

# **MKB**

## **Nyíltvégű Állampapír-befektetési Alap**

### **TÁJÉKOZTATÓJA**

Alapkezelő: MKB Befektetési Alapkezelő Rt.

**1056 Budapest Váci utca 38.**  
**telefon: 268-7081, 268-7826; telefax: 268-7509**

Letétkezelő: Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.

**1056 Budapest Váci utca 38.**  
**telefon: 269-0922, 269-0959**

Forgalmazó: Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.

**1056 Budapest Váci utca 38.**  
**telefon: 06-40-333-666**

## I. Tájékoztató

### 1. Általános rész

A Szabályzat nyilvánosságra hozatalát a Felügyelet (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete illetve annak jogelődjei) hagyta jóvá. Az engedély száma 110.045-1/95, kelte 1995. július 25.

A Felügyelet 110.045-5/99. számú határozatának engedélyével 1999. március 29-étől kizárólag AA és BB-sorozatú befektetési jegyek kerülnek forgalmazásra.

Az Alapkezelői határozatok: az MKB Befektetési Alapkezelő Rt. az Alap létrehozását a 6/1995 számú határozatával a fent említett módosításokat pedig az 5/1999. számú határozataival határozta el.

A Befektetési Alap Tájékoztatójának további módosításait a Felügyelet a 110.045-2/96. (1996.11.07.), 110.045-3/97. (1997.03.13.), 110.045-4/98. (1998.08.06.), 110.045-6/2000 (2000.08.08.), 110.045-7/2002. (2002.11.13.), III/110.045-8/2003. (2003.02.04.), III/110 045-9/2003. (2003.06.12.) sz. határozataival engedélyezte.

A Felügyelet az Alapkezelési Szabályzat jóváhagyása során a Szabályzatban szereplő adatok hitelességét nem vizsgálja, semmiféle felelősséget nem vállal az abban foglalt információk valóságáért.

Az Alapkezelőn a Forgalmazón és a Letétkezelőn kívül senki nem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy bármiféle tájékoztatást adjon vagy előterjesztést tegyen a befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával kapcsolatban. Amennyiben rajtuk kívül bárki tájékoztatást adna vagy előterjesztést tenne, nem szabad hitelt érdemlőnek, azaz olyannak tekinteni, amit az MKB Befektetési Alapkezelő Rt. jóváhagyott volna.

Az Alap Magyarországon kizárólag a Letétkezelőnél vezethet bankszámlát és értékpapírjait csak a Letétkezelőnél helyezheti el. Amennyiben a Letétkezelő nem képes szolgáltatása biztosítására, az Alapkezelő a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével új letétkezelőt bíz meg.

**1.1. Az Alap könyvvizsgálója** Mádi- Szabó Zoltán - a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Kft. (székhelye: 1113 Budapest, Váci út 99.) munkatársa.

### 1.2. Piac bemutatása **(aktualizált információk az 1. sz. mellékletben)**

2004. első félévében vegyes hozamozgás jellemezte a magyar állampapírpiacon. Az első hat hónapban az éven belüli hozamok 43-45 bázisponttal mérséklődtek, míg az éven túli referencia hozamok 51-63 bázisponttal kerültek magasabb szintre. A Magyar Nemzeti Bank március-május időszakban 3 alkalommal, összesen 100 bázisponttal mérsékelte az irányadó kamatszintet, így az a félév végén 11,5 %-on állt, szemben az év eleji 12,5 %-os szinttel.

Az első félévben javuló makrogazdasági adatokkal találkozhattak a befektetők, bár a költségvetés helyzete, valamint az inflációs számok továbbra is árnyalják az összességében javuló makrogazdasági összképet.

A KSH adatai alapján Magyarország bruttó hazai terméke 4,2 %-kal nőtt 2004. I. negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedés jelentősen meghaladta a 3,5-3,6 %-os bővülést váró piaci konszenzust. Júniusban 0,1 %-kal emelkedtek a fogyasztói árak, így az éves szintre vetített fogyasztói árindex a várakozásoknak megfelelően, 7,5 % lett. Júniusban a maginfláció májushoz képest 0,3 %-kal növekedett, így az éves szintű maginflációs mutató 6,1 % volt. Az idei első félévben átlagosan 7,1 %-kal voltak magasabbak az árak, mint 2003 hasonló időszakában. Az infláció csúcstértékét májusban érte el 7,6 %-os éves szintű áremelkedéssel. Az első hathavi 5,2 %-os fogyasztói-árindex emelkedés több mint egyharmadát az év eleji áfa és jövedéki adó változások okozták. A Pénzügyminisztérium június közepén 1012 milliárd Ft-ról 1045 milliárd Ft-ra emelte a féléves államháztartási deficitre vonatkozó prognózisát. A kilenckhavi hiányra vonatkozó várakozását 1137 milliárd Ft-ról 1177 milliárd Ft-ra változtatta, azonban mindezek ellenére nem módosította az egész éves hiányra vonatkozó korábbi, 1185 milliárd Ft-os becslését. Júniusban 317,8 milliárd Ft volt az államháztartás hiánya, így az első féléves deficit 1040,2 milliárd Ft-ra emelkedett, ami árnyalatnyival kedvezőbb volt a PM 1045 milliárd Ft-os várakozásánál. Az MNB számbavétele szerint áprilisban a folyó fizetési mérleg hiánya 1070 millió euró volt, így az első négyhavi deficit 2,826 milliárd euróra emelkedett. A KSH adatai alapján az ipari termelés az előző év azonos időszakához viszonyítva 2004 májusában 9,9 %-kal nőtt. A termelés volumene az év első öt hónapjában 9,8 %-kal magasabb volt, mint az előző év azonos időszakában.

Az MNB májusi inflációs jelentésében 6,9 %-ról 6 %-ra csökkentette a 2004. decemberi inflációs prognózist, míg a 2005. év végére várható előrejelzését 4,3 %-ról 4 %-ra mérsékelte. Június végén az Európai Unió pénzügyminisztereinek tanácsa elfogadta Magyarország konvergencia programját.

### **1.3. Törvényi szabályozás és a Befektetési Alap neve, típusa, fajtája futamideje**

A Befektetési Alap a 2002. január 1-jén hatályba lépett, a tőkepiacról szóló 2001. CXX. sz. törvény (továbbiakban: Tpt.) rendelkezései szerint működik.

A Befektetési Alap neve: MKB Nyíltvégű Állampapír-befektetési Alap.

A Befektetési Alap típusa, fajtája: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A Befektetési Alap futamideje: határozatlan időre szóló.

### **1.4. A Befektetési Alap Alapkezelője, Letétkezelője, Forgalmazója**

**Alapkezelő:** MKB Befektetési Alapkezelő Rt.  
Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.  
Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

**Letétkezelő:** Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.  
Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.  
Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

**Forgalmazó:** Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.  
Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.  
Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

### **1.5. Adatok az Alapkezelőről (aktualizált információk az 1. sz. mellékletben)**

#### **1.5.1. A Társaság neve, székhelye**

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.

A Társaság 1990. szeptember 30-án alakult, határozatlan időre. Az Alapkezelő a STUDINTERN Kft-ből jött létre nevének és tevékenységi körének módosítása után 1992. szeptember 2-án. Jelenlegi formájában 1999. szeptember 30-a óta mint részvénytársaság működik.

#### **1.5.2. A Társaság tevékenységi köre**

Az Alapkezelő a Felügyeltől kapott engedéllyel összhangban kizárólag befektetési alapkezeléssel, ezen belül kizárólag értékpapír alap kezeléssel foglalkozik (TEÁOR: 6523 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység).

#### **1.5.3. Üzleti év**

A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

#### **1.5.4. Az Társaság tulajdonosai**

A Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. 2003. november 12-én megvásárolta az Extercom Vagyonkezelő Kft (1056 Budapest, Váci utca 38.) 19,2 %-os részesedését, így a Bank az MKB Befektetési Alapkezelő Rt 100 %-os tulajdonosa.

#### **1.5.5. A Társaság igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának tagjai**

**A Társaság igazgatóságának elnöke:** Szabolcs István.

**Szabolcs István**, 1982-ben szerzett diplomát, okleveles közgazdász. 1982-től 1985-ig főelőadóként dolgozott a Magyar Nemzeti Bankban. 1985-ben a Citibank Budapest Rt. munkatársa lett, ahol pénzügyi ellenőrzési feladatokat látott el, majd főkönyvelő, később ügyvezető igazgató-helyettes volt. 1991-től 1992-ig a Magyar Hitelbank fősztályvezetője, majd ügyvezető igazgatója volt. 1992-től a Magyar Külkereskedelmi Bank Treasury Igazgatóságának, 2001-től a Pénz- és Tőkepiaci Igazgatóságnak vezetője, valamint tagja az MKB Befektetési Alapkezelő Rt. igazgatóságának.

**Az Igazgatóság tagjai:** Dr. Kraudi Adrienne és dr. Gagyai Pálffy Andrásné

**Dr. Kraudi Adrienne**, Az ELTE Állam és Jogtudományi Karát elvégezve 1989-ben jogtanácsosi szakszolgát tett. 1987-ben a Külkereskedelmi Főiskola másoddiplomás képzése keretében áruforgalmi közgazdász végzettséget szerzett. 1992-ben a londoni Queen Mary and Westfield College-ben jogi tanulmányokat folytatott. 1997-ben az ELTE posztgraduális képzése keretében bankjogi szakszolgát tett. 1986. és 1988. között a Külkereskedelmi Főiskola oktatója (nemzetközi pénzügyek), majd főtitkára volt.

1992-ben kineveztek címzetes docensnek. 1990-tól a Tőzsde Választottbíróság ügyvezető alelnöke és a Budapesti Értéktőzsde Etikai Bizottságának tagja volt. 2002-től a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság elnöke. 1988-ban helyezkedett el osztályvezetőként az MKB Konstruktív Főosztályán, majd 1990-től a jogi területet vezeti. 1992-ben kineveztek ügyvezető igazgatónak. Tagja az MKB Euroleasing Rt. felügyelő bizottságának és az MKB Nyugdíjpénztár igazgatóságának.

**dr. Gagyi Pálffy Andrásné** (dr. Bejő Mária) az MKB Befektetési Alapkezelő Rt vezérigazgatója a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát 1970-ben, okleveles közgazdász. Doktori disszertációját 1972-ben védte meg. Különböző vállalatoknál elemző közgazdászként, 1980-1990 között az Eömmű- és Hálózatvezető Vállalat gazdasági igazgatójaként dolgozott. 1991-2002. években a Magyar Külkereskedelmi Bankban a számviteli és pénzügyi területeken főosztályvezető, majd igazgató. 2003. február 1-től az MKB Befektetési Alapkezelő Rt vezérigazgatója.

**A Felügyelő Bizottság tagjai:** Nyemcsok János, Döbörhegyiné Tamás Éva, Dósa Zoltán.

A Társaság jelenleg hat alkalmazottat foglalkoztat. Egyes szakértői feladatokat megbízási szerződések alapján végeztet el.

### 1.5.6. Adatok az Alapkezelő által már létrehozott Befektetési Alapokról (aktualizált adatok az 1. sz. mellékletben)

#### Prémium Nyíltvégű Befektetési Alap

(átalakult a Zártvégű Prémium Befektetési Alapból 1996. január 4-én.)

Eredeti Felügyeleti engedély száma, kelte:	110.005/1992, kelte:1992. november 30.																																																								
Eredeti Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	1112-02, kelte:1992. december 15.																																																								
Átalakulási Felügyeleti engedély száma, kelte:	110.005-5/95, kelte:1996 január 4.																																																								
Átalakulási Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	1111-14, kelte:1996.február 1.																																																								
Saját tőke 2003.01.02-án:	3.473.627.499 Ft, amit 3.404.642.366 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg.																																																								
Forgalmazó:	Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.																																																								
Letétkezelő:	Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.																																																								
Futamidő:	határozatlan																																																								
Portfólió a befektetési politika szerint:	Állampapírok, gazdálkodói kötvények																																																								
Hozamfizetés:	Nincs (2002. november 13-val megszűnt)																																																								
Kifizetésre került hozamok befektetési jegyenként:	<table> <tr> <td>1996. május 2.</td> <td>0,067407 Ft,</td> <td>1996. augusztus 1.</td> <td>0,059836 Ft</td> </tr> <tr> <td>1996. november 1.</td> <td>0,057344 Ft,</td> <td>1997. február 1.</td> <td>0,055453 Ft</td> </tr> <tr> <td>1997. május 2.</td> <td>0,050537 Ft,</td> <td>1997. augusztus 1.</td> <td>0,047374 Ft</td> </tr> <tr> <td>1997. november 1.</td> <td>0,045375 Ft,</td> <td>1998. február 1.</td> <td>0,045375 Ft</td> </tr> <tr> <td>1998. május 2.</td> <td>0,041355 Ft,</td> <td>1998. augusztus 1.</td> <td>0,041429 Ft</td> </tr> <tr> <td>1998. november 1.</td> <td>0,040349 Ft,</td> <td>1999. február 1.</td> <td>0,040331 Ft</td> </tr> <tr> <td>1999. május 2.</td> <td>0,034521 Ft,</td> <td>1999. augusztus 1.</td> <td>0,033658 Ft</td> </tr> <tr> <td>1999. november 1.</td> <td>0,032757 Ft,</td> <td>2000. február 1.</td> <td>0,032775 Ft</td> </tr> <tr> <td>2000. május 2.</td> <td>0,025848 Ft,</td> <td>2000. augusztus 1.</td> <td>0,023802 Ft</td> </tr> <tr> <td>2000. november 1.</td> <td>0,021422 Ft,</td> <td>2001. február 1.</td> <td>0,026726 Ft</td> </tr> <tr> <td>2001. május 2.</td> <td>0,024054 Ft,</td> <td>2001. augusztus 1.</td> <td>0,02342 Ft</td> </tr> <tr> <td>2001. november 1.</td> <td>0,022746 Ft,</td> <td>2002. február 1.</td> <td>0,024093 Ft</td> </tr> <tr> <td>2002. május 2.</td> <td>0,019923 Ft,</td> <td>2002. augusztus 1.</td> <td>0,011656 Ft</td> </tr> <tr> <td>2002. november 1.</td> <td>0,018703 Ft</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	1996. május 2.	0,067407 Ft,	1996. augusztus 1.	0,059836 Ft	1996. november 1.	0,057344 Ft,	1997. február 1.	0,055453 Ft	1997. május 2.	0,050537 Ft,	1997. augusztus 1.	0,047374 Ft	1997. november 1.	0,045375 Ft,	1998. február 1.	0,045375 Ft	1998. május 2.	0,041355 Ft,	1998. augusztus 1.	0,041429 Ft	1998. november 1.	0,040349 Ft,	1999. február 1.	0,040331 Ft	1999. május 2.	0,034521 Ft,	1999. augusztus 1.	0,033658 Ft	1999. november 1.	0,032757 Ft,	2000. február 1.	0,032775 Ft	2000. május 2.	0,025848 Ft,	2000. augusztus 1.	0,023802 Ft	2000. november 1.	0,021422 Ft,	2001. február 1.	0,026726 Ft	2001. május 2.	0,024054 Ft,	2001. augusztus 1.	0,02342 Ft	2001. november 1.	0,022746 Ft,	2002. február 1.	0,024093 Ft	2002. május 2.	0,019923 Ft,	2002. augusztus 1.	0,011656 Ft	2002. november 1.	0,018703 Ft		
1996. május 2.	0,067407 Ft,	1996. augusztus 1.	0,059836 Ft																																																						
1996. november 1.	0,057344 Ft,	1997. február 1.	0,055453 Ft																																																						
1997. május 2.	0,050537 Ft,	1997. augusztus 1.	0,047374 Ft																																																						
1997. november 1.	0,045375 Ft,	1998. február 1.	0,045375 Ft																																																						
1998. május 2.	0,041355 Ft,	1998. augusztus 1.	0,041429 Ft																																																						
1998. november 1.	0,040349 Ft,	1999. február 1.	0,040331 Ft																																																						
1999. május 2.	0,034521 Ft,	1999. augusztus 1.	0,033658 Ft																																																						
1999. november 1.	0,032757 Ft,	2000. február 1.	0,032775 Ft																																																						
2000. május 2.	0,025848 Ft,	2000. augusztus 1.	0,023802 Ft																																																						
2000. november 1.	0,021422 Ft,	2001. február 1.	0,026726 Ft																																																						
2001. május 2.	0,024054 Ft,	2001. augusztus 1.	0,02342 Ft																																																						
2001. november 1.	0,022746 Ft,	2002. február 1.	0,024093 Ft																																																						
2002. május 2.	0,019923 Ft,	2002. augusztus 1.	0,011656 Ft																																																						
2002. november 1.	0,018703 Ft																																																								

#### Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Eredeti Felügyeleti engedély száma, kelte:	110.0023-1/1994, kelte:1994. szeptember 26.
Eredeti Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	1112-23, kelte:1994. december 22.
Átalakulási Felügyeleti engedély száma, kelte:	110.044/95, kelte 1995. július 25.
Átalakulási Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	1111-08, kelte 1995. augusztus 10.
Saját tőke 2003.01.02-án:	977.712.666 Ft, amit 967.713.831 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg..
Forgalmazó:	Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.
Letétkezelő:	Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.
Futamidő:	határozatlan
Portfólió a befektetési politika szerint:	részvények, gazdálkodói kötvények, állampapírok, derivatív termékek
Hozamfizetés:	Nincs (2002. november 13-val megszűnt)
Kifizetésre került hozamok	

befektetési jegyenként:	1996. január 1. 108 Ft,	1997. január 1. 263,8 Ft
	1998. január 1. 254,9 Ft	2000. január 1. 0,229155 Ft
	2001. január 2. 0,019677 Ft	2002. január 2. 0,012714 Ft

#### **MKB Nyíltvégű Állampapír-befektetési Alap**

Felügyeleti engedély száma, kelte:	110.045/95, kelte 1995. július 25.
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	1111-08, kelte 1995. augusztus 10.
Saját tőke 2003.01.02-án:	3.704.908.269 Ft, amit 1.222.361.250 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg.
Forgalmazó:	Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.
Letétkezelő:	Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.
Futamidő:	határozatlan
Portfólió a befektetési politika szerint:	Állampapírok
Hozamfizetés:	nincs

#### **MKB Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap**

Felügyelet engedély száma, kelte:	110.152/2000, kelte 2000. március 3.
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	1111-102, kelte 2000. március 23.
Saját tőke 2003.01.02-án:	518.040.800 Ft, amit 463.847.649 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg.
Forgalmazó:	Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.
Letétkezelő:	Magyar Külkereskedelmi 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

#### **MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**

Felügyelet engedély száma, kelte:	110.151/2000, kelte:2000. március 3.
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:	1111-101, kelte:2000. március 23.
Saját tőke 2003.01.02-án:	332.462.717 Ft, amit 682.384.594 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg.
Forgalmazó:	Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.
Letétkezelő:	Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.
Futamidő:	határozatlan
Portfólió a befektetési politika szerint:	Külföldi Értékpapírok, elsősorban európai tőzsdékre bevezetett részvények, gazdálkodói kötvények, állampapírok, derivatív termékek
Hozamfizetés:	nincs

### **1.6. Letétkezelő és Forgalmazó (aktualizált információk az 1. sz. mellékletben)**

#### **1.6.1.**

A Letétkezelői és a Forgalmazói feladatokat a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. látja el.  
Cégjegyzék száma a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróságnál: Cg.01-10-40952 (Kelt: 1950. december 12.),  
Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

**A befektetési jegyek forgalmazási helyei:**  
**(aktualizált adatok az 1. sz. mellékletben)**

**A Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. fiókjai:**

**Budapest:**

I., Alagút utca 5.,  
II. Széna tér 4. (Mamut Üzletház)  
III. Bécsi út 154. (Euro Center)  
V., Szent István tér 11.,  
V., Türr István u. 9.,  
V., Váci utca 38.,  
VI., Andrássy út 17.  
VI. Váci út 1-3. (Westend City Center)  
IX., Soroksári út 3/c., (Duna Ház)  
XI. Fehérvári út 95.  
XII. Alkotás u. 53. (MOM Park)  
XIII, Váci út 85.,  
XIII., Váci út 178., (Duna Plaza)  
XIV. Hungária krt. 130. (Siemens Ház)  
XIV. Örs vezér tere 25. (Árkád Üzletház)  
XXII. Budafok, Kossuth L. u. 25-27.

**pénztári órák: hétfő-csütörtök 8-16.30h., péntek 8-15h**

**Debrecen:**

Vár u. 6/c.

**Győr:**

Bécsikapu tér 12.,

**Herend:**

Kossuth Lajos út 140.

**Kaposvár**

Zárda utca 21.

**Kecskemét:**

Katona József tér 1.

**Miskolc:**

Ady Endre út 16.

**Nagykanizsa:**

Erzsébet tér 8.

**Nyíregyháza:**

Országzászló tér 1.

**Pécs:**

Király utca 47.

**Sopron:**

Várkerület 16.

**Szeged:**

Kölcsey utca 8.

**Székesfehérvár:**

Zichy liget 12.

**Szolnok:**

Baross u. 10-12.

**Szombathely:**

Széll Kálmán utca 3.

**Tatabánya:**

Fő tér 6.

**Veszprém:**

Óváros tér 3.

**Eger**

Érsek u. 6.

**pénztári órák: hétfő-csütörtök 8-15.30h., péntek 8-15h**

**1.6.2. Adatok a letétkezelést és forgalmazást ellátó MKB Rt-ről (aktualizált információk az 1. sz. mellékletben)**

A Társaság 1950 decemberében határozatlan időre alakult 100 millió Ft alaptőkével.

A letétkezelő alaptőkéje 11.520.000.000 forint 1997. november 21-től kezdődően, 2004. július 1-től 11.520.786.000 forint.

**Tevékenységi köre (TEÁOR)**

6512\*03 Egyéb monetáris közvetítés

6521\*03 Pénzügyi lízing

6523\*03 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

6712\*03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6713\*03 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6720\*03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

7414\*03 Üzletviteli tanácsadás

**Engedélyhez kötött tevékenységek**

A Társaság a pénzügyi szolgáltatási és a kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenységeket az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1997. november 26-án kelt 975/1997/F számú határozata alapján végzi, míg a befektetési szolgáltatási és a kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységeit az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet

1998. február 27-én kelt 41.0005/1998. számú engedélye, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2001. augusztus 7-én kelt III/41.005-3/2001. számú engedélye alapján folytatja.

### Tulajdonosi struktúrája

A Társaság alaptőkéje 11.520.786 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő törzsrészevényből áll. A 2004. július 31-i részvénykönyv állapota alapján a tulajdonosi szerkezetet az alábbi táblázat tartalmazza:

Részvényesek	Részvények száma (db)	Tulajdoni hányad (%)
<b>Külföldi részvényesek</b>		
Jogi személyek	11.520.000	
<b>Külföldi összesen</b>	<b>11.520.000</b>	<b>99,99</b>
<b>Belföldi részvényesek <sup>(1)</sup></b>		
Vállalkozások	421	
Magánszemélyek	365	
<b>Belföldi összesen</b>	<b>786</b>	<b>0,01</b>
<b>Összesen</b>	<b>11.520.786</b>	<b>100,00</b>

<sup>(1)</sup> A Konzumbankból a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt-hez csatlakozott kisérszvényesek.

A Társaság jegyzett tőkéjének 5 százalékát meghaladó részesedéssel rendelkező részvényesek köre a Társaság részvénykönyvének 2004. július 31-i állapotnak megfelelően a következő:

Részvényes	Részvények száma (db)	Tulajdoni hányad (%)
<b><i>Bayerische Landesbank</i></b> (80333 München, Brienner Strasse 20.)	10.324.220	89,61
<b><i>Bank für Arbeit und Wirtschaft AG</i></b> (1010 Wien, Seitzergasse 2-4.)	1.195.780	10,38

### Bayerische Landesbank

A Bayerische Landesbank 1972-ben jött létre a Bayerische Gemeindebank és a Bayerische Landesbodenkreditanstalt fúziójaként. A bankot a BayernLB Holding AG-n keresztül 50-50 százalékban tulajdonolja a Bajor Szabad Állam és a Bajor Bankok Szövetsége. A Bayerische Landesbank tevékenységét elsősorban vállalati ügyfelekre, pénzintézetekre, valamint a tehetősebb magánügyfelekre koncentrálja. Tulajdonosi szerkezetéből adódóan a bank speciális feladatokat is ellát: mint a bajor takarékbankok központi bankja, bonyolítja azok fizetési tranzakcióit, biztosítja likviditásukat, elősegíti működésüket, valamint fontos szerepet tölt be a Bajor Szabad Állam finanszírozási forrásainak előteremtésében.

### Bank für Arbeit und Wirtschaft AG

A Bank für Arbeit und Wirtschaft AG (BAWAG) tulajdonosa az Osztrák Szakszervezeti Szövetség. A BAWAG üzleti tevékenységének súlypontját a magán és vállalati ügyfelek részére nyújtott univerzális bankári szolgáltatások képezik. 2000 novemberében a BAWAG felvásárolta az Österreichische Postsparkasse-t (P.S.K.) A fúziót követően a BAWAG P.S.K. jelenleg Ausztria negyedik legnagyobb bankcsoportja. A Bayerische Landesbank 2004. július elsejével értékesítette a BAWAG-ban fennált részesedését az Osztrák Szakszervezeti Szövetségnek.

### **Üzleti év**

Az MKB Rt. üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

### **Alkalmazotti létszám**

Az MKB Rt. 2004. január 1-ei állományi létszáma: 1.281 fő.

### **A vezető állású dolgozók, vezető tisztségviselők személyi-szakmai adatai**

#### **Az MKB Rt. igazgatósága:**

#### **Erdei Tamás az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató**

1978-ban végzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, majd 1983-ban okleveles könyvvizsgálói képesítést szerzett. 1972-től 1981-ig az Országos Takarékpénztárnál dolgozott különböző ügyviteli munkakörökben, majd fiókgazgatónak nevezték ki. 1981-től 1983-ig a Pénzügyminisztériumban bankfelügyeleti feladatokat látott el. 1983 óta dolgozik a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.-nél, 1985-től ügyvezető igazgató, 1990-től vezérigazgató-helyettes. 1994-től vezérigazgató, majd 1996-tól elnök-vezérigazgató, 1991 óta tagja a Bank Igazgatóságának. 1997-től a Magyar Bankszövetség elnöke. A Nemzetközi Gyermekmentő Szolgálat felügyelő bizottságának elnöke és a Magyar Közgazdasági Társaság elnökségének tagja.

#### **dr. Stotz Péter vezérigazgató-helyettes**

1967-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Külkereskedelmi szakán. 1970-ben doktori címet szerzett. 1967-óta dolgozik a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.-nél. 1967-től 1971-ig a Bank ügyvezetőségének titkára, 1971-től 1974-ig osztályvezető, 1974-től 1976-ig főosztályvezető, 1976-tól 1989-ig ügyvezető igazgató, az ügyvezetőség tagja. 1989-ben részt vett a Deutsche-Ungarische Bank AG, Frankfurt am Main megalapításában, majd 1994. december 31-ig e hitelintézet társ-vezérigazgatója és egyben ügyvezetőségének tagja volt. 1994-től a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. Igazgatóságának tagja.

#### **dr. Balogh Imre vezérigazgató-helyettes**

1985-ben végzett a budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem tervezési szakán. 1986-ban doktori fokozatot szerzett. 1985-től 1988-ig a Pénzügykutató Rt. tudományos munkatársaként dolgozott. 1988-tól dolgozik a Magyar Külkereskedelmi Bankban, először a közgazdasági osztály vezetőjeként, majd 1990-től főosztályvezető, vezető közgazdász. 1992-ben kinevezték ügyvezető igazgatónak. 2004. júliusáig a Stratégiai területet irányította, majd 2004. július 1-től az MKB Kockázatkezelési és Stratégiai vezérigazgató-helyettese. A Convestbanka d.d. (Zágráb) és a GIRO Rt. felügyelő bizottságának alelnöke, az MKB Euroleasing Rt. igazgatóságának tagja. 2003. december 22. és 2004. június 30. között a Konzumbank Rt. Igazgatóságának elnöke. 2004. július 1-től az MKB Rt. igazgatóságának tagja.

#### **Bolla Csilla vezérigazgató-helyettes**

1989-ben végzett a budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem külgazdasági szakán. 1989-ban kezdett dolgozni a Magyar Külkereskedelmi Bankban, a Bankműveleti Főosztályon, 1990-től a Devizafőosztályon. 1992-től a Treasury Igazgatóság osztályvezető-helyettese, majd főosztályvezetője. 1994-től a Bankműveleti Igazgatóság főosztályvezetője, 1997-től igazgatója. 2000-ben megbízást kapott a Számítástechnikai és Szervezési Igazgatóság vezetésére is. 2003-tól a Kockázatellenőrzési és Operációs vezérigazgató-helyettes mellett igazgatóként dolgozott a Globus projekt vezetőjeként, majd 2004 januárjában az Informatikai Igazgatóság, a Bankműveleti Igazgatóság, valamint a Bankfejlesztési szakterület irányítására -a Globus projekt vezetése mellett - is megbízást kapott. 2004. július 1-től a Magyar Külkereskedelmi Bank igazgatóságának tagja.

**dr. Patyi Sándor** vezérigazgató-helyettes

1981-ben végzett a budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Külkereskedelmi szakán. 1987-ben egyetemi doktori tudományos fokozatot szerzett. 1981-től dolgozik a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.-nél. 1988-ban a Bank Nemzetközi Osztálynak vezetőjévé nevezték ki. 1990-től 1996-ig a Nemzetközi Bankműveletek irányításáért felelős ügyvezető igazgató, majd 1996-tól a Vállalati és Pénzügyi Igazgatóság vezetője. 2001-től vezérigazgató-helyettes. 2003-tól tagja az Igazgatóságnak. 1996 óta a Közép- és Kelet-Európai Bankszövetség elnöke. Az MKB-Euroleasing Rt. és a Hitelgarancia Rt. igazgatóságának tagja.

**Jochen Bottermann** Német állampolgár. Jogi tanulmányait Münchenben és Genfben végezte. 1970-től ügyvédi irodában tevékenykedett, társasági joggal, adójoggal és polgári joggal foglalkozott. 1973-1978-ig a Bajor Pénzügyi Államminisztériumban dolgozott, majd ezt követően a Bayerische Landesbanknál helyezkedett el, ahol több területet is vezetett. 1996. január 1-jén bankigazgatónak nevezték ki. 2000. decemberétől az Österreichische Postsparkasse AG elnökségi tagjaként dolgozik Ausztriában. 2001. április 25-től tagja a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. Igazgatóságának.

**Stefan W. Ropers** Német állampolgár. Közgazdasági tanulmányait az Egyesült Államokban és Németországban végezte. 1978-1979-ben a First National Bank of Pennsylvania pénzügyintézetnél dolgozott. 1986 és 1993 között a Bank of America NT & SA, Frankfurt düsseldorfi fiókját vezette. Ezt követően a Bayerische Landesbanknál helyezkedett el, ahol 1999 júniusáig a frankfurti fiók vezetőségének tagja volt. 1999. év közepétől Münchenben a BayernLB Vállalati Ügyfelek részlegének vezetőségi tagja lett, majd 2000 júniusától 2001 végéig a Kockázat és Pénzügyi Controlling részleg vezetőségi feladatait látta el. 2002-től a BayernLB igazgatósági tagja, 2002. április 25-től a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. Igazgatóságának tagja.

**Werner Strohmayer** Német állampolgár. 1970-ben üzemgazdászként fejezte be egyetemi tanulmányait, ezt követően rövid ideig rendszerelemzőként dolgozott a stuttgarti Allianz Leben cégnél, majd Münchenben project-elemző volt a Siemens AG-nál. Bankári pályafutását 1973-ban a Bayerische Hypoteken- und Wechsel Banknál kezdte, majd 1980-tól osztályvezetőként dolgozott az Allianz Holdingnál. 1987. július 1. óta a Bayerische Landesbank Igazgatóságának, 1997 óta a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. Igazgatóságának tagja.

**Neil A. Watson** Brit állampolgár. Diplomáját 1979-ben szerezte a Warwick Egyetemen, Angliában. 1992-ig a National Westminster Bank Londoni Nemzetközi Banki részlegénél dolgozott, és különböző vezetői pozíciókat töltött be, majd a HSBC-nél folytatta karrierjét. 1995 novemberében helyezkedett el a Bayerische Landesbank Londoni fiókjánál, ahol kezdetben a derivatívák foglalkozó értékesítési vezető, 1997 januárjától Kincstári és Tőkepiaci értékesítési vezető, majd 1997 júliusától a londoni fiók értékesítési vezérigazgató-helyettese volt. 2001. januárjától a BayernLB Münchener központjában, a Vállalati Ügyfelek, Energetikai és Környezetvédelmi Divíziójának vezetőjeként dolgozik, majd 2003. januárjától a Vállalati Ügyfelek Risk Office vezetője. 2003. április 29-től tagja a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. Igazgatóságának.

Az Igazgatóság tagjai nem rendelkeznek a Társaság által kibocsátott értékpapírral.

### **Felügyelő Bizottság**

A Felügyelő Bizottság felelős a Bank vezetésének és adminisztratív ügyeinek figyelemmel kíséréseért és annak biztosításáért, hogy a Társaság eleget tegyen a magyar jogszabályoknak, illetve a saját szervezeti szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek. A Felügyelő Bizottság ellenőrzi a Társaság éves és közbenső pénzügyi jelentéseit, valamint megvizsgálja az Igazgatóságnak az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről, és üzletpolitikájáról készített jelentéseit, továbbá a közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, illetve minden olyan előterjesztést, amely a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik.

A hatályos alapszabály értelmében a Felügyelő Bizottság legalább 3 és legfeljebb 9 természetes személy tagból áll, akiket a közgyűlés három évre választ meg. A Felügyelő Bizottság tagjainak harmada a munkavállalók képviselőiből áll.

**A Felügyelő Bizottság tagjai az alábbi személyek:**

**Dr. Dietrich Wolf Felügyelő Bizottság elnöke**

Német állampolgár, a Bayerische Landesbank Igazgatóságának tagjaként vonult nyugdíjba. 1966-ban fejezte be jogi tanulmányait a müncheni egyetemen, majd 1969-ben tette le posztgraduális jogi szakvizsgáit. 1970 és 1972 között a Bajor Pénzügyminisztérium Jogi Osztályán dolgozott, majd a Münchener Olimpiai Játékok Szervező Bizottságának jogtanácsosa volt. Ezt követően 1974-től ismét a pénzügyminisztériumban dolgozott vezető jogászként, később a bajor állam hitelügyeiért is felelős államháztartási referatúra vezetőjévé nevezték ki. 1988-tól osztályvezető, 1990-től a Bajor Pénzügyminisztérium Hivatalának vezetője volt. 1994 óta dolgozott a Bayerische Landesbanknál. 1994-től 1996-ig az MKB Felügyelő Bizottságának tagja, 1996-tól 2000. április 27-ig az Igazgatóság tagja volt, majd 2000. április 27-től a Felügyelő Bizottság elnökének választották meg.

**Paul Bodensteiner** Német állampolgár. 2003. április 29. óta tagja a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. Felügyelő Bizottságának. Kereskedelmi tanulmányait a Regensburgi Egyetemen végezte. 1993-ban a Bajor Pénzügyminisztériumban helyezkedett el, ahol jelenleg is főosztályvezetőként dolgozik.

**Christian M. Büttner** A Bank für Arbeit und Wirtschaft AG ügyvezető igazgatója, osztrák állampolgár. A jogtudományok doktora és felsőfokú közgazdász végzettséggel is rendelkezik. 1981-től 1988-ig a bécsi Citibank (Austria) AG-nál különböző üzletkötői és pénzügyi tanácsadói munkát végzett, majd 1988-tól 1991-ig a Citibank, N.A., London munkatársa volt. 1991-től 1996-ig a CS First Boston Ltd., London speciális finanszírozási konstrukciók csoportjának vezetője, majd a banki befektetési részleg igazgatója. 1996. májusa óta dolgozik a BAWAG-nál, az ügyvezetőség tagja. A közgyűlés 1998. április 27-én választotta a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. Igazgatóságának tagjává. 2001. április 25-től a Felügyelő Bizottság tagja.

**Dr. Siegfried Naser** Német állampolgár. Jogi tanulmányait Würzburgban és Münchenben végezte, doktorrá avatása 1978-ban történt, és második államvizsgát is tett. Jogtanácsosi és különböző önkormányzati tisztviselői munkák után 1981-ig a Bajor Tartományi Belügyminisztériumban dolgozott, ahol az Európai Unió jogi kérdésekkel foglalkozott. Egyidejűleg oktatási tevékenységet folytatott és jogi szakfolyóiratokban publikált. 1984-ig a kitzingeni járási hivatalban osztályvezetőként dolgozott, majd közigazgatási vezetőnek választották meg. 1990-ben és 1996-ban is újraválasztották. 2000. október 1-je óta a Bajorországi Takarékpénztárak Szövetségének ügyvezető elnöke. 2001. április 25. óta a Felügyelő Bizottság tagja.

**Nagy Nóra** Az MKB alkalmazottainak képviselője. 1989-ben fejezte be felsőfokú tanulmányait a Külkereskedelmi Főiskola külkereskedelmi áruforgalmi szakán. 1999-ben posztgraduális képzés keretében marketing kommunikációs szakközgazdász végzettséget szerzett. Az MKB-ban 1983 óta dolgozik, először pénztári csoportvezetőként, később számlakezelési osztályvezetőként. 1997-től a Budapesti Pénztárak szakterület vezetője és a budapesti fiókok operatív irányítása a feladata. 2001. közepétől a Hálózati Igazgatóság lakossági üzletágért felelős főosztályvezetője. 2001. április 25. óta a Felügyelő Bizottság tagja.

**Kovács Péter** Az MKB alkalmazottainak képviselője. 2001-ben végzett a Budapesti Gazdasági Főiskola számviteli szak, vállalkozás szakirányán. 1997 óta dolgozik a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. Bankműveleti Igazgatóságán, először az Adatrögzítési, majd az Előkészítő Osztály munkatársaként. 1998-tól csoportvezető, majd 2001-ben osztályvezető-helyettesi kinevezést kapott. 2002. februárjától osztályvezető. 2004. április 28-tól tagja a Felügyelő Bizottságnak.

A Felügyelő Bizottság tagjai nem rendelkeznek a Társaság által kibocsátott értékpapírral.

### 1.7. Összeférhetlenségi szabályok

#### A Tpt. 242 § rendelkezései szerint:

(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 összeférhetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

## II. Alapkezelési Szabályzat

### 1. Befektetési Alap neve, típusa, fajtája futamideje

A Befektetési Alap neve: MKB Nyíltvégű Állampapír-befektetési Alap.

A Befektetési Alap típusa, fajtája: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A Befektetési Alap futamideje: határozatlan időre szóló.

### 2. A Befektetési Alap Felügyeleti és Alapkezelői határozatai

A Szabályzat nyilvánosságra hozatalát a Felügyelet hagyta jóvá. Az engedély száma 110.045-1/95, kelte 1995. július 25.

A Felügyelet 110.045-5/99. számú határozatának engedélyével 1999. március 29-étől kizárólag AA és BB-sorozatú befektetési jegyek kerülnek forgalmazásra.

Az Alapkezelői határozatok: az MKB Befektetési Alapkezelő Rt. az Alap létrehozását a 6/1995 számú határozatával a fent említett módosításokat pedig az 5/1999. számú határozataival határozta el.

A Befektetési Alap Tájékoztatójának további módosításait a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a 110.045-2/96. (1996.11.07.), 110.045-3/97. (1997.03.13.), 110.045-4/98. (1998.08.06.), 110.045-6/2000 (2000.08.08.), 110.045-7/2002. (2002.11.13.) határozataival engedélyezte.

### 3. Befektetési szabályok, a Befektetési Alap politikája, stratégiája

3.1. A Tpt. 267-270/A § rendelkezései szerint:

„Általános befektetési szabályok

**267 § (1)** A Befektetési Alap saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- a) befektetési eszköz;
- b) bankbetét;
- c) deviza;
- d) ingatlan.

(2) Ingatlant kizárólag az ingatlanalap szerezhethet.

**268 § (1)** A Befektetési Alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet tíz százalékot meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedést, illetve tíz százalékot meghaladó szavazati jogot megtestesítő értékpapírt.

(2) E törvény eltérő rendelkezésének hiányában az egy kibocsátótól származó értékpapírok nem haladhatják meg a Befektetési Alap saját tőkéjének húsz százalékát, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.

(3) A Befektetési Alap nem szerezhethet meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok több mint húsz százalékát, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.

(4) Az OECD tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapírok saját tőkére vetített összértéke – a 285. § (8) bekezdésében meghatározott kivétellel - nem haladhatja meg a Befektetési Alap saját tőkéjének harmincöt százalékát.

**269 § (1)** Az e törvényben meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólió-elemek ügyletkötéskori piaci értékének az Alap ügyletkötéskori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

- (2) Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet harminc napon belül helyreállítani, ha e törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.
- (3) Ha az értékelési árak változása, illetve nyílt végű befektetési Alap esetében a visszaváltások következtében a befektetési Alapban valamely portfólió-elem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az Alapkezelő köteles értékpapíralap esetében harminc, ingatlanalap esetében száznolcvan napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólió-elem arányát.

**270 §** (1) Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott befektetési jegybe.

(2) Az Alapkezelő - a 277. § kivételével - az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az általa kezelt másik Befektetési Alap által kibocsátott befektetési jegybe.”

270/A.§. (1) Az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alap részére nem vásárolhat

- a.) saját maga által kibocsátott értékpapírt,
- b.) az alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

(2) Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt alapoktól.

(3) Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve az elismert értékpapírpiacra bevezetett értékpapírokat.

(4) Az (1) bekezdés b) pontjában, illetve a (3) bekezdésben kivételként szereplő befektetési eszközökre kötött ügyleteknél, valamint az Alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

### **3.2. Az Alap befektetési politikája**

Az Alapkezelő célja az, hogy a befektetési jegyek eladása révén az Alapban összegyűjtött megtakarításokat megfelelő szakértelem biztosításával és a kockázat megosztásával, úgy fektesse be, hogy az azonnali fizetőképesség fenntartása mellett minél nagyobb hozamot érjen el.

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

Viszonyítási indexe (benchmark) a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége által létrehozott és minden nap megállapított MAX Index, amelynek elméleti portfóliója az egy évnél hosszabb hátralevő futamidejű állampapírokból kerül összeállításra.

### **3.3. Befektetési stratégia**

**3.3.1.** Az Alap befektetési stratégiáját az alacsony kockázatra és e mellett elérhető kedvező hozamra való törekvés jellemzi.

**3.3.2.** Az Alapkezelő, amennyiben a piac kedvezőtlen alakulása következtében az Alap tőkéjét megfelelő értékpapírokba nem tudja befektetni, úgy azt bankbetétben helyezi el.

#### **3.3.3. Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok**

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját azonnali, határidős és opciós üzletkötésekkel valósítja meg.

#### **A Tpt. 272 § rendelkezései szerint:**

„(1) Az Alapkezelő a Befektetési Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára illetve ingatlanra.

(2) Az Alapkezelő a Befektetési Alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely:  
a) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),

- b) csökkenti az Alap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása),
  - c) kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs), vagy
  - d) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.
- (3) A tőzsdén kívüli származtatott ügylet lejáratát nem haladhatja meg a határozott futamidejű Alap hátralévő futamidejét.
- (4) A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.
- (5) A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció delta-tényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.
- (6) Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.
- (7) A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.
- (8) A nem forintban denominált pozíciókat az Alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.”

### 273 §

- (1) A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.
- (2) A Befektetési Alapkezelő az Alap devizában illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott – ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő – hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.
- (3) Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:
- 1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
  - 2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.
- (4) Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.
- (5) A Befektetési Alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:
- a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
  - b) a nettó határidős pozíció (a határidős deviza ügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tőkeösszegét is),
  - c) a felmerült – teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
  - d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
  - e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.
- (6) Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.
- (7) A szállítási kötelezettséggel, vagy annak vevő által választható lehetőségével járó rövid pozíció nem nettósítható nem-szállítási származtatott hosszú pozícióval.
- (8) A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

### 274 §

- (1) A 278. §-ban foglalt kivétellel az Alapkezelő nem köthet a Befektetési Alap javára olyan ügyletet, amely a 273. § szerinti nettósítási szabályok alkalmazásával rövid nettó pozíciót eredményezne, kivéve az értékpapírok egyedi kockázatára a 273. § (6) bekezdése szerint vállalt rövid nettó pozíciót.
- (2) A Befektetési Alapnak folyamatosan rendelkeznie kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százalékának megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül. A beszámítási érték a látraszóló vagy legfeljebb harminc napra lekötött bankbetét esetén megegyezik a betét összegével; egyéb likvid eszköz esetén pedig a likvid eszköz piaci értéke nyolcvanöt százalékával.

- (3) Az Alapkezelő az Alap nevében csak abban az esetben köthet kötvényen, illetőleg kamatlábon alapuló, a 272. § (2) bekezdésének b)-c) pontja szerinti származtatott ügyletet, ha az Alap kezelési szabályzata korlátozza az Alap portfóliója maximális hátralévő átlagos futamidejét. Az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje a származtatott ügyletek figyelembevételével sem haladhatja meg a kezelési szabályzatban meghatározott értéket.
- (4) A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített –a kezelési szabályzat szerint számított- piaci értéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének a harminc százalékát.
- (5) A (4) bekezdés szerinti korlátba nem számítandó bele
  - a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;
  - b) a hitelintézettel állampapírra kötött repo ügylet. ”

### **3.4. A portfólió lehetséges elemei**

Az Alap tőkéjét az Alapkezelő - a mindenkor hatályos törvényi előírásokat figyelembe véve - az alábbi értékpapírokba fektetheti be a Tpt. 276 §-ban meghatározottak szerint a 20. sz. melléklet figyelembevételével:

#### **3.4.1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

- A) Magyar állam által kibocsátott értékpapírok (kötvények, kincstárjegyek):  
Az Alap nettó eszközértékének minimum 50%-a, maximum 100%-a.
- B) Magyar gazdálkodó szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:  
Az alap nettó eszközértékének maximum 50%-a.
- C) Egyéb OECD tagállamok kormányai által kibocsátott állampapírok:  
Az Alap nettó eszközértékének maximum 50%-a.

#### **3.4.2. Lekötött és látraszóló bankbetétek**

Az Alap nettó eszközértékének maximum 50%-a.

#### **3.4.3. Lekötött és látraszóló deviza-bankbetétek**

Az Alap nettó eszközértékének maximum 50%-a.

#### **3.4.4. Származékos ügyletek**

Az Alapkezelő állampapír-alapú tőzsdei származékos ügyleteket - csak fedezeti jelleggel - a portfólióban elhelyezett értékpapírok árfolyamkockázatának csökkentése érdekében, valós értékpapírügyletekhez kapcsolódóan valamint nyitott származtatott ügylet lezárása céljából eszközölhet.

#### **3.4.5. Devizafedezeti ügyletek**

Az Alapkezelő devizafedezeti ügyleteket kizárólag egy adott devizában meglévő devizabetét illetve értékpapírpozíció hazai devizához képest meglévő keresztárfolyam-kockázatának lefedezésére köthet.

#### **3.4.6. Befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési értékpapírok**

Az Alap nettó eszközértékének maximum 15%-a.

### **3.5. Befektetési korlátok**

- 3.5.1. A Befektetési Alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedést, illetve szavazati jogot megtestesítő értékpapírt függetlenül attól, hogy tőzsdére be van-e vezetve vagy sem.
- 3.5.2. A Befektetési Alap nem szerezhetheti meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok több mint húsz százalékát, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.
- 3.5.3. Az OECD tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a Befektetési Alap saját tőkéjének harmincöt százalékát.

- 3.5.4.** Az Alap egy-egy kibocsátótól származó, megfelelően likvid tőzsdei értékpapírokba kibocsátónként legfeljebb saját tőkéjének 15%-ig fektetheti be.

Az OECD tagállam által kibocsátott állampapírok, valamint a jelzáloglevelek kivételével az Alap egy-egy kibocsátónként legfeljebb saját tőkéjének 10%-ig fektethet be :

- a.) egyéb tőzsdei értékpapírba,
- b.) nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírba.
- c.) olyan értékpapírba, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli tőzsdére vagy más elismert piacra történő bevezetésére,

A fenti c.) pont szerinti értékpapírokba az Alap összesen legfeljebb saját tőkéjének 30%-ig fektethet be.

- 3.5.5.** Az Alap saját tőkéjének egy-egy kibocsátónként legfeljebb 2%-ig fektethet be:

-tőzsdén vagy más elismert értékpapírpiacra nem jegyzett értékpapírba, összesen az Alap saját tőkéjének legfeljebb 10%-ig.

- 3.5.6.** Az Alap saját tőkéjének legfeljebb összesen 40%-ig fektethet be azon likvid tőzsdei értékpapírokba, amelyekbe az Alap egy-egy kibocsátótól származóan kibocsátónként saját tőkéjének 10 %-át meghaladó értékben fektetett be.

- 3.5.7.** Az Alap összesen saját tőkéjének legfeljebb:

- a.) 10 %-ig fektethet be nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírokba,
- c.) az a) pontban írt feltételnek meg nem felelő kollektív befektetési értékpapírba 5%-ig fektethet be,
- d.) 25%-ig fektethet be jelzáloglevelekbe.

- 3.5.8.** Az azonos sorozatba tartozó állampapírok esetén az Alap saját tőkéjének legfeljebb 35%-ig fektethet be összesen.

- 3.5.9.** A magyar gazdálkodó szervezetek által kibocsátott azon hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében - amelyek nem lettek bevezetve tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra, illetve kibocsátójuk nem vállalt kötelezettséget, hogy az értékpapírt az említettek valamelyikére fél éven belül bevezeti - az Alapkezelő legfeljebb 2 éves hátralévő futamidejű értékpapírt helyezhet el az Alap portfóliójában.

### **3.6. Az Alap befektetési eszközeinek terhelése**

- 3.6.1.** Az Alap hitelfelvételére és eszközei megterhelésére vonatkozóan a Tpt 271.§. rendelkezéseit kell alkalmazni, e szabályok értelmében:

- a.) Az Alapkezelő az Alap portfóliójában lévő eszközöket – a b.) – d.) pontokban meghatározott eseteket kivéve – zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.
- b.) Az Alapkezelő a nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az Alap nevében, az Alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harminc napos lejáratú időszakokra. Az Alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.
- c.) Az Alapkezelő a Tpt.-ben előírt feltételekkel az Alap értékpapírjait legfeljebb az Alap saját tőkéjének harminc százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.
- d.) Az Alapkezelő az Alap származtatott ügyleteihez jogosult az Alap nevében az Alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.
- e.) Az Alapkezelő az Alap javára értékpapírt nem vehet kölcsönbe.
- f.) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok megvásárlását és a c.) pontban foglaltakat kivéve az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

- g.) Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott – egyébként likvid eszköznek minősülő – értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.
- h.) Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat.
- i.) Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt, amely nincs az Alap tulajdonában.

**3.6.2.** Az Alap hitelfelvétele esetén, illetve az Alap származtatott ügyleteihez kapcsolódóan az Alapkezelő jogosult az Alap nevében az Alap eszközei terhére óvadékot nyújtani. Az óvadék értéke összesen nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének 15%-át.

### **3.7. Likvid hányad**

A Befektetési jegyek visszaváltási igényének teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök aránya a nettó eszközérték 15%-a. A visszaváltások teljesítése céljából, illetve egyéb befektetési célból az Alapkezelő legfeljebb 30 napra és a nettó eszközérték legfeljebb 10%-áig hitelt vehet fel.

## **4. Befektetési jegyek**

### **4.1.**

Az Alapkezelő a forgalmazás során korlátlan darabszámú, egyenként 1 forint névértékű, visszaváltható, névre szóló, dematerializált befektetési jegyet hoz forgalomba.

Az Alap befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek forgalomba, ezért az a személy vásárolhatja az Alap befektetési jegyeit, aki a Forgalmazóval értékpapír-számlavezetésre szerződést kötött.

A dematerializált értékpapír olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatokat pedig az értékpapírszámla tartalmazza.

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

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

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

A befektetési jegy tulajdonosát megilletik mindazon jogok, amelyeket a mindenkor hatályos magyar jogszabályok és a jelen Alapkezelési Szabályzatban leírtak a befektetési jegy tulajdonosa számára biztosítanak.

### **4.2. A befektetési jegyek ára**

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazón keresztül - minden banki munkanapon a pénztári órák alatt folyamatosan értékesíti, illetve visszaváltja. A Forgalmazó minden banki munkanapon köteles a Befektetőtől befektetési jegy vételi, illetve eladási megbízást felvenni. A megbízás teljesítése a megbízás felvételét követő második banki munkanapon történik az erre a napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken, mint eladási, illetve vételi árfolyamon.

A befektetési jegyek vételére és eladására szóló megbízást a Befektetőtől a Forgalmazó akkor veszi át, ha a teljesítéshez szükséges fedezet a megbízás napján rendelkezésre áll a Forgalmazónál.

A forgalmazási jutalék mértéke eladás és visszaváltás esetén a befektetett összegtől függetlenül maximum 500-500Ft.

A Befektető a befektetési jegy megvásárlása esetén az eladási árfolyamon számított vételáron felül a forgalmazási jutalékot is köteles azonnal, egyösszegben megfizetni. A befektetési jegyek visszaváltása esetén a Forgalmazó a befektetési jegy vételi árfolyamán számított visszaváltási árából a forgalmazási jutalékot levonja és a forgalmazási jutalékkal csökkentett ellenértéket fizeti ki a Befektetőnek.

### **4.3. A forgalmazás módja**

A befektetési jegyek eladása és visszaváltása (forgalmazása) jelen Alapkezelési Szabályzat 1.5. pontjában felsorolt forgalmazási helyeken történik az ott feltüntetett pénztári órák alatt.

A forgalmazás során a Befektető vételi, illetve eladási megbízást ad a Forgalmazónak a befektetési jegyek megvásárlására, illetve visszaváltására. A megbízás teljesítése a megbízás elfogadását követő második banki munkanapon történik.

Vásárlás során a Befektető a Forgalmazónál vezetett elszámolási pénzzámlájáról az MKB Nyíltvégű Állampapír-befektetési Alapnak a Magyar Külkereskedelmi Banknál vezetett számlájára történő banki átutalással fizetnek. A befektetési jegyek megvásárlására átutalt összeg a megbízás napját követő második banki munkanapra érvényes nettó eszközérték alapulvételével kerül elszámolásra, és ez alapján a Befektetőt megillető befektetési jegyek a Forgalmazónál kerülnek értékpapírszámkára.

A vásárlás során a Forgalmazó minden, nála értékpapír nyilvántartására szolgáló számlával nem rendelkező Befektetőnek számlát nyit.

Visszaváltáskor a Befektető a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámát határozza meg. A megbízási szerződés teljesítése a második banki munkanapon, az arra a napra érvényes nettó eszközértéken történik. A befektetési jegy a teljesítés napján kerül ki a Befektető birtokából, míg az előzetesen meghatározott befektetési jegyek darabszámának megfelelő ellenérték ezzel egyidejűleg az Alapkezelési Szabályzat 4.2. pontjának megfelelően jóváírásra kerül a Befektető Forgalmazónál vezetett elszámolási pénzzámláján.

#### **4.5. A Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése**

A Befektetési Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett függesztheti fel, ha:

- az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével, vagy a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének felhívására haladéktalanul folytatni kell.

#### **5. Nyereség és hozam**

Az Alap nyeresége a befektetéseinek kamatából és árfolyamnyereségéből származik, az Alapot terhelő díjak és költségek levonása után. Az Alap nyeresége hozamként nem kerül kifizetésre, hanem az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét növeli folyamatosan.

Az Alap Befektetői a befektetési jegyek nettó eszközérték növekményéből származó nyereségüket a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják.

#### **6. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok**

A befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó közreműködésével bármely banki napon visszaváltsa,
- jogosult arra, hogy az Alap szétosztásra kerülő nyereségéből és megszűnése vagy felszámolása esetén meglévő vagyonából részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
- auditálatlan féléves és auditált éves jelentést valamint havi portfólió jelentést kérhet az Alapkezelőtől,
- az Alap megszűnése esetén jogosult a végelszámolási 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, az Alap rövidített Tájékoztatóját illetve megtekintheti az Alapkezelő üzletszabályzatát.
- A befektetési jegyek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőnek térítésmentesen át kell adni. Az Alap tájékoztatóját, legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.

#### **7. A hirdetések közzététele és a Befektetők tájékoztatása (aktualizált információk az 1. sz. mellékletben)**

Az Alapkezelő hirdetményeit a Magyar Tőkepiac nyomtatott és elektronikus kiadványaiban teszi közzé.

Az Alapkezelő az üzleti év első felére vonatkozóan nem auditált, az év végét követően pedig könyvvizsgáló által hitelesített jelentést tesz közzé az Alap működéséről. Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékét 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.

Az Alapkezelő - hivatalos közleményeinek helyén - köteles hirdetményt közzétenni arról, hogy a befektetési jegy tulajdonosok mikor és hogyan juthatnak hozzá a féléves, illetve éves jelentéshez. Az Alapkezelő ezen felül a befektetési jegyek bármely tulajdonosának kérésére díjmentesen rendelkezésre bocsátja a féléves, illetve éves jelentés egy másolatát.

A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

A hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján készítet havi portfóliójelentést az Alapkezelő köteles tájékoztatásul megküldeni a Felügyeletnek és a megállapítást követő tizedik forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni.

## **8. Üzleti év**

Az Alap üzleti éve megegyezik a naptári évvel. Az első üzleti év az Alapnak a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeleténél történő nyilvántartásba vételétől 1995. december 31-ig tart.

## **9. Az Alap megszűnésére, felszámolására, átalakulására és beolvadására vonatkozó egyes törvényi szabályok**

### **9.1. A Tpt. 255, 258, 259, 260, 261 § rendelkezései szerint:**

#### **„255 § Befektetési Alap megszűnése**

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

- a) a pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű Alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- b) a pozitív saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- c) a negatív saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;
- d) más Befektetési Alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;
- e) a nyílt végű Befektetési Alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

### **256 §**

(1) Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor –ha az alapkezelést másik Alapkezelő nem vállalja el- az Alapot meg kell szüntetni.

### **258 §**

(1) Negatív saját tőkével rendelkező Alap megszüntetését a Felügyelet által a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996 évi 112. sz. törvény alapján létrehozott közhasznú társaság végzi.

(2) A Befektetési Alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását követően a közhasznú társaság a hitelezők követeléseit a Csődeljárásról, a felszámolási eljárásról és végelszámolásról szóló 1991. évi 49. számú törvény előírásai szerinti kielégítési sorrendben egyenlíti ki.

### **„259 § A Befektetési Alapkezelő felszámolására vonatkozó különleges és eltérő szabályok**

(1) A Befektetési Alapkezelő felszámolása során a Csődeljárásról, a felszámolási eljárásról és végelszámolásról szóló 1991. évi 49. számú törvény szabályait az e törvényben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Befektetési Alapkezelő társaság felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996 évi 112. sz. törvény alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.

(2) A Befektetési Alapkezelő által kezelt portfóliókban lévő eszközök nem képezik a Befektetési Alapkezelő tulajdonát, az a Befektetési Alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehető igénybe.

## **260 § Befektetési Alap átalakulása**

- (1) Átalakulásnak minősül a Befektetési Alap fajtájának, típusának, vagy futamidejének megváltoztatása.
- (2) Nyíltvégű nyilvános befektetési Alap nem alakulhat zártvégű nyilvános Befektetési Alappá.
- (3) Nyilvánosan létrehozott Befektetési Alap csak az összes Befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű Befektetési Alappá.
- (6) Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a Befektetési Alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.
- (7) A Felügyelet a Befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

## **261 § Befektetési Alapok beolvadása**

- (1) Az Alapkezelő nyilvános Befektetési Alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti Befektetési Alapok beolvadását.
- (2) Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú Alapok olvadhatnak egybe. Európai Befektetési Alap csak európai Befektetési Alappal olvadhat egybe.
- (3) A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód Alapot. Nyíltvégű nyilvános Befektetési Alapnak nem lehet a jogutóda zártvégű Befektetési Alap.
- (4) Ha a jogutód Alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó Alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.”

### **9.2.**

Az Alap futamideje határozatlan. Az Alap esetleges jogutód nélküli megszüntetésének elhatározása esetén, amennyiben az Alap tőkéje pozitív, a portfólió értékesítésére kerül sor. Az eljárás során az Alap tulajdonában lévő értékpapírokat egy hónapon belül értékesíteni kell. A befektetési eszközök értékesítését az Alapkezelő is elvégezheti, illetve az értékesítéssel befektetési szolgáltató bízhat meg. A befektetési szolgáltató bizományosi díja költségként az Alapot terheli.

Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést készít és azt a Felügyeletnek benyújtja. A megszűnési jelentés benyújtásától számított tíz napon belül a Letétkezelő köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a Befektetők részére. A kifizetés megkezdéséről az Alapkezelő rendkívüli közleményt köteles közzétenni.

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

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

## **10. Az Alap nettó eszközértéke**

A Letétkezelő minden banki munkanapon a rendelkezésre álló árfolyamok alkalmazásával meghatározza a következő forgalmazási napra vonatkozó nettó eszközértéket. Amennyiben a nettó eszközérték nem állapítható meg, úgy az Alapkezelő a Felügyeletet haladéktalanul tájékoztatja. A Letétkezelő a nettó eszközértéket a megállapítást követő első banki munkanapon teszi közzé az Alap hivatalos közleményeinek helyén, illetve a Forgalmazó fiókjaiban.

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

### **Az Alap nettó eszközértékének számítására vonatkozó szabályok:**

#### **10.1. A portfólió**

##### **10.1.1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

###### **a) Hazai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok – melyek pontos listáját a BÉT "Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzatában" meghatározott ún. "Tőzsdei Értékpapír Lista" tartalmazza – esetében a szabály a következő:

- Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő állampapírok (ide értve a diszkont kincstárjegyeket is) értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb

eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott középárfolyam alapján kell számítani. A számításhoz az értékelés munkanapján az ÁKK által közzétett adatokat – vagy azok hiányában az azt megelőző, ahhoz legközelebbi munkanapon közzétett adatokat – kell alkalmazni.

- Az egyéb, tőzsdén jegyzett kötvényeket a tőzsde által közzétett utolsó záróárfolyamon kell értékelni.
- Amennyiben a tőzsdére bevezetett diszkont kincstárjegy vagy államkötvény hátralévő futamideje kevesebb, mint 91 nap, úgy az ÁKK 3 hónapos referenciahozama alapján kell kiszámítani az adott diszkont kincstárjegy árfolyamát az értékelés napjára.

**b) OECD hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok** esetén - a nemzetközi gyakorlatnak és a nemzetközi piacokon rendelkezésre álló adatoknak megfelelően a Könyvvizsgáló által meghatározott professzionális adatszolgáltató (REUTERS vagy BLOOMBERG) által az értékelést megelőző munkanapra vonatkozóan közölt legfrissebb, de 16:00 óránál nem korábbi záróárfolyamon kell értékelni a következőképpen:

Elsődlegesen REUTERS, ha az nem elérhető, akkor BLOOMBERG által közölt záróárfolyam alapján, ha pedig ezek egyike sem elérhető, árjegyzői középárfolyamon, vagy ha az sem elérhető, akkor az árjegyzői vételi árfolyamon kell az értékpapírt értékelni.

**c) A hazai vagy OECD, tőzsdén kívüli nyilvános értékpapír kereskedelemben forgalmazott értékpapírokat,** amelyekre valamely, az adott értékpapírok legjelentősebb másodlagos piacának számító értékpapírpiac értékpapír-forgalmazói nyilvánosan árfolyamot közölnek, az adott napi vagy ha az adott napon nem áll rendelkezésre, az előző napi záró vételi árfolyamon kell figyelembe venni.

**d) A hazai, vagy OECD tőzsdére nem bevezetett,** de nyilvánosan kibocsátott, nyilvános forgalmazásban álló értékpapír esetében, ha értékpapír forgalmazó által nyilvánosan közölt vételi árfolyam nem áll rendelkezésre, az értékpapírt a beszerzési érték alapján kell értékelni.

**A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékének meghatározásakor figyelembe kell venni:**

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam),
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

#### **10.1.2. Lekötött és látraszóló bankbetétek**

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

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

**10.1.3.** Tőzsdei származékos ügyleteket a tőzsdei hivatalos elszámolóár szerint kell értékelni.

**10.1.4.** Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

**10.1.5.** Határidős ügyleteknél az aktuális piaci árfolyam és kötési árfolyam jelenértékének különbözetével kell korrigálni a nettó eszközértéket.

**10.1.6.** Opciós jogosultság, illetve kötelezettség esetén, az opció értékét a tőzsdén kialakult árfolyamának megfelelően, ha ilyen nincs, de a szükséges adatok hozzáférhetőek, a Black-Scholes formula alapján, mindezek hiányában pedig az opció belső értéke alapján kell megállapítani. Az opciós jogosultság esetén értékével növelni, kötelezettség esetén értékével csökkenteni kell a nettó eszközértéket.

**10.1.7.** Az Alap tartozásainak meghatározásakor figyelembe kell venni az adott üzleti évben felmerülő és az Alap normál működése alapján várható és elszámolható költségek időarányos részét.

A külföldi értékpapírok aktuális értékét az adott devizában kell meghatározni, a Letétkezelő által megadott árfolyamon kell forintra átszámolni.

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

#### **10.2. Költségek**

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

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket a nyilvántartásba vételt követően a bizonylatok beérkezésekor az Alapkezelő az Alapra terheli.

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

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

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

#### **10.2.1. Az Alap működése során felmerülő költségek**

- A befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alapkezelőnek fizetendő alapkezelési díj, amely az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának maximálisan 2 %-a évente. Az alapkezelési díj pénzügyi teljesítése, havonta esedékes,
- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Rt. díjak),
- az Alap könyvvizsgálójának díja. Tört év esetén az éves díj időarányosan kerül elszámolásra,
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves tájékoztató kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,
- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek (sajtó és rádió hirdetések),
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak,
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának 0,2 %-a évente. A Letétkezelői díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.
- külföldi értékpapírokba történő befektetés során az Alapot esetlegesen terhelő adó összege.

#### **10.2.2. Megszűnéssel kapcsolatos költségek**

Az Alap megszűnése esetén az eszközök értékesítését végző befektetési szolgáltató díja.

### **11. A szabályzat módosítása**

Az Alapkezelési Szabályzat módosítása a Felügyelet jóváhagyásával lehetséges. A jóváhagyott módosításról az Alapkezelő közleményt tesz közzé az Alapkezelő közleményeire vonatkozó szabályok szerint.

A módosítás során a befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit figyelembe kell venni. A módosításnak nem lehet visszamenőleges hatálya.

## **III. EGYÉB INFORMÁCIÓK**

### **1. Adózás (aktualizált információk az 1. sz. mellékletben)**

Az Alap a hatályos törvényi szabályozás szerint nem fizet társasági nyereség adót.

A magánszemélyek jövedelemadójáról szóló hatályos törvény alapján a nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegy hozama, illetve a tőkeszámlán nyilvántartott értékpapírok 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 adóztatást elkerüléséről szóló jogszabály figyelembevételével határozható meg.

### **2. Befektetési jegyek átruházása**

A befektetési jegy szabadon átruházható értékpapír, amely a másodlagos kereskedelemben szabadon értékesíthető. Az értékpapír új tulajdonosát megilletik mindazok a jogok, amelyeket számára az Alapkezelési Szabályzat és az ide vonatkozó jogszabályok biztosítanak.

### **3. Kockázati tényezők**

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:

#### **3.1. A gazdasági környezetből adódó kockázat**

A magyar nemzetgazdaság helyzetének alakulása és teljesítménye jelentős mértékben kitett a nemzetközi gazdasági folyamatoknak. Az Európai Unióhoz (2004.) illetve az Európai Monetáris Unióhoz (2008-2009.) való csatlakozásunk folytán egyre erőteljesebben érvényesül a konvergenciahatás, amely megmutatkozik mind a pénz- mind a tőkepiaci folyamatok alakulásában.

A magyar kormány, valamint a Nemzeti Bank politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközei, így különösen az állampapírok hozamára és az üzleti életre általában. A magyar kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. A nettó eszközértéket és így a Befektetési jegyek forgalmazási árfolyamát különösen befolyásolhatja az infláció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke és a kamatszint.

#### **3.2. Inflációs kockázat**

Az inflációs ráta, illetve a piaci kamatok változékonysága különösen az Alap portfóliójának részét képező állampapírok értékére lehet negatív, de pozitív hatással is. Mindez befolyásolja az Alap nettó eszközértékét, ezen keresztül a Befektetési jegyek árfolyamát.

#### **3.3. Kamatláb kockázat**

Az Alapok bizonyos eszközeinek egy része állampapírokba, kötvényekbe és bankbetétekbe kerül befektetésre. A piaci kamatszintek változása befolyásolja a portfólióban levő értékpapírok árfolyamát, ami az értékelési eljárásán keresztül a befektetési jegyek nettó eszközértékében is érezteti hatását.

#### **3.4. Likviditási kockázat**

A magyar értékpapírpiac likviditása viszonylag kis számú szereplője és a széles értékpapír-kínálat hiánya miatt időnként nem kielégítő. Emiatt a portfólió elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú papírok esetében - vagy az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. Ráadásul az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára.

#### **3.5. Kötvénypiaci kockázat**

A portfólióban található kötvények nagy részét a nemzetközi szokásjog alapján, a tőzsdén kívüli piacon (OTC piac) vásárolják meg, illetve értékesítik az alapok. A tőzsdén kívüli kereskedés jellegéből fakadóan a kötvények értékesíthetősége (likviditása) a piaci hangulat függvényében jelentős mértékben változhat, a vételi és eladási árak között lévő százalékos különbség (spread), nem várt piaci sokkok, a piaci kereslet-kínálat arányának jelentős egyensúlytalansága, illetve szokatlan vételi/eladási mennyiség esetén jelentősen megnőhet, ami a tranzakciók közvetett költségeit megemelheti.

Ezen felül az idegen devizában kibocsátott állampapírok esetében fennáll a vissza nem fizetés kockázata, amennyiben a kibocsátó ország devizatartalékai -jelentős folyó fizetési mérleg hiány – vagy tőkekiáramlás miatt – olyan mélyre süllyednek, hogy az adósság visszafizetése lehetetlenné válik.

A vállalatok által kibocsátott kötvények esetében a visszafizetési kockázat általában nagyobb, mint az állampapíroknál, mivel a vállalatok jellemzően a gazdaságnak korlátozott piaci szegmenseire koncentrálnak, így működésük eredményességét nagyobb mértékekben befolyásolhatja negatívan az adott területen bekövetkezett változások.

#### **3.6. Vállalati kockázat**

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatal előtt körültekintően tájékozódik az értékpapírokat kibocsátó társaságok vagyoni, pénzügyi helyzetéről, gazdálkodási eredményességéről. A társaságok gazdálkodási helyzete, piaci megítélése idővel változhat és jelentősen módosíthatja az értékpapírok árfolyamát. Szélsőséges esetben az értékpapírt kibocsátó társaság csődeljárás vagy felszámolási eljárás alá kerülhet.

#### **3.7. Hitelkockázat**

Amennyiben az Alap által birtokolt értékpapírok kibocsátója, vagy az Alap betéteit őrző hitelintézet fizetéseképtelenné válik és nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét, a fizetési kötelezettség teljesítését részben vagy egészben megtagadja, vagy a fizetési kötelezettségének nem megfelelő időben tesz eleget, ez befolyásolja az Alap nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

#### **3.8. Derivatív ügyletek kockázat**

Az Alapok működése során a befektetési politika megvalósítása érdekében opciós, határidős és egyéb származékos ügyleteket köthet, értékpapírok jegyzésében vehet részt. Ekkor olyan kötelezettségeket vállal, amelyeknél az ügylet jellegéből adódóan számos bizonytalansági tényező lép fel, mint például az allokálásra kerülő mennyiség, vagy az esedékességekori piaci ár. Ezek az előre ki nem számítható események kedvezőtlenül érinthetik a portfolió értékét.

### **3.9. Deviza kockázat**

Mivel az Alapban devizában kibocsátott értékpapírok is szerepelhetnek, ezeknek az értékpapíroknak forintban kifejezett piaci értékét befolyásolja az adott deviza többi devizához, illetve a forint árfolyamához viszonyított alakulása. A forint értékének az adott devizához viszonyított változásával fordított arányban áll az Alap portfoliójában lévő, az adott devizában kibocsátott külföldi értékpapír forintban kifejezett értéke.

### **3.10. Partnerkockázat**

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez befolyásolja az Alap nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

### **3.11. A forgalmazásban rejlő kockázat**

A T+2 napos elszámolású befektetési jegyek vásárlására, illetve eladására adott megbízások bejelentésének napján még nem ismert a befektetési jegyek teljesítés napi árfolyama. Így a Befektető tényleges vásárlási és eladási árfolyama eltérhet a megbízás napján érvényes árfolyamoktól.

### **3.12. Értékelésből eredő kockázat**

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapokban közvetlen és a vásárolt kollektív befektetéseken keresztül közvetett formában szereplő befektetések aktuális piaci értékeit.

### **3.13. Külső elszámolások kockázata**

A külföldi értékpapírok adásvételének lebonyolításához elszámolóházak és letétkezelők közreműködése szükséges. A közreműködők magas színvonalú biztonsági és minőségi követelmények melletti kiválasztása ellenére előfordulhat azonban, hogy késedelmes vagy hibás elszámolás miatt az Alapokat olyan kár éri, amely megtérítésére csak késedelemmel vagy esetleg nem minden esetben kerülhet sor.

### **3.14. Alapkezelői kockázat**

Egyes Alapok kollektív befektetési eszközökön keresztül valósítják meg a lefektetett befektetési politikát. Az Alapkezelő ezen eszközök megvásárlása előtt körültekintően tájékozódik a kiválasztott kollektív befektetési formák működési feltételeiről, piaci megítéléséről, múltbeli teljesítményéről. A befektetések eredményességét átmenetileg befolyásolhatja az Alapkezelők, vagyionkezelők működési kockázata.

### **3.15. Adózási kockázat (aktualizált információk az 1. sz. mellékletben)**

A Befektetési jegyekre vonatkozó jelenleg hatályos belföldi adózási szabályok a jövőben megváltozhatnak, ezek a változások befolyásolhatják a befektetések hozamát. A különböző országok kormányainak adópolitikája, a különféle befektetések megadóztatása vagy a már meglévő adók emelése szintén kockázatot hordoz magában.

**Budapest, 2003. június 19.**

Jelen Tájékoztató a PSZÁF III/110.045-9/2003. sz. határozatának megfelelően hatályba lép 2003. június 19-én. Az Alap befektetési politikáját érintő változások hatályba lépnek 2003 július 19-én, a Befektetőket és az Alapot terhelő költség módosítás hatályba lép 2003. június 25-én.

**Módosítás:** (törvényi, igazgatósági tagok, tulajdonos változás) 2004. augusztus 16.

**MKB Befektetési Alapkezelő Rt.**

**Felelősségvállalási Nyilatkozat**

Alulírottak az **MKB Befektetési Alapkezelő Rt. ,mint Alapkezelő** (székhelye:1056 Budapest, Váci utca 38.) és a **Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. ,mint Forgalmazó** (székhelye:1056 Budapest, Váci utca 38.) a jelen Felelősségvállaló nyilatkozattal kijelentik, hogy a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX.számú törvény 40.§ alapján a befektetési jegy tulajdonosának a Szabályzat félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó és a forgalmazó egyetemlegesen felelnek. Kijelentik, hogy a Szabályzat a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek és az Alapkezelő helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

**Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.**

**MKB Befektetési Alapkezelő Rt.**

## 1. sz. melléklet

### Aktualizált információk az MKB Állampapír Nyíltvégű Befektetési Alaphoz

2006.

#### 1. A piac bemutatása

Állampapír- és pénzügyi összefoglaló

2006-ban tovább folytatódott a volatilis kereskedés a magyar állampapírpiacon. Az év eleji hozamcsökkenés nem bizonyult tartósnak (január első két hete), így a választásokig kiváló hangulat mellett sávós kereskedés, míg május közepétől a nemzetközi kockázatsökkenési kedv mérséklődésével jelentős hozamemelkedés volt tapasztalható a magyar állampapírpiacon, amely az első félév végén csúcsonyosodott ki. A költségvetési kiigazítási csomag, valamint az Európai Uniónak benyújtott és elfogadott konvergencia program és a kockázat vállalási kedv növekedése a második félévben éreztette hatását, így újra csökkenő hozamok mellett kereskedtek az év második felében a magyar állampapírpiacon.

A Magyar Nemzeti Bank 2006-ban szintén a monetáris szigorítás irányába lépett, hasonlóan a főbb jegybankokhoz. Az év végéig az MNB Monetáris Tanácsa 8,0 %-ig emelte az irányadó kamatszintet, szemben a 2005 év végi 6,0 %-os szinttel. Összességében az éven belüli hozamok 154-197 bázisponttal emelkedtek, míg az éven túli referencia hozamok vegyesen alakultak. A rövid oldali hozamemelkedés mögött az MNB 200 bázispontos kamatemelése húzódik meg. A 3-5 éves szegmens 64-25 bázisponttal emelkedett a hozamszint, míg a 10-15 éves szegmensben 26-29 bázisponttal mérséklődtek a hozamok.

A Központi Statisztikai Hivatal számbavétele szerint 2006 decemberében 0,1 %-kal emelkedtek az árak novemberhez viszonyítva, így az éves szintre vetített fogyasztói árindex 6,5 % lett, amely megegyezett az elemzői konszenzussal. 2006-ban éves átlagban 3,9 %-kal növekedtek a fogyasztói árak. A maginfláció decemberben havi szinten 0,5 %-kal, éves szinten 5,0 %-kal emelkedett.

A PM előzetes adatai szerint decemberben 332,8 milliárd Ft volt az államháztartás hiánya, így a 2006-os kumulált hiánya 2033,8 milliárd Ft volt, amely alacsonyabb volt, mint a PM 2041,1 milliárd Ft-os deficitet váró prognózisa.

Az MNB számbavétele szerint a folyó fizetési mérleg hiánya 1,129 Mrd euró volt 2006 harmadik negyedévében, így az első három negyedéves kumulált hiány 4,062 milliárd euró lett, amely alacsonyabb volt a bázisidőszak 4,627 milliárd eurós hiányánál.

A magyar GDP 2006-ban éves átlagban 3,9 %-kal növekedett az előző évhez képest, amely kismértékű lassulás a 2005. évi 4,2 %-os növekedési adathoz viszonyítva.

#### 2. Az MKB Befektetési Alapkezelő zRt bemutatása

Az Alapkezelő az alap törvényes képviselője.

##### Adatok az Alapkezelőről

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

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

Az MKB Befektetési Alapkezelő Rt. 1990. szeptember 30-án alakult, határozatlan időre. Az Alapkezelő a STUDINTERN Kft-ből jött létre nevének és tevékenységi körének módosítása után 1992. szeptember 2-án. Jelenlegi formájában 1999. szeptember 30-a óta, mint részvénytársaság működik.

##### Tevékenységi köre

Az Alapkezelő a Felügyelettől kapott engedéllyel összhangban kizárólag befektetési alapkezeléssel, ezen belül értékpapír alap kezeléssel foglalkozik (TEÁOR: 6523 Más hova 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.) 2003. november 12-én megvásárolta az Extercom Vagyonkezelő Kft (székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.) 19,2 %-os részesedését, így a Bank az MKB Befektetési Alapkezelő Rt 100 %-os tulajdonosa.

Az Alapkezelő tagja az MKB Bank Nyrt. által irányított vállalatcsoportnak

Az MKB Bank Nyrt. Lényeges leány- és közös vezetésű vállalatainak bemutatását a Tájékoztató 9. pontja tartalmazza.

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

### **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 a kereskedési igazgató látja el.

Az Alapkezelő teljes munkaidős munkavállalóinak száma : 7 fő.

### **Az Alapkezelő feladatai**

- meghatározza az Alap célját, elkészíti az Alap Tájékoztatóját, Kezelési szabályzatát és Rövidített Tájékoztatóját,
- megvalósítja az Alap befektetési politikáját,
- befekteti az Alap tőkéjét, kezeli az Alap eszközállományát a Kezelési szabályzatban meghatározottak szerint,
- meghatározza az alap hozamfizetési politikáját,
- megbízást ad értékpapír vételre és eladásra,
- szerződést köt és biztosítja a folyamatos együttműködést a Forgalmazóval, a Letétkezelővel és a Könyvvizsgálóval
- köteles minden az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküldeni a Letétkezelőnek,
- elkészíti és közlésezi az Alap havi portfólió jelentést, az Alap féléves és éves jelentését és az Alappal kapcsolatos összes tájékoztatót
- eleget tesz az Alappal kapcsolatos PSZÁF adatszolgáltatási kötelezettségeknek,
- ellátja az Alap adminisztrációját, kifizeti az Alappal kapcsolatos díjakat, költségeket
- mindenkor a vonatkozó törvényeknek megfelelően jár el.

### **Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának tagjai**

A Társaság Igazgatóságának elnöke: Ványi Bálintné

Ványi Bálintné, 1978-ban az Eötvös Loránd Tudományegyetem Természettudományi Karán szerzett matematika-fizika szakos tanári diplomát, majd 1989-ben a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy szak elvégzésével

okleveles közgazda, 1990-ben okleveles adótanácsadó. 1978-1991 között középiskolai tanár, később főiskolai tanársegéd, majd adjunktus. Matematikát, majd vállalati, makrogazdasági és kereskedelmi banktevékenységgel összefüggő pénzügyeket oktat. 1991-1995 években az Ingatlanbank Rt-ben valamint a Magyar Hitel Bank Rt-ben főosztályvezető, ill. igazgató. 1995-től a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. alkalmazottja, hat éven keresztül a bank Székesfehérvári Fiókjának igazgatója, 2001-től a bank Hálózati Igazgatóságának vezetője. Feladata a 2004-ben 50 fiókra bővülő hálózat üzleti irányítása.

Tagja az MKB Euroleasing-Autópark Rt és az MKB Egészségpénztár Igazgatóságának, valamint Videoton Holding Rt Felügyelő Bizottságának.

Az Igazgatóság tagjai: Dr. Kraudi Adrienne és Dr. Gagyai Pálffy Andrásné, Bartha Ákos

Dr. Kraudi Adrienne, Az ELTE Állam és Jogtudományi Karát elvégezve 1989-ben jogtanácsosi szakvizsgát tett. 1987-ben a Külkereskedelmi Főiskola másoddiplomás képzése keretében áruforgalmi közgazdász végzettséget szerzett. 1992-ben a londoni Queen Mary and Westfield College-ben jogi tanulmányokat folytatott. 1997-ben az ELTE posztgraduális képzése keretében bankjogász szakvizsgát tett. 1986. és 1988. között a Külkereskedelmi Főiskola oktatója (nemzetközi pénzügyek), majd főtitkára volt. 1992-ben kinevezték címzetes docensnek. 1990-től a Tőzsde Választott Bíróság ügyvezető alelnöke és a Budapesti Értéktőzsde Etikai Bizottságának tagja volt. 2002-től a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság elnöke. 1988-ban helyezkedett el osztályvezetőként az MKB Konstruktív Főosztályán, majd 1990-től a jogi területet vezeti. Tagja az MKB Euroleasing Rt.

felügyelő bizottságának és az MKB vezetői. Tagja az MKB Euroleasing Rt. felügyelő bizottságának és az MKB Nyugdíjpénztár igazgatóságának. 1992-től az MKB Rt. ügyvezető igazgatója, 2005-től az MKB Bank Nyrt. vezérigazgató - helyettese.

Dr. Gagyai Pálffy Andrásné (Dr. Bejő Mária) az MKB Befektetési Alapkezelő Rt vezérigazgatója a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát 1970-ben, okleveles közgazdász. Doktori disszertációját 1972-ben védte meg. Különböző vállalatoknál elemző közgazdászként, 1980-1990 között az Erőmű- és Hálózattervező Vállalat gazdasági igazgatójaként dolgozott. 1991-2002. években a Magyar Külkereskedelmi Bankban a számviteli és pénzügyi területeken fősztályvezető, majd igazgató. 2003. február 1-től az MKB Befektetési Alapkezelő Rt vezérigazgatója.

Bartha Ákos a Pénzügyi és Számviteli Főiskola pénzügy szakán szerzett diplomát 2002-ben. Középfokú angol nyelvvizsgával rendelkezik, üzleti angol nyelvből szigorlatot tett. 2002-től az MKB Bank Nyrt. különböző területein projektmenedzserként, osztályvezetőként dolgozott, 2005. szeptemberéből a Bank Retail Üzletirányítási Szakterület fősztályvezetője. 2007. február 1-től az MKB Alapkezelő zRt. igazgatóságának tagja.

#### **A Felügyelő Bizottság tagjai**

Nyemcsok János, Bereczki Zsuzsanna, Bajusz Péter.

**Az Alapkezelő 2003-2005. évi mérlegeit, eredménykimutatásait és a könyvvizsgálói nyilatkozatokat az 2. sz. melléklet tartalmazza.** Megtekinthető a [www.mkbalapkezelolo.hu](http://www.mkbalapkezelolo.hu) honlapon a Mérlegek és eredménykimutatások cím alatt.

#### **Az Alapkezelő által kezelt alapok**

##### **Nyíltvégű Befektetési alapok**

##### **MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap**

(Korábbi elnevezése: Prémium Nyíltvégű Befektetési Alap)

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

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

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

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

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

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

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

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

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

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

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

A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

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

##### **MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**

(korábbi elnevezése: Bonus Nyíltvégű Befektetési Alap )

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

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

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

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

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

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

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Befektetési politika: az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen

Magyar részvényekbe fekteti be. Az egyes értékpapír fajták portfólióban lévő arányairól – a mindenkori törvényi előírásokat figyelembe véve – az alapkezelő dönt.

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

Hozamfizetés: Nincs (2002. november 13-val megszűnt) A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

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

#### **MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap**

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

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

Saját tőke: 2005. 12. 31-én: 3.351.393 e Ft, amit 904.199.723 db 1 Ft névértékű

névre szóló befektetési jegy, 2006. 12.31-én 3.642806 e Ft, ami 933.835.859 db 1 Ft névértékű, névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

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

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

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

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

#### **MKB Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap**

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

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

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

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

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

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

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

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

#### **MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**

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

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

Saját tőke 2005. 12. 31-én: 2.112.956 eFt, amit 2.823.394.293 db 1 Ft névértékű

névre szóló befektetési jegy, 2006. 12. 31-én 4.346.449 e Ft, amit 5.055.128.123 db. 1 Ft névértékű, névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

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

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

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.  
Az alap éves hozama: 2003. 12.31. 22,51 %; 2004. 12.31. 3,92 %, 2005. 12.31. 20,19 %

#### **MKB "Hozamvadász" Nyíltvégű Befektetési Alap**

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

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

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

Forgalmazó: MKB Bank Rt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

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.

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

#### **MKB Alapok Alapja**

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

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

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

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

Forgalmazó: MKB Bank Rt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

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

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

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

#### **MKB Ingatlan Alapok Alapja**

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

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

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

Forgalmazó: MKB Bank Rt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

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

#### **Zártvégű, garantált alapok**

##### **MKB Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap**

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

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

Induló saját tőke: 1.751.270.000 Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

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

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

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

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

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

#### **MKB MOZAIK Tőkegarantált származtatott alap**

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

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

Lajstrom-szám: 1112-82

Induló saját tőke: 3.749.250.000 Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

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

Az alap befektetési politikája:

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

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

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

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

#### **MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap**

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

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

Lajstrom-szám: 1112-94

Induló saját tőke: 4.582.470.000 Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

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

Az Alap befektetési politikája:

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

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

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

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

#### **MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Alap**

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

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

Lajstrom-szám: 1112-101

Induló saját tőke: 8.006.780.000 Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

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

Az Alap befektetési politikája:

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

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

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

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

### **MKB TRICOLLIS Tőkegarantált Származtatott Alap**

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

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

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

Lajstrom-szám: 1112-101

Induló saját tőke: 1.226.650.000 Ft.

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

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

Az Alap befektetési politikája:

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

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

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

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

### **MKB VILÁGSZÁM Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap**

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

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

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

Induló saját tőke: 1.866.700.000 Ft.

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

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

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

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

Tőke- és hozamfizetés: lejáratkor

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

### **MKB PAGODA II. Tőkegarantált Származtatott Alap**

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

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

Felügyeleti nyilvántartásba vételi száma: E-III/110.486-1/2007., 2007. március 23.

Induló saját tőke: 2.565.960.000 Ft.

Futamidő: zártvégű, lejárat 2010. március 29.

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

Tőke- és hozamfizetés: lejáratkor

### 3. A Letétkezelő bemutatása

A Forgalmazói, Letétkezelői feladatokat az MKB Bank Nyrt. látja el.

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.

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

A Letétkezelő feladatai

- letétkezeli az Alap birtokában lévő összes értékpapírt
- kiszámítja és közzéteszi az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékét,
- nyilvántartja a forgalomban lévő befektetési jegyek számát és végzi a befektetési jegyek keletkeztetését és megsemmisítését a forgalmi jelentések alapján a forgalmazó részére,
- elvégzi a hozamfizetéssel kapcsolatos technikai teendőket,
- ellátja az adás-vételi megbízások lebonyolításával kapcsolatos banki, technikai teendőket,
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön,
- ellenőrzi az Alapkezelő jogszabályok és a Kezelési szabályzatban meghatározott szabályoknak való megfelelést,
- tevékenysége során független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el,
- elvéggez minden a törvény által számára előírt feladatot.

#### Az MKB Bank Nyrt. bemutatása

A Bank Magyarországon bejegyzett nyilvános részvénytársaságként MKB Bank Nyrt. néven működik. A Bankot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a 01-10-040952 cégjegyzékszám alatt tartja nyilván.

A Bankot a Magyar Állam alapította 1950-ben Magyar Külkereskedelmi Bank néven. Létrehozásának célja a nemzetközi fizetési forgalomban való részvétel, elsősorban a külkereskedelemmel kapcsolatos bankári feladatok ellátása volt. Az 1987-es bankreform során, a kétszintű bankrendszer kialakulásakor az MKB teljeskörű kereskedelmi banki felhatalmazást kapott. 1994. évi privatizációját követően a Bank vállalati és projektfinanszírozási tevékenységét, intézményi és lakossági bankszolgáltatásait, valamint pénz- és tőkepiaci aktivitását továbbfejlesztve a hazai bankpiac meghatározó szereplőjévé vált. 2000-től fontos változás volt az MKB tevékenységében a kis- és középvállalatok, valamint a lakosság szélesebb rétegei felé történt üzletpolitikai nyitás, ami olyan új, kiemelt üzletágak felfuttatását is jelentette, mint a jelzáloghitelezés és a gépjármű-finanszírozás.

A Bank 2003. év végén megvásárolta a Konzumbank Rt. részvényeinek 99,6 százalékát. 2004 júliusában a Konzumbank Rt. beolvadt az MKB Bankba, az operációs integráció 2004. december 31-ével valósult meg. A Konzumbank Rt. akvizíciójával az MKB bővítette fiókhálózatát, növelte piaci súlyát a lakossági és a kis-és középvállalati ügyfelek középső és felső szegmensében.

Az MKB Bank a BayernLB regionális hídfőállásaként képviseli a bankcsoportot a Közép-kelet európai új terjeszkedési stratégiájának megvalósítása során. A stratégia megvalósításának első lépése a bulgáriai Unionbank 60%-ának megvásárlása volt 2005 végén, a tranzakció 2006 májusában zárult le.

Az MKB univerzális hitelintézet, üzleti tevékenysége elsősorban a nagyvállalati, a kis-és középvállalati és az intézményi ügyfelekre, a lakossági és privát bankszolgáltatásokra, valamint a pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokra terjed ki

Folyamatos fejlesztés eredményeképpen az MKB Bank fiókhálózata 2006. végén Budapesten és agglomerációs vonzáskörzetében található 24 fiókból, valamint 44 vidéki egységből állt. Emellett a Bank az elektronikus csatornák széles körét, PC Bankár rendszert, internetes pénzügyi és befektetési szolgáltatásokat, mobilbankot kínál ügyfeleinek, valamint 24 órás call centert üzemeltet. 2006 második félévében a Bank a lakossági ügyfelek után a kis- és középvállalatok részére is bevezette az internetbank szolgáltatást.

A Bank kiemelt stratégiai érdekeltsége az MKB-Euroleasing cégcsoport gépjármű finanszírozási, kereskedelmi, biztosításközvetítési és flottakezelési szolgáltatásokat nyújt ügyfelei részére.

Eszközoldali növekedésének költséghatékony és diverzifikált finanszírozása érdekében az MKB nyilvános kötvénykibocsátóként mind a belföldi, mind a külföldi tőkepiacokon jelen van. Belföldön a Bank 2002-ben, 2004-ben és 2005-ben nyilvános kibocsátási programokat indított, 2004. októberétől pedig 1 milliárd euró keretösszegű nemzetközi kötvényprogramot működtet.

A Bank jegyzett tőkéje 13.132.671.000 forint. Az alaptőkét 13.132.671 darab, azonos jogokat megtestesítő törzsrészevény alkotja. Az MKB közvetlen irányítással rendelkező tulajdonosa a Bayerische Landesbank ("Bayerische Landesbank" vagy "BayernLB") németországi székhelyű univerzális hitelintézet.

Az MKB könyvvizsgálója a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. (székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.).

#### **MKB Bank Nyrt. által kibocsátott értékpapírok:**

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

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

Az MKB Bank Nyrt. nyilvános kibocsátó társaság, rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeit a Magyar Tőkepiacban és a [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu) honlapján teljesíti.

#### **Tevékenységi köre (TEÁOR)**

6512\*03 Egyéb monetáris közvetítés

6521\*03 Pénzügyi lízing

6523\*03 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

6712\*03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6713\*03 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6720\*03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

7414\*03 Üzletviteli tanácsadás

Engedélyhez kötött tevékenységek : A Társaság a pénzügyi szolgáltatási és a kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenységeket az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1997. november 26-án kelt 975/1997/F számú határozata alapján végzi, míg a befektetési szolgáltatási és a kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységeit az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1998. február 27-én kelt 41.0005/1998. számú engedélye, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2001. augusztus 7-én kelt III/41.005-3/2001. számú engedélye alapján folytatja.

#### **Üzleti év**

Az MKB Bank Nyrt. üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

#### **Alkalmazotti létszám**

Az MKB Bank Nyrt. 2006. december 31.-i állományi létszáma: 1.848 fő.

#### **Tulajdonosi struktúra**

A Bank alaptőkéje 13.132.671 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő törzsrészevényből áll. A 2006. július 31-i részvénykönyv állapota alapján a tulajdonosi szerkezetet az alábbi táblázat tartalmazza:

Részvényesek	Részvények száma (db)
<b>Külföldi részvényesek</b>	
Jogi személyek	13.132.341
<b>Külföldi összesen</b>	<b>13.132.341</b>
<b>Belföldi részvényesek</b>	
Vállalkozások	54
Magánszemélyek	176
<b>Belföldi összesen</b>	<b>330</b>
<b>Összesen</b>	<b>13.132.671</b>

A Bank jegyzett tőkéjének 5 százalékát meghaladó részesedéssel rendelkező részvényesek köre:

Részvényes	Részvények száma (db)	Tulajdoni hányad (%)
<b>Bayerische Landesbank (BayernLB)</b>	11.769.255	89,62
<b>P.S.K. Beteiligungsverwaltung GmbH</b>	1.363.086	10,38

### Fő tulajdonos

A BayernLB közvetlen irányítást biztosító befolyással rendelkezik az MKB Bank Nyrt-ben.

A BayernLB 1972-ben jött létre a Bayerische Gemeindebank és a Bayerische Landesbodenkreditanstalt fúziójaként. Székhelye: 80333 München, Brienner Strasse 20. A bankot a BayernLB Holding AG-n keresztül 50-50 százalékban tulajdonolja a Bajor Szabad Állam és a Bajor Takarékpénztári Szövetség (Sparkassenverband Bayern).

A BayernLB univerzális hitelintézetként működik, valamint 77 bajor takarékpénztár (Sparkassen) központi bankja és a Sparkassen-Finanzgruppe Bayern tagja. Jogelődjeinek funkcióit megtartva a Bajor Szabad Állam és önkormányzatai elsődleges bankja. Stratégiai érdekeltségei az MKB Nyrt. mellett, a DKB Deutsche Kreditbank Aktiengesellschaft (Berlin), Landesbank Saar (Saarbrücken), a Banque LB Lux S.A. (Luxembourg) és az LB(Swiss)Privatbank AG (Zurich). A BayernLB 2005. évi konszolidált mérlegfőösszege meghaladta a 340 milliárd eurót.

Az MKB Bank Nyrt. az általa irányított vállalatcsoport anyavállalata. Az alábbi táblázat a lényeges leány- és közös vezetőségű vállalatok bemutatását tartalmazza.

Cégnév	Tulajdonrész*	Jegyzett tőke	Bejegyzés ország	Alaptevékenység
MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.	100%	100 millió Ft	Magyarország	befektetési alapkezelés
MKB Lízing és Pénzügyi Zrt.	100%	440 millió Ft	Magyarország	pénzügyi lízing
MKB Nyugdíj- és Egészségpénztárt Kiszolgáló Kft.	100%	50 millió Ft	Magyarország	nyugdíjpénztár adminisztráció
MKB Üzemeltetési Kft.	100%	52 436 millió Ft	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Exter-Bérlet Kft.	100%	139 millió Ft	Magyarország	operatív gépjármű lízing
AExtercom Vagyonkezelő Kft.	100%	21 millió Ft	Magyarország	vagyonkezelés
Exter-Immo Zrt.	100%	365 millió Ft	Magyarország	ingatlan pénzügyi lízing
Füred Service Üzemeltetési Kft.	100%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Resideal Zrt.	100%	500 millió Ft	Magyarország	ingatlan forgalmazás és értékelés
MKB-Eurocredit Zrt.	75%	411 millió Ft	Magyarország	gépjárműfinanszírozás
MKB-Euroleasing Autópark Zrt.	75%	300 millió Ft	Magyarország	autópark finanszírozás és kezelés

Filease Zrt.	67%	872 millió Ft	Magyarország	gépjárműfinanszírozás
MKB Unionbank AD	60%	15,4 millió leva	Bulgária	Hitelintézet
Ballinger Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Ede Duna Kft.	60%	5 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Euro Ingatlan Kft.	60%	75 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Euro Ingatlan Center Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Europé Házak Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Euro Park Házak Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Kun Street Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Unionleasing EAD	60%	2 millió leva	Bulgária	Eszközlízing
MKB-Euroleasing Zrt.	50%	2 704 millió Ft	Magyarország	pénzügyi lízing
CARNET-INVEST Zrt.	50%	1 825 millió Ft	Magyarország	vagyonkezelés
Ercorner Kft.	50%	20 millió Ft	Magyarország	vagyonkezelés
Euroleasing Kft.	50%	700 millió Ft	Magyarország	ingatlanüzemeltetés

\* MKB közvetlen és közvetett tulajdonrész együttesen.

### Az MKB Bank Nyrt. igazgatósága

Erdei Tamás

az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

1978-ban végzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, majd 1983-ban okleveles könyvvizsgálói képesítést szerzett. 1972-től 1981-ig az Országos Takarékpénztárnál dolgozott különböző ügyviteli munkakörökben, majd fiókgazgatónak nevezték ki. 1981-től 1983-ig a Pénzügyminisztériumban bankfelügyeleti feladatokat látott el. 1983 óta dolgozik az MKB-nál, 1985-től ügyvezető igazgató, 1990-től vezérigazgató-helyettes. 1991-től tagja a bank igazgatóságának. 1994-ben nevezik ki vezérigazgatónak. 1997. január 1-től a Bank elnök-vezérigazgatója. 1997-ben a Magyar Bankszövetség elnökévé választották. A Nemzetközi Gyermekekmentő Szolgálat felügyelő bizottságának elnöke és a Magyar Közgazdasági Társaság elnökségének tagja. 2006-tól a Magyar Sportszövetség elnöke.

dr. Stotz Péter

vezérigazgató-helyettes, a vezérigazgató általános helyettese

1967-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Külkereskedelmi szakán. 1970-ben doktori címet szerzett. 1967-óta dolgozik a Banknál. 1967-től 1971-ig a Bank ügyvezetőségének titkára, 1971-től 1974-ig osztályvezető, 1974-től 1976-ig főosztályvezető, 1976-tól 1989-ig ügyvezető igazgató, az ügyvezetőség tagja. 1989-ben részt vett a Deutsche-Ungarische Bank AG, Frankfurt am Main megalapításában, majd 1994. december 31-ig e hitelintézet társ-vezérigazgatója és egyben ügyvezetőségének tagja volt. 1994-től tagja az MKB Igazgatóságának, 1995-től a Bank vezérigazgató-helyettese, 2001-től pedig általános vezérigazgató helyettes. Feladata a Pénz- és Tőkepiaci Igazgatóság, valamint a BLB és BAWAG Desk felügyelete. Stotz úr továbbá a Magyar-Bajor Baráti Társaság elnöke, illetve a DOM-Deutsches Ostforum München tagja.

dr. Balogh Imre

vezérigazgató-helyettes

1985-ben végzett a budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem tervezési szakán. 1986-ban doktori fokozatot szerzett. 1985-től 1988-ig a Pénzügykutató Intézet majd Pénzügykutató Rt. tudományos munkatársaként dolgozott. 1988-tól dolgozik a Bankban, először a közgazdasági osztály vezetőjeként, majd 1990-től főosztályvezető, vezető közgazdász. 1992-ben kinevezték ügyvezető igazgatónak. 1994 és 2001 között ügyvezető igazgató és a stratégiai, operációs és pénzügyi szakterületek vezetője. 2001-ben az MKB csoport pénzügyi igazgatójává és a Stratégiai terület vezetőjévé nevezik ki. 2004. júliusáig a Stratégiai területet irányította, majd 2004. július 1-től az MKB Kockázatkezelési és Stratégiai vezérigazgató-helyettese. Az MKB Euroleasing Zrt. igazgatóságának tagja. 2003. december 22. és 2004. június 30. között a Konzumbank Rt. Igazgatóságának elnöke. 2004. július 1-től az MKB igazgatóságának tagja. Balogh Imre jelenleg a stratégiai és retail vezérigazgató-helyettes.

- Bolla Csilla vezérigazgató-helyettes  
1989-ben végzett a budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem külgazdasági szakán. 1989-ban kezdett dolgozni a MKB-ban, a Bankműveleti Főosztályon, 1990-től a Devizafőosztályon. 1992-ben a Treasury Igazgatóságon helyezkedett el, és még abban az évben a Likviditási Főosztály főosztályvezetőjévé lépett elő. 1994-től a Bankműveleti Igazgatóság főosztályvezetője, 1997-től igazgatója. 2000-ben megbízást kapott a Számítástechnikai és Szervezési Igazgatóság vezetésére is. 2003-tól a Kockázatalellenőrzési és Operációs vezérigazgató-helyettes mellett igazgatóként dolgozott a Globus projekt vezetőjeként, majd 2004 januárjában az Informatikai Igazgatóság, a Bankműveleti Igazgatóság, valamint a Bankfejlesztési szakterület irányítására - a Globus projekt vezetése mellett - is megbízást kapott. 2004. július 1-től a Bank igazgatóságának tagja, operációs vezérigazgató-helyettes. A Giro Zrt. Igazgatóságának elnökhelyettese.
- dr. Patyi Sándor vezérigazgató-helyettes  
1981-ben végzett a budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Külkereskedelmi szakán. 1983-ban egyetemi doktori tudományos fokozatot szerzett. 1982-től dolgozik az MKB-ban. 1988-ban a Bank Nemzetközi Osztálynak vezetőjévé nevezték ki. 1990-től 1996-ig a Nemzetközi Bankkapcsolatok Igazgatóságán ügyvezető igazgató, majd 1996-tól a Vállalati és Pénzügyi Igazgatóság vezetője. 2001-től vezérigazgató-helyettes. 2003-tól tagja az Igazgatóságnak. 1996 óta a Közép- és Kelet-Európai Bankszövetség elnöke. Az MKB-Euroleasing Zrt. és a Hitelgarancia Zrt. igazgatóságának tagja. 2005. május 1-től wholesale vezérigazgató-helyettes. 2005 óta az MKB Veszprém KC elnökségének tagja.
- Neil A. Watson vezérigazgató-helyettes  
Brit állampolgár. Diplomáját 1979-ben szerezte a Warwick Egyetemen, Angliában. 1992-ig a National Westminster Bank Londoni Nemzetközi Banki részlegénél dolgozott, és különböző vezetői pozíciókat töltött be, majd a HSBC-nél folytatta karrierjét. 1995 novemberében helyezkedett el a Bayerische Landesbank Londoni fiókjánál, ahol kezdetben a derivatívákkal foglalkozó értékesítési vezető, 1997 januárjától Treasury és Tőkepiaci értékesítési vezető, majd 1997 júliusától a londoni fiók értékesítési vezérigazgató-helyettese volt. 2001. januárjától a BayernLB müncheni központjában, a Vállalati Ügyfelek, Energetikai és Környezetvédelmi Divíziójának vezetőjeként dolgozik, majd 2003. januárjától a Vállalati Ügyfelek Risk Office vezetője. 2003. április 29-től tagja a Bank Igazgatóságának. 2005. május 1-től az MKB kockázatkezelési vezérigazgató-helyettese.
- Jochen Bottermann Külső igazgatósági tag  
Német állampolgár. Jogi tanulmányait Münchenben és Genfben végezte. 1970-től ügyvédi irodában tevékenykedett, társasági joggal, adójoggal és polgári joggal foglalkozott. 1973-1978-ig a Bajor Pénzügyi Államminisztériumban dolgozott, majd ezt követően a Bayerische Landesbanknál helyezkedett el, ahol több területet is vezetett. 1996. január 1-jén bankigazgatónak nevezték ki. 2000. decemberétől az Österreichische Postsparkasse AG elnökségi tagjaként dolgozik Ausztriában. 2001. április 25-től tagja a Bank Igazgatóságának.
- dr. Ralph Schmidt Külső igazgatósági tag  
Német állampolgár. Matematikai és fizikai tanulmányokat folytatott. Az elméleti fizika terén PhD címmel rendelkezik. 1991 és 1997 között a Berliner Bank AG-nál különböző területeken dolgozott, majd a következő két évben a WestLB Düsseldorf Londoni fiókjánál a „kockázatkezelési módszerek” terület vezetője volt. 1999-től 2001-ig a Landesbank Sachsen Girozentrale, Lipcse Kockázatalellenőrzési divízióját irányította. 2001 végétől a Bayerische Landesbank munkatársa, kezdetben a csoportkockázat és pénzügyi ellenőrzési divízió, majd a vállalatfejlesztési divízió vezetője. Ezután kinevezték az Igazgatótanács feladataival megbízott első ügyvezető alelnöknek, mely pozíciót jelenleg is betölti. 2005. április 27-től tagja a Bank Igazgatóságának.

Stefan W. Ropers Külső igazgatósági tag  
Német állampolgár. Közgazdasági tanulmányait az Egyesült Államokban és Németországban végezte. 1978-1979-ben a First National Bank of Pennsylvania pénzügyintézetnél dolgozott. 1986 és 1993 között a Bank of America NT & SA, Frankfurt düsseldorfi fiókját vezette. Ezt követően a Bayerische Landesbank Girozentrale pénzügyintézetnél helyezkedett el, ahol 1999 júniusáig a frankfurti fiók vezetőségének tagja volt. 1999. év közepétől Münchenben a BayernLB Vállalati Ügyfelek részlegének vezetőségi tagja lett, majd 2000 júniusától 2001 végéig a Kockázat és Pénzügyi Controlling részleg vezetőségi feladatait látta el. 2002-től a BayernLB igazgatósági tagja, 2002. április 25-től a Bank Igazgatóságának tagja.

dr. Gerhard Gribkowsky Külső igazgatósági tag  
Német állampolgár. Jogi tanulmányokat folytatott a Freiburg im Bressgauer Albert-Ludwigs Egyetemen, majd doktori címet szerzett. 1988 és 2002 között a Deutsche Banknál dolgozott, a Trainee program elvégzése után a stuttgarti fiók vezetőjeként, majd 1996-tól a kockázatmenedzsmenttel megbízott projektosztályt irányította. 1998-ban a dél-német régió ügyvezetőségének tagja lett. 2003-tól dolgozik a Bayerische Landesbanknál, kockázatkezeléséért felelős igazgatósági tagként. 2005. április 27-től tagja a Bank Igazgatóságának.

Az Igazgatóság tagjainak üzleti címe: 1056 Budapest, Váci utca 38.

### **Felügyelő Bizottság**

Werner Schmidt Felügyelő Bizottság elnöke  
Német állampolgár. A Német Sparkassenakademie-n üzleti tanulmányokat folytatott. 1965 és 1971 között különböző vezető pozíciókat töltött be a Württembergischer Sparkasse- und Giroverbandnál. 1971-ben a Landesbank Stuttgartnál helyezkedett el, ahol 1989-ig dolgozott, először az Igazgatótanács helyettes tagjaként, majd 1974 és 1986 között Igazgatótanácsi tagként. 1986-tól 1989-ig az Igazgatótanács elnöke volt. 1989 és 1999 között a Süddeutsche Landesbank Igazgatótanácsának elnöki pozícióját töltötte be. 1999-ben kinevezték a Landesbank Baden-Württemberg Igazgatótanácsának elnökévé. 2001 júniusától a Bayerische Landesbank Igazgatótanácsának elnöke.

Paul Bodensteiner Német állampolgár. 2003. április 29. óta tagja a Bank Felügyelő Bizottságának. Kereskedelmi tanulmányait a Regensburgi Egyetemen végezte. 1993-ban a Bajor Pénzügyminisztériumban helyezkedett el, ahol jelenleg is főosztályvezetőként dolgozik.

Dr. Siegfried Naser Német állampolgár. Jogi tanulmányait Würzburgban és Münchenben végezte, doktorrá avatása 1978-ban történt, és második államvizsgát is tett. Jogtanácsosi és különböző önkormányzati tisztviselői munkák után 1981-ig a Bajor Tartományi Belügyminisztériumban dolgozott, ahol az Európai Unió jogi kérdésekkel foglalkozott. Egyidejűleg oktatási tevékenységet folytatott és jogi szakfolyóiratokban publikált. 1984-ig a kitzingeni járási hivatalban osztályvezetőként dolgozott, majd közigazgatási vezetőnek választották meg. 1990-ben és 1996-ban is újraválasztották. 2000. október 1-je óta a Bajorországi Takarékpénztárak Szövetségének ügyvezető elnöke. 2001. április 25. óta a Felügyelő Bizottság tagja.

Nagy Nóra Munkavállalók által delegált felügyelő bizottsági tag.  
Az MKB alkalmazottainak képviselője. 1989-ben fejezte be felsőfokú tanulmányait a Külkereskedelmi Főiskola külkereskedelmi áruforgalmi szakán. 1999-ben posztgraduális képzés keretében marketing kommunikációs szakközgazdász végzettséget szerzett. Az MKB-ban 1983 óta dolgozik, először pénztári csoportvezetőként, később számlakezelési osztályvezetőként. 1997-től a Budapesti Pénztárak szakterület vezetője és a budapesti fiókok operatív irányítása a feladata. 2001. közepétől a Hálózati Igazgatóság lakossági üzletágért felelős főosztályvezetője. 2001. április 25. óta a Felügyelő Bizottság tagja. 2005. év elejétől a vidéki hálózati irányítás helyettes vezetője.

Kovács Péter Munkavállalók által delegált felügyelő bizottsági tag.  
Az MKB alkalmazottainak képviselője. 2001-ben végzett a Budapesti Gazdasági Főiskola számviteli szak, vállalkozás szakirányán. 1997 óta dolgozik az MKB

Bankműveleti Igazgatóságán, először az Adatrögzítési, majd az Előkészítő Osztály munkatársaként. 1998-tól csoportvezető, majd 2001-ben osztályvezető-helyettesi kinevezést kapott. 2002. februárjától osztályvezető. 2004. április 28-tól tagja a Felügyelő Bizottságnak.

A Felügyelő Bizottság tagjainak üzleti címe: 1056 Budapest, Váci utca 38.

#### **Az MKB Bank Nyrt. legfontosabb adatai**

**A Bank 2004-2006. évi MSZSZ szerinti konszolidált mérlegeit, eredménykimutatásait, és a könyvvizsgálói nyilatkozatokat a 3. sz. melléklet tartalmazza.** Megtekinthető a [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu) honlapon a Mérlegek és eredménykimutatások cím alatt.

#### **4. A forgalmazói feladatokat ellátó MKB Bank Nyrt. fiókjai:**

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

25. **VÁC** H-Vác, Március 15. tér 23.
26. **ÉRD** H-2030 Érd, Budai út 11.
- Vidék:*
27. **BAJA** H-6500 Baja, Bartók Béla u. 10
28. **BALASSAGYARMAT** H-2660 Balassagyarmat, Kossuth L. u. 4-6.
29. **BÉKÉSCSABA** H-5600 Békéscsaba, Szabadság tér 2.
30. **CEGLÉD** H-2700 Cegléd, Kossuth tér 8.
31. **DEBRECEN** H-4024 Debrecen, Vár u. 6/C
32. **DEBRECEN II.** H-4025 Debrecen, Piac u. 81.
33. **EGER** H-3300 Eger, Érsek u. 6.
34. **ESZTERGOM** H-Esztergom, Bajcsy-Zsilinszky u. 7.
35. **GYÖNGYÖS** H-3200 Gyöngyös, Köztársaság tér 1.
36. **GYŐR** H-9021 Győr, Bécsi kapu tér 12.
37. **GYŐRI ÁRKÁD** H-9027 Győr, Budai u. 1.
38. **HATVAN** H-3000 Hatvan, Kossuth tér
39. **HEREND** H-8440 Herend, Kossuth L. u. 140.
40. **HEVES** H-3360 Heves, Szerelem A. u. 11.
41. **HÓDMEZŐVÁSÁRHELY** H-6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 2.
42. **JÁSZBERÉNY** H-5100 Jászberény, Lehel vezér tér 16.
43. **KAPOSVÁR** H-7400 Kaposvár, Széchenyi tér 7.
44. **KAZINCBARCIKA** H-3700 Kazincbarcika, Egressy Béni út 1.
45. **KESZTHELY** H-8360 Keszthely, kossuth Lajos út 23.
46. **KECSKEMÉT** H-6000 Kecskemét, Katona József tér 1.
47. **KISKUNHALAS** H-6400 Kiskunhalas, Kossuth u. 3.
48. **KISVÁRDA** H-4600 Kisvárd, Szt. László u. 51.
49. **KOMÁROM** H-2900 Komárom, Bajcsy-Zsilinszky u. 1.
50. **MISKOLC** H-3530 Miskolc, Széchenyi u. 18.
51. **MISKOLC PLAZA** H-3525 Miskolc, Szentpáli u. 2-6.
52. **MOSONMAGYARÓVÁR** H-9200 Mosonmagyaróvár, Magyar u 26-28.
53. **NAGYKANIZSA** H-8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 8.
54. **NYÍREGYHÁZA** H-4400 Nyíregyháza, Szarvas u. 11.
55. **OROSHÁZA** H-5900, Orosháza, Könd u. 38.

56. <b>PÉCS</b>	H-7621 Pécs, Király u. 47.
57. <b>SALGÓTARTJÁN</b>	H-3100 Salgótarján, Fő tér 6.
58. <b>SIÓFOK</b>	H-8600 Siófok, Sió u. 2.
59. <b>SOPRON</b>	H-9400 Sopron, Várkerület 16.
60. <b>SZEGED</b>	H-6720 Szeged, Kölcsey u. 8.
61. <b>SZEKSZÁRD</b>	H-7100 Szekszárd, Garay tér 8.
62. <b>SZÉKESFEHÉRVÁR</b>	H-8000 Székesfehérvár, Zichy liget 12.
63. <b>SZOLNOK</b>	H-5000 Szolnok, Baross u. 10-12.
64. <b>SZOMBATHELY</b>	H-9700 Szombathely, Szent Márton u. 4.
65. <b>TATA</b>	H-2890 Tata, Ady Endre u. 18.
66. <b>TATABÁNYA</b>	H-2800 Tatabánya, Fő tér 6.
67. <b>VESZPRÉM</b>	H-8200 Veszprém, Óváros tér 3.
68. <b>ZALAEGRSZEG</b>	H-8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 22.

## 5. A Befektetők tájékoztatása

Az Alapkezelő hirdetményeit a [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu), a [www.mkbalapkezelolo.hu](http://www.mkbalapkezelolo.hu), valamint a Magyar Tőkepiac nyomtatott kiadványaiban teszi közzé.

## 6. Adózás

Az alap a hatályos törvényi szabályozás szerint nem fizet társasági nyereségadót.

A magánszemélyek személyi jövedelemadójáról szóló hatályos törvény alapján a nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegy bruttó hozama után az adó mértéke 20 százalék.

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.

- Minden befektetési jegy tulajdonosra egységes szabályként érvényes, hogy a kifizetés helyén és idejében a hozam kifizetése tekintetében adómegállapítási és -levonási, kötelezettség terhelheti a kifizetőt.
- A Tájékoztató készítésének időpontjában hatályos adótörvények ezt a következőképpen szabályozzák.
  - Belföldi illetőségű magánszemély befektetők esetén a Magyarországon forgalmazott befektetési alapon elért hozamra a Kezelési szabályzat készítésének időpontjában hatályos 1995. évi CXVII. Törvény (Szja.) 65. §-a az irányadó, mely szerint a befektetési jegyen elért hozam - hozamfizetés és árfolyamnyereség jellegű jövedelem egyaránt - kamatnak minősül és Magyarországon 20%-kal adóköteles függetlenül attól, hogy az értékesítés tőzsdén vagy tőzsdén kívül történik. A felmerült adót a kifizető (a befektető értékpapírszámláját vezető befektetési szolgáltató) állapítja meg, vonja le, majd fizeti és vallja be az adóhatóságnak. Ezzel kapcsolatban a befektetőnek teendője nincs.
  - Külföldi illetőségű magánszemély befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a befektető adóilletőségével kapcsolatban a befektető által rendelkezésére bocsátott dokumentumok alapján állapítja meg az adó mértékét.
  - Céges befektetők esetén a hozam bruttó értéke kerül a befektető számláján jóváírásra