Lajos u. 25-27. |
| CSEPEL PLAZA | H-1211 Budapest, II. Rákóczi F. út 154-170 |
| Solymár | H-2085 Solymár, Trestyánszky u. 68. |
| Szentendre | H-2000 Szentendre, Kossuth L. u. 10. |
| Budaörs | H-2040 Budaörs, Szabadság út 45. |
| Vác | H-Vác, Március 15. tér 23. |
| ÉRD | H-2030 Érd, Budai út 11. |
| DUNAKESZI | H-2120 Dunakeszi, Fő út 16-18. |
| GÖDÖLLŐ | H-2100 Gödöllő, Kossuth L. út 13. |

Vidék:

| | |
|-------------------------|---|
| AJKA | H-8400 Ajka, Csengeri út 2. |
| BAJA | H-6500 Baja, Bartók Béla u. 10 |
| BALASSAGYARMAT | H-2660 Balassagyarmat, Kossuth L. u. 4-6. |
| BÉKÉSCSABA | H-5600 Békéscsaba, Szabadság tér 2. |
| CEGLÉD | H-2700 Cegléd, Kossuth tér 8. |
| DEBRECEN | H-4024 Debrecen, Vár u. 6/C |
| DEBRECEN II. | H-4025 Debrecen, Piac u. 81. |
| EGER | H-3300 Eger, Érsek u. 6. |
| ESZTERGOM | H-Esztergom, Bajcsy-Zsilinszky u. 7. |
| GYÖNGYÖS | H-3200 Gyöngyös, Köztársaság tér 1. |
| GYŐR | H-9021 Győr, Bécsi kapu tér 12. |
| GYŐRI ÁRKÁD | H-9027 Győr, Budai u. 1. |
| HATVAN | H-3000 Hatvan, Kossuth tér |
| HEREND | H-8440 Herend, Kossuth L. u. 140. |
| HEVES | H-3360 Heves, Szerelem A. u. 11. |
| HÓDMEZŐVÁSÁRHELY | H-6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 2. |
| JÁSZBERÉNY | H-5100 Jászberény, Lehel vezér tér 16. |
| KALOCSA | h-6300 Kalocsa, Hunyadi János utca 47-49. |
| KAPOSVÁR | H-7400 Kaposvár, Széchenyi tér 7. |
| KAZINCBARCIKA | H-3700 Kazincbarcika, Egressy Béni út 1. |
| KESZTHELY | H-8360 Keszthely, Kossuth Lajos út 23. |

| | |
|--------------------------|---|
| KECSKEMÉT | H-6000 Kecskemét, Katona József tér 1. |
| KISKUNHALAS | H-6400 Kiskunhalas, Kossuth u. 3. |
| KISKŐRÖS | H-Kiskőrös, Petőfi-tér 2. |
| KISVÁRDA | H-4600 Kisvárda, Szt. László u. 51. |
| KOMÁROM | H-2900 Komárom, Bajcsy-Zsilinszky u. 1. |
| MISKOLC | H-3530 Miskolc, Széchenyi u. 18. |
| MISKOLC PLAZA | H-3525 Miskolc, Szentpáli u. 2-6. |
| MOSONMAGYARÓVÁR | H-9200 Mosonmagyaróvár, Magyar u 26-28. |
| NAGYKANIZSA | H-8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 8. |
| NYÍREGYHÁZA | H-4400 Nyíregyháza, Szarvas u. 11. |
| OROSHÁZA | H-5900, Orosháza, Kond u. 38. |
| PÉCS | H-7621 Pécs, Király u. 47. |
| PAKS | H-7030 Paks, Dózsa Gy. Út. 75. |
| PÁPA | H-8500 Pápa, Kossuth L. u. 13. |
| SALGÓTARTJÁN | H-3100 Salgótarján, Fő tér 6. |
| SIÓFOK | H-8600 Siófok, Sió u. 2. |
| SOPRON | H-9400 Sopron, Várkerület 16. |
| SZEGED | H-6720 Szeged, Kölcsey u. 8. |
| SZEKSZÁRD | H-7100 Szekszárd, Garay tér 8. |
| SZÉKESFEHÉRVÁR | H-8000 Székesfehérvár, Zichy liget 12. |
| SZIGETSZENTMIKLÓS | H-2310 Szigetszentmiklós, Gyári út 9. |
| SZOLNOK | H-5000 Szolnok, Baross u. 10-12. |
| SZOMBATHELY | H-9700 Szombathely, Szent Márton u. 4. |
| TATA | H-2890 Tata, Ady Endre u. 18. |
| TATABÁNYA | H-2800 Tatabánya, Fő tér 6. |
| VESZPRÉM | H-8200 Veszprém, Óváros tér 3. |
| ZALAEGERSZEG | H-8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 22. |

A fiókok nyitvatartási ideje

Nem bevásárlóközponti fiókok:

hétfő, kedd, szerda 8.00 órától 16.30 óráig

csütörtök: 8.00 órától 17.30 óráig

péntek: 8.00 órától 15.00 óráig

Bevásárlóközpont fiókok:

(Győri Árkád, Miskolc Plaza, Mom Park, Mammut, Árkád, Duna Plaza, Eurocenter,
WestEnd, Arena Plaza)

hétfő, kedd, szerda, csütörtök 8.00 órától 17.30 óráig

péntek: 8.00 órától 17.00 óráig

