

MKB GRÁNIT Tőkegarantált 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: alap@mkb-alapkezelo.adatpark.hu

Forgalmazó és a befektetési jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő befektetési szolgáltató:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

telefon: 269-0922, 269-0959

Letétkezelő:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

telefon: 06-40-333-666

Az Alap a szokásostól eltérő kockázati szintű!

TARTALOMJEGYZÉK

1. ÖSSZEFOGLALÓ	4
1.1. A LÉTREHOZANDÓ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA	4
1.2. A BEFEKTETÉSI JEGY LÉNYEGES JELLEMZŐI, BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ...	6
1.3. KOCKÁZAT	7
1.4. FELELŐSSÉG	7
2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	8
3. FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS RÉSZTVEVŐK	11
3.1. FELELŐS SZEMÉLYEK.....	11
3.1.1. Alapkezelő.....	11
3.1.2. Letétkezelő	12
3.1.3. Forgalmazó.....	12
3.1.4. Szabályozott piacra bevezetésért felelős befektetési szolgáltató.....	12
3.2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ	12
4. AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	12
4.1. AZ ALAP BEMUTATÁSA	12
<i>Az Alap neve</i>	12
<i>Az Alap típusa, fajtája</i>	12
<i>Az Alap futamideje</i>	12
<i>Alapkezelő</i>	12
<i>Forgalmazó</i>	12
<i>Letétkezelő</i>	13
4.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSI PÉNZNEME: FORINT	13
4.3. AZ ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJA	13
4.4. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	13
4.5. A PORTFOLIÓ ELEMEI ÉS BEFEKTETÉSI KORLÁTOK.....	13
4.6. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA (ÉRTÉKELÉS).....	16
4.7. AZ ALAP SAJÁT TÖKÉJE	16
4.8. AZ ALAP MEGSZŰNÉSE	16
5. AJÁNLTÁTEL	16
5.1. A FELAJÁNLOTT ÉRTÉKPAPÍR NEVE:	16
5.4. NYILATKOZAT A KIBOCSÁTÁS ENGEDÉLYEZÉSÉRŐL	17
5.5. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FŰZÖDŐ JOGOK	17
5.6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁNAK IDŐSZAKA	17
5.8. MEGCÉLZOTT BEFEKTETŐI KÖR.....	17
5.9. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA	17
5.10. A BEFEKTETÉSI JEGY SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	18
5.11. A BEFEKTETÉSI JEGYEK HOZAMA	18
5.12. HOZAMFIZETÉS.....	21
5.13. TŐKE VISSZAFIZETÉSI GARANCIA.....	21
5.14. A BEFEKTETÉSI JEGYEK MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSA	21
5.15. ADÓZÁS.....	21
6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA	22
6.1. A KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK MENNYISÉGE	22
6.2. A JEGYZÉS, FIZETÉS MÓDJA	22
6.2.1. <i>Nem intézményi befektetők</i>	22
6.2.2. <i>Intézményi befektetők</i>	23
6.2.3. <i>Jegyzési időszak</i>	23
6.3. JEGYZÉSI ÁR	23
6.4. A JEGYZÉS LEZÁRÁSA.....	23
6.5. A JEGYZÉSI ELJÁRÁS LEZÁRÁSA A ZÁRÓNAP ELŐTT.....	24

6.6. TÚLJEGYZÉS	24
6.7. ALLOKÁCIÓ	24
6.8. ÉRVÉNYTELEN JEGYZÉS	25
6.9. JEGYZÉSI GARANCIA	25
6.10. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK	25
6.11. JOGHATÓSÁG	25
7. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	26
8. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI	26
8.1. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA	26
8.2. FORGALMAZÓ, LETÉTKEZELŐ ÉS A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSÉBEN KÖZREMŰKÖDŐ BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÓ BEMUTATÁSA.....	29
9. A KIBOCSÁTÁSBAN ÉRINTETT JOGI ÉS TERMÉSZETES SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGE	29
9.1. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG	29
9.2. ÉRDEKÜTKÖZÉS ELKERÜLÉSE	30
10. JOGI SZABÁLYOZÁS.....	30
10.1. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TÖRVÉNYI SZABÁLYOZÁS	30
10.2. EK SZABÁLYOZÁS	31
11. JOGVITÁK RENDEZÉSE.....	31
12. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	32
1.SZ. MELLÉKLET.....	33
2. SZ. MELLÉKLET.....	34
A TÁJÉKOZTATÓBAN HASZNÁLATOS EGYES FOGALMAK MAGYARÁZATA	34
<i>Opciós konstrukció.....</i>	36
<i>Induló értékelési nap.....</i>	36
<i>Megfigyelési időpont.....</i>	37

1. ÖSSZEFOGLALÓ

Jelen kibocsátási dokumentum az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. által létrehozni kívánt és a Tisztelt Befektetők figyelmébe ajánlott **MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap** Tájékoztatóját tartalmazza a Tőkepiacról szóló, többször módosított 2001. évi CXX. törvény előírásainak valamint az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendeletének 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 Nyrt. mint Forgalmazó és mint Letétkezelő az MKB GRÁNIT Tőkegarantált 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 Nyrt. 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 GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap

Az Alapkezelő Igazgatósági határozatának száma, kelte: 5/2006., 2006. május 17.

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

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 MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap Tájékoztatójának, Kezelési szabályzatának és Nyilvános ajánlattételének közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete **E-III/110.409/2006.** kelt **2006. június 20.** számú határozatával engedélyezte.

Az Alap típusa, fajtája

Nyilvános, zárt végű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. január 27., határozott idejű.

Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000704424

Alapkezelő

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

Forgalmazó

MKB Bank Nyrt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

Letétkezelő

MKB Bank Nyrt.

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

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 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 Nyrt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

Tájékoztatások, hirdetések megjelentetése: A Forgalmazó és a Forgalmazón keresztül elérhető Alapkezelő honlapja: www.mkb.hu, valamint 2006. december 31-ig a Magyar Tőkepiac című lap.

A befektetési jegyek forgalmazása

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

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

MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap befektetési jegy

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

A befektetési jegyek sorozata: „A”

Jegyzési időszak

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2006. június 22.

A jegyzési időszak zárónapja: 2006. július 12.

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 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 Nyrt.-nél (bemutatását e Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

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

Az Alap tőkegaranciája

Az Alap tőkegaranciája az Alap lejáratakor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó garancia, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika által biztosított tőkegarancia feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható hatású jogszabályi változások ne következzenek be.

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 ráta figyelembevételével korrigált hozamot biztosítja a Befektetők számára. A hozamot az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése határozza meg.

1.3. Kockázat

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

- **Általános gazdasági környezetből adódó kockázat**
- **Az ingatlan- és tőkepiacok árfolyam kockázata**
- **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 elzárása**
- **Tőke- visszafizetési garancia**

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 Nyrt. mint Forgalmazó a legteljesebb mértékben ügyelt arra, hogy

- a Tájékoztató tartalmazzon minden az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. valamint az MKB Bank Rt. 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, adatszoportosítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak legyenek, továbbá elősegítsék az MKB GRÁNIT Tőkegarantált 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 Nyrt. teljes vagyonukkal, korlátlanul, egyetemlegesen felelnek.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t valamint az MKB Bank Nyrt.-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 Felelősségvállaló Nyilatkozatot e Tájékoztató 12. pontja tartalmazza.

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

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az 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 által garantált tőke és az Alap költségének együttes összegét a visszafizetéskor elérje.

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

Az ingatlanpiac teljesítménye függ az őt körülvevő nemzet, illetve régió gazdasági helyzetének alakulásától, ami jelentős mértékben kitett a nemzetközi gazdasági folyamatoknak. A nemzetközi pénz- és tőkepiacok erősödő integráltsága miatt egy-egy országban, illetve régióban eszközölt befektetésre (ingatlan-, illetve értékpapír piaci) más országok és régiók tőkepiaci folyamatai is hatást gyakorolnak, ezek a rövid- és középtávú ingadozások negatívan is befolyásolhatják az Alap eszközeinek értékét.

Az ingatlan- és tőke piacok árfolyam kockázata

Az ingatlanbefektetések tapasztalatilag többnyire alacsonyabb kockázattal bírnak, mint a részvénybefektetések. Azonban mind az egyedi, mind a portfólióban megvalósított ingatlanbefektetések hordoznak kockázatokat, amik a befektetések megtérülését, hozamát befolyásolják. Az ingatlanbefektetések értéke mind rövid, mind hosszú távon ingadozhat, ciklikusan viselkedhet. A nemzetközi tapasztalatok alapján mind fellendülési, mind a visszaeséses időszakok megfigyelhetők az ingatlanok piacán. Ezért közép-, vagy hosszú távú befektetés ajánlott ezen a területen. Az ingatlanpiaci kockázatokat az Alap nagyfokú diverzifikációjával igyekszik csökkenteni. Az Alap közvetetten

– az indexekben szereplő ingatlanpiaci társaságokon és befektetési alapokon keresztül - nagyszámú ingatlanpiaci befektetésben részesedik.

Az Alapnál a fejlett régiók ingatlanpiaci teljesítménye közvetve jelenik meg, ingatlanpiaci (forgalmazó és fejlesztő) társaságok tőzsdei teljesítményén keresztül. Így az Alap kockázatai között az ingatlanpiaci kockázat mellett az általános tőkepiaci (tőzsdei) kockázat is megjelenik. Az indexekben szereplő ingatlanpiaci társaságok teljesítménye mellett az adott ország, régió nemzetközi megítélése, illetve makrogazdasági helyzetének alakulása is mozgatja a tőkepiaci árfolyamokat. Ezen túl jelentős befolyással bírnak még a nemzetközi befektetők várakozásai és preferenciái. A tőkepiaci árfolyam ingadozása hatással van az Alap befektetési jegyeinek árfolyam alakulására, aminek következtében az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének árfolyama az Alap futamideje alatt (az Alap lejáratát megelőzően) a névérték alá is eshet.

Kamatláb kockázat

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikájának megfelelően magas részt képviselhetnek a kamatozó eszközök, melyek mindenkor 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 tőkepiaci indexek teljesítménye külföldi devizában van kifejezve, így a forintra (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 index 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.

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 az ingatlanpiac teljesítményéből a befektetési politika által részletesen meghatározott feltételek szerint részesedik. Az Alap számára az ingatlanpiac teljesítményét ingatlanpiaci társaságok és befektetés alapok árfolyamából, illetve nettó eszközértékéből számolt indexek alakulása határozza meg. Ezen indexek számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az index teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Az ilyen eset bekövetkeztének esélye kicsi, hatása várhatóan elhanyagolható, mindazonáltal ez is létező kockázati tényező.

Értékpapírok, tőkepiacok összeomlásának árazási és értékelési 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 Rt.-nél lekötött, az Alap futamidejének megfelelő Futamidőre, forint bankbetétben helyezi el a tőke, 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 Alapkezelő és a külföldi partnerbank pénzügyi, valamint tulajdonosi helyzete alapján igen kicsi annak a valószínűsége, hogy az Alapkezelő az Alap lejáratakor nem képes eleget tenni fizetési kötelezettségeinek.

Értékelésből eredő kockázat

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

Adózási kockázat

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

Szabályozás változásából eredő kockázat

A Befektetési jegyekre vonatkozó jelenleg hatályos szabályok a jövőben megváltozhatnak, ezek a változások befolyásolhatják az Alap tőkegaranciáját, 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.

Aluljegyzési kockázat

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

Tőke visszafizetési garancia

A tőkegarancia 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.

Jegyzési eljárás korábbi lezárása

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

3. FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS RÉSZTVEVŐK

3.1. Felelős személyek

A Felelősségvállaló Nyilatkozatot e Tájékoztató 12. pontja tartalmazza.

3.1.1. Alapkezelő

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

Az Alapkezelő igazgatósága:

- Ványi Bálintné elnök, ügyvezető igazgató, MKB Bank Nyrt. 1056 Budapest, Váci u. 38.
- Dr. Kraudi Adrienne, vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Nyrt. 1056. Budapest, Váci u. 38.
- Dr. Gagyi Pálffy Andrásné, vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. Budapest, Váci u. 38.

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága

- Nyemcsok János, igazgató, MKB Bank Nyrt. 1056. Budapest, Váci u. 38.
- Szabolcs István ügyvezető igazgató, MKB Bank Nyrt. 1056 Budapest, Váci u.38
- Bajusz Péter főosztályvezető helyettes, MKB Bank Nyrt. Budapest, Váci u. 38.

3.1.2. Letétkezelő

MKB Bank Nyrt

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

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

3.1.3. Forgalmazó

MKB Bank Nyrt

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

3.1.4. Szabályozott piacra bevezetésért felelős befektetési szolgáltató

MKB Bank Nyrt

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t valamint az MKB Bank Nyrt.-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 GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap

Az Alap típusa, fajtája

Nyilvános, Zárt végű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. január 27.-ig, határozott idejű.

Alapkezelő

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

Forgalmazó

MKB Bank Nyrt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.
Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

Letétkezelő

MKB Bank Nyrt.

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

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

Az MKB Bank Nyrt. Bemutatását e Tájékoztató 8.2. pontja tartalmazza.

4.2. A befektetési jegyek kibocsátási pénzneme: forint

4.3. Az Alap befektetési célja

Az Alap célja, hogy a befektetőknek olyan kedvező befektetési alternatívát kínáljon, mely a tőkegaranciát ötvözi a mérsékelt kockázatvállalással, azaz az ingatlanpiacok 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 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 Nyrt.-nél (bemutatását e Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

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

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 - ingatlan index opciós konstrukció.

Az opciós konstrukció portfóliói az alábbi elemeket tartalmazzák:

Ingatlanpiacok:	40% - Európai ingatlanpiac – az FTSE EPRA Eurozóna index reprezentálja az európai ingatlanpiacot. Az index az Eurozóna tagállamainak tőzsdén jegyzett ingatlanforgalmazó és – fejlesztő társaságait tartalmazza. Az alap hozama az index teljesítményétől függ a fenti súly
------------------------	---

	<p>figyelembevételével.</p> <p>40% - Japán ingatlanpiac - a Tokyoi Részvénytőzsde REIT Indexe (REIT = Real Estate Investment Trust) Az index az összes japán ingatlanfejlesztő és forgalmazó társaságot tartalmazza. Az alap hozama az index teljesítményétől függ a fenti súly figyelembevételével.</p> <p>20% - Magyar ingatlanpiac - BNP-Paribas magyar ingatlanpiaci index – a hazai legnagyobb ingatlanalapok teljesítményét reprezentálja. Az alap hozama az index teljesítményétől függ a fenti súly figyelembevételével.</p>
--	--

Eurozóna

Az európai ingatlanpiac a bővülés jeleit mutatta az elmúlt években, még akkor is, ha a növekedési ütem egyelőre szerényebb mértékű volt. A térség ingatlanpiacának dinamizálásában vélhetően kiemelkedő szerepet játszanak majd a REIT (real estate investment trust) struktúrák elterjedése. A REIT olyan vállalatokat jelent, melyeknek részvényei valamely tőzsdén jegyzettek és olyan ingatlanokkal rendelkeznek, mint például bevásárlóközpontok, hotelek, vagy irodák. A REIT struktúrák különösen népszerűek az intézményi befektetők körében, akik az ezekre jellemző magas és stabil osztalékhozamot részesítik előnyben. A REIT elterjedésével az ingatlanpiac ugrásszerű fejlődésnek indulhat, általános piaci vélekedés szerint az európai piac vonzóbb lehet az amerikaiénál is. A német REIT-ek várható elterjedése különösen nagy jelentőségű lehet (a német pénzügyminisztérium 2006-ra tervezi ennek lehetővé tételét). Ezen fejlemények valószínűleg a befektetők egy szélesebb körének: a bankokon és az intézményi befektetőkön túlmenően immár egyéni befektetőknek is, vonzóvá teszi az európai ingatlanpiacot, melynek kapitalizációja könnyen meghaladhatja a 200 milliárd dollárt, mely 30%-os részesedést jelent a globális piacon.

Japán

A befektetők figyelme pár hónapja fokozottabb mértékben fordul a japán piacok felé. A korábban hosszú évekig stagnálást mutató japán gazdaság ugyanis úgy tűnik, hogy kezd magára találni és a növekedés jeleit mutatja, mely növekedés természetesen kiterjed az ingatlanpiacra is. Japán három legnagyobb városi körzetében például 15 év óta először növekedtek a telekárak. Az irodapiacra különösen erősödik a kereslet: a második legnagyobb japán ingatlanfejlesztő 10 éves csúcson adta ki irodáit. A növekedés jól megmutatkozik a japán ingatlanpiac tőzsdei kapitalizációjában is: a 27 ingatlanpiaci vállalatot tartalmazó tokiói REIT index kapitalizációja a 2005 áprilisi 2,0 trillió jentől egy év alatt 60%-ot emelkedett és 2006 április végén 3,21 trillió jent tett ki. A japán ingatlanpiaci szövetség legutóbbi publikációjában 5 trillió jent teszi a piac nagyságát 2007 végére. Más elemzések szerint a beáramló tőke következtében a piac nagysága közel duplájára emelkedhet a következő két- három évben. A tőzsdei japán ingatlanpiaci vállalatok iránti érdeklődést a stabil és a japán államkötvényekhez képest relatív magas hozamok is táplálják.

A bővülő ázsiai piac és a potenciálisan felfutó európai ingatlanpiac kiegészülve a befektetői érdeklődésnek az ingatlanpiacok felé történő fordulásával jelentős hozamokat eredményezhet az ilyen típusú befektetésekről döntő ügyfeleknek.

Magyarország

A magyar ingatlanpiac a kiegyensúlyozott fejlődés jeleit mutatta az elmúlt években, a beruházások javuló összetételűek és minőségűek, s ez a tendencia várhatóan a közeljövőben is fennmarad. Az előző évekhez képest a strukturális átrendeződés jegyei figyelhetőek meg, melyek az infrastrukturális fejlesztések bővülési ütemének erősödése irányába mutatnak. A 2005-ben sikeres évet záró irodabérleti piac 2006-2007 folyamán jelentősen élénkülő kereslettel számolhat, hiszen továbbra is tart az Unión belüli földrajzi átrendeződés, nagy nemzetközi vállalatok egymás után keresnek új helyet bizonyos szolgáltatásaiknak. Az EU-n belüli átrendeződés érezteti hatását a logisztikai piacon is, és nemcsak a raktározást, hanem a gyártást is szívesen költöztetik hozzánk a cégek, így a termelőszféra vándorlása szintén újabb ingatlanfejlesztéseket, építkezéseket generál majd. 2006-tól a nyugat-európai tendenciákhoz hasonlóan élénkülés várható a lakás- és építmény-felújítási piacon, ennek ütemét és tartósságát befolyásolják az állami támogatások és hitelkonstrukciók feltételei.

A ingatlanpiaci kereslet jövőbeni alakulását alapvetően befolyásolja a magyar gazdaság növekedési dinamikája, valamint a lakosság vagyoni, jövedelmi differenciálódása. A magyar reál GDP növekedése az elkövetkező néhány évben várhatóan 3,5-4% felett lesz, tartósan meghaladva az EU átlagát. Az EU támogatások és az ezek segítségével megvalósított beruházások újabb lökést adhatnak az építőipar növekedési dinamikájának, amely évi 10% feletti szinten stabilizálódhat.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló Index Kosár portfólió:

i	Súly W _i	Index neve	Bloomberg Kód
1	40%	FTSE EPRA Euro Zone Public Real Estate Index	EPEU Index
2	40%	Japan TSE Reit Index	TSEREIT
3	20%	BNPP Hungarian Real Estate Index	**

A FTSE EPRA Euro Zone Public Real Estate Index: az EPRA/NAREIT Global Index és az EPRA Europe Index részhalmaza, mely az összes az EPRA szabályainak megfelelő eurozónában tőzsdére bevezetett ingatlanpiaci vállalat piaci kapitalizációja alapján súlyozott index. Az index 1999.12.31-én 1000-es bázis értékkel indult. Az index értékének alakulása az Eurozóna ingatlanpiacának teljesítményét tükrözi.

A TSE Reit index: a tokiói tőzsdén jegyzett ingatlanpiaci vállalatok piaci kapitalizációja alapján súlyozott index. Az index bázisértéke 2003 március 31-én 1000 volt. Az index értékének alakulása Japán ingatlanpiacának teljesítményét tükrözi.

BNP Hungarian Real Estate index: magyar ingatlanpiaci index, mely a négy legmagasabb kapitalizációjú hazai ingatlanalap indexe.

** Az index 2006. június 15-én indul. Bloomberg kódját az Alapkezelő a nyilvántartásba vételt követő 15 napon belül teszi közzé.

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 500 millió, maximum 5 milliárd forint.

4.8. Az Alap megszűnése

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

5. AJÁNLTATTÉTEL

A felajánlott befektetési jegyekre vonatkozó információk

5.1. A felajánlott értékpapír neve:

MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap befektetési jegy, amely a Tpt. alapján nyilvános forgalomba hozatal útján, határozott futamidejű, zártvégű, dematerializált értékpapírként kerül Magyarországon kibocsátásra.

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

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

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

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

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

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

5.4. Nyilatkozat a kibocsátás engedélyezéséről

Jelen Tájékoztató aláírásával az Alapkezelő, mint a befektetési jegyek kibocsátójának törvényes képviselője kijelenti, hogy igazgatóságának 5/2006. 2006. május 17. számú határozatában döntött a befektetési jegyek kibocsátásáról, valamint a Felügyelet **2006. június 20-án kelt, E-III/110.409/2006.** számú határozatával az Alap befektetési jegyinek 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: 2006. június 22.

A jegyzési időszak zárónapja: 2006. július 12.

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

5.7. Az Alap futamideje: nyilvántartásba vételétől 2009. január 27-ig tart.

5.8. Megcélzott befektetői kör

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

5.9. A befektetési jegyek forgalmazása

A befektetési jegyeket az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba, a forgalmazási feladatokat ellátó MKB Bank Rt. 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 opciós konstrukció vásárlásával, az opciós konstrukció által biztosított, a Részesedési ráta figyelembevételével korrigált hozamot biztosítja a Befektetők számára.

Az opciós konstrukció portfóliói az alábbi elemeket tartalmazza:

Az ingatlan indexek három ingatlanpiacot reprezentálnak: Európa az Egyesült Királyság kivételével, Japán és Magyarország.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló IndexKosár portfólió az alábbi elemeket tartalmazza:

i	Súly Wi	Index neve	Bloomberg Kód
1	40%	FTSE EPRA Euro Zone Public Real Estate Index	EPEU Index
2	40%	Japan TSE Reit Index	TSEREIT
3	20%	BNPP Hungarian Real Estate Index	**

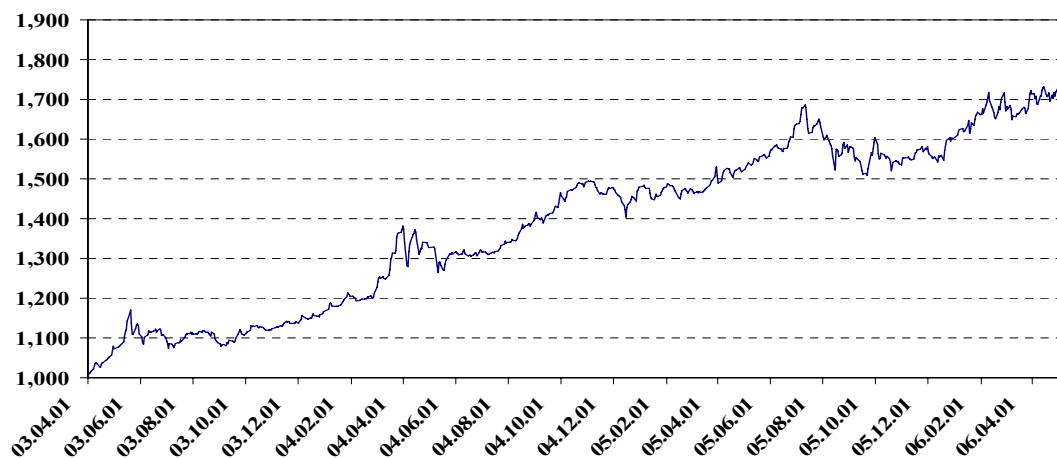
A FTSE EPRA Euro Zone Public Real Estate Index: az EPRA/NAREIT Global Index és az EPRA Europe Index részhalmaza, mely az összes az EPRA szabályainak megfelelő eurozónában tőzsdére bevezetett ingatlanpiaci vállalat piaci kapitalizációja alapján súlyozott index. Az index 1999.12.31-én 1000-es bázis értékkel indult. Az index értékének alakulása az Eurozóna ingatlanpiacának teljesítményét tükrözi.

EPEU-EPRA EURO ZONE INDEX



A TSE Reit index: a tokiói tőzsdén jegyzett ingatlanpiaci vállalatok piaci kapitalizációja alapján súlyozott index. Az index bázisértéke 2003 március 31-én 1000 volt. Az index értékének alakulása Japán ingatlanpiacának teljesítményét tükrözi.

TSEREIT INDEX



BNPP Hungarian Real Estate index: magyar ingatlanpiaci index, mely a négy legmagasabb kapitalizációjú hazai ingatlanalap súlyozott indexét jelenti. Jól tükrözi a magyar ingatlanpiac teljesítményét.

Az index az induló értékelési napon a következő ingatlan alapokat tartalmazza: OTP Ingatlan Alap, Erste Ingatlan Alap, Raiffeisen Ingatlan Alap, Európa Ingatlan Alap. A fenti ingatlan alapok mindegyike azonos, 25%-os súllyal szerepel az indexben. Az index értékét, mely az indexet alkotó alapok egy jegyre jutó befektetési eszközértékeiből súlyozást követően kerül meghatározásra, a BNP Paribas naponta közzéteszi a Bloomberg-en. A BNP Paribas az indexben szereplő alapok súlyát félévente kisimítja oly módon, hogy mindegyik ingatlanalap 25%-os súllyal szerepeljen az indexben.

** Az index 2006. június 15-én indul. Bloomberg kódját az Alapkezelő a nyilvántartásba vételt követő 15 napon belül teszi közzé.

Az opció által biztosított hozam:

$$\text{Max} \left(0\%, \frac{1}{5} \sum_{k=1}^5 \left[\frac{\text{IndexKosár}_k - \text{IndexKosár}_{\text{initial}}}{\text{IndexKosár}_{\text{initial}}} \right] \right)$$

ahol:

IndexKosár initial = az IndexKosár értéke az Induló értékelési napon

IndexKosár k = az IndexKosár értéke a k Megfigyelési napon

Az IndexKosár értéke:

A megfigyelési napokon az IndexKosár értéke az alábbi képlet alapján kerül meghatározásra:

$$\text{IndexKosár}_t = \text{IndexKosár}_{\text{initial}} \times \sum_{i=1}^3 w_i \frac{\text{Index}_t^i}{\text{Index}_{\text{initial}}^i}$$

ahol:

W i = az Index súlya az Indexkosárban a fenti táblázat szerint

Indexⁱ t = az Index záró értéke a t Megfigyelési napon

Indexⁱ initial = az Index záró értéke az Induló értékelési napon

Megfigyelési időpontok

5 Megfigyelési időpont van. Az első Megfigyelési időpont 6 hónappal az Induló értékelési napot követően, majd azt követően hathavonta, az utolsó pedig az opció lejáratának napján van.

A portfolió értékének meghatározása az alábbi piaci jegyzések alapján történik:

i	Index neve	Piaci jegyzés	Bloomberg Kód
1	FTSE EPRA Euro Zone Public Real Estate Index	Záróár	EPEU Index
2	Japan TSE Reit Index	Záróár	TSEREIT
3	BNPP Hungarian Real Estate Index	Záróár	**

** Az index 2006. június 15-én indul. Bloomberg kódját az Alapkezelő a nyilvántartásba vételt követő 15 napon belül teszi közzé.

Az egy befektetési jegyre jutó nominális Hozam kalkulációja:

$$\text{Névérték} \times \text{Max} \left(0\%, \frac{1}{5} \sum_{k=1}^5 \left[\frac{\text{IndexKosár}_k - \text{IndexKosár}_{\text{initial}}}{\text{IndexKosár}_{\text{initial}}} \right] \right) \times \text{Részesezési ráta}$$

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 részeseedik. A Részesezési ráta értéke 70% és 100% 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 Részesezési ráta értékét a fenti től-ig határok között tudja megadni. A Részesezési ráta pontos értéke csak az opció megvásárlásakor áll az Alapkezelő rendelkezésére.

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

5.12. Hozamfizetés

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

5.13. Tőke visszafizetési garancia

A tőkegarancia az Alap által vállalt olyan fizetési garancia, 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 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.**

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 értékpapírtok árfolyamnyeresége után az adó mértéke 0 %.

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 Rt. fiókjaiban. (Tájékoztató 3. sz. melléklet)

6.1. A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek mennyisége

Kibocsátásra kerül legalább 50.000 db legfeljebb 500.000 db, egyenként 10.000 forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált Befektetési jegy. A Befektetési jegyek végleges darabszámát az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárását követően az érvényes jegyzések összesítésével, illetve szükség esetén az allokációs eljárással állapítja meg.

6.2. A jegyzés, fizetés módja

Befektetési jegyet jegyezni a jegyzési időszak alatt a jegyzési helyeken lehet. Befektetési jegyeket deviza-belföldi és deviza-külföldi magán és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek jegyezhetnek. A jegyzés a jegyzett befektetési jegyek jegyzési árának megfizetésével és a megfelelően kitöltött jegyzési ív aláírásával történik. Jegyzés napja az a legkorábbi nap, amelyen a fenti két feltétel mindegyike maradéktalanul teljesül.

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

6.2.1. Nem intézményi befektetők

A Befektetési jegyek jegyzési árát a nem intézményi befektetők akként fizethetik meg, hogy a jegyzéshez a fedezetet a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájukon a megfelelően kitöltött jegyzési ív aláírásával egy időben bocsátják rendelkezésre. A fedezetet a Forgalmazó a jegyzés alkalmával az Alap 10300002-10276555-49020015 HUF számú számlájára utalja át. A Befektetőnek jegyzéskor a Forgalmazónál értékpapírszámlával kell rendelkeznie, vagy értékpapírszámlát kell nyitnia.

Forgalmazónál vezetett értékpapírszámla hiányában az Alapkezelő nem fogad el jegyzést.

6.2.2. Intézményi befektetők

Intézményi befektetők, amennyiben nem rendelkeznek a Forgalmazónál ügyfél- illetve értékpapírszámlával a jegyezni kívánt befektetési jegyek ellenértékét úgy is megfizethetik, hogy a jegyzés összegét közvetlenül a Forgalmazó 10300002-20190196-70383285 HUF számú számlájára utalják át. A fedezetet a Forgalmazó a megfelelően kitöltött és aláírt - érvényes - jegyzési ív befogadásakor átutalja az Alap 10300002-10276555-49020015 HUF számú számlájára.

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

6.2.3. Jegyzési időszak

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2006. június 22.

A jegyzési időszak zárónapja: 2006. július 12.

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

6.3. Jegyzési ár

A befektetési jegyek értékesítése diszkont árfolyamon történik. A diszkont árfolyam 5%-os betéti kamattal került kiszámításra.

Jegyzési időszak alatti értékesítési áruk

Jegyzési nap	Árfolyam
2006.06.22	99.73%
2006.06.23	99.74%
2006.06.26	99.78%
2006.06.27	99.79%
2006.06.28	99.81%
2006.06.29	99.82%
2006.06.30	99.84%
2006.07.03	99.88%
2006.07.04	99.89%
2006.07.05	99.90%
2006.07.06	99.92%
2006.07.07	99.93%
2006.07.10	99.97%
2006.07.11	99.99%
2006.07.12	100.00%

6.4. A jegyzés lezárása

A jegyzési eljárás akkor tekinthető eredményesnek, ha a jegyzés végéig legalább **500.000.000,-Ft** azaz ötszázmillió forint saját tőke összegyűlt. Az eredményes jegyzés esetén az Alap nyilvántartásba vételét követően a befektetési jegyek a nem

intézményi befektető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján kerülnek jóváírásra. Intézményi befektető esetében a Forgalmazó a befektető által a jegyzési íven meghatározott értékpapírszámlájára transzferálja a befektetési jegyeket.

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

- (a) túljegyzés esetén, 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 5 milliárd Ft-ot el nem érő Saját tőkét, ameddig terjedő jegyzést az Allokáció során elfogad;
 - (iii) a jegyzésre a jegyzési időszak kezdőnapjától számítva legalább három Banki nap rendelkezésre áll.

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

6.6. Túljegyzés

A Befektetési jegyek jegyzése során az Alapkezelő legfeljebb **5 milliárd Ft** összegig fogad el jegyzést. Túljegyzésre akkor kerül sor, ha a jegyzési időszak lezárásáig érvényesen lejegyzett Befektetési jegyek összes névértéke meghaladja ezt, illetve a 6.5. (b)(ii) pont szerinti összeghatár feletti mennyiséget.

6.7. Allokáció

Túljegyzés esetén a jegyzés lezárását követő Banki napon allokációra kerül sor. Az Allokáció kártyaleosztásos elven történik, és valamennyi érvényes jegyzés részt vesz benne. Az egyazon befektető által különböző időpontokban adott jegyzések nem kerülnek összevonásra. A leosztás egyes körei az adott körben még résztvevő jegyzések időrendje szerint haladnak: a legkorábbinál kezdődnek és a legkésőbbinél végződnek. Az utolsó - tört - leosztási kör után el nem fogadottként fennmaradó befektetési jegy igényeknek megfelelő darabszámok után befizetett jegyzési

összegeket az Alapkezelő az eredménytelen jegyzés utáni elszámolásról szóló szakaszban (Tájékoztató 6.4. pontja) foglaltak szerint utalja vissza a befektetőknek. Túljegyzés esetén az allokáció eredményéről a Forgalmazó allokációs értesítőt juttat el a befektetőkhez

6.8. Érvénytelen jegyzés

A jegyzés a következő esetekben tekintendő érvénytelennek:

- a jegyzés tartalmilag, ill. alakilag nem felel meg a törvényes követelményeknek,
- a jegyzési árnak megfelelő összeg a jegyzéskor nem áll rendelkezésre a Forgalmazónál, azaz a befektetési jegy ellenértéke nem áll rendelkezésre az ügyfélszámlán, illetve 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 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 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, valamint a Ptk.-ban foglalt rendelkezéseket kell alkalmazni.

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

7. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Tájékoztatások, hirdetések megjelentetése: A Forgalmazó és a Forgalmazón keresztül elérhető Alapkezelő honlapja: www.mkb.hu, valamint 2006. december 31-ig 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
Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

Tevékenységi köre

Az Alapkezelő a Felügyelettől kapott engedéllyel összhangban kizárólag befektetési alapkezeléssel foglalkozik (TEÁOR: 6523 Mászova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység).

Üzleti év

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Tulajdonosi struktúrája:

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

Az Alapkezelő tagja az MKB Bank Rt. 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

MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

Forgalmazó: MKB Bank Rt.

Letétkezelő: MKB Bank Rt.

Futamidő: határozatlan

Portfólió a befektetési politika szerint: Állampapírok, gazdálkodói kötvények

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

MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Forgalmazó: MKB Bank Rt.

Letétkezelő: MKB Bank Rt.

Futamidő: határozatlan

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

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

MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap

Forgalmazó: MKB Bank Rt.

Letétkezelő: MKB Bank Rt.

Futamidő: határozatlan

Portfólió a befektetési politika szerint: Állampapírok

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

MKB Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

Forgalmazó: MKB Bank Rt.

Letétkezelő: MKB Bank Rt.

Futamidő: határozatlan

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

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

MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Forgalmazó: MKB Bank Rt.

Letétkezelő: MKB Bank Rt.

Futamidő: határozatlan

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.

MKB "Hozamvadász" Nyíltvégű Befektetési Alap

Forgalmazó: MKB Bank Rt.

Letétkezelő: MKB Bank Rt.

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 befektetéseinek 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.

MKB Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap

Forgalmazó: MKB Bank Rt.

Letétkezelő: MKB Bank Rt.

Futamidő: zártvégű, lejárát: 2007. 11.29.

Befektetési politika: a Befektetők számára garantált tőke, garantált Minimum hozam és Prémium hozam kifizetése, azonnali és opciós üzletkötésekkel.

Tőke- és hozamfizetés: első év végén Minimum garantált hozam, lejáratkor tőke, Minimum garantált hozam és Prémium hozam.

MKB Alapok Alapja

Forgalmazó: MKB Bank Rt.

Letétkezelő: MKB Bank Rt.

Futamidő: határozatlan

Portfóliója: nyíltvégű értékpapír befektetési alapok befektetési jegyei, bankbetétek

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

MKB MOZAIK Tőkegarantált Származtatott Alap

Forgalmazó: MKB Bank Rt.

Letétkezelő: MKB Bank Rt.

Futamidő: zártvégű, lejárát: 2008. november 12.

Befektetési politika: a Befektetők számára garantált tőke, és a pénz- és tőkepiac, valamint a nyersanyagpiac (kőolaj, arany, réz) kedvező teljesítményéből származó részesedés.

Tőke- és hozamfizetés: lejáratkor

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 Nyrt.** 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.

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 Rt. 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 I., II., III. kötvény, bevezetve a BÉT-re, MKB kötvény (EUR), bevezetve a Luxemburgi Tőzsdére (Luxemburg Stock Exchange)

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

9. A KIBOCSÁTÁSBAN ÉRINTETT JOGI ÉS TERMÉSZETES SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGE

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

9.1. Összeférhetetlenség

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

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

a) a Letétkezelőnek;

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

c) a befektetési alapkezelő ügyfelének.

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

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

9.2. Érdekütközés elkerülése

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

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

10. JOGI SZABÁLYOZÁS

10.1. A befektetési alapra vonatkozó törvényi szabályozás

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

ugyanis teljes és hű képet kizárólag a törvény egészének megismerése és értelmezése után nyerhet a Befektető.

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

A Tpt.-nek az MKB MOZAIK Tőkegarantált Származtatott Alap működésére vonatkozó egyes fontosabb rendelkezéseit az Alap Kezelési szabályzat 1. sz. melléklete tartalmazza.

10.2. EK szabályozás

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

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

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

11. JOGVITÁK RENDEZÉSE

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

Budapest, 2006. június 13.

dr. Gagyi Pálffy Andrásné Dzsubák Attila

Szabolcs István Kérészy Barna

MKB Befektetési Alapkezelő zárkörűen működő Rt
Alapkezelő

MKB Bank Nyrt
Forgalmazó
Befektetési szolgáltató

12. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap Tájékoztatóhoz

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. (székhelye: 1056 Budapest Váci u. 38.), mint Alapkezelő, valamint az MKB Bank Nyrt., mint Forgalmazó alulírott cégjegyzési joggal felruházott, a jelen felelősségvállaló nyilatkozat MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Nyrt. nevében történő cégszerű aláírására felhatalmazott képviselői kijelentjük, hogy a Tájékoztatót az MKB GRÁNIT Tőkegarantált 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 hozatallal kapcsolatos minden jogszabályon alapuló felelősséget az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemlegesen vállalja.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Nyrt. 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 Nyrt. 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 Nyrt. teljes vagyonával, korlátlanul és egyetemlegesen felelnek.
4. az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t és az MKB Bank Nyrt.-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 Nyrt.-t a Tájékoztató közzétételétől számított öt évig terheli a Tájékoztató tartalmáért való felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2006. június 13.

dr. Gagyai Pálffy Andrásné Dzsubák Attila
MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt
Alapkezelő

Szabolcs István Kérészy Barna
MKB Bank Nyrt
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.	13-16	2.3.	4-6
Nettó eszközérték	4.6.	16	9.	14-16
Az Alap megszűnése	4.8.	16	10.1.	16-17
Hozamfizetés	5.12.	21	4.	8-9
Befektetési alpra vonatkozó törvényi szabályozás	10.1.	30-31	1. sz. melléklet	19-31

2. sz. melléklet

A Tájékoztatóban használatos egyes fogalmak magyarázata

Jelen Tájékoztató alkalmazásában:

Alap

MKB GRÁNIT Tőkegarantált 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 portfoliójában 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 Rt.

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 Rt.

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 IL 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.

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 ingatlanpiaci indexek Megfigyelési időpontokban mért hozamának átlagát a súlyozásnak megfelelően fizeti ki az általa az alap saját tőkéjére vonatkozóan a Részesedési ráta arányában.

Értékpapírszámla

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

Futamidő

Az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. január 27-ig tart.

Felügyelet

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF)

Gt.

A gazdasági társaságokról szóló 1997. évi CXLIV. törvény, 2006. július 1-től a 2006.évi IV. törvény a hatályos

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.

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.

Induló értékelési nap

Az induló értékelési nap: 2006. július 26 .

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 Rt.

Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt. 175 Budapest, Asbóth u. 9-11.

Másodlagos értékpapír piac

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

Megfigyelési időpont

A Megfigyelési időpontokban az egyes portfólió elemek értéke a Hozam kiszámítása céljából meghatározásra kerül. 5 Megfigyelési időpont van. Az első Megfigyelési időpont 6 hónappal az Induló értékelési napot követően, majd azt követően hathavonta, az utolsó pedig az opció lejáratának napján van.

Nettó eszközérték

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

Portfólió

Az Alap könyveiben nyilvántartott befektetési eszközök és más vagyonelemek összessége.

Ptk

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

Részesedési ráta

A Részesedési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció alapjául szolgáló indexkosár portfólió névértéke hogyan aránylik az Alap Saját tőkéjéhez, azaz az Alap a portfólió teljesítményéből hány százalékban részesedik. A Részesedési ráta értéke 70% és 100% között mozoghat. Értékét az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő 15 munkanapon belül teszi közzé az Alap hirdetményi helyein.

Saját tőke

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

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 Rt. 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 Rt. fiókjai:

Budapest és környéke fiókhálózat

1013 Budapest	I. ker. Alagút u. 5.	Tel.: (1) 489-5930
1023 Budapest	II. ker. Lajos u. 2.	Tel.: (1) 336-2430
1024 Budapest	II. ker. Széna tér 4. (Mammut Üzletház)	Tel.: (1) 315-0690
1032 Budapest	III. ker. Bécsi út 154. (EuroCenter)	Tel.: (1) 439-3000
1039 Budapest	III. ker. Pünkösdfürdő u. 52-54.	Tel.: (1) 454-7700
1051 Budapest	V. ker. Szent István tér 11.	Tel.: (1) 268-7461
1052 Budapest	V. ker. Türr István u. 9.	Tel.: (1) 268-8219
1056 Budapest	V. ker. Váci u. 38.	Tel.: (1) 268-8472
1061 Budapest	VI. ker. Andrássy út 17.	Tel.: (1) 268-7066
1062 Budapest	VI. ker. Váci út 1-3. (WestEnd City Center)	Tel.: (1) 238-7800
1093 Budapest	IX. ker. Soroksári út 3/c. (Duna Ház)	Tel.: (1) 216-2991
1106 Budapest	X. ker. Örs Vezér tere 25. (Árkád)	Tel.: (1) 434-8110
1119 Budapest	XI. ker. Fehérvári út 95.	Tel.: (1) 204-4686
1124 Budapest	XII. ker. Alkotás út 53. (MOM Park)	Tel.: (1) 487-5550
1132 Budapest	XIII. ker. Nyugati tér 5.	Tel.: (1) 329-3840
1138 Budapest	XIII. ker. Váci út 178. (Duna Plaza)	Tel.: (1) 239-5110
1139 Budapest	XIII. ker. Váci út 85. (Masped Ház)	Tel.: (1) 237-1751
1143 Budapest	XIV. ker. Hungária krt. 130. (Siemens Ház)	Tel.: (1) 222-4126
1173 Budapest	XVII. ker. Pesti út 237.	Tel.: (1) 254-0130
1221 Budapest	XXII. ker. Kossuth Lajos u. 25.-27.	Tel.: (1) 482-2070
2000 Szentendre	Kossuth Lajos u.10.	Tel.: (26) 501-400

Nyitva tartás: hétfő - csütörtök 8-16.30, péntek 8-15 óra

Vidéki fiókhálózat

Debrecen	4024, Vár u. 6/c.	Tel.: (52) 528-110
Debrecen	4025, Piac u. 81.	Tel.: (52) 430-866
Eger	3300, Érsek u. 6.	Tel.: (36) 514 100
Eger	3300, Dobó tér 3.	Tel.: (36) 510-820
Gyöngyös	3200, Köztársaság tér. 1.	Tel.: (37) 505-460
Győr	9021, Bécsi kapu tér 12.	Tel.: (96) 548-220
Herend	8440, Kossuth Lajos u. 140.	Tel.: (88) 513-610
Heves	3360, Szerelem A. u. 11.	Tel.: (36) 545-560
Hódmezővásárhely	6800, Kossuth tér 2.	Tel.: (62) 530-900
Jászberény	5100, Lehel vezér tér 16.	Tel.: (57) 504-840
Kaposvár	7400, Széchenyi tér 7.	Tel.: (82) 527-940
Kecskemét	6000, Katona József tér 1.	Tel.: (76) 504-050
Kiskunhalas	6400, Kossuth u. 3.	Tel.: (77) 520-620
Kisvárd	4600, Szt. László u. 51.	Tel.: (45) 500-680
Miskolc	3530, Széchenyi u. 18.	Tel.: (46) 504-540
Mosonmagyaróvár	9200, Magyar u. 26-28.	Tel.: (96) 577-400
Nagykanizsa	8800, Erzsébet tér 8.	Tel.: (93) 509-650
Nyíregyháza	4400, Szarvas u. 11.	Tel.: (42) 597-610
Orosháza	5900, Könd u. 38.	Tel.: (68) 512-430
Pécs	7621, Király u. 47.	Tel.: (72) 522-240
Salgótarján	3100, Fő tér 6.	Tel.: (32) 521-200
Sopron	9400, Várkerület 16.	Tel.: (99) 512-920
Szeged	6720, Kölcsey u. 8.	Tel.: (62) 592-010
Szekszárd	7100, Garay tér 8.	Tel.: (74) 505-860
Székesfehérvár	8000, Zichy liget 12.	Tel.: (22) 515-260
Szolnok	5000, Baross u. 10-12.	Tel.: (56) 527-510
Szombathely	9700, Szent Márton u. 4.	Tel.: (94) 528-380
Tata	2890, Ady Endre u. 18.	Tel.: (34) 586-730
Tatabánya	2800, Fő tér 6.	Tel.: (34) 512-920
Veszprém	8200, Óváros tér 3.	Tel.: (88) 576-300
Zalaegerszeg	8900, Kölcsey u. 2.	Tel.: (92) 550-690

Nyitva tartás: hétfő - csütörtök 8-15.30, péntek 8-15 óra

