

MKB Hozamvadász Nyíltvégű Befektetési Alap

RÖVIDÍTETT 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

1. A befektetési alap célja, a befektetési politika által kitűzött befektetési cél

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 **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 fókusza 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 deviza kockázatának fedezése nem alapvető cél, mivel a devizakitettség, illetve a devizapozíciók alkotó értékpapír és határidős termékek a befektetési politika megvalósításának eszközei. Éppen ezért ezen eszközcsoport kockázatfedezésére csak részben és átmenetileg kerül sor.

2. A befektetési alapkezelő, letétkezelő és forgalmazó bemutatása

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.

2.1 Adatok az Alapkezelőről

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.

A Társaság tevékenységi köre

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

Üzleti év

A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

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 Ingotlanbank Rt-ben valamint a Magyar Hitel Bank Rt-ben főosztályvezető, ill. igazgató. 1995-től a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. alkalmazottja, hat éven keresztül a bank Székesfehérvári Fiókjának igazgatója, 2001-től a bank Hálózati Igazgatóságának vezetője. Feladata a 2004-ben 50 fiókra bővülő hálózat üzleti irányítása.

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

Az Igazgatóság tagjai: Dr. Kraudi Adrienne és Dr.Gagyí 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 bankjogi szakvizsgát tett. 1986. és 1988. között a Külkereskedelmi Főiskola oktatója (nemzetközi pénzügyek), majd főtitkára volt. 1992-ben kinevezték címzetes docensnek. 1990-től a Tőzsde Választottbírószág ügyvezető alelnöke és a Budapesti Értéktőzsde Etikai Bizottságának tagja volt. 2002-től a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbírószág 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. Gagyí Pálffy Andrásné (Dr. Bejő Mária) az MKB Befektetési Alapkezelő Rt vezérigazgatója a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát 1970-ben, okleveles közgazdász. Doktori disszertációját 1972-ben védte meg. Különböző vállalatoknál elemző közgazdászként, 1980-1990 között az Erőmű- és Hálózattervező Vállalat gazdasági igazgatójaként dolgozott. 1991-2002. években a Magyar Külkereskedelmi Bankban a számviteli és pénzügyi területeken 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.

2.2.Letétkezelő és Forgalmazó

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 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 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
 6712'03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
 6713'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
 6720'03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység
 7414'03 Üzletviteli tanácsadás

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

Tulajdonosi struktúrája

A Társaság alaptőkéje 11.520.786 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő 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 kistrészcégek.

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 takarékbankok központi bankja, bonyolítja azok fizetési tranzakcióit, biztosítja likviditásukat, elősegíti működésüket, valamint fontos szerepet tölt be a Bajor Szabad Állam finanszírozási forrásainak előteremtésében.

Bank für Arbeit und Wirtschaft AG

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

Üzleti év

Az MKB Rt. üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Alkalmazotti létszám

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

Az MKB Rt. igazgatósága:

Erdei Tamás, az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

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

dr. Stotz Péter, vezérigazgató-helyettes

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

dr. Balogh Imre, vezérigazgató-helyettes

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

Bolla Csilla, vezérigazgató-helyettes

1989-ben végzett a budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem külgazdasági szakán. 1989-ban kezdett dolgozni a Magyar Külkereskedelmi Bankban, a Bankműveleti Főosztályon, 1990-től a Devizafőosztályon. 1992-től a Treasury Igazgatóság osztályvezető-helyettese, majd főosztályvezetője. 1994-től a Bankműveleti Igazgatóság főosztályvezetője, 1997-től igazgatója. 2000-ben megbízást kapott a Számítástechnikai és Szervezési Igazgatóság vezetésére is. 2003-tól a Kockázatellenőrzési és Operációs vezérigazgató-helyettes mellett igazgatóként dolgozott a Globus projekt vezetőjeként, majd 2004 januárjában az Informatikai Igazgatóság, a Bankműveleti Igazgatóság, valamint a Bankfejlesztési szakterület irányítására -a Globus projekt vezetésével- 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 pénzügyi intézetnél dolgozott. 1986 és 1993 között a Bank of America NT & SA, Frankfurt düsseldorf 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 igazgató-sági 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 derivatívákkal 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 Egyetemén 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 ügyvezetés 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 ügyféligenyekhez igazodó rugalmas szolgáltatási csomagok értékesítése az ügyfélreferenciák és termékmenedzseri rendszer révén intenzív, minőségi változást hozott az ügyfelek kiszolgálásában, a hatékonyságban, de az ügyféligenyeknek elébe menő termékfejlesztésben is.

Az MKB ágazati szerkezetét tekintve kiegyensúlyozott, problémamentes hitelfortfolióval 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 pénzügyi intézményével áll levelezői kapcsolatban és nyújt banki és pénzügyi szolgáltatásokat.

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.

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.

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.

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 Bank tulajdonosai a 2004. június elején megtartott rendkívüli közgyűlésen 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.

3. 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.

4. Az Alap befektetési politikájával kapcsolatos kockázatok

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:

A gazdasági környezetből adódó kockázat

A magyar nemzetgazdaság helyzetének alakulása és teljesítménye jelentős mértékben kitéve a nemzetközi gazdasági folyamatoknak. Az Európai Unióhoz (2004.) illetve az Európai Monetáris Unióhoz (2008-2009.) való csatlakozásunk folytán egyre erőteljesebben érvényesül a konvergenciahatás, amely megmutatkozik mind a pénz- mind a tőkepiaci folyamatok alakulásában. A magyar kormány, valamint a Nemzeti Bank politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközei, így különösen az állampapírok hozamára és az üzleti életre általában. A magyar kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. A nettó eszközértéket és így a Befektetési jegyek forgalmazási árfolyamát különösen befolyásolhatja az infláció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke és a kamatszint.

Inflációs kockázat

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

Kamatláb kockázat

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

Likviditási kockázat

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

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 devizataralékai -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 mértékben befolyásolhatja negatívan az adott területen bekövetkezett változások.

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.

Hitelkockázat

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

Derivatív ügyletek kockázat

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

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 portfoliójában szereplő külföldi értékpapír értéke forintban kifejezve csökken.

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.

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.

Külső elszámolások kockázata

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

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, vagyongkezelők működési kockázata.

Adózási kockázat

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

Visszavásárlási kockázat

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

5. A Befektetők érdekvédelme garanciák, biztonsági elemek

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

Az Alap tőkéjét illetve hozamát garancia nem szavatolja.

Az Alap működése során az Alapkezelő a befektetők érdekeit mindenkor szem előtt tartva a befektetési alapra vonatkozó jogszabályok valamint a Kezelési Szabályzat rendelkezéseinek eleget téve jár el. Az Alapkezelő a befektetési alapba befektetőket befektetett vagyonuk mértékére való tekintet nélkül az egyenlő elbánás elve alapján, azonos módon képviseli az alap kezelésé során.

Az Alapkezelő illetve az Alap és a Befektető között keletkező esetleges jogviták során az Alapkezelő minden esetben megkísérli a vita egyeztetés útján való rendezését.

A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap befektetési jegyeinek visszaváltására, megbízást adjon a Forgalmazónak bármely banki munkanapon,
- 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 jegyeknek 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.

A hirdetések közzététele és a Befektetők tájékoztatása.

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

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

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.

6. A befektetőket terhelő közvetlen és közvetett költségek

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

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

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

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

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

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 felvételének napját 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 maximum 500-500 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 jutallékkal csökkentett ellenértéket fizeti ki a Befektetőnek.

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.

Megszűnéssel kapcsolatos költségek

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

Forgalmazási helyek

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

Budapest, 2005. március 31.

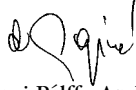
Jelen Tájékoztató a PSZÁF E-III/110.258/2005. számú határozatának megfelelően hatályba lép az Alap nyilvántartásba vételekor.

Magyar Külkereskedelmi Bank Rt
Forgalmazó

MKB Befektetési Alapkezelő Rt


Bereczki Zsuzsanna


Mihalik János


dr. Gagyí Pálffy Andrásné


Duzsbák Attila