

**MKB**

ALAPKEZELŐ

# **MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

**elnevezésű nyilvános, nyílt végű értékpapír  
befektetési alap**

**Régi neve: MKB Bonus Nyílt végű Részvény  
Befektetési Alap**

## **RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA**

**Alapkezelő:**

**MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 268-7834, 268-8184

telefax: 268-7509

e-mail: [mkbalapkezelo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezelo@mkb.hu)

**Forgalmazó:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 269-0922

**Letétkezelő:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 06-40-333-666.



# **MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

**elnevezésű nyilvános, nyílt végű értékpapír  
befektetési alap**

**Régi neve: MKB Bonus Nyílt végű Részvény Befektetési  
Alap**

## **RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA**

**Alapkezelő:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő  
Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834, 268-8184  
telefax: 268-7509  
e-mail: [mkbalapkezelo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezelo@mkb.hu)

**Forgalmazó:**

**MKB Bank Zrt.**

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

**Letétkezelő:**

**MKB Bank Zrt.**

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



## 1. SZ. PÓTLAP

**Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazási szabályai megváltoznak.** A változást a **PSZÁF E-III/110.044-14/2009.**, 2009. február 20-án kelt határozatával engedélyezte. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának módosított szabályai **2009. április 10.-én** lépnek hatályba.

Az **MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap** Tájékoztatója, Rövidített Tájékoztatója és Kezelési szabályzata alábbiak szerint módosul:

1. A Tájékoztató 3.2 pontjában, valamint a Kezelési szabályzat 7.1 és 7.2 pontjában az eladási és visszaváltási megbízások teljesítésére meghatározott T+2 határidő T+3-ra, azaz a megbízás felvételét követő harmadik banki munkanapra módosul.
2. A Tájékoztató 2. pontjában és a Rövidített Tájékoztató 6. pontjában meghatározott Kockázati tényezők között feltüntetett „Forgalmazásban rejlő kockázat” szövege az alábbira módosul:  
A T+3 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.

**Budapest, 2009. április 1.**

MKB Alapkezelő zRt.  
Alapkezelő

MKB Bank Zrt.  
Forgalmazó



# TARTALOMJEGYZÉK

<b>A RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓ FELADATA .....</b>	<b>5</b>
<b>1. A BEFEKTETÉSI ALAP BEMUTATÁSA .....</b>	<b>5</b>
<b>2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA, BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA.....</b>	<b>6</b>
2.1. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA .....	6
2.2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA .....	6
2.3. AZ ALAP PORTFÓLIÓJÁNAK LEHETSÉGES ELEMEI .....	6
2.4. A BEFEKTETŐK KÖRE .....	7
<b>3. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA .....</b>	<b>7</b>
<b>4. A FORGALMAZÓ, LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA .....</b>	<b>8</b>
<b>5. AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓJA .....</b>	<b>9</b>
<b>6. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK .....</b>	<b>9</b>
<b>7. A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK .....</b>	<b>11</b>
7.1. AZ ÁLAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK .....	11
7.2. A BEFEKTETŐT TERHELŐ KÖLTSÉGEK.....	11
7.2.1. FORGALMAZÁSI JUTALÉK ELADÁSKOR, VISSZAVÁLTÁSKOR .....	11
7.2.2. SZÁMLAVEZETÉSI DÍJ, TRANSZFERÁLÁSI DÍJ .....	11
<b>8. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME.....</b>	<b>12</b>
8.1. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZÖDŐ JOGOK .....	12
<b>9. AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMA.....</b>	<b>12</b>
<b>10. FORGALMAZÁSI HELYEK .....</b>	<b>12</b>
<b>11. INFORMÁCIÓK KÖZZÉTÉTELI HELYE .....</b>	<b>12</b>
<b>12. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA .....</b>	<b>13</b>
<b>13. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT .....</b>	<b>13</b>
<b>1. SZ. MELLÉKLET A FORGALMAZÓI FELADATOKAT ELLÁTÓ MKB BANK ZRT. FIÓKJAI .....</b>	<b>14</b>



## A RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓ FELADATA

A rövidített tájékoztató feladata, hogy a Befektetők számára a kibocsátási Tájékoztatóból, illetve az Alap Kezelési szabályzatából rövid, tömör, lényegre törő információkkal szolgáljon. Ezért, ebben a tájékoztatóban azokat az információkat gyűjtöttük össze, amelyek véleményünk szerint segítenek a Befektetőknek döntésük meghozatalában.

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

**A Befektetési jegy forgalomba hozatala során az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. kivételével senki sem jogosult a Tájékoztatóban, a Kezelési szabályzatban, illetve hirdetésekben közölt alapkezelési szabályokon és feltételeken, a forgalomba hozatalra vonatkozó adatokon kívül más információt vagy adatot szolgáltatni. A jogosulatlanul szolgáltatott információk a kibocsátó megerősítése nélkül nem tekinthetők hitelesnek és azokra igényt senki sem alapíthat.**

**Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra.**

Jelen kibocsátási dokumentum az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. által létrehozott **MKB Bonus Közép-Európai Befektetési Alap Rövidített Tájékoztatóját** tartalmazza – régi neve **MKB Bonus Nyílt végű Részvény Befektetési Alap** - a Tőkepiacról szóló, többször módosított 2001. évi CXX. törvény előírásainak megfelelően.

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

## 1. A BEFEKTETÉSI ALAP BEMUTATÁSA

### Az Alap neve

**MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**  
elnevezésű nyilvános, nyílt végű befektetési alap

### Előzmények

A Bonus Nyílt végű Részvény Befektetési Alap Tájékoztatójának nyilvánosságra hozatalát a Felügyelet (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete illetve annak jogelődjei) hagyta jóvá az 1995. július 25-én kelt 110.044/95 számú határozatával. Ez az Alap 1997. május 30-ától viseli a Bonus Nyílt végű Részvény Befektetési Alap elnevezést a Felügyelet 1997. április 26-án kelt 110.044-4/97 számon hozott engedélyező határozata alapján.

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

A Befektetési Alap Tájékoztatójának további módosításait a Felügyelet a 110.044-2/96. (1996.11.11.), 110.044-3/97. (1997.03.13.), 110.044-5/97. (1997.11.27.), 110.044-6/98. (1998.08.06.), 110.044-7/99. (1999.03.23.), 110.044-8/2000. (2000.07.24.) 110.044-9/2002. (2002.11.13.), III/110.044-10/2003. (2003.02.04.), III/110.044-11/2003 (2003.06.12) határozataival engedélyezte.

Az Alap 1111-08 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

Az Alapkezelő Igazgatósági határozatai:6/1995., 30/2008., 2008. december 10.

A Tájékoztató közzétételét a Felügyelet engedélyezi.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.044-13/2009., 2009. január 21.

**A Befektetési Alap típusa, fajtája:** nyilvános nyílt végű értékpapír befektetési Alap

**ISIN kód:** HU0000702964

**A Befektetési Alap futamideje:** határozatlan időre szóló.

**Alapkezelő**

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.  
Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

**Forgalmazó**

MKB Bank Zrt.  
Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

**Letétkezelő**

MKB Bank Zrt.  
Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

**Könyvvizsgáló**

Mádi-Szabó Zoltán (kamarai bejegyzés száma: 003247) a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Kft. (székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.) munkatársa

## **2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA, BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA**

### **2.1. Befektetési stratégia**

Az Alap befektetési stratégiáját a közép-európai részvénytőzsi viszonylatában alacsony kockázatra és e mellett elérhető kedvező hozamra való törekvés jellemzi. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvénytőzsi piacokra történő befektetést szeretné a Befektetők számára elérhetővé tenni.

### **2.2. Az Alap befektetési politikája**

Az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen közép-európai vállalati részvényekbe (a Budapesti, Varsói, Prágai, Pozsonyi, Ljubljana, és Zágrábi Értéktőzsdén jegyzett) fekteti be. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 90%-át fordítsa közép-európai vállalati részvények (CETOP20 Indexben szereplő részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfólió kezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében. A referenciahozam 90%-ban a Közép-Európai Blue Chip Index (CETOP20) forintban számított, valamint 10%-ban az RMAX Index teljesítménye.

Az egyes részvények portfólióban lévő arányáról - a mindenkor törvényi előírásokat figyelembe véve - az Alapkezelő dönt.

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat. Az Alap befektetési politikája csak a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (PSZÁF) engedélyével és a közzétételt követő 30 nap elteltével változtatható meg.

### **2.3. Az Alap portfóliójának lehetséges elemei**

#### **Az Alap portfóliójának lehetséges elemei**

Az Alap tőkéjét az Alapkezelő – a mindenkor hatályos Tpt. előírásokat figyelembe véve – az alábbi eszközökbe fektetheti.

#### **2.3.1. Likvid eszközök**

##### **Lekötött és látra szóló bankbetétek**

Forint látra szóló és lekötött bankbetét.

Az Alap nettó eszközértékének minimum 5%-a.

#### **2.3.2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

A Magyar Állam által Magyarországon, forintban kibocsátott értékpapírok (kötvények, diszkont kincstárjegyek)

Az Alap nettó eszközértékének maximum 50%-a. Ezen portfólió részben lévő egyes papírok hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 0,25 évet.

### 2.3.3. Részvények

Közép-Európai Blue Chip Indexben (CETOP20) szereplő, a Budapesti, Varsói, Prágai, Pozsonyi, Ljubljanai, és Zágrábi Értéktőzsdén jegyzett részvények.

Az Alap nettó eszközértékének *átlagosan* 90%-a.

Az egyes részvények portfólióban lévő arányáról – a mindenkori törvényi előírásokat figyelembe véve – az Alapkezelő dönt.

### 2.3.4. Származtatott ügyletek

Az Alap az egyes értékpapír-befektetésekből fakadó kockázatok csökkentése érdekében az alábbi származtatott ügyleteket alkalmazhatja:

- Értékpapírok határidős eladása, eladási opció vétele.
- Határidős index kontraktus eladása, eladási opció vétele.
- Devizában fennálló befektetésekből fakadó devizális kockázatok csökkentése határidős és opciós devizaügyletekkel

**Mivel a Befektetési Alap működése tőkepiaci kockázattal jár, az Alapba történő befektetési döntés során e kockázatok átgondolása, felmérése szükséges, tekintettel arra, hogy a Befektetési jegy megvásárlásával a Befektető befektetési kockázatot vállal. A befektetéseken elszenvedett veszteségekért az Alapkezelő a Befektetőt nem kárpótolja.**

**Ezért az Alapkezelő felhívja a Tisztelt Befektetőket figyelmét arra, hogy hosszú távon a pénz- és tőkepiacon érvényesül az az elv, mely szerint a magasabb hozam eléréséhez a Befektetőnek magasabb kockázatot kell vállalnia. Kérjük ezért a kockázati tényezők fokozott figyelembe vételét!**

**A kockázati tényezők, részletes leírását e Rövidített Tájékoztató 6. pontja tartalmazza:**

### 2.4. A befektetők köre

A befektetési jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.

## 3. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

**Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. az Alap törvényes képviselője.**

### Adatok az Alapkezelőről

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

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

### Tevékenységi köre

Az Alapkezelő a Felügyelettől kapott engedéllyel összhangban kizárólag befektetési alapkezeléssel foglalkozik (TEÁOR: 6430'08 Befektetési alapok és hasonló, ezen belül kizárólag értékpapír, valamint ingatlan befektetési alapok kezelése). Tevékenységét az ÁPTF 1999. július 12-én kelt, 100.007-3/1999.számú határozatával, valamint a PSZÁF 2002. december 20-án kelt III/100.007-6/2002. számú határozatával engedélyezte.,

### Üzleti év

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

### Tulajdonosi struktúrája:

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

Az Alapkezelő tagja az MKB Bank Zrt. által irányított vállalatcsoportnak

Az Alapkezelő 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 2008. április 1-től 9 fő.

Az Alapkezelő 2005-2007. évi mérlegeit, eredménykimutatásait és a könyvvizsgálói nyilatkozatokat a Tájékoztató 4. sz. melléklete tartalmazza.

## **4. A FORGALMAZÓ, LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA**

A Forgalmazói, Letétkezelői feladatokat az **MKB Bank Zrt.** 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.

#### **Az MKB Bank Zrt. bemutatása**

A Bank Magyarországon bejegyzett nyilvános részvénytársaságként MKB Bank Zrt. 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. 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 régióban a bulgáriai MKB Unionbank és a román MKB Romexterra bankokkal.

2007-ben az összességében kedvezőtlenebb hazai gazdasági környezet ellenére az MKB Bank és Bankcsoport dinamikusan bővíteni tudta üzleti teljesítményét mindegyik üzletágában. Külön kiemelendő a befektetési alapok térnyerése, ahol a húzótermék garantált alapokban közel 12%-os piacrészt ért el az MKB, a lakossági jelzálog-fedezetű hitelezés, melyben a vezértermékek számító lakáshitelek esetén az új ügyleteknél 15%-ot is elért az MKB piacrésze az év során. Hasonló jelentőségű, hogy az egyik legnagyobb abszolút állománynövekedést mutatta fel az MKB a lakossági betétgyűjtésben tavaly, valamint tovább

erősítette Private banking üzletágát. A vállalati üzletágban a Bank a bankszektor folytatódó átalakulása ellenére is megerősítette legnagyobb finanszírozói pozícióját, miközben növelni tudta piaci részesedését a forrásgyűjtésben is. A faktoringban 30%-os piacrészt elérve messze piacvezető, miközben trade finance üzletágának felfuttatását is megkezdte. Ugyanakkor a kedvezőtlen gazdasági környezet a korábbi évekenél magasabb céltartalékszintet tett szükségessé alapvetően a kis és középvállalati szektorban.

A fiókhálózat folytatódó fejlesztése mellett részben megújultak az elektronikus csatornák. A pénztári szegmens stratégiai fontosságú az MKB számára; ezt is jelzi, hogy az MKB Egészségpénztár immár a 3. legnagyobb a piacon. Az MKB-Euroleasing csoport megerősített folyamatok és kockázatkezelés alapon gyorsította növekedését és az új ügyletekben dobogós pozíciót ért el. KKEU érdekeltségéinél az MKB Unionbanknál illetve az MKB Romexterra Banknál befejeződött a BayernLB-MKB csoportstenderdeknek való megfelelés biztosítása ide értve többek között az üzleti modellek lefektetését. A leánybankok helyi tevékenysége illetve a közös üzletek dinamikus feljutást mutattak.

Az MKB teljesítményét, fejlesztéseit, minőségi ügyfélszolgálat iránti elkötelezettségét igazolta vissza a 2007 során elnyert több nemzetközi és hazai szakmai díj.

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

Az MKB Bank Zrt. rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeit a [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu) honlapján teljesíti.

### **Tevékenységi köre (TEÁOR)**

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés, mint főtevékenység.

### **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.

### **MKB Bank Zrt. tulajdonosi struktúrája**

A Bank alaptőkéje 14.094.483 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő törzsrészcégből áll. A 2008. május 31-i részvénykönyv állapota alapján a tulajdonosi szerkezetet az alábbi táblázat tartalmazza:

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

<b>Részvényes</b>	<b>Részvények száma (db)</b>	<b>Tulajdoni hányad (%)</b>
<b>Bayerische Landesbank (BayernLB)</b>	12.631.238	89,62
<b>P.S.K. Beteiligungsverwaltung GmbH</b>	1.462.917	10,38

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

### **Üzleti év**

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

### **Alkalmazotti létszám**

Az MKB Bank Zrt. 2007. december 31.-i aktív állományi létszáma: 2.000 fő.

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

A Bank 2005-2007. évi konszolidált mérlegeit, eredménykumulatásait, a könyvvizsgálói nyilatkozatokat a Tájékoztató 5. sz. melléklete tartalmazza.

## **5. AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓJA**

Mádi-Szabó Zoltán (kamarai bejegyzés száma: 003247) a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Kft. (székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.) munkatársa.

## **6. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK**

**Mivel a Befektetési Alap működése tőkepiaci kockázattal jár, az Alapba történő befektetési döntés során a kockázatok átgondolása, felmérése szükséges, tekintettel arra, hogy a Befektetési jegy megvásárlásával a Befektető befektetési kockázatot vállal. A befektetéseken elszenvedett veszteségekért az Alapkezelő a Befektetőt nem kárpótolja.**

Ezért az Alapkezelő felhívja a Tisztelt Befektetőt figyelmét arra, hogy hosszú távon a pénz- és tőkepiacon érvényesül az az elv, mely szerint a magasabb hozam eléréséhez a Befektetőnek magasabb kockázatot kell vállalnia. Kérjük ezért az alábbi kockázati tényezők fokozott figyelembe vételét!

### **Általános gazdasági környezetből adódó kockázat**

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

### **Részvénypiaci kockázat**

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

A részvénypiaci hozamát alapvetően meghatározza, hogy az adott gazdaság a konjunktúraciklusnak éppen melyik szakaszában van, ezért a befektetési jegyek árfolyam ingadozása is függ az adott ország makrogazdasági helyzetétől. Ezen túlmenően az egyes vállalatok gazdálkodási tevékenysége is hordoz magában kockázatokat (pl. veszteséges gazdálkodás, csőd, felszámolás, stb.), ami a részvények áralakulásában tükröződik. Az egyes vállalatokhoz kapcsolódó egyedi kockázat is kedvezőtlenül érintheti a befektetési jegyek árfolyamát.

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt körültekintően tájékozódik a részvényeket kibocsátó társaságok vagyoni, pénzügyi helyzetéről, gazdálkodási eredményességéről. A társaságok gazdálkodási helyzete, piaci megítélése idővel változhat és jelentősen módosíthatja a részvények árfolyamát..

### **Devizakockázat**

Az Alap eszközeit különböző közép-európai országokban működő vállalatok egymástól eltérő devizanemekben kibocsátott részvényeibe fektetheti. Ennek következtében az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke magyar forintba konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozástól függően változhat. Az árfolyam ingadozások kedvezőtlenül is befolyásolhatják a befektetési jegyek árfolyamát.

### **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.

### **Kamatláb kockázat**

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

### **Likviditási kockázat**

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli a portfólióban lévő eszközök likviditását, amely változhat. Ez esetben, ha jelentősen romlik az eszköz likviditása, akkor azt az Alapkezelő csak nyilvántartási értéke alatt tudja értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja az Alap nettó eszközértékét, így a befektetési jegyek árfolyamát.

### **Partnerkockázat**

Amennyiben az Alap által birtokolt értékpapírok kibocsátója, vagy az Alap betéteit őrző hitelintézet fizetéseket elmulasztja, vagy 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.

### **Derivatív ügyletek kockázat**

Az Alap működése során a befektetési politika megvalósítása érdekében határidős ügyleteket köthet. Ekkor olyan kötelezettségeket vállal, amelyeknél az ügylet jellegéből adódóan számos bizonytalansági tényező léphet fel (pl. az esedékeséskori piaci ár). Ezek az előre ki nem számítható események kedvezőtlenül érinthetik a portfólió értékét.

### **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.

### **Értékelésből eredő kockázat**

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban szereplő befektetések aktuális piaci értékeit. Egyes kevésbé likvid értékpapíroknál azonban előfordulhat, hogy azok utolsó piaci ára, amely az értékelés alapja, nem friss, ezért nem tükrözi helyesen az adott eszköz piaci értékét.

### **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 Alapot olyan kár éri, amely megtérítésére csak késedelemmel vagy esetleg nem minden esetben kerülhet sor.

### **Adózási kockázat**

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.

### **Visszavásárlási kockázat**

A befektetési jegy visszavásárlását az Alapkezelő kizárólag a Befektetők érdekében, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett a hatályos törvényi előírások figyelembevételével függesztheti fel.

### **Az Alap megszűnésének kockázata**

A nyilvános, nyílt végű alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

## **7. A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK**

### **7.1. Az Alapot terhelő díjak és költségek**

- A befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alapkezelőnek fizetendő: alapkezelési díj (maximum 2%)
- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Zrt. díjak),
- az Alap könyvvizsgálójának mindenkor éves díja (2008. évre 600 eFt+ÁFA)
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves jelentés, havi portfólió jelentés kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,
- az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei,
- az Alappal kapcsolatos reklámköltségek,
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak (nettó eszközértékre vetítve 0,25 ezrelék)
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj (maximum 0,2%)

Az Alapot terhelő összes költség a nettó eszközérték maximum 3%-a.

### **Megszűnéssel kapcsolatos költségek**

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

### **7.2. A Befektetőt terhelő költségek**

#### **7.2.1. Forgalmazási jutalék eladáskor, visszaváltáskor**

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

A Befektető a befektetési jegy megvásárlása esetén a 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.

#### **7.2.2. Számlavezetési díj, transzferálási díj**

A díjak mértéke az MKB Bank Zrt. kondíciós listája szerint kerül meghatározásra. Az aktuális kondíciós lista a [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu) honlapon található.

## 8. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME

Az Alapkezelőtől független Letétkezelő végzi az Alap vagyonának értékelését, letétben tartja az Alap értékpapírjait és vezeti az Alap számláit.

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

### 8.1. A befektetési jegyekhez fűződő jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó közreműködésével visszaváltsa, bármely banki munkanapon megbízást adjon a Forgalmazónak a visszaváltásra,
- jogosult arra, hogy az Alap jogutód nélküli megszűnése esetén a meglévő vagyomból részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
- az Alap megszűnése esetén jogosult a megszűnési jelentés megtekintésére,
- kérheti az Alapkezelőtől, hogy nevezze meg az Alap nyereségének forrásait osztalék, kamat- és árfolyamnyereség megoszlása szerint,
- a befektetési jegynek 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.
- jogosult arra, hogy részére a befektetési jegy **folyamatos forgalmazása során** a Rövidített Tájékoztatót, a Tájékoztatót, Kezelési szabályzatot, a féléves, vagy éves jelentést, valamint a legfrissebb portfólió jelentést kérésére térítésmentesen megkapja.

## 9. AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMA

**Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.**

## 10. FORGALMAZÁSI HELYEK

A befektetési jegyeket az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba, a forgalmazási feladatokat ellátó MKB Bank Zrt. fiókjaiban. (1. sz. melléklet)

## 11. INFORMÁCIÓK KÖZZÉTÉTELI HELYE

Az Alapkezelő hirdetményeit a forgalmazó [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu), az Alapkezelő [www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlapokon teszi közzé.











