



MKB Nyíltvégű Európai Részvény Befektetési Alap

elnevezésű nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap

MÓDOSÍTOTT RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

Alapkezelő:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834, 268-8184;
telefax: 268-7509
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu

Forgalmazó

MKB Bank Zrt.

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

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

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

Tartalomjegyzék

1.	A Befektetési Alap célja, a befektetési politika által kitűzött cél.....	3
2.	A Befektetési Alap Alapkezelője, Letétkezelője, Forgalmazója.....	3
2.1.	Adatok az Alapkezelőről	3
2.2	Letétkezelő és Forgalmazó.....	6
3.	Az Alap könyvvizsgálója	12
4.	A Befektetők érdekvédelme garanciák, biztonsági elemek	12
4.1	A befektetési jegyek tulajdonosait megillető jogok	12
4.2	A hirdetmények közzététele és a Befektetők tájékoztatása.....	13
4.3	A szabályzat módosítása	13
5.	Befektetési jegy tulajdonosokat terhelő közvetlen és közvetett költségek	13
5.1.	A befektetési jegyek ára és a forgalmazási jutalék mértéke.....	14
5.2.	Az Alap működése során felmerülő költségek.....	14
5.3.	Megszűnéssel kapcsolatos költségek	15
6.	Kockázati tényezők	15
7.	Az Alap múltbeli hozama.....	18

1. A Befektetési Alap célja, a befektetési politika által kitűzött cél

Az Alapkezelő célja az, hogy a befektetési jegyek eladásával az Alapban összegyűjtött megtakarításokat megfelelő szakértelem biztosításával úgy fektesse be az Európai Unió vagy az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek által kibocsátott értékpapírokba, hogy az azonnali fizetőképesség fenntartása mellett minél nagyobb hozamot érjen el. Egyben a hazai Befektetőknek a külföldi értékpapírokba történő közvetett befektetése révén lehetőséget teremtsen egyéni portfóliójuk diverzifikálására, a hazai befektetési környezetből adódó kockázatok mérséklésére.

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

Az alap viszonyítási indexe (benchmark) a Dow Stoxx 50, melynek elméleti portfóliója az európai tőzsdékre bevezetett 50 legnagyobb kapitalizációval rendelkező vállalat részvényeit tartalmazza.

Az Alapkezelő külföldi eszközökbe történő befektetési során külföldi tanácsadót vett igénybe, ezért tanácsadói szerződést kötött a BAWAG-Invest Ges.m.b.H-val. A tanácsadói szerződést 2008. február 6-ával a Felek megszüntették, ezen időponttól kezdve az Alapnak nincs tanácsadója.

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

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

2. A Befektetési Alap Alapkezelője, Letétkezelője, Forgalmazója

Alapkezelő

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Forgalmazó

MKB Bank Zrt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Letétkezelő

MKB Bank Zrt.

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

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

2.1. Adatok az Alapkezelőről

Az Alapkezelő az Alap törvényes képviselője.

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

Tevékenységet az ÁPTF 1999. július 12-én kelt, 100.007-3/1999.számú határozatával, valamint a PSZÁF 2002. december 20-án kelt III/100.007-6/2002. számú határozatával engedélyezte

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

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

Tevékenységi köre

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

Üzleti év

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Tulajdonosi struktúrája:

Az MKB Bank Rt (székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.) 2003. november 12-én megvásárolta az Extercom Vagyonkezelő Kft (székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.) 19,2 %-os részesedését, így a Bank az MKB Befektetési Alapkezelő Rt 100 %-os tulajdonosa. Az Alapkezelő tagja az MKB Bank Zrt. által irányított vállalatcsoportnak

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

Az Alapkezelő szervezeti felépítése

Az Alapkezelő stratégiai irányítását az Igazgatóság, tevékenységének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság látja el. Az Alapkezelő munkaszervezete a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt áll. A munkaszervezet Front-office és Back-office egységekre tagozódik, a Front-office irányítását a kereskedési igazgató látja el.

Az Alapkezelő teljes munkaidős munkavállalóinak száma: 8 fő.

Az Alapkezelő feladatai

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

- ellátja az Alap adminisztrációját, kifizeti az Alappal kapcsolatos díjakat, költségeket
- mindenkor a vonatkozó törvényeknek megfelelően jár el.

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának tagjai

A Társaság Igazgatóságának elnöke: Ványi Bálintné

Ványi Bálintné, 1978-ban az Eötvös Loránd Tudományegyetem Természettudományi Karán szerzett matematika-fizika szakos tanári diplomát, majd 1989-ben a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy szak elvégzésével okleveles közgazda, 1990-ben okleveles adótanácsadó. 1978-1991 között középiskolai tanár, később főiskolai tanársegéd, majd adjunktus. Matematikát, majd vállalati, makrogazdasági és kereskedelmi banktevékenységgel összefüggő pénzügyeket oktat. 1991-1995 években az Ingatlanbank Rt-ben valamint a Magyar Hitel Bank Rt-ben főosztályvezető, ill. igazgató. 1995-től a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. alkalmazottja, hat éven keresztül a bank Székesfehérvári Fiókjának igazgatója, 2001-től a bank Hálózati Igazgatóságának vezetője. Feladata a 2004-ben 50 fiókra bővülő hálózat üzleti irányítása. Tagja az MKB Euroleasing-Autópark Rt és az MKB Egészségpénztár Igazgatóságának, valamint Videoton Holding Rt Felügyelő Bizottságának.

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

Dr. Kraudi Adrienne, Az ELTE Állam és Jogtudományi Karát elvégezve 1989-ben jogtanácsosi szakvizsgát tett. 1987-ben a Külkereskedelmi Főiskola másoddiplomás képzése keretében áruforgalmi közgazdász végzettséget szerzett. 1992-ben a londoni Queen Mary and Westfield College-ben jogi tanulmányokat folytatott. 1997-ben az ELTE posztgraduális képzése keretében bankjogász szakvizsgát tett. 1986. és 1988. között a Külkereskedelmi Főiskola oktatója (nemzetközi pénzügyek), majd főtájkára volt. 1992-ben kinevezték címzetes docensnek. 1990-től a Tőzsde Választott Bíróság ügyvezető alelnöke és a Budapesti Értéktőzsde Etikai Bizottságának tagja volt. 2002-től a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság elnöke. 1988-ban helyezkedett el osztályvezetőként az MKB Konstruktív Főosztályán, majd 1990-től a jogi területet vezeti. Tagja az MKB Euroleasing Rt. felügyelő bizottságának és az MKB vezeti. Tagja az MKB Euroleasing Rt. felügyelő bizottságának és az MKB Nyugdíjpénztár igazgatóságának. 1992-től az MKB Rt. ügyvezető igazgatója, 2005-től az MKB Bank Zrt. vezérigazgató - helyettese.

Dr. Gagy Pálffy Andrásné (Dr. Bejó 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.

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

A Felügyelő Bizottság tagjai

Nyemcsok János, Bereczki Zsuzsanna, Bajusz Péter.

2.2 Letétkezelő és Forgalmazó

A Forgalmazói, Letétkezelői feladatokat az **MKB Bank Zrt.** látja el. Befektetési alapok letétkezelésére vonatkozó engedély száma: ÁPTF 975/1997/F

Cégjegyzék száma a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróságnál: Cg.01-10-40952, (Kelt: 1950. december 12.)

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

A Bank cégneve 2005. augusztus 31-ig Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. volt.

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

A befektetési jegyek forgalmazási helyei az MKB Zrt. fiókjai.

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.

Üzleti év

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

Alkalmazotti létszám

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

Tulajdonosi struktúra

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

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

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

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

Fő tulajdonos

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

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

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

Az MKB Bank Zrt. az általa irányított vállalatcsoport anyavállalata.

Az MKB Bank Zrt. igazgatósága

Erdei Tamás

az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

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

dr. Stotz Péter

vezérigazgató-helyettes, a vezérigazgató általános helyettese

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

dr. Balogh Imre

vezérigazgató-helyettes

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

igazgatóságának tagja. 2003. december 22. és 2004. június 30. között a Konzumbank Rt. Igazgatóságának elnöke. 2004. július 1-től az MKB igazgatóságának tagja. Balogh Imre jelenleg a stratégiai és retail vezérigazgató-helyettes.

Bolla Csilla

vezérigazgató-helyettes

1989-ben végzett a budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem külgazdasági szakán. 1989-ban kezdett dolgozni a MKB-ban, a Bankműveleti Főosztályon, 1990-től a Devizafőosztályon. 1992-ben a Treasury Igazgatóságon helyezkedett el, és még abban az évben a Likviditási Főosztály főosztályvezetőjévé lépett elő. 1994-től a Bankműveleti Igazgatóság főosztályvezetője, 1997-től igazgatója. 2000-ben megbízást kapott a Számítástechnikai és Szervezési Igazgatóság vezetésére is. 2003-tól a 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 Bank igazgatóságának tagja, operációs vezérigazgató-helyettes. A Giro Zrt. Igazgatóságának elnökhelyettese.

dr. Patyi Sándor

vezérigazgató-helyettes

1981-ben végzett a budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Külkereskedelmi szakán. 1983-ban egyetemi doktori tudományos fokozatot szerzett. 1982-től dolgozik az MKB-ban. 1988-ban a Bank Nemzetközi Osztálynak vezetőjévé nevezték ki. 1990-től 1996-ig a Nemzetközi Bankkapcsolatok Igazgatóságán ügyvezető igazgató, majd 1996-tól a Vállalati és Pénzügyi Igazgatóság vezetője. 2001-től vezérigazgató-helyettes. 2003-tól tagja az Igazgatóságnak. 1996 óta a Közép- és Kelet-Európai Bankszövetség elnöke. Az MKB-Euroleasing Zrt. és a Hitelgarancia Zrt. igazgatóságának tagja. 2005. május 1-től wholesale vezérigazgató-helyettes. 2005 óta az MKB Veszprém KC elnökségének tagja.

Neil A. Watson

vezérigazgató-helyettes

Brit állampolgár. Diplomáját 1979-ben szerezte a Warwick Egyetemen, Angliában. 1992-ig a National Westminster Bank Londoni Nemzetközi Banki részlegénél dolgozott, és különböző vezetői pozíciókat töltött be, majd a HSBC-nél folytatta karrierjét. 1995 novemberében helyezkedett el a Bayerische Landesbank Londoni fiókjánál, ahol kezdetben a derivatívákkal foglalkozó értékesítési vezető, 1997 januárjától Treasury és Tőkepiaci értékesítési vezető, majd 1997 júliusától a londoni fiók értékesítési vezérigazgató-helyettese volt. 2001. januárjától a BayernLB müncheni központjában, a Vállalati Ügyfelek, Energetikai és

Környezetvédelmi Divíziójának vezetőjeként dolgozik, majd 2003. januárjától a Vállalati Ügyfelek Risk Office vezetője. 2003. április 29-től tagja a Bank Igazgatóságának. 2005. május 1-től az MKB kockázatkezelési vezérigazgató-helyettese.

Jochen Bottermann Külső igazgatósági tag

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

dr. Ralph Schmidt Külső igazgatósági tag

Német állampolgár. Matematikai és fizikai tanulmányokat folytatott. Az elméleti fizika terén PhD címmel rendelkezik. 1991 és 1997 között a Berliner Bank AG-nál különböző területeken dolgozott, majd a következő két évben a WestLB Düsseldorf Londoni fiókjánál a „kockázatkezelési módszerek” terület vezetője volt. 1999-től 2001-ig a Landesbank Sachsen Girozentrale, Lipcse Kockázatellenőrzési divízióját irányította. 2001 végétől a Bayerische Landesbank munkatársa, kezdetben a csoportkockázat és pénzügyi ellenőrzési divízió, majd a vállalatfejlesztési divízió vezetője. Ezután kinevezték az Igazgatótanács feladataival megbízott első ügyvezető alelnöknek, mely pozíciót jelenleg is betölti. 2005. április 27-től tagja a Bank Igazgatóságának.

Stefan W. Ropers Külső igazgatósági tag

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

dr. Gerhard Gribkowsky Külső igazgatósági tag

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

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

Felügyelő Bizottság

Werner Schmidt Felügyelő Bizottság elnöke

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

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

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

Nagy Nóra

Munkavállalók által delegált felügyelő bizottsági tag.

Az MKB alkalmazottainak képviselője. 1989-ben fejezte be felsőfokú tanulmányait a Külkereskedelmi Főiskola külkereskedelmi áruforgalmi

szakán. 1999-ben posztgraduális képzés keretében marketing kommunikációs szakközgazdász végzettséget szerzett. Az MKB-ban 1983 óta dolgozik, először pénztári csoportvezetőként, később számlakezelési osztályvezetőként. 1997-től a Budapesti Pénztárak szakterület vezetője és a budapesti fiókok operatív irányítása a feladata. 2001. közepétől a Hálózati Igazgatóság lakossági üzletágért felelős főosztályvezetője. 2001. április 25. óta a Felügyelő Bizottság tagja. 2005. év elejétől a vidéki hálózatirányítás helyettes vezetője.

Kovács Péter Munkavállalók által delegált felügyelő bizottsági tag.

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

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

3. Az Alap könyvvizsgálója

Boros Judit (kamarai bejegyzés száma: 005374)- a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Kft. (székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.) munkatársa.

4. A Befektetők érdekvédelme garanciák, biztonsági elemek

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 kezelése 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.

4.1 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, 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.

4.2 A hirdetések közzététele és a Befektetők tájékoztatása

Tájékoztatások, hirdetések megjelentetése: A Forgalmazó www.mkb.hu, az Alapkezelő www.mkbalapkezelolo.hu honlapja, valamint a www.kozzetetelek.hu

Az Alapkezelő az Alap működéséről az üzleti év első felére vonatkozóan nem auditált, az év végét követően pedig könyvvizsgáló által hitelesített jelentést készít a PSZÁF részére, illetve tesz közzé a fent megjelölt honlapon, valamint a forgalmazási helyeken. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő minden banki munkanapon közzéteszi.

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

A 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.

4.3 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.

5. Befektetési jegy tulajdonosokat 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 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

ismételten el nem éri az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő kezelési díj utólag sem terhelhető az Alapra

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.

A befektetési jegyek eladásának minimális mértéke

A folyamatos forgalomba hozatal során egy Befektető által teljesíthető

legkisebb értékű vásárlás (nettó eszközértéken számolva):

az Alapnál befektetéssel-, illetve a Forgalmazónál számlával nem rendelkező ügyfélesetén: 300.000 Ft;
egyébként: 50.000 Ft.

5.1. A befektetési jegyek ára és a forgalmazási jutalék mértéke

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit a Letétkezelőn és a Forgalmazón keresztül - minden banki napon folyamatosan értékesíti, illetve visszaváltja. A Letétkezelő és a Forgalmazó minden banki munkanap köteles a Befektetőtől befektetési jegy vételi, illetve eladási megbízást felvenni. A megbízás teljesítése a megbízás felvételét követő második banki munkanapon történik az aznapra közzétett nettó eszközértéken.

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 esetén a befektetett összegtől függetlenül maximum 500 Ft.

Visszaváltás esetén

- Amennyiben a visszaváltásra a befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon belül kerül sor, a visszaváltásra kerülő befektetési jegyek nettó eszközértékének 1,5 % - a, de legalább 500 Ft.
- Amennyiben a visszaváltásra a befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon túl, de 1 éven belül kerül sor, a visszaváltásra kerülő befektetési jegyek nettó eszközértékének 1 % - a, de legalább 500 Ft.
- Amennyiben a visszaváltásra a befektetési jegyek megvásárlását követő 1 éven túl, de 2 éven belül kerül sor, a visszaváltásra kerülő befektetési jegyek nettó eszközértékének 0,5 % - a, de legalább 500 Ft.
- Két éven túl történő visszaváltás esetén a visszaváltani kívánt befektetési jegyek számától függetlenül 500 Ft.

5.2. Az Alap működése során felmerülő költségek

- A befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alapkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának maximálisan 2 % - a évente. Az Alapkezelési díj időarányos részének 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 (sajtó és rádió hirdetések),
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak,
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának 0,2 %-a évente. A Letétkezelői díj időarányos részének pénzügyi teljesítése havonta esedékes.
- külföldi értékpapírokba történő befektetés során az Alapot esetlegesen terhelő adó összege.

5.3. Megszűnéssel kapcsolatos költségek

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

6. 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:

6.1. A nemzetközi gazdasági környezetből adódó kockázat

Tekintettel, hogy az Alap portfóliójának összetétele jelentős részben külföldi értékpapírokból áll a nemzetközi monetáris irányító hatóságok intézkedései, a külföldi politikai valamint gazdasági környezet befolyásolják az általános tőkepiaci feltételeket és így jelentős hatással vannak az Alap teljesítményére.

6.2. A gazdasági környezetből adódó kockázat

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.

6.3. 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.

6.4. 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.

6.5. 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.

6.6. 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.

6.7. Részvénypiaci kockázat

Egyes Alapok befektetése között jelentős mértékben vannak részvények. A különböző pénzügyi, makrogazdasági, iparági vagy egyéb folyamatok hatására a részvényárfolyamok ciklikusan mozognak. Az Alapok befektetési jegyeinek értéke a nettó eszközérték számításán keresztül tükrözik a részvények áralakulását, ennek megfelelően változhat a befektetési jegyek értéke és hozama. További kockázati elem, hogy bizonyos időszakokban bizonyos piacokon olyan negatív befektetői hangulat alakulhat ki, ami erőteljesen rontja egy-egy értékpapír likviditását. Így fennállhat annak a veszélye, hogy valamely értékpapír értékesítése hosszabb időt igényel vagy csak árfolyamvesztéssel valósítható meg.

6.8. Vállalati kockázat

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

6.9. 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.

6.10. 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 portfolió értékét.

6.11. Deviza kockázat

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

6.12. 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.

6.13. A forgalmazásban rejlő kockázat

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

6.14. 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.

6.15. 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.

6.16. 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.

6.17. 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.

6.18. Visszavásárlási kockázat

A befektetési jegy visszavásárlását az Alapkezelő kizárólag a Befektetők érdekében, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének haladéktalan tájékoztatása mellett függesztheti fel.

7. Az Alap múltbeli hozama

(Aktuális információk az Alap havi portfólió jelentésében, a www.mkbalapkezelo.hu honlapon)

Az Alap nyeresége a befektetések kamatából, osztalékából és árfolyamnyereségéből származik, az Alapot terhelő díjak és költségek levonása után. Az Alapkezelő az Alap nyeresége után hozamot nem fizet, hanem az Alap nyeresége az Alap nettó eszközértékét növeli meg.

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

Budapest, 2008. február 12.

**MKB Bank Zrt.
Forgalmazó**

**MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Alapkezelő**