

MKB Hozamvadász Nyíltvégű 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. NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL

a) A létrehozandó befektetési alap bemutatása

Az MKB Hozamvadász Nyíltvégű Befektetési Alap nyilvános kibocsátású nyílt végű értékpapír befektetési alap a befektetési lehetőségek egy új megközelítését biztosítja a befektetők számára. Befektetési politikája alapvetően abban különbözik a megszokott befektetési alapoktól, hogy az értékpapír piacokon elérhető hozamok maximalizálására törekszik. Emiatt befektetési fókuszsa a lehető legtágabb abban a vonatkozásban, hogy a hazai és a nemzetközi viszonylatban is meghatározó (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) szabályozott értékpapír piacokon forgalmazott értékpapírokat (részvények, állam- és vállalati kötvények és befektetési jegyek) részesíti előnyben alapvetően a diverzifikációs, információ-hozzáférési és a likviditási szempontok miatt. A fenti kritériumok lehetővé teszik az alap kezelője számára, hogy kellő számú, meghatározott minőségi és befektetési szempont figyelembevételével kiválogatott értékpapír alkossa a törvény engedte kereteken belüli befektetési portfóliót.

A befektetési politika a befektetési eszközökön és a befektetési piacokon belül nem részesít előnyben egyetlen befektetési eszközcsoportot, szektort, régiót, devizát annak érdekében, hogy a befektetési politika célja – az elérhető hozam maximalizálása – megvalósuljon. A befektetési politika korlátait az érvényes jogot biztosító befektetési alapok magyarországi forgalmazását lehetővé tevő törvény egyes eszközcsoportokra vonatkozó korlátozásai jelentik.

A befektetési politikának megfelelően devizában jegyzett befektetési eszközök is kerülhetnek az alap portfóliójába.

A külföldi piacokon eszközölt befektetésekről elmondhatjuk, hogy a hazai befektetőktől összegyűjtött tőke a külföldi fizetőeszközökben megjelenő befektetések szempontjából a belföldi befektetésekhez képest plusz kockázatot hordoz, melyet devizakockázatként definiálhatunk. A devizakockázat egy tudatosan felvállalt, külföldi fizetőeszközben meglévő kockázati pozíció, mely az alapkezelő befektetési politikájának és stratégiájának eredménye a hozam maximálás érdekében. Ezen kockázatokat pontosan a befektetési politika érvényre jutása miatt az alapkezelő nem kell hogy szükségszerűen fedezze, mivel a deviza kockázat a szükségszerű, szélesebb alapú – nemzetközi piacokon építkező – diverzifikáció eredménye.

Ezen befektetési eszközök devizakockázatának fedezése nem alapvető cél, mivel a devizakockázat, illetve a devizapozíciókat alkotó értékpapír és határidős termékek a befektetési politika megvalósításának eszközei. Éppen ezért ezen eszközcsoport kockázatfedezésére csak részben és átmenetileg kerül sor.

b) A befektetési jegyek:

A befektetési jegyek egyenként 1 Ft névértékben, dematerializált formában kerülnek kibocsátásra. A jegyzési eljárás ideje alatt a befektetési jegyeket jegyezni, az Alap létrejötte után pedig megvásárolni, illetve visszaváltani a jegyzési és forgalmazási helyeken lehet.

c) Jegyzési hely:

A Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. fiókjai:

Budapest

1013 Bp.	I. ker. Alagút u. 5.	Tel.: 489-5930
1023 Bp.	II. ker. Lajos u. 2.	Tel.: 336-2430
1024 Bp.	II. ker. Széna tér 4. (Mammut Üzletház)	Tel.: 315-0690
1032 Bp.	III. ker. Bécsi út 154. (EuroCenter)	Tel.: 439-3000
1051 Bp.	V. ker. Szent István tér 11.	Tel.: 268-7461
1052 Bp.	V. ker. Türr István u. 9.	Tel.: 268-8219
1056 Bp.	V. ker. Váci utca 38.	Tel.: 268-8472
1061 Bp.	VI. ker. Andrássy út 17.	Tel.: 268-7066
1062 Bp.	VI. ker. Váci út 1-3. (WestEnd City Center)	Tel.: 238-7800
1093 Bp.	IX. ker. Soroksári út 3/c. (Duna Ház)	Tel.: 216-2991
1106 Bp.	X. ker. Örs vezér tere 25. (Árkád)	Tel.: 434-8110
1119 Bp.	XI. ker. Fehérvári út 95.	Tel.: 204-4686
1124 Bp.	XII. ker. Alkotás út 53. (MOM Park)	Tel.: 487-5550
1132 Bp.	XIII. ker. Nyugati tér 5.	Tel.: 329-3840
1138 Bp.	XIII. ker. Váci út 178. (Duna Plaza)	Tel.: 239-5110
1139 Bp.	XIII. ker. Váci út 85. (Masped Ház)	Tel.: 237-1756
1143 Bp.	XIV. ker. Hungária krt. 130. (Siemens Ház)	Tel.: 222-4126
1173 Bp.	XVII. ker. Pesti út 237.	Tel.: 254-0130
1221 Bp.	XXII. ker. Kossuth Lajos u. 25.-27.	Tel.: 482-2070

DEBRECEN	4024 Vár u. 6/c.	Tel.: (52) 528-110
DEBRECEN	4025 Piac u. 81.	Tel.: (52) 501-650
EGER	3300 Érsek u. 6.	Tel.: (36) 514 100
EGER	3300 Dobó tér 3.	Tel.: (36) 510-820
GYÖNGYÖS	3200 Köztársaság tér. 1.	Tel.: (37) 505-460
GYŐR	9021 Bécsi kapu tér 12.	Tel.: (96) 548-220
HEREND	8440 Kossuth Lajos út 140.	Tel.: (88) 513-610
HEVES	3360 Szerelem A. u. 11.	Tel.: (36) 545-560
HÓDMEZŐVÁSÁRHELY	6800 Kossuth tér 2.	Tel.: (62) 530-900
JÁSZBERÉNY	5100 Lehel vezér tér 16.	Tel.: (57) 504-840
KAPOSVÁR	7400 Széchenyi tér 7.	Tel.: (82) 527-940
KECSKEMÉTT	6000 Katona József tér 1.	Tel.: (76) 504-050
KISKUNHALAS	6400 Kossuth u. 3.	Tel.: (77) 520-620
KISVÁRDA	4600 Szt. László u. 51.	Tel.: (45) 500-680
MISKOLC	3530 Széchenyi u. 18.	Tel.: (46) 504-540
MOSONMAGYARÓVÁR	9200 Magyar u. 26-28.	Tel.: (96) 577-400
NAGYKANIZSA	8800 Erzsébet tér 8.	Tel.: (93) 509-650
NYÍREGYHÁZA	4400 Szarvas u. 11.	Tel.: (42) 597-610
OROSHÁZA	5900 Könd u. 38.	Tel.: (68) 512-430
PÉCS	7621 Király u. 47.	Tel.: (72) 522-240
SALGÓTARJÁN	3100 Fő tér 6.	Tel.: (32) 521-200
SOPRON	9400 Várkerület 16.	Tel.: (99) 512-920
SZEGED	6720 Kölcsey u. 8.	Tel.: (62) 592-010
SZEKSZÁRD	7100 Garay tér 8.	Tel.: (74) 505-860
SZÉKESFEHÉRVÁR	8000 Zichy liget 12.	Tel.: (22) 515-260
SZOLNOK	5000 Baross u. 10-12.	Tel.: (56) 527-510
SZOMBATHELY	9700 Szent Márton u. 4.	Tel.: (94) 528-380
TATA	2890 Ady Endre u. 18.	Tel.: (34) 586-730
TATABÁNYA	2800 Fő tér 6.	Tel.: (34) 512-920
VESZPRÉM	8200 Óváros tér 3.	Tel.: (88) 576-300
ZALAEGERSZEG	8900 Kölcsey u. 2.	Tel.: (92) 550-690

Nyitvatartási idő: Budapesten: hétfő – csütörtök 8-16.30, péntek 8-15 óra

Vidéken: hétfő – csütörtök 8 – 15.30, péntek 8- 15 óra

d) Jegyzés, fizetés módja

Befektetési jegyet jegyezni a jegyzési időszak alatt a jegyzési helyeken lehet. A jegyzés a jegyzett befektetési jegyek névértékének megfizetésével történik.

A befektető személyesen vagy meghatalmazott képviselője útján jegyezhet befektetési jegyet a jegyzési ár megfizetése és a jegyzési ív aláírása ellenében.

Nem intézményi befektetők

A befektetési jegyek jegyzési árát a nem intézményi befektetők akként fizethetik meg, hogy a jegyzéshez a fedezetet a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájukon a megfelelően kitöltött jegyzési ív aláírásával egyidejűleg bocsátják rendelkezésre. A fedezetet a Forgalmazó a jegyzés alkalmával az Alap 10300002-20229364-00003285 számú bankszámlájára utalja át.

Forgalmazónál vezetett értékpapírszámla hiányában az Alapkezelő nem fogad el jegyzést.

Intézményi befektetők

Intézményi befektetők, amennyiben nem rendelkeznek a Forgalmazónál ügyfél, illetve értékpapírszámlával a jegyezni kívánt befektetési jegyek ellenértékét úgy is megfizethetik, hogy a jegyzés összegét közvetlenül a Forgalmazó 10300002- 20190196-70383285 számú számlájára utalják át. A fedezetet a Forgalmazó a megfelelően kitöltött és aláírt – érvényes – jegyzési ív befo-gadásakor átutalja az Alap 10300002-20229364-00003285 számú számlájára.

e) Jegyzési időszak kezdete, vége: 2005. május 5.– 2005 május 9. (de legalább három munkanap)

A jegyzési eljárás akkor tekinthető eredményesnek, ha a jegyzés végéig legalább 200.000.000,-Ft, azaz kétszázmillió forint névértékben jegyeztek befektetési jegyet a befektetők. Az eredményes jegyzés esetén az Alap nyilvántartásba vételét követően a befektetési jegyek a nem intézményi befektető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján kerülnek jóváírásra. Intézményi befektető esetében a Forgalmazó a befektető által a jegyzési íven meghatározott értékpapírszámlájára utalja át a befektetési jegyeket. **Eredménytelen jegyzés esetén**, tehát ha az Alap saját tőkéje a 200.000.000,-Ft összeget nem érte el, az Alapkezelő a befektetők

által a jegyzésre befizetett összegeket a jegyzési időszak végét követő 3 munkanapon belül visszautalja a befektetőknek a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláira, illetve a Forgalmazónál ügyfélszámlával nem rendelkező intézményi befektető esetén a jegyzést tett befektető azon számlájára, ahonnan a jegyzés ellenértéke érkezett.

f) **Jegyzési ár:** A befektetési jegyek ára a jegyzés során jegyenként 1 Ft.

g) **Garanciavállaló:** nincs

h) **Befektetési jegyekhez fűződő jogok:**

A befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap befektetési jegyeinek a Forgalmazó közreműködésével visszaváltsa, bármely banki munkanapon megbízást adjon a Forgalmazónak.
- jogosult arra, hogy az Alap jogutód nélküli megszűnése esetén a meglévő vagyonból 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 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.

1.1. Az Alap könyvvizsgálója Henye István (bejegyzett könyvvizsgáló, igazolvány szám: 005674) – a KPMG Hungária Kft. (cégjegyzékszám: Cg. 01-09-063183, székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99) munkatársa.

1.2. Piac bemutatása

A befektetési alap kezelője szándékai szerint az alapan összegyűjtött tőkét Magyarországon, illetve elismert (szabályozott) nemzetközi piacokon kívánja befektetni. Az elismert, vagy szabályozott piacok között is kiemelkedő figyelmet kap a befektetések vonatkozásában az Európai Közösség, az Egyesült Államok, valamint Japán kötvény és részvénytőzsi piaca. Az említett értékpapír piacokon számos értékpapírral kereskednek, a kiemelkedő befektetői jelenlét miatt a piacok és az értékpapírok likviditása kiváló, az ebből fakadó diverzifikációs előnyök kihasználhatóak.

Az elismert értékpapírpiacokon zajló értékpapír kibocsátások és értékpapír forgalom jelentősége évről évre növekszik a fejlett világ országaiban így hazánkban is. Hagyományosan kiemelkedő jelentőségű az értékpapír piacok finanszírozásban betöltött szerepe az Egyesült Államokban, Japánban, de egyre komolyabb a szerepe Európában is.

Az említett elismert, meghatározó értékpapír piacokkal rendelkező térség kötvénypiacai – melyek magában foglalják mind az állampapír, mind a vállalati kötvények piacát – a világgazdaság meghatározó befektetési piaca. Ennek oka az, hogy számos ország jegybankja, kereskedelmi és befektetési bankjai, intézményi befektetői és vállalatai jelennek meg nem csak vásárlóként, hanem kibocsátóként is ezeken a piacokon, melyek kielégítően sokszínű kínálatot és keresletet jelenítenek meg a befektetők számára. A kötvénypiacokon a kockázatok, a lejáratok, valamint a kibocsátók sokszínűsége biztosítja a diverzifikációs szempontok érvényesülését.

Hasonló jelentőségűek a fenti térség részvénytőzsi piaca. A részvénytőzsi piacok dominanciáját a piacokra bevezetett értékpapírok mennyisége, az ezen keresztül megvalósuló gazdasági szektorokat jellemző reprezentáció, piaci koncentráció, a vállalati információk elérhetősége és mennyisége, valamint a bőséges likviditás jellemzi. A részvénytőzsi piacokon való megjelenés sok nemzetközi vállalatot csábít e meghatározó részvénytőzsi piacokra, mely a kínálat folyamatos megújulását és bővülését eredményezi. A befektetők és kibocsátók számára ez koncentrált kínálatot és keresletet jelent, melyet a kereskedés transzparenciája, valamint az elszámolás megbízhatósága támogat.

A hazai részvénytőzsi piac az elmúlt időszakban jelentős fejlődésen ment keresztül. Az eltelt időszak eseményei bebizonyították, hogy kritikus időszakokban is biztonságos háttérintézményekkel, megbízható piaci szereplőkkel elkerülhetőek az igazán szélsőséges piaci reakciók és az ügyletek biztonságos elszámolása is megvalósítható. A piaci krízisek ugyan a belföldi magánbefektetők jelentős részét eltávolították a befektetések piacától, azonban szerepüket egyre növekvő mértékben a külföldi és alapvetően intézményi befektetők vették át. Az intézményi befektetőknek köszönhetően – habár a tőzsdére bevezetett részvények szűk köre, valamint a nem megfelelő részvénytőzsi likviditás problémákat okoz – az érdeklődés folyamatos, bár változó intenzitással fennmaradt a hazai részvények vonatkozásában.

A hazai kötvénypiacot – amelyet meghatározóan állampapír befektetések által generált piacként jellemezhetünk – szintén a hazai és a külföldi intézményi befektetők által dominált piacként mutathatjuk be. A külföldi intézményi befektetők az állampapír kibocsátásokból 2500 Mrd Ft körüli mennyiséget birtokolnak, mellyel jelentős súlyt képviselnek a hazai kötvénypiacon.

A külföldi intézményi és a hazai intézményi befektetőknek köszönhetően egy likvid, jelentős forgalommal bíró kötvénypiacról beszélhetünk, mely az elmúlt időszak piaci kríziseiben is folyamatos árjegyzéssel biztosította a piac likviditását, ezáltal a világ standardnak tekinthető piacaihoz közelítő befektetői biztonságot képes nyújtani.

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

A Befektetési Alap a 2005. január 1-jén hatályba lépett, a tőkepiacról szóló 2001. CXX. sz. törvény (továbbiakban Tpt) rendelkezései szerint működik.

A Befektetési Alap neve: **MKB Hozamvadász Nyíltvégű 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

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 Felügyelettől kapott engedéllyel összhangban kizárólag befektetési alapkezeléssel, ezen belül kizárólag értékpapír alap kezelésével 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. A Társaság tulajdonosi struktúrája:

A Magyar Külkereskedelmi 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.

1.5.5. A Társaság 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 Külkereske-

delmi 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.Gagyi Pálffy Andrásné

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 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 kinevezték 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 Erőmű- és Hálózat-tervező 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, Szabolcs István, Dósa Zoltán.

A Társaság jelenleg öt fő teljes munkaidős és két fő részmunkaidős alkalmazottat foglalkoztat. Egyes szakértői feladatokat megbízási szerződések alapján végeztet el.

A társaság legfontosabb mérlegadatai (eFt):	2001	2002	2003
Befektetett eszközök	2 178	2 798	7 689
Forgóeszközök	69 385	139 096	116 583
Aktív időbeli elhatárolások	208	255	6 715
Saját tőke	27 361	107 360	107 360
Kötelezettségek	43 988	33 957	22 304
Passzív időbeli elhatárolások	422	832	1 323
Mérlegfőösszeg	71 771	142 149	130 987

Forrás: Az MKB befektetési Alapkezelő Rt auditált éves beszámoló

Jövedelemszerkezet (eFt):	2001	2002	2003.
Értékesítés nettó árbevétele	116 540	108 647	108 787
Egyéb bevételek	285	8	10 620
Működési költségek	82 238	80 017	106 591
Üzleti eredmény	34 587	28 838	12 816
Pénzügyi műveletek eredménye	6 947	8 038	3 304
Adózás előtti eredmény	41 534	36 876	16 120
Társasági adó	476	6 638	3 007
Adózott eredmény	34 058	30 238	13 113

Forrás: Az MKB Befektetési Alapkezelő Rt auditált éves beszámoló

1.5.5. Adatok az Alapkezelő által már létrehozott Befektetési Alapokról

MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

korábbi elnevezése: 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.

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

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

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

Saját tőke 2004.12.31-én: 5.318.158.126 Ft, amit
4.355.409.859 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-ával megszűnt)

Kifizetésre került hozamok befektetési jegyenként:

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

MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

(korábbi elnevezése: Bonus Nyíltvégű Befektetési Alap)

Eredeti Felügyeleti engedély száma, kelte: 10.0023-1, kelte: 1994. szeptember 26.

Eredeti Felügyeleti nyilvántartási száma, kelte: 1112-23, kelte: 1994. december 22.

Átalakulási Felügyeleti engedély száma, kelte: 110.044, kelte: 1995. július 25.

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

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

Saját tőke 2004.12. 31-én: 596.748.002 Ft,
amit 398.819.851 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.

Letétkezelő: Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.

Futamidő: határozatlan
Portfolió 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 nyilvántartási száma, kelte: 1111-08, kelte 1995. augusztus 10.
Saját tőke 2004. 12. 31-én: 2.021.321.435 Ft,
amit 592.652.531 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg.
Forgalmazó: Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.
Letétkezelő: Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.
Futamidő: határozatlan
Portfolió a befektetési politika szerint: Állampapírok
Hozamfizetés: nincs

MKB Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

Felügyeleti engedély száma, kelte: 110.152/2000, kelte 2000. március 3.
Felügyeleti nyilvántartási száma, kelte: 1111-102, kelte 2000. március 23.
Saját tőke 2004. 12. 31-én: 499.980.609 Ft,
amit 422.002.875 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg.
Forgalmazó: Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.
Letétkezelő: Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.
Futamidő: határozatlan
Portfolió 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

Felügyeleti engedély száma, kelte: 110.151/2000, kelte:2000. március 3.
Felügyeleti nyilvántartási száma, kelte: 1111-101, kelte:2000. március 23.
Saját tőke 2004. 12. 31-én: 365.852.839 Ft,
amit 588.470.296 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg.
Forgalmazó: Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.
Letétkezelő: Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.
Futamidő: határozatlan
Portfolió a befektetési politika szerint: Külföldi Értékpapírok, elsősorban európai tőzsdékre bevezetett részvények, gazdálkodói kötvények, állampapírok, derivatív termékek
Hozamfizetés: nincs

1.6. Letétkezelő és Forgalmazó

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:
A Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. fiókjai:

Budapest

1013 Bp.	I. ker. Alagút u. 5.	Tel.: 489-5930
1023 Bp.	II. ker. Lajos u. 2.	Tel.: 336-2430
1024 Bp.	II. ker. Széna tér 4. (Mammut Üzletház)	Tel.: 315-0690
1032 Bp.	III. ker. Bécsi út 154. (EuroCenter)	Tel.: 439-3000
1051 Bp.	V. ker. Szent István tér 11.	Tel.: 268-7461
1052 Bp.	V. ker. Türr István u. 9.	Tel.: 268-8219
1056 Bp.	V. ker. Váci utca 38.	Tel.: 268-8472
1061 Bp.	VI. ker. Andrássy út 17.	Tel.: 268-7066
1062 Bp.	VI. ker. Váci út 1-3. (WestEnd City Center)	Tel.: 238-7800
1093 Bp.	IX. ker. Soroksári út 3/c. (Duna Ház)	Tel.: 216-2991
1106 Bp.	X. ker. Örs vezér tere 25. (Árkád)	Tel.: 434-8110
1119 Bp.	XI. ker. Fehérvári út 95.	Tel.: 204-4686
1124 Bp.	XII. ker. Alkotás út 53. (MOM Park)	Tel.: 487-5550
1132 Bp.	XIII. ker. Nyugati tér 5.	Tel.: 329-3840
1138 Bp.	XIII. ker. Váci út 178. (Duna Plaza)	Tel.: 239-5110
1139 Bp.	XIII. ker. Váci út 85. (Masped Ház)	Tel.: 237-1756
1143 Bp.	XIV. ker. Hungária krt. 130. (Siemens Ház)	Tel.: 222-4126
1173 Bp.	XVII. ker. Pesti út 237.	Tel.: 254-0130
1221 Bp.	XXII. ker. Kossuth Lajos u. 25.-27.	Tel.: 482-2070

DEBRECEN	4024 Vár u. 6/c.	Tel.: (52) 528-110
DEBRECEN	4025 Piac u. 81.	Tel.: (52) 501-650
EGER	3300 Érsek u. 6.	Tel.: (36) 514 100
EGER	3300 Dobó tér 3.	Tel.: (36) 510-820
GYÖNGYÖS	3200 Köztársaság tér. 1.	Tel.: (37) 505-460
GYŐR	9021 Bécsi kapu tér 12.	Tel.: (96) 548-220
HEREND	8440 Kossuth Lajos út 140.	Tel.: (88) 513-610
HEVES	3360 Szerelem A. u. 11.	Tel.: (36) 545-560
HÓDMEZŐVÁSÁRHELY	6800 Kossuth tér 2.	Tel.: (62) 530-900
JÁSZBERÉNY	5100 Lehel vezér tér 16.	Tel.: (57) 504-840
KAPOSVÁR	7400 Széchenyi tér 7.	Tel.: (82) 527-940
KECSKEMÉT	6000 Katona József tér 1.	Tel.: (76) 504-050
KISKUNHALAS	6400 Kossuth u. 3.	Tel.: (77) 520-620
KISVÁRDA	4600 Szt. László u. 51.	Tel.: (45) 500-680
MISKOLC	3530 Széchenyi u. 18.	Tel.: (46) 504-540
MOSONMAGYARÓVÁR	9200 Magyar u. 26-28.	Tel.: (96) 577-400
NAGYKANIZSA	8800 Erzsébet tér 8.	Tel.: (93) 509-650
NYÍREGYHÁZA	4400 Szarvas u. 11.	Tel.: (42) 597-610
OROSHÁZA	5900 Könd u. 38.	Tel.: (68) 512-430
PÉCS	7621 Király u. 47.	Tel.: (72) 522-240
SALGÓTARJÁN	3100 Fő tér 6.	Tel.: (32) 521-200
SOPRON	9400 Várkerület 16.	Tel.: (99) 512-920
SZEGED	6720 Kölcsey u. 8.	Tel.: (62) 592-010
SZEKSZÁRD	7100 Garay tér 8.	Tel.: (74) 505-860
SZÉKESFEHÉRVÁR	8000 Zichy liget 12.	Tel.: (22) 515-260
SZOLNOK	5000 Baross u. 10-12.	Tel.: (56) 527-510
SZOMBATHELY	9700 Szent Márton u. 4.	Tel.: (94) 528-380
TATA	2890 Ady Endre u. 18.	Tel.: (34) 586-730
TATABÁNYA	2800 Fő tér 6.	Tel.: (34) 512-920
VESZPRÉM	8200 Óváros tér 3.	Tel.: (88) 576-300
ZALAEGERSZEG	8900 Kölcsey u. 2.	Tel.: (92) 550-690

Nyitvatartási idő: Budapesten: hétfő – csütörtök 8-16.30, péntek 8-15 óra
Vidéken: hétfő – csütörtök 8 – 15.30, péntek 8- 15 óra

1.6.2. A letétkezelést és forgalmazást ellátó MKB Rt bemutatása

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.

Az MKB Rt.-be 2004 július 1-én beolvadt a Konzumbank Kereskedelmi Rt.

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

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 törzsrészcégből áll. A 2004. július 31-i részvénykönyv állapota alapján a tulajdonosi szerkezetet az alábbi táblázat tartalmazza:

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

⁽¹⁾ A Konzumbankból a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt-hez csatlakozott kisrészvényesek.

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 (%)
Bayerische Landesbank <i>(80333 München, Brienner Strasse 20)</i>	10.324.220	89,61
Bank für Arbeit und Wirtschaft AG <i>(1010 Wien, Seitzergasse 2-4)</i>	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 takarékbank-

kok 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 részességét az Osztrák Szakszervezeti Szövetségnek.

Üzleti év:

Az MKB Rt. üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Alkalmazotti létszám:

Az MKB Rt. 2005. január 1-ei állományi létszáma: 1.559 fő.

A Magyar Külkereskedelmi Bank 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 főigazgatónak 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 Gyermekektől 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 fősztályvezető, 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 tervgazdasági szakán. 1986-ban doktori fokozatot szerzett. 1985-től 1988-ig a Pénzügykutató Intézet majd Pénzügykutató Rt. tudományos munkatársaként dolgozott. 1988-tól dolgozik a Magyar Külkereskedelmi Bankban, először a közgazdasági osztály vezetőjeként, majd 1990-től fősztályvezető, 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 Fősztályon, 1990-től a Devizafősztályon. 1992-től a Treasury Igazgatóság osztályvezető-helyettese, majd fősztályvezetője. 1994-től a Bankműveleti Igazgatóság fősztályvezetője, 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 vezetésének 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 rendszerelmzőként 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 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 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 kíséréséért 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 Müncheni 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.

A Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.

Az MKB Rt a legnagyobb hazai és multinacionális vállalatokat, illetve a perspektivikus, minőségi kis- és középvállalatokat célozza meg pénzügyi termékeivel és szolgáltatásaival. A megcélzott szegmensekben a Bank az ügyfelek igényeihez igazodva kínál komplex, személyre szóló szolgáltatási csomagokat. Az ügyféligényekhez igazodó rugalmas szolgáltatási csomagok értékesítése az ügyfélreferenci és termékmenedzseri rendszer révén intenzív, minőségi változást hozott az ügyfelek kiszolgálásában, a hatékonyságban, de az ügyféligényeknek elébe menő termékfejlesztésben is.

Az MKB ágazati szerkezetét tekintve kiegyensúlyozott, problémamentes hitelportfólióval rendelkezik, melyben meghatározó súllyal szerepelnek a minőségi ingatlanfejlesztések, a közösségi szektorban megvalósuló fejlesztések, a kereskedelem, az energiaszektor, a feldolgozóipar, a távközlési és szállítási infrastruktúra, a szolgáltatások, de egyoldalúan egyetlen ágazatnak sem kitétt a Bank.

A vállalati üzletágon belül a 2000. év óta kiemelt üzleti irány a kis- és középvállalati (KKV) ügyfélkapcsolatok fejlesztése. A Bank célja, hogy a növekvő számú közép- és kisvállalkozás számára is a nagyvállalati és a felső lakossági ügyfélkör kiszolgálása során szerzett tapasztalatokra épülő, magas színvonalú kiszolgálást nyújtson.

Az MKB a világ 80 országának 2500 pénzintézetével áll levelezői kapcsolatban és nyújt banki és pénzügyi szolgáltatásokat. A Bank több évtizedes hagyományaira építő, megbízható kapcsolatrendszerrel, valamint számos bankközi megállapodással rendelkezik a közép-kelet-európai térségben. Széles termékskálával, a kockázatok átvállalásával járul hozzá ügyfeleinek a régió országaival, cégeivel kialakított kereskedelmének fejlesztéséhez, a fizetési forgalom gyors és biztonságos lebonyolításához.

A lakossági szolgáltatások terén az MKB komoly tradícióval rendelkezik, hiszen az MKB már 1987-ben devizaszámla- és csekk szolgáltatással állt magánszemélyek rendelkezésére, míg 1989-ben a régióban elsőként bocsátott ki devizaalapú VISA és EC/MC

bankkártyákat. Az MKB az elmúlt 15 évben fokozatosan bővítette termékínálatát, így mára a bankcsoporttagokkal együtt teljes termékpallettával rendelkezik. A cél a lakossági felső és középszegmens, illetve az MKB vállalati ügyfélkörre munkavállalóinak teljeskörű lakossági banki kiszolgálása.

A bankcsoport befektetési és tőkepiaci szolgáltatásait a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt., az MKB Befektetési Alapkezelő Rt., valamint az MKB Nyugdíjpénztár és MKB Egészségpénztár nyújtja. Szolgáltatásaik magukban foglalják az

- értékpapír számlavezetést és forgalmazást (részvények, befektetési jegyek, állampapírok, jelzáloglevelek és vállalati kötvények),
- saját kibocsátású kötvényeket (MKB I. kötvény),
- értékpapír forgalomba hozatalok szervezését,
- befektetési tanácsadást, vállalati pénzügyi tanácsadást (corporate finance-t), elemzéseket,
- vagyonkezelést és letétkezelést intézményi-, illetve magánügyfelek részére,
- különböző hozamú és eltérő kockázati szintű befektetési alapokat,
- nyugdíjpénztári szolgáltatásokat
- egészségpénztári szolgáltatásokat.

Ügyfélkörre igényeinek kielégítése érdekében az MKB csaknem minden szegmensében a hazai pénzpiac aktív és meghatározó szereplője. A bankközi forint pénzpiacon és a deviza-konverziós piacon állandó jelenlétével, a bankszektornak, az MKB ügyfeleinek, valamint az értékpapír-kereskedőknek történő folyamatos árjegyzéseivel erőteljesen hozzájárul ezen piacok likviditásának biztosításához. A hazai állampapír és repo-piacokon is piaci súlyának megfelelően, aktívan vesz részt az MKB.

Stratégiai döntésének megfelelően az MKB 2001 második félévében pénz- és tőkepiaci területébe integrálta az 1993-ban 100% saját tulajdoni hányaddal létrehozott MKB Értékpapír és Befektetési Rt. értékpapír-kereskedelmi és befektetési szolgáltatási tevékenységét. A Konzumbank Kereskedelmi Bank Rt. beolvadását követően stratégiai érdekeltségeket az MKB – az MKB-Euroleasing cégcsoport révén – kizárólag a gépjármű-finanszírozás terén működtet.

Az ÁPV Rt. 2003. augusztus 11-én nyilvános, egyfordulós pályázatot hirdetett a Konzumbank, illetve a hitelintézet székházát tulajdonló Tüköry-Center Kft. privatizációjára. Az MKB 2003. október 7-én benyújtott ajánlata alapján az ÁPV Rt. az MKB-t választotta ki a pályázat nyertesének.

A két bank tulajdonosai a 2004. április végén megtartott évi rendes közgyűlésükön (első egyesülési közgyűlések), majd pedig a 2004. június elején megtartott rendkívüli közgyűlésükön (második egyesülési közgyűlések) döntöttek arról, hogy a Konzumbank Kereskedelmi Bank Rt. és a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. egyesül oly módon, hogy a Konzumbank Kereskedelmi Bank Rt. beolvad a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt-be.

A beolvadást a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a 2004. június 23-án kelt I-1535/2004. számú határozatával engedélyezte. A Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság végzése alapján a Konzumbank Kereskedelmi Rt. megszűnt, a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. pedig 2004. július elsejével, mint a Konzumbank Rt. általános jogutódja változatlan társasági formában működik tovább.

Az MKB Rt legfontosabb adatai

Az alábbi táblázatok az MKB és legfontosabb leány- és közös vezetésű vállalatai (a továbbiakban: „MKB Csoport” vagy „Csoport”) 2001. december 31-ével, 2002. december 31-ével és 2003. december 31-ével végződött üzleti éveire vonatkozó, a Magyar Számviteli Szabályoknak (MSZSZ) megfelelően összeállított konszolidált pénzügyi beszámolóiban megjelenő adatok alapján készültek, melyek auditálását a KPMG Hungária Kft. végezte el.

Főbb mutatószámok

(Konszolidált MSZSZ, millió Ft)

	2001	2002	2003
Ügyfélkövetelések, értékvesztéssel csökkentve	555 216	697 388	894 251
Ügyfelek számla- és betétállománya	534 892	549 990	675 490
Saját tőke *	76 494	82 101	93 463
Mérlegfőösszeg	911 449	980 186	1 241 477
Bruttó működési jövedelem	38 202	39 308	45 893
Működési költségek	-19 728	-22 329	-24 984
Adózás előtti eredmény	16 866	12 005	17 435
Adózás utáni eredmény	13 866	10 230	14 266
Saját tőke adózás utáni hozama	19,30%	12,90%	16,30%
Álagos eszközarányos adózás utáni hozam	1,60%	1,10%	1,30%
Költséghatékonysági mutató	51,60%	56,80%	54,40%
Tőkemegfelelési mutató	11,20%	12,00%	12,20%

* A passzív tőkekonszolidációs különbözettel együtt. Forrás: Az MKB Csoport MSZSZ szerint elkészített konszolidált éves jelentései

Jövedelemszerkezet

(Konzolidált MSZSZ, millió Ft)

	2001	2002	2003
Nettó kamatjövelem	25 793	27 771	36 043
Kapott osztalékok, részesedések	311	1 964	1 080
Nettó jutalék- és díjbevételek	6 780	6 363	7 078
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	5 318	3 210	1 692
Bruttó működési jövedelem	38 202	39 308	45 893
Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás eredménye	1 126	907	1 621
Egyéb bevételek (ráfordítások)	-459	-3 898	-1 551
Értékvesztések és céltartalékképzés, nettó	-2 003	-2 094	-3 484
Pénzügyi és beektetési szolgáltatás költségei	-19 728	-22 329	-29 984
Rendkívüli eredmény	-272	111	-60
Adózás előtti eredmény	16 866	12 005	17 435
Társasági adó	-3 000	-1 775	-3 169
Adózás utáni eredmény	13 866	10 230	14 266

Forrás: Az MKB Csoport MSZSZ szerint elkészített konszolidált éves jelentései

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 Hozamvadász Nyíltvégű 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

Alapkezelő Igazgatósági határozat száma, kelte: 1/2005, Budapest, 2005. január 20.

Felügyeleti engedély száma, kelte:

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában

A Tájékoztató közzétételét a Felügyelet engedélyezi.

Az MKB Hozamvadász Nyíltvégű Befektetési Alap Tájékoztatójának, Alapkezelési Szabályzatának és Nyilvános ajánlatételének közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2005. április 20-án kelt PSZÁF E-III/110.258/2005. számú határozatával 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 ügylet kötettségi piaci értékének az alap ügylet kötettségi 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 nyíltvégű befektetési alap esetében az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében a befektetési alaphoz valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az alapkezelő köteles értékpapírok esetében harminc napon belül, ingatlanok esetében egy éven belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

270. §

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

(2) Ha a befektetési alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel – ideértve azt az esetet is, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

270/A. §

(1) Az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alap részére nem vásárolhat saját maga által kibocsátott értékpapírt,

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 értékpapírpiacon 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 arra törekszik, hogy befektetési portfóliójában szerepeltesse mind a hazai, mind a nagy külföldi értékpapírpiacon forgalmazott befektetési eszközöket. A rendelkezésre álló kínálat azonban szükségessé teszi, hogy az Alapkezelő szigorú elvek alapján szelektáljon a befektetések között. A szelekció célja, hogy a mindenkori piaci helyzetnek megfelelő dinamikus eszközallokációval az alap befektetőinek magas hozamokat biztosítson. Az eszközallokációnak és az aktív portfóliókezelésnek a hozammaximalizálást kell szolgálnia, így e tekintetben nem célja, hogy a rendelkezésre álló piaci lehetőségek közül egy részre, vagy valamely speciális momentumra koncentráljon. A kitűzött célnak megfelelően a döntéseket és az eszközallokációt a legnagyobb hozamot biztosító piacokra, szektorokra, társaságokra és befektetés típusokra koncentráljuk. Az alapkezelő a hozammaximalizálásra törekszik a kockázatok ennek megfelelő felvállalásával és kezelésével. Az alap befektetési politikája és üzleti felfogása ennek megfelelően az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában már elterjedt abszolút, vagy total return befektetési alapokra hasonlít. (Az abszolút vagy total return befektetési alap befektetési politikájának tág keretén belül szabadon választja meg befektetéseinek piacát és a befektetés eszközeit, illetve a befektetési eszköz tartási periódusát. Ezáltal nem jelölhető ki előre egy meghatározott befektetési szerkezet. Befektetéseinek elsődleges célja az egyes piaci szegmensekben és befektetési termékeken elért hozam maximalizálása a szelekció hatékonyságán keresztül és nem előre meghatározott eszközcsoportok preferálása. Befektetési politikája nem kötelezi egyetlen piac hangsúlyos megjelenítésére sem és egyetlen befektetési eszközcsoport minimális szintjének fenntartására sem.) A teljesítmény mérésére ennek következtében nem alkalmas a hazánkban és külföldön már elfogadott benchmarking alapú megközelítés, mivel a fenti gyakorlatot referencia index nem követi. Az üzleti filozófiát leginkább a hazai piacon elérhető kockázatmentes befektetésekhez mért hozamöbbséggel lehet jellemezni. A többlethozamot viszonyítási indexként a következő módon határozzuk meg:

- i. az induló nem teljes üzleti évnél a kibocsátást követő első 12 hónapos diszkont kincstárjegy aukcióján kialakult átlaghozam, mely az adott üzleti évre előremutatón meghatározza a portfólióteljesítmény viszonyítási alapját
- ii. az első teljes üzleti évtől a naptári év első 12 hónapos diszkont kincstárjegy aukcióján kialakult átlaghozam, mely az adott üzleti évre előremutatón meghatározza a portfólióteljesítmény viszonyítási alapját

3.3. Befektetési stratégia

3.3.1. Az Alap befektetési stratégiájának célja a hazai és külföldi elismert részvény, kötvénypiacon, valamint a befektetési alapok kínálatában – befektetésre ajánlott minősítésű értékpapírokon (S & P minősítése szerinti) – elérhető, a magyar átlagos év/év infláció feletti jelentős reálhozam biztosítása. Az átlagon felüli teljesítményhez a befektetési alap közepes, illetve magas kockázatú befektetéseket is alkalmaz, melyeket azonban kockázatkezelési stratégiával, erre szolgáló pénzügyi termékekkel és a befektetések biztonságát szolgáló limitrendszerrel kontrollál.

A befektetési stratégiát a következő befektetési termékekkel kívánja az Alapkezelő megvalósítani:

A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő központja által kibocsátott államkötvények és diszkont kincstárjegyek alacsony kockázattal és megfelelő likviditással rendelkeznek. Az állampapírok feletti hozamot biztosító jó minőségű vállalati kötvények szintén a portfólió részét képezhetik. A hazai és az OECD országok részvénytőzsdéire bevezetett részvények, illetve az OECD ország csoport állampapírjai, vállalati kötvényei is szerepelhetnek az alap portfóliójában. A befektetési stratégia kifejezetten a befektetési termékeken elérhető hozammaximalizálást tűzi célul, melynek keretében nem fogalmaz meg állandó részvény-kötvény, illetve deviza arányokat a portfólióra. A fenti befektetési stratégiát a felsorolt értékpapírok tág határok közötti mozgásával értékpapírokkal, de ha szükséges akkor deviza illetve forint betéteken keresztül kívánja megvalósítani. A devizában jegyzett értékpapírokon keresztül az alap tudatosan deviza kockázatot is vállal, melynek fedezését a piaci helyzetnek megfelelően kívánja megvalósítani. Fontos azonban megjegyezni, hogy a deviza nyitott pozíció fenntartása az elérendő hozam maximalizálásának érdekében ugyanúgy a befektetési stratégia részét képezi az arbitrázs lehetőségek kihasználásával, mint a kockázatfedezeti műveletek. A kockázatfedezeti tevékenység, valamint az arbitrázs művelet végzése kapcsán a Tőkepiaci törvény szabályozása szerint jár el az Alapkezelő.

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

3.3.2. Származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját azonnali, határidős és opciós üzletkötésekkel valósítja meg. Az Alapkezelő a származtatott ügyleteket a portfóliókialakítás költségeinek csökkentésére, kockázatmentes bevétel realizálása, illetve a befektetési kockázatok csökkentésére alkalmazza.

A Tpt. 272. § (1) bekezdése szerint az Alapkezelő a Befektetési Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, jelen esetben befektetési eszközre és devizára.

A Tpt. 272. § további rendelkezései :

- (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 lejáratára 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 többléte 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 devizaügyleteket 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 delta kockázatok 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 Tpt. előírásokat figyelembe véve – az alábbi értékpapírokba fektetheti be a Tpt. 276 §-ban meghatározottak szerint a Tpt. 20. sz. melléklet figyelembevételével:

3.4.1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A) Magyar állam – a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja – által kibocsátott értékpapírok

- diszkont kincstárjegyek: 3, 6, illetve 12 hónapos futamidejű kötvények
- magyar államkötvények: 1 és 15 év közötti futamidővel kibocsátott kötvények, melyek többségében fix kamatozással kerülnek kibocsátásra.

Az Alap nettó eszközértékének minimum 0%-a, maximum 100%-a.

B) Magyar állampapír REPO és fordított REPO ügyletek

Az állampapír REPO ügyleteknek minősül minden olyan megállapodás, amely állampapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződés-kötéssel egyidejűleg meghatározott jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron. Ez függetlenül attól, hogy az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező állampapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet (szállításon alapuló repo ügylet) vagy nem szerzi meg az állampapírt, azzal szabadon nem rendelkezik, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a

C) futamidő alatt (óvadéki repo ügylet). Óvadéki repo ügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy a felek a biztosítékként szolgáló állampapírokat más állampapírokra kicserélhetik. Az ügylet az állampapírok eladója szempontjából repoügyletnek, a vevő szempontjából fordított repoügyletnek tekintendő. Az óvadéki repo ügylet futamideje alatt az állampapírokhoz kapcsolódó jogok az eladót illetik meg ellenkező megállapodás hiányában.

Az Alap nettó eszközértékének maximum 80%-a.

A) Magyar hitelintézetek és gazdálkodó szervezetek által nyilvánosan kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Minden olyan értékpapír, amely hitelviszonyt testesít meg, amelyben a kibocsátó, mint adós meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésre állását elismeri. Egyben arra kötelezi magát, hogy a pénz, mint kölcsön összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak előre meghatározott módon számított kamatát, vagy egyéb hozamát, illetve az egyéb vállalt szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának, mint hitelezőnek a megjelölt időben, módon teljesíti, illetve megfizeti. A kötvény kibocsátások történhetnek fix, és változó kamatozású, illetve zero kupon formában. Az alap csak befektetési kategóriában nyilvántartott (S&P) hitelintézeti és gazdálkodó szervezetek kötvényeit vásárolja.

Az Alap nettó eszközértékének maximum 80%-a.

D) Egyéb OECD tagállamok kormányai által kibocsátott állampapírok

Az Alap nettó eszközértékének maximum 85%-a.

E) Egyéb OECD tagállamokban székhellyel rendelkező társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Az alap csak befektetési kategóriában nyilvántartott hitelintézeti és gazdálkodó szervezetek kötvényeit vásárolja.

Az Alap nettó eszközértékének maximum 50%-a.

F) Az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje a származtatott ügyletek figyelembevételével sem haladhatja meg a 10 évet

3.4.2. Részvények

A) Magyar, tőzsdére bevezetett, és tőzsdei bevezetés előtt álló részvények – magyarországi bejegyzésű gazdasági társaságok által nyilvánosan kibocsátott, tagsági jogviszonyt megtestesítő értékpapírok, mely tőzsdei bevezetés előtt törvényi korlátok nem állnak.

B) Külföldi részvények – külföldön kibocsátott és külföldi tőzsdén vagy elismert értékpapírpiacra jegyzett, devizakülföldi társaságok által nyilvános forgalomba-hozatal útján kibocsátott, tagsági jogviszonyt megtestesítő értékpapír.

3.4.3. Nyíltvégű befektetési jegyek, illetve nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok

Befektetési alapra szóló befektetési jegy, melyet a Tpt. ekként definiál. A befektetési alap befektetési jegye naponta nyilvános árjegyzéssel rendelkezik. Az Alap akkor fektet kollektív befektetési értékpapírokba, ha a kívánt portfólió kialakítása ezzel

olcsóbbá válik, ha bizonyos befektetési stratégiai lépéseket csak ezeken keresztül tud hatékonyan megvalósítani, illetve a diverzifikáció előnyösebben és olcsóbban valósítható meg.

Az Alap nettó eszközértékének maximum 75 %-a.

3.4.4. Lekötött és látra szóló bankbetétek

Forint és deviza látra szóló és lekötött bankbetét. Az Alap akkor tartja jelentősebb mértékben bankbetétben eszközeit, ha a befektetések piacán ez a befektetési forma biztosítja egyedül az elfogadható piaci kockázatot.

Az Alap nettó eszközértékének maximum 100 %-a.

3.4.5. Származékos ügyletek

Az Alapkezelő származékos ügyletekkel is felvehet pozíciót – figyelembe véve a Tpt. 272-274-es §-át. Ez tartalmában hazai és külföldi határidős index pozíció, illetve egyedi határidős részvénypozíciók és devizapozíciók felvételét jelentheti. A pozíciók jellemzően fedezeti jellegűek, azaz rövid határidős pozíciót eredményeznek. A Tpt. 272. §-ának (2) bekezdés b) pontjának alapján portfólió hatékony kialakításakor hosszú határidős pozíció kialakítását is eredményezheti.

Jelen dokumentumban származékos ügylet alatt értendő az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló termékekre és devizára kötött határidős, opciós, swap ügyletek, de nem tartoznak e pont alá az állampapír REPO és fordított REPO ügyletek.

3.4.6. Értékpapír kölcsönzés

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alapkezelő a Tpt. 273. § (3) bekezdésében megfogalmazott lehetőség szerint az Alap saját tőkéjének 30%-a erejéig értékpapírokat adhat kölcsön. Az Alapkezelő a tranzakción elérhető többletjövedelem miatt a lehetőséget ki kívánja használni.

3.4.7. Jelzálog levelek

A befektetési alap saját tőkéjének legfeljebb 25 százaléka fektethető be Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevélbe.

3.5. Befektetési korlátok

3.5.1. A Befektetési Alap nem szerezheti meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok több, mint tizenöt százalékát, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.

3.5.2. Az OECD tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a Befektetési Alap saját tőkéjének harmincöt százalékát.

3.5.3. Az Alap egy-egy kibocsátótól származó megfelelően likvid tőzsdei értékpapírokba legfeljebb kibocsátónként saját tőkéjének 15 %-ig fektethet 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.

3.5.4. Az Alap saját tőkéjét egy-egy adott kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba

legfeljebb 20 %-ig fektethet be:

– Tőzsdén vagy más elismert értékpapírpiacra nem jegyzett értékpapírba összesen az Alap saját tőkéjének legfeljebb 2 %-ig fektethet be.

3.5.5. 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.

3.5.6. Az Alap összesen saját tőkéjének legfeljebb:

a) 85 %-ig fektethet be nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírokba,

c) zárt végű kollektív befektetési értékpapírba 5%-ig fektethet be,

d) 25%-ig fektethet be jelzáloglevelekbe.

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

3.5.8. A 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 harmadik 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 500 Ft.

A Befektető a befektetési jegy megvásárlása esetén az eladási árfolyamon számított vételáron felül a forgalmazási jutalékot is köteles azonnal, egy összegben 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 Tájékoztató 1.6. 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 felvételét követő harmadik banki munkanapon történik.

Vásárlás során a Befektető a befektetni kívánt forint összeget határozza meg. Ezt az összeget a befektető a Forgalmazónál vezetett elszámolási pénzszámláján bocsátja rendelkezésre a vásárlás napján.. A befektetési jegyek megvásárlására ekként elkülönített összeg a megbízás napját követő harmadik banki munkanapra érvényes nettó eszközérték alapulvételével kerül elszámolásra és átutalásra az Alap számlájára, míg ezzel egyidejűleg a Befektetőt megillető befektetési jegyek jóváírásra kerülnek a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

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

Visszaváltáskor a Befektető a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámát határozza meg. A megbízási szerződés teljesítése a megbízás felvételét követő harmadik banki munkanapon, az arra a napra érvényes nettó eszközértéken történik. A befektetési jegy a teljesítés napján kerül ki a Befektető birtokából ezzel egyidejűleg a befektetési jegyek ellenértéke az Alapkezelési Szabályzat 4.2. pontjának megfelelően jóváírásra kerül a Befektető Forgalmazónál vezetett elszámolási pénzszámláján.

4.4. 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 adottak.

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

A befektetési jegyek forgalmazását a Felügyelet a Tpt. alábbi rendelkezései alapján függesztheti fel:

250. § A befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha a befektetési alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

251. § A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti a befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének vagy ha azt a befektetők érdekeinek védelme egyébként szükségessé teszi.

5. Nyereség és hozam

Az Alap nyeresége a portfolióban lévő kamatozó értékpapírok, betétként elhelyezett illetve számlán kezelt pénzeszközök kamataiból, az értékpapírok a Tájékoztató II. Alapkezelési Szabályzat 10. pontjában meghatározott értékeléséből származó árfo-lyamnyereségéből, valamint devizás eszközeinek a diveiza/forint árfolyam változásának nyereségéből származik, az Alapot terhelő a Tájékoztató II. Alapkezelési Szabályzat 10.2. pontjában meghatározott költségek levonása után.

Az Alap tőkenövekménye az adott napon számított nettó eszközérték (megállapítása a Tájékoztató II. Alapkezelési Szabályzat 10. pontjában leírtak alapján) és az Alapra kibocsátott forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékének pozitív külön-
bözete.

Az Alap tőkenövekményéből az alapkezelő hozamot nem fizet, hanem a tőkenövekményt újrabefektetéssel hasznosítva, megtartja az Alap portfóliójában. Ezért a tőkenövekmény újrabefektetése az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket tovább növelheti.

A Befektető a befektetési jegy nettó eszközértékének növekedéséből úgy juthat nyereségéhe, ha befektetési jegyét visszaváltja, illetve a másodlagos forgalomban eladja.

6. A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap befektetési jegyeinek a Forgalmazó közreműködésével visszaváltsa, bármely banki munkanapon megbízást adjon a Forgalmazónak.
- jogosult arra, hogy az Alap jogutód nélküli megszűnése esetén a meglévő vagyonból 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.
- 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

Az Alapkezelő hirdetményeit a Magyar Tőkepiac nyomtatott és elektronikus kiadványaiban teszi közzé, amely az Alap hirdetésményi helyének minősül.

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 Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő minden banki munkanapon közzéteszi.

A féléves jelentést minden év június 30-át követő 45 napon belül kell elkészíteni, és nyilvánosságra hozni. Az éves jelentést az Alap minden üzleti évének végét követő 120 napon belül kell elkészíteni, és nyilvánosságra hozni. A jelentésnek a törvény által előírt tartalommal kell rendelkeznie.

Az Alapkezelő – hivatalos közleményeinek hirdetményi 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.

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

9. 1. A Tpt. 255., 256., 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 pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű Alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- a pozitív saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- a negatív saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;
- más Befektetési Alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;
- a nyílt végű Befektetési Alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

256. §

- Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor – ha az alapkezelést másik Alapkezelő nem vállalja el- az Alapot meg kell szüntetni.
- A határozatlan futamidejű, pozitív saját tőkéjű befektetési alapot az alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.
- A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapra keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.
- Az alap megszüntetését a Felügyelet határozatlanban elrendeli, ha az alap saját tőkéje negatív.
- A befektetési alap (1)-(4) bekezdés szerinti megszüntetését az alapkezelő, illetőleg a letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét, illetve a (3) bekezdésben foglalt időszak elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni.
- Az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától a nyílt végű befektetési jegyek visszaváltását és eladását felkell függeszteni.
- Az alap hitelezői az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a letétkezelőnél.
- Amennyiben a megszüntetési eljárás során az alap saját tőkéje a (7) bekezdés szerint bejelentett kötelezettségnek figyelembevételével együtt negatívvá válik, akkor a letétkezelő köteles azt a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenteni.

258. §

- Negatív saját tőkével rendelkező Alap megszüntetését a Felügyelet által a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996 évi CXII. sz. törvény (továbbiakban Hpt) Alapján létrehozott közhasznú társaság végzi.
- 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 XLIX. számú törvény (továbbiakban Csődtörvény) előírásai szerinti kielégítési sorrendben egyenlíti ki.

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

- A Befektetési Alapkezelő felszámolása során a Csődtörvény szabályait a Tpt.-ben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Befektetési Alapkezelő társaság felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.
- 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

- Átalakulásnak minősül a Befektetési Alap fajtájának, típusának, vagy futamidejének megváltoztatása.
- Nyíltvégű nyilvános Befektetési Alap nem alakulhat zártvégű nyilvános Befektetési Alappá.
- Nyilvánosan létrehozott Befektetési Alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű Befektetési Alappá.
- (5) bekezdések az Alapra nem értelmezhetőek.
- 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 hirtetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.
- A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

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 kifizetése 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:

10.1.1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

a) Hazai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok – melyek pontos listáját a BÉT “Bevezetési és Forgalmantartási 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 professzionális adatszolgáltató (BLOOMBERG vagy REUTERS) által az értékelést megelőző munkanapra vonatkozóan közölt legfrissebb, de 16:00 óránál nem korábbi záróárfolyamon kell értékelni a következőképpen:

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

c) A hazai, vagy OECD tőzsdére nem bevezetett, de nyilvánosan kibocsátott, nyilvános forgalmazásban álló értékpapír esetében, ha értékpapír forgalmazó által nyilvánosan közzölt 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. Részvények

- Tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott értékpapírokat az előző napi tőzsdei záróárfolyamon kell értékelni. Ha az előző tőzsdénapon nem volt forgalom, úgy a legutolsó üzletkötési nap záróárfolyamát kell figyelembe venni. Forrás: elsődlegesen BLOOMBERG, ha ez nem elérhető, akkor REUTERS által a főpiacnak minősített tőzsdére vonatkozóan közzölt záróárfolyam.
- A tőzsdére nem bevezetett, de nyilvánosan kibocsátott értékpapírt a beszerzési értéken kell értékelni

10.1.3. Lekötött és látraszóló bankbetétek

- A lekötött betétek értékének megállapításakor figyelembe kell venni a felhalmozott kamatokat is.
- A látra szóló betétek értékét oly módon kell figyelembe venni, mintha azokat az Alapkezelő aznap likvidálná.
- A devizában denominált bankbetéteket az adott napi MKB kereskedelmi vételi árfolyamon kell értékelni

10.1.4. Befektetési jegyeket a befektetési alapot menedzselő Alapkezelő által legutoljára hivatalosan közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell értékelni.

10.1.5. Tőzsdei származékos ügyleteket az adott tőzsde – mely tőzsdén a tranzakció lebonyolításra került – hivatalos elszámolóára szerint kell értékelni.

10.1.6. Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

10.1.7. Határidős ügyleteknél az aktuális piaci árfolyam és kötési árfolyam különbözetével kell korrigálni a nettó eszközértéket.

10.1.8. Opció jogosság, illetve kötelezettség esetén, az opció értékét a tőzsdén kialakult árfolyamának megfelelően, ha ilyen nincs, az opció belső értéke alapján kell megállapítani. Az opció jogosság esetén értékével növelni, kötelezettség esetén értékével csökkenteni kell a nettó eszközértéket.

10.1.9. 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, és az adott napi MKB Rt kereskedelmi vételi 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 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 ismételt 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 2,5 %-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 mindenkor éves díja. Tört év esetén az éves díj időarányosan kerül elszámolásra,
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves tájékoztató kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,
- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek,
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak,
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a 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

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 az értékpapír számlán 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 adóztatás 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 illetik 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 kitéve a nemzetközi gazdasági folyamatoknak. Az Európai Unióhoz illetve az Európai Monetáris Unióhoz 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, valamint az árfolyam politika.

A külföldi gazdasági környezet változékonysága szintén kockázatokat hordoz magában. Ez esetben nem csak a makrogazdasági hatásokkal és a vállalati teljesítményekkel kell számolni, hanem a sok esetben kiszámíthatatlan politikai kockázatokkal is. A világgazdaság ciklikussága, a konjunktúra hatások eltérő megjelenése, illetve a recessziós hatások egyenlőtlen eloszlása nem csak a regionális kockázatokat, hanem az egyes gazdasági szektorok kockázatát is befolyásolja.

3.2. Inflációs kockázat

Az egyes államok, gazdasági régiók inflációs rátája, illetve a hazai, külföldi piaci kamatok változékonysága különösen az Alap portfóliójának részét képező kötvények értékére lehet negatív, de pozitív hatással is. Mindezek befolyásolják az Alap nettó eszközértékét, ezen keresztül a Befektetési jegyek árfolyamát.

3.3. Kamatláb kockázat

Az Alapok bizonyos eszközeinek egy része állampapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzálog kötvényekbe és bankbetétekbe kerül befektetésre. A piaci kamatszintek változása befolyásolja a portfólióban levő értékpapírok árfolyamát, ami az értékelési eljárás során keresztül a befektetési jegyek nettó eszközértékében is érezhető hatást.

3.4. Részvénypiaci kockázat

A részvénypiacok, rendszerint az adott ország, régió gazdasági megítélésének, kockázatainak megjelenítését hordozzák magukban. A részvénypiacokon kialakult árfolyamok és indexértékek többé-kevésbé tükrözik az adott térség gazdasági potenciáljának alakulását, valamint a jövőbeli várakozásokat. Az egyes piacokon kialakult árfolyamok a piaci hatásoknak köszönhetően, de politikai, természeti folyamatok eredményeként is erőteljes változásokon mehetnek keresztül. Ezek a változások az adott piacon az egyedi részvényárfolyamok leértékelődésével – kedvező gazdasági periódusban és piaci mozgások következtében felértékelődésével – járhatnak együtt, melyek jelentősen befolyásolhatják az Alap portfóliójában lévő adott részvénypiacon értékelte részvény eszközeinek értékét és ezáltal az Alap befektetési teljesítményének alakulását. A részvénypiacok lényegesen erőteljesebb volatilitása nagyobb kockázatokat, ugyanakkor jelentősebb profit lehetőségeket hordozhatnak magukban.

3.5. Likviditási kockázat

A magyar értékpapírpiacon 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.

3.6. 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.

3.7. Vállalati kockázat

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala 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.

3.8. Hitelkockázat

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

3.9. 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 esedékességkori piaci ár. Ezek az előre ki nem számítható események kedvezőtlenül érinthetik a portfólió értékét.

3.10. Deviza kockázat

Mivel az Alapokban devizában kibocsátott értékpapírok is szerepelhetnek, ezeknek az értékpapíroknak forintban kifejezett piaci értékét befolyásolja az adott deviza többi devizához képesti, illetve a forint árfolyamához képest való alakulása. Előfordulhat, hogy a forint értéke emelkedik az adott devizához képest és így az Alap portfóliójában szereplő külföldi értékpapír értéke forintban kifejezve csökken.

3.11. 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.

3.12. 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 késedellel 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, vagy kezelők működési kockázata.

3.15. 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.

3.16. Visszavásárlási kockázat

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

Budapest, 2005. március 31.


Jelen Tájékoztató a PSZÁF E-III/110.258/2005. számú határozatának megfelelően hatályba lép az Alap nyilvántartásba vételekor.

Magyar Külkereskedelmi Bank Rt

MKB Befektetési Alapkezelő Rt.


Bereczki Zsuzsanna


Mihalik János


dr. Gagyí Pálffy Andrásné


Duzsbák Attila

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.

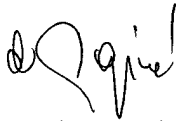
Budapest, 2005. március 31.


Magyar Külkereskedelmi Bank Rt

MKB Befektetési Alapkezelő Rt.


Bereczki Zsuzsanna


Mihalik János


dr. Gagyí Pálffy Andrásné


Duzsbák Attila