

MKB PAGODA TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP

elnevezésű nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

Alapkezelő:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 268-7834, 268-8184;

telefax: 268-7509

E-mail: mkbalapkezelo@mbk.hu

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 269-0922

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt..

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 06-40-333-666

A származtatott Alapra kibocsátott befektetési jegy a szokásostól eltérő kockázatú. A származtatott ügyletek révén felvehető nettó pozíciók összértéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.

TARTALOMJEGYZÉK

1	A RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓ FELADATA.....	3
1.1	AZ ALAP ÁTALAKULÁSÁNAK INDOKA	3
1.2	AZ ÁTALAKULÁS FOLYAMATA.....	3
1.2.1	<i>Az átalakulás bemutatása.....</i>	<i>6</i>
1.3	AZ ÁTALAKULÁS ENGEDÉLYEZÉSE	7
2	AZ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA, A BEFEKTETÉSI ALAP CÉLJA, A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÁLTAL KITŰZÖTT BEFEKTETÉSI CÉL.....	7
2.1	AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA	8
2.2	AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	8
2.2.1	<i>Az alap befektetési politikája az Átalakulási időszakban (2009. szeptember 09- 2009. október 04..) 8</i>	
2.2.2	<i>Az alap befektetési politikája az Új Befektetési politika időszakában (2009. október 05.-2012. szeptember 28.).....</i>	<i>8</i>
2.2.2.1	<i>A portfólió lehetséges elemei, arányai és befektetési korlátok az Új Befektetési politika időszakában. 8</i>	
2.3	A BEFEKTETÉSI JEGYEK HOZAMA	9
2.3.1	<i>Az opció által biztosított hozam:</i>	<i>10</i>
2.4	TŐKEVÉDELEM	12
2.5	A BEFEKTETŐK KÖRE.....	12
3	AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA.....	13
4	A FORGALMAZÓ, LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA.....	13
5	AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓJA.....	15
6	AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK	16
7	A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK	18
7.1	DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK.....	18
7.1.1	<i>Az Átalakulási időszakban (2009. szeptember 09- 2009. október 04.) az Alapkezelő a folyamatos Alapkezelői díjból fizeti az alap működése során felmerülő költségeket</i>	<i>19</i>
7.1.2	<i>Az Új Befektetési politika időszakában (2009. október 05-2012. szeptember 28.) az Alapkezelő az Egyszeri-, a Folyamatos- és a Megszűnéskori- Alapkezelői díjból fizeti az alap működése során felmerülő költségeket</i>	<i>19</i>
7.1.3	<i>Megszűnéssel kapcsolatos költségek</i>	<i>19</i>
7.2	A BEFEKTETŐT TERHELŐ KÖLTSÉGEK	20
7.2.1	<i>A befektetőt terhelő Forgalmazási jutalék az Átalakulási időszakban a Folyamatos forgalmazás kezdetének napjától (2009. szeptember 14.) az Új Befektetési politika indulását megelőző napig (2009. október 04.)</i>	<i>20</i>
7.2.2	<i>A befektetőt terhelő Forgalmazási jutalék az Új Befektetési politika időszakában (2009. október 05-2012. szeptember 28.)</i>	<i>20</i>
7.2.3	<i>Számlavezetési díj, transzferálási díj</i>	<i>20</i>
8	A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME	20
8.1	A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FŰZÖDŐ JOGOK	20
8.2	TŐKEVÉDELEM	21
9	AZ ALAP MŰLTBELI HOZAMA.....	21
10	FORGALMAZÁSI HELYEK.....	22
11	INFORMÁCIÓK KÖZZÉTÉTELI HELYE	22
12	A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA	22
13	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	23
1.SZ. MELLÉKLET	24

1 A RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓ FELADATA

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

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

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

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

Jelen dokumentum **MKB PAGODA Tőkevédett Származtatott Alap** elnevezést viselő nyíltvégű, nyilvános határozott futamidejű alap Rövidített Tájékoztatója..

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

1.1 Az Alap átalakulásának indoka

2006. szeptember 1-től hatályos adójogszabályok szerint az ezt követően megvásárolt befektetési jegyeken elért árfolyamnyereség után 20 % kamatadót kell fizetni.

Az Alap átalakulásának célja, a Befektetők számára lehetővé tenni, hogy eldönthessék, hogy a 2009. szeptember 09-i lejáratot követően az Alapban elhelyezett befektetésüket továbbra is fenn kívánják-e tartani az alap módosított befektetési politikája mellett, így biztosítva a kamatadómentes befektetés lehetőségét az átalakult alap futamidejének végéig.

Az átalakulás jellemzője, hogy az Alap tőkegarantált, zártvégű, származtatott, határozott futamidejű befektetési alappól határozott futamidejű és megváltozott befektetési politikát folytató, tőkevédett, származtatott, nyíltvégű befektetési alappá alakul.

1.2 Az átalakulás folyamata

Az alap az Eredeti futamidő zárónapjával nem jár le, hanem az Átalakulási Napjával átalakul. Az átalakulás azt eredményezi, hogy a Tpt. 255. § a) pontja alapján nem kerül sor az Alap

nyilvántartásból való törlésére, azaz megszűnésére. Az átalakulási eljárás eredményes befejezésével az Átalakulási időszakot követő első nappal az átalakult Alap kezdi meg működését, tökevédett nyíltvégű határozott futamidejű alapként.

Az Átalakulási időszak 2009.09.09-től 2009.10.04-ig tart.

Az Átalakulási időszak szakaszai:

- Átalakulás napja: 2009.09.09
- Elszámolási időszak: 2009.09.09-2009.09.14
- Átmeneti befektetési politika időszaka: 2009.09.09-2009.10.04.
- Folyamatos forgalmazás kezdete: 2009.09.14-től
- Új befektetési politika időszaka: 2009.10.05-2012.09.28

Az átalakulás napja:

Az átalakulás napja: 2009. szeptember 09. amely az Alap eredeti (határozott) futamideje lejáratának napjaként került meghatározásra az Alap kibocsátási tájékoztatójában. Az átalakulás napjával az Átmeneti befektetési politika időszaka kezdetét veszi.

Az Elszámolási időszak:

Az Elszámolási időszak az átalakulás napjától 2009. szeptember 09-2009. szeptember 14-ig tart.

Az Elszámolási időszak arra szolgál, hogy az Alapkezelő a befektetések hozamát is realizálva az alap teljes saját tőkéje erejéig likviditást teremtsen arra, hogy a folyamatos forgalmazás keretében adott visszaváltási megbízások hiánytalanul teljesíthetők legyenek azon befektetők részére, akik nem kívánják befektetésüket az átalakult Alapban tartani.

Átmeneti befektetési politika időszaka:

Átmeneti befektetési politika időszaka 2009. szeptember 09-2009. október 04-ig tart.

Az időszak: azt a célt szolgálja, hogy mindazon befektetők, akik befektetéseiket nem kívánják fenntartani az átalakult alapban lehetőséget kapjanak arra, hogy befektetési jegyeiket visszaváltva befektetett tőkéjüket és hozamukat realizálják.

Az időszak alatt a Kezelési Szabályzat 8. Pontjának megfelelően a Befektetők számára lehetőség nyílik:

- az alap Eredeti futamidejére meghatározott befektetési politika alapján és a visszaváltás napjáig az Átmeneti befektetési politikája alapján elért hozam realizálására a befektetési jegyek visszaváltásával.
- Csatlakozni az alap Új befektetési politikájának időszakára

Folyamatos forgalmazás kezdete:

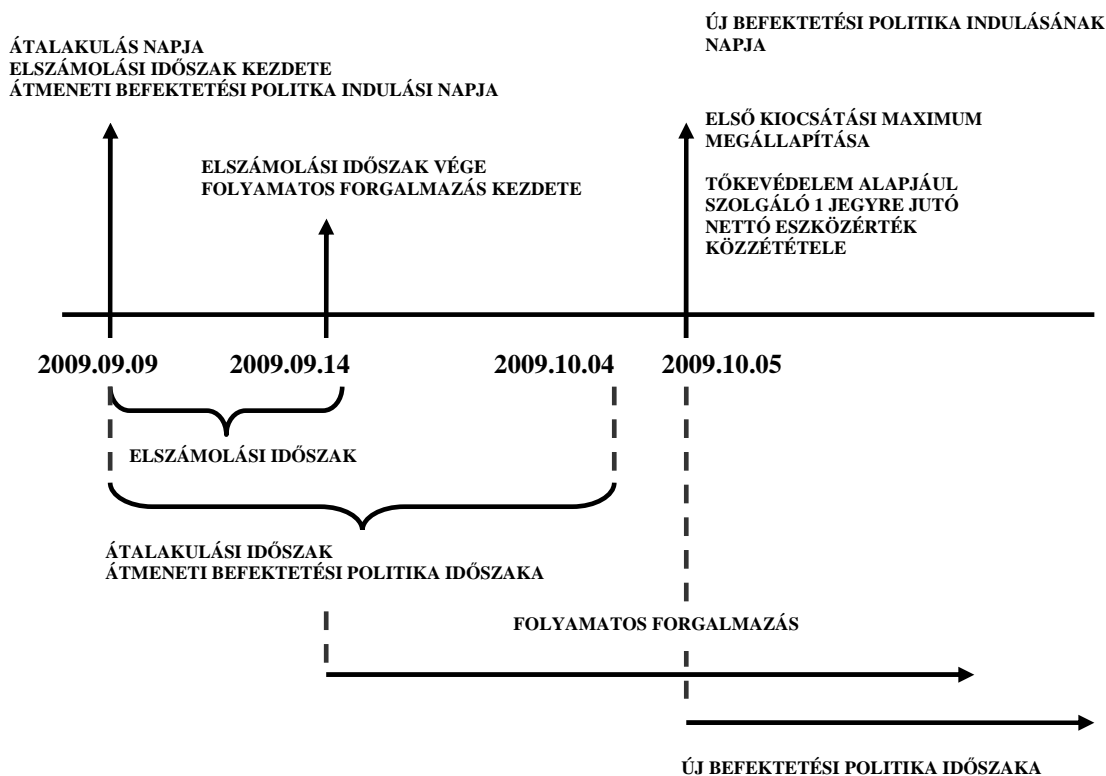
Folyamatos forgalmazás kezdete 2009. szeptember 14-től

Az Elszámolási időszak lezárását követően indul az alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása a Kezelési Szabályzat 8. Pontjának megfelelően.

Új befektetési politika időszaka:

Új befektetési politika időszaka 2009. október 05-2012. szeptember.28.

Az Alap befektetési lehetőséget kínál azon befektetők számára, akik az Alap Eredeti befektetési politikája mellett elért hozammal növelt tőkebefektetésüket kamatadómentesség és tőkevédelem mellett kívánják az Alapban fenntartani, illetve azon új befektetők számára, akik részesedni kívánnak az alap új befektetési politikája mellett az ázsiai részvénytőzsi indexek növekedésének függvényében elérhető hozamból



Kibocsátási maximum:

Az alap által kibocsátott, forgalomban lévő befektetési jegyek maximális mennyiségének felső korlátja lehet.

Az Alapkezelő az alap által kibocsátott, forgalomba hozott befektetési jegyek mennyiségére vonatkozóan felső korlátot (kibocsátási maximumot) határoz meg. A kibocsátási maximum mértéke a 2009.10.05. napján közzétett forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma. A kibocsátási maximum mennyiségét az Alapkezelő hirdetményében teszi közzé a Kezelési Szabályzat 14. pontjában meghatározottak szerint.

Az Alapkezelő az Alap átalakulási időszak lezárását követően 2009.10.05-én közzétett nettó eszközértékről, a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszámáról (kibocsátási maximum) és a tőkevédelem alapját jelentő 1 jegyre jutó nettó eszközértékről hirdetményben tájékoztatja a befektetőket.

Az Alapkezelő a Kibocsátási maximum értékét minden Elszámolási napot követően a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyével módosíthatja, az Alapkezelő a kibocsátási maximum módosított, aktuális értékéről a Befektetőket a Kezelési Szabályzat 14. pontjában meghatározottak szerint hirdetményben tájékoztatja eleget téve a Tpt. 290.§. Rendkívüli Tájékoztatási Kötelezettségre vonatkozó előírásainak.

A befektetési jegyek folyamatos forgalombahozatala az érvényben lévő kibocsátási maximum elérését követően szünetel. A befektetési jegyek visszaváltása azonban a kibocsátási maximum elérését követően is biztosított a Befektetők számára a Kezelési Szabályzat 8.3.2.1 Pontjában foglalt feltételekkel. A kibocsátási maximum elérése esetében alkalmazott allokáció a Kezelési Szabályzat 8.3.2.2. és 8.3.2.3 Pontjának megfelelően történik.

A Kibocsátási maximum elérését követően is lehetőség van vételi megbízás megadására, azonban a megbízás teljesítését a Forgalmazó

- csak annyiban teljesíti, amennyiben ugyanarra az Elszámolási napra vonatkozóan eladási megbízás is érkezik az Alap befektetési jegyeire vonatkozóan.
- A befektetési jegyek folyamatos forgalombahozatalának szüneteléséről, valamint a forgalombahozatal újraindításáról az Alapkezelő hirdetményben értesíti a Befektetőket.

1.2.1 Az átalakulás bemutatása

Eredeti befektetési politikával működő Alap jellemzői	Az alap Eredeti neve	MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Alap
	Az alap futamideje	Határozott
	Az alap futamidejének zárónapja	2009.09.09
	Az alap befektetési politikája	<p>Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a meghatározott részvényt piacok Kína, Japán, Hong Kong) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.</p> <p>A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) az MKB Bank zRt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.</p> <p>A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három részvényt piaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozama.</p>
	Az alap tőkegaranciája / tőkevédelme	A tőkegaranciát az alap befektetési politikája biztosította a befektetési jegy névértékének erejéig
	Az alap Eredeti típusa	Nyilvános, Zártvégű, származtatott értékpapír alap
	Első Tőzsdei Kereskedési nap	2006.09.29
	Utolsó Tőzsdei Kereskedési nap	2009.09.04
Az Átalakulási időszak jellemzői	Az Alap új neve	MKB PAGODA Tőkevédett Származtatott Alap
	Az Alap Elszámolási időszaka	2009.09.09-2009.09.14
	Folyamatos forgalmazás kezdete	2009.09.14-től
	Átmeneti befektetési politika időszaka	2009.09.09-2009.10.04
	Az alap Átalakulási időszakban alkalmazott Átmeneti befektetési politikája	Az Átalakulási időszak alatt az Alapkezelő az Alap eszközeit kizárólag alacsony kockázatú befektetési eszközökben, bankbetétben helyezi el.
Új befektetési politikával működő átalakult	Az alap futamideje	Határozott
	Az Új befektetési politika kezdőnapja	2009.10.05.
	Az alap futamidejének zárónapja	2012.09.28.
	Az alap politikája és hozamigérete	<p>Az Alapkezelő az Eredeti befektetési politikát tartja meg azzal a különbséggel, hogy az opciós konstrukció egyik komponensét kicseréli (az FTSE/Xinhua China 25 Indexet a Hang Seng China Enterprise Index váltja fel), valamint a nominális hozamra plafont vezet be +50%-nál (az alap nominális hozama maximum 50% lehet).</p> <p>Az alap a futamidő alatt hozamot nem fizet, az alap lejáratát</p>

Alap jellemzői		<p>követően a befektetési jegyek visszaváltásakor az alap nettó eszközértékében realizálják a befektetők a hozamot.</p> <p>Az Alap befektetési politikája szerint opciós konstrukció vásárlásával, az opciós konstrukció által biztosított, a Részesezési ráta figyelembevételével korrigált hozamot biztosítja a Befektetők számára. A hozamot az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése határozza meg</p>
	Az alap tőkevédelme	A tőkevédelmet az alap befektetési politikája biztosítja, mely az Átalakulási időszakot követő első közzétett 1 jegyre jutó nettó eszközérték erejéig illeti meg a befektetőt befektetési jegyenként az új futamidő végén, az alap lejáratát követően.
	Az alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, származtatott értékpapír alap

1.3 Az átalakulás engedélyezése

Az Alap átalakulását az Alapkezelő Igazgatósága 2009. július 7-én kelt, 15./2009. számú határozatával határozta el.

Az átalakulást a PSZÁF 2009. augusztus 6.-án kelt, EN-III/ÉA-89/2009.sz. határozatával engedélyezte.

2 AZ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA, A BEFEKTETÉSI ALAP CÉLJA, A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÁLTAL KITŰZÖTT BEFEKTETÉSI CÉL

Az Alap neve:

**MKB PAGODA Tőkevédett Származtatott Alap
elnevezésű nyílt végű befektetési alap**

Az Alapkezelő Igazgatósági határozatának száma, kelte: 6/2006., 2006. június 30.
Az átalakulásról az Alapkezelő Igazgatósági határozatának száma, kelte: 15/2009., 2009. július 7.

Felügyeleti engedélyszáma, kelte: E-III/110.417/2006.; 2006. július 26.

Az átalakuláshoz a Felügyeleti engedélyszáma, kelte: EN-III/ÉA-89/2009, 2009. augusztus 6.
A Tájékoztató és Kezelési Szabályzat módosulását a Felügyelet EN-III/ÉA-112/2009. 2009. szeptember 3.-án engedélyezte.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.417/2006.; 2006. augusztus 25.

Az Alap a 1112-101 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

A Tájékoztató közzétételét a Felügyelet engedélyezi.

Az Alap típusa, fajtája

Nyilvános, nyílt végű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Határozott, az Alap átalakulásának napjától 2012. szeptember 28.

2.1 Az Alap befektetési stratégiája

Az Alap átalakulásának célja, a Befektetők számára lehetővé tenni, hogy eldönthessék, hogy a 2009. szeptember 09-i lejáratot követően az Alapban elhelyezett befektetésüket továbbra is fenn kívánják-e tartani az alap módosított befektetési politikája mellett, így biztosítva a kamatadómentes befektetés lehetőségét az átalakult alap futamidejének végéig.

Az Alap Új befektetési politikájával befektetési lehetőséget kínál azon befektetők számára, akik az Alap Eredeti befektetési politikája mellett elért hozammal növelt tőkebefektetésüket kamatadómentesség és tőkevédelem mellett kívánják az Alapban fenntartani, illetve azon új befektetők számára, akik részesedni kívánnak az alap új befektetési politikája mellett az ázsiai részvénypiaci indexek növekedésének függvényében elérhető hozamból

2.2 Az Alap befektetési politikája

2.2.1 Az alap befektetési politikája az Átalakulási időszakban (2009. szeptember 09- 2009. október 04..)

Az Átalakulási időszak alatt az Alapkezelő az Alap eszközeit kizárólag alacsony kockázatú befektetési eszközökben, bankbetétben és számlapénz formájában tartja.

2.2.2 Az alap befektetési politikája az Új Befektetési politika időszakában (2009. október 05.-2012. szeptember 28.)

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

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank zRt-nél (bemutatását a Tájékoztató 8. pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három részvénypiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

2.2.2.1 A portfólió lehetséges elemei, arányai és befektetési korlátok az Új Befektetési politika időszakában

A befektetési politika megvalósítása érdekében az Alap saját tőkéje az alábbi eszközökbe kerül befektetésre:

A.) Betét, lekötött betét

A befektetés célja, hogy a hozammal növelt befektetett eszköz értéke biztosítsa az Alap mindenkori Saját tőkéjét képviselő befektetési jegy állomány az Új befektetési politika indulásakor (2009.10.05-én közzétett) árfolyamon számított értékének a lejáratkori rendelkezésre állását, valamint az Alap működésével kapcsolatos költségek fedezését. Az Alapkezelő fix hozamú banki betétekbe helyezi el a Saját tőke ezen részét. A banki betétek lejáratára és kamata úgy kerül meghatározásra, hogy a betétek kamattal növelt értéke a lejáratkor elérje a Saját tőkét képviselő befektetési jegy állomány az Új befektetési politika indulásakor (2009.10.05-én közzétett) árfolyamon számított értékét valamint az Alap költségeinek együttes értékét.

A betétek tervezett aránya meghaladja az Alap Saját tőkéjének 80%-át, ez az arány a pénzügyi hozamok alakulásától függően változhat.

B.) Származtatott ügyletek: opciók

Az Alapkezelő a Saját tőke fennmaradó részét opciós konstrukció vásárlására fordítja. Az opciós konstrukcióban részvénypiaci indexek (Hang Seng China Enterprise Index, Nikkei 225 Index és Hang Seng Index) szerepelnek.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló IndexKosár portfólió:

k	Súly W(k)	Index neve	Bloomberg Kód
1	50%	Hang Seng China Enterprise Index	HSCEI Index
2	25%	Nikkei 225 Index	NKY Index
3	25%	Hang Seng Index	HSI Index

Hang Seng China Enterprise Index

Az index jól reprezentálja a kínai részvénypiacot (Bloomberg kód: HSCEI index). Az index a közkezhányaddal súlyozott, hong-kongi tőzsdére bevezetett és a Hang Seng Mainland Composite Index tagjait alkotó 43 kínai vállalat részvényeit tartalmazza. Az index komponensei gyakorlatilag a piaci kapitalizáció alapján legnagyobb kínai vállalatok közül kerülnek ki. Az index devizaneme: hong-kongi dollár, HKD.

Nikkei 225 Index

Japán vezető részvényindexe (Bloomberg kód: NKY index), az indexben 225 vezető japán vállalat részvénye szerepel, amely a japán részvénypiac egyik legfontosabb mutatója. Az index a tokiói tőzsde első szekciójának részvényeinek áralakulásáról ad iránymutatást. Az index devizaneme: japán jen, JPY.

Hang Seng Index

A hong-kongi tőzsde a jegyzett cégek piaci kapitalizációját tekintve (1 300 Mrd dollár) a világ 8. legnagyobb tőzsdéje. A Hang Seng Hong-Kong vezető részvényindexe (Bloomberg kód: HSI index), és a helyi piac teljesítményének egyik legfőbb mutatója. Az indexben a 33 legnagyobb vállalat részvénye szerepel (köztük a HSBC, Cathay Pacific, Hutchison Whampoa, Esprit, CNOOC, Lenovo stb.), amelyek a tőzsdéi kapitalizáció 70 százalékát adják. Az index devizaneme: hong-kongi dollár, HKD.

A 2.2.2.1. A.) és a 2.2.2.1. B.) pontokban meghatározott eszközcsoporton kívüli eszközökbe az Alap nem fektet.

2.3 A befektetési jegyek hozama

Az Alap befektetési politikája szerint nem fizet a befektetőknek előre meghatározott hozamot. A Befektetők a hozamot

- A futamidő alatt a Befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják, a Befektetési jegyek nettó eszközértékében illetve
- **Lejáratkor** az Alap befektetési politikája szerinti az Alap által vásárolt **opciós konstrukció által lehetővé tett**, a részesedési ráta figyelembevételével korrigált hozamhoz jutnak hozzá. Ezt a hozamot az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése határozza meg.

A hozamok bruttó módon értendők.

2.3.1 Az opció által biztosított hozam:

Az Alap befektetési politikája szerint nem fizet a befektetőknek előre meghatározott hozamot. Az Alap által vásárolt opciós konstrukció által biztosított, a Részesezési ráta figyelembevételével korrigált hozamot biztosítja a befektetők részére.

Nominális hozam = Részesezési ráta x 2009.10.05-én közzétett 1 jegyre jutó nettó eszközérték x $\text{Min}\{50\%; \text{Max}(0\%; \text{Végleges hozam})\}$, ahol

$$\text{Végleges hozam} = \text{Max} \left(0\%, \text{Max}_{i=9}^{12} \left[\text{KosárHozamÁtlag}(i) \right] \right)$$

Az Alap hozamának meghatározásánál az Alap futamidejének utolsó évében lock-in mechanizmus kerül alkalmazásra. A lock-in mechanizmus azt jelenti, hogy a (9), (10), (11) és a (12) Megfigyelési időpontokban kiszámított Kosár Hozam Átlag értékek közül a legmagasabb kerül figyelembe vételre a nominális hozam kiszámításakor. A végleges hozam 50% feletti értéke esetén az alap az 50%-os bruttó hozam Részesezési rátával korrigált értékét fizeti ki a befektetői számára.

Az indexkosár hozama:

A megfigyelési napokon az indexkosár hozama az alábbi képlet alapján kerül meghatározásra:

$$\text{KosárHozam}(i) = \sum_{k=1}^3 W(k) x \left(\frac{S_i^k}{S_0^k} - 1 \right)$$

ahol:

S_i^k : Index (k) záróértéke a negyedéves Megfigyelési Időpontban

S_0^k : Index (k) záróértéke az Induló értékelési napon (2009.10.07).

k = 1,2,3 az alap mögött álló 3 részvénytípi indexet jelenti.

(i,n): értéke 1-12-ig fut, és a /lent definiált/ 12 negyedéves Megfigyelési Időpontot jelöli

W (k): Index súlya az IndexKosárban a fenti táblázat szerint

Kosár Hozam Átlag:

$$\text{KosárHozamÁtlag}(i) = \frac{1}{i} \sum_{n=1}^i \text{KosárHozam}(n)$$

A Kosár Hozam Átlag az adott megfigyelési időpontban és az azt megelőző Megfigyelési időpontokban megállapított Kosár Hozamok számtani átlaga.

Megfigyelési időpontok

12 Megfigyelési időpont van. Az első Megfigyelési időpont mintegy 3 hónappal az opció értékeléséhez felhasznált Induló értékelési napot (2009.10.07.) követően, majd azt követően 3 havonta, az utolsó pedig az opció lejáratának napján van.

A Megfigyelési időpontok külföldi ünnepnapok miatt 1-2 napot változhatnak.

Megfigyelési időpont (1)	2009. december 31.
Megfigyelési időpont (2)	2010. március 31.
Megfigyelési időpont (3)	2010. június 30.
Megfigyelési időpont (4)	2010. szeptember 30.
Megfigyelési időpont (5)	2010. december 31.
Megfigyelési időpont (6)	2011. március 31.
Megfigyelési időpont (7)	2011. június 30.
Megfigyelési időpont (8)	2011. szeptember 30.
Megfigyelési időpont (9)	2011. december 30.
Megfigyelési időpont (10)	2012. március 30.
Megfigyelési időpont (11)	2012. június 29.
Megfigyelési időpont (12)	2012. szeptember 28.

A portfólió értékének meghatározása az alábbi piaci jegyzések alapján történik:

i	Index neve	Piaci jegyzés	Bloomberg Kód
1	Hang Seng China Enterprise Index	Záróár	HSCEI Index
2	Nikkei 225 Index	Záróár	NKY Index
3	Hang Seng Index	Záróár	HSI Index

Az egy befektetési jegyre jutó nominális hozam kalkulációja:

Részesedési ráta x 2009.10.05-én közzétett 1 jegyre jutó nettó eszközérték x $\text{Min}\{50\%; \text{Max}(0\%; \text{Max}_{i=9}^{12} [KosárHozam\hat{A}tlag(i)])\}$,

A Részesedési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció index kosár névértéke hogyan aránylik az Alap 2009.10.05-én közzétett nettó eszközértékéhez, vagyis az Alap a portfólió teljesítményéből hány százalékban részesedik. A Részesedési ráta értéke 50% és 130% között mozoghat. Előre nem lehet meghatározni, hogy az Alap 2009.10.05-én közzétett nettó eszközérték mekkora hányadát fordítja az Alapkezelő az opció beszerzésére, mert az opció árát piaci körülmények befolyásolják. Emiatt az Alapkezelő a Részesedési ráta értékét a fenti határok között tudja megadni. A Részesedési ráta pontos értéke csak az opció megvásárlásakor áll az Alapkezelő rendelkezésére.

A Részesedési ráta pontos értékét az Alapkezelő az Alap Új befektetési politika indulását követő 15 munkanapon belül teszi közzé az Alap hirdményi helyein.

Szám példa

Az alábbiakban egy számszerű példán bemutatásra kerül az Alap által kifizethető hozam kiszámításának módszertana.

A táblázatban szereplő teljesítmények csak tájékoztató jelleggel kerültek meghatározásra, a tényleges jövőbeli teljesítmények ettől lényegesen eltérhetnek.

	Súly	Induló érték	MI (9)	MI (10)	MI (11)	MI (12)
Hang Seng China Enterprise Index	50.00%	100%	42%	50%	35%	2%
Hang Seng Index	25.00%	100%	20%	32%	38%	5%
Nikkei Index	25.00%	100%	5%	20%	17%	-8%
KosárHozam			27.3%	38.0%	31.3%	0.3%

KosárHozamÁtlag		16.1%	18.3%	19.5%	17.9%
Opció által biztosított hozam:		16.1%	18.3%	19.5%	19.5%

Az egyes Megfigyelési időpontokban a Kosár Hozam meghatározása úgy történik, hogy az egyes indexek teljesítménye összeszorzásra kerül az index kosárban szereplő súlyával, majd az így kapott „súlyozott” részteljesítmények összeadásra kerülnek

A példánk csak a kilencedik megfigyelési időponttól tartalmazza a kosár értékeit az egyszerűség kedvéért. Az első 9 megfigyelési időpontban mért Kosár Hozamok átlaga 16,1% volt.

A Kosár Hozam Átlag a tizenegyedik Megfigyelési időpontban volt a legmagasabb (19,5%), azaz magasabb, mint az utolsó Megfigyelési időpontban kalkulált érték, de a „lock-in” mechanizmus miatt az opció nem a 17,9%-ot, hanem a 19,5%-ot fizeti ki.

Feltételezve, hogy az Alap részesedési rátáját 105%-ban határozta meg az Alapkezelő az egy befektetési jegyre jutó hozam:

2009.10.05-én közzétett 1 jegyre jutó nettó eszközérték * Részesedési ráta* Portfólió teljesítménye

azaz a példában szereplő adatok behelyettesítésével: (feltételezve, hogy az egy jegyre jutó nettó eszközérték 15.000 volt az új befektetési politika indulásakor):

$$15.000 * 105% * 19,5\% = 3.071 \text{ forint}$$

Tehát a befektető egy befektetési jegyre 3.071 forint hozamot kap lejáratkor.

Mivel a számpéldában az opció által biztosított végleges hozam (19,5%) kisebb a maximumként szereplő 50%-nál, ezért az előbbi szerepel a nominális hozam kalkulációjában.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a magasabb hozam realizálása érdekében vállalni kell annak kockázatát, hogy az indexportfólió negatív vagy nulla hozamot teljesít. Ebben az esetben lejáratkor az Alap csak a tőkevédelem által biztosított tőke összegét fizeti ki.

Az opciós konstrukciók befektetési eszközcsoportba történő befektetés hozamát az alábbi pénzügyi és tőkepiaci tényezők befolyásolják:

- Az egyes indexek alapjául szolgáló eszközök árfolyam- illetve áralakulása
- Piaci kamatok alakulása

2.4 Tőkevédelem

A tőkevédelmet az alap befektetési politikája biztosítja, mely védelem a Befektetőt az Átalakulási időszakot követően a Befektetőt az első közzétett (2009.10.05-én közzétett) 1 jegyre jutó nettó eszközérték erejéig illeti meg az új futamidő végén, az alap lejáratát követően, a **tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.**

A befektetési politika által biztosított tőkevédelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható hatású jogszabályi változások ne következzenek be.

A fentiek alapján a Befektetőt a tőkevédelem az alap futamidejének lejáratakor illeti meg. A befektetőt a tőkevédelem nem illeti meg ha a befektetési jegyét az alap futamidejének lejáratára előtt váltja vissza.

Az Alap teljesítményéért harmadik személy garanciát nem vállal.

2.5 A befektetők köre

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

3 AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

Az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. az alap törvényes képviselője.

Adatok az Alapkezelőről

Az Alapkezelő MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő 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 órától 13 óráig

Tevékenységi köre

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

Üzleti év

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.
Alkalmazotti létszám 2008. április 1-én 9 fő.

Tulajdonosi struktúrája

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

Az Alapkezelő tagja az MKB Bank Zrt. által irányított vállalatcsoportnak

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

Az Alapkezelő szervezeti felépítése

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

Az Alapkezelő teljes munkaidős munkavállalóinak száma 2009. január 1-én 9 fő.

4 A FORGALMAZÓ, LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA

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

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

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

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

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

Az MKB Bank Zrt. bemutatása

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

A Bankot a Magyar Állam alapította 1950-ben Magyar Külkereskedelmi Bank néven. Létrehozásának célja a nemzetközi fizetési forgalomban való részvétel, elsősorban a külkereskedelemmel kapcsolatos bankári feladatok ellátása volt. Az 1987-es bankreform során, a kétszintű bankrendszer kialakulásakor az MKB teljeskörű kereskedelmi banki felhatalmazást kapott. 1994. évi privatizációját követően a Bank vállalati és projektfinanszírozási tevékenységét, intézményi és lakossági bankszolgáltatásait, valamint pénz- és tőkepiaci aktivitását továbbfejlesztve a hazai bankpiac meghatározó szereplőjévé vált. A Bank 2003. év végén megvásárolta a Konzumbank Rt. részvényeinek 99,6 százalékát. 2004 júliusában a Konzumbank Rt. beolvadt az MKB Bankba, az operációs integráció 2004. december 31-ével valósult meg. A Konzumbank Rt. akvizíciójával az MKB bővítette fiókhálózatát, növelte piaci súlyát a lakossági és a kis-és középvállalati ügyfelek középső és felső szegmensében.

Az MKB Bank a BayernLB regionális hídfőállásaként képviseli a bankcsoportot a Közép-kelet európai régióban a bulgáriai MKB Unionbank és a román MKB Romexterra bankokkal.

2008 üzleti szempontból, alapvetően a környezet hatására, kétarcú év volt az MKB Bank számára. Már a nemzetközi pénzügyi válság hazai októberi eszkalációjáig is alapvetően kedvezőtlen volt a működési környezet, de számos üzletágban és szegmensben a Bank lendületét kihasználva meg tudta valósítani éves növekedési célkitűzéseit. Ebben szerepet játszott – továbbra is a piac egyik meghatározó szereplőjeként -, a nagy- és felső középvállalati finanszírozási tevékenység a projekt- és regionális aktivitással együtt, valamint a faktoring változatlan piacvezető szerepe. Folytatódott a lakossági térnyerés, amelyet növekvő hitel - (ideértve az MKB Euroleasing csoport által kínált gépjármű finanszírozást is), és az MKB Biztosítókkal beindult komoly keresztértékesítés mellett is közel stabil megtakarítási piacrész, valamint a private banking üzletág dinamikus fejlődés fémjelzett. Jelentősen nőtt a vállalati ügyfélkörben a treasury termékek keresztértékesítése, illetve lakossági ügyfélkörben a befektetési termékek értékesítése, melynek eredményeként az MKB befektetési alapok állományának növekedése az üzleti év során a legdinamikusabb volt a piacon. Mindezek a bruttó és az üzleti eredmény inflációt számottevően meghaladó, kétszámjegyű dinamikájában öltöttek testet.

Az utolsó negyedév középtávon tartósan negatív hatású piaci fejleményei azonban gyökeresen átrendezték a prioritásokat: rövidtávon a biztonságos bankműködés alapkritériumainak (likviditás, szolvencia, prudencia, stabil tőkeerő) megerősítése került előtérbe, valamint a tartós alkalmazkodást célzó, a növekedést tudatosan visszafogó üzleti, illetve költségoldali intézkedések, melyeket az MKB Bank azonnali reakcióként és megfelelő mértékben hajtott végre. Ebben a környezetben a piaci részesedés növelés, értelemszerűen nem volt már elsődleges célkitűzés. Jóllehet elsősorban az alsó-középvállalati portfólió romlása miatt a céltartalék képzés számottevően nőtt, az MKB Bank pozitív eredménnyel zárta az évet.

A Bank likviditása és tőkeereje az év során folyamatosan szilárd és biztonságos szintet ért el, megfelelve úgy a saját, mint a tulajdonosi illetve a felügyeleti limiteknek és elvárásoknak. A fő tulajdonos 2008 során 50 millió euró alárendelt tőkejuttatással, majd 2009 elején mintegy 95,6 millió euró jegyzett tőkeemeléssel támogatta a Bank biztonságos működését és növekedését. Hasonlóképpen, biztosította az üzleti tevékenység folytatásához szükséges refinanszírozást is.

2008-ban is több megtisztelő és rangos díjban részesült az MKB Bank, (a londoni Branchmarking cég felmérése alapján a leghatékonyabb fiókhálózat és Call Center, *A Mastercard Worldwide által támogatott Az év bankja 2008.* verseny *Az év lakossági folyószámla terméke* kategóriájában és az *Az év társadalmilag felelős bankja* kategóriájában harmadik hely, a Stratégiai Civil Együttműködés Legjobbja, az MKB bank márkánév

Superbrands díj) amely tevékenységében a minőségre, a minőségi szolgáltatásokra való törekvés mellett a társadalmi felelősségvállalás (csr) is jelentős szerepet kapott.

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

Tevékenységi köre (TEÁOR)

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés, mint főtevékenység.

Engedélyhez kötött tevékenységek

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

Üzleti év

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

Alkalmazotti létszám

Az MKB Bank Csoport . 2008. december 31.-i átlagos statisztikai létszáma 4.313 fő volt

Tulajdonosi struktúra

A Bank alaptőkéje 14.765.369 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő törzsrészevényből áll.

Az MKB Bank Zrt. részvényesei 2009. március 31-i állapot szerint

Részvényes	Székhely	Leírás	Összes részvény száma	Részvények össznévértéke (HUF)	Tulajdonosi hányad (%)
Bayerische Landesbank	80333 München, Németország Briener Strasse 20.	Külföldi hitelintézet	13.252.119	13.252.119.000	89,75
P.S.K. Beteiligungsgesellschaft GmbH	1018 Bécs, Ausztria Georg Coch-Platz 2.	Egyéb külföldi jogi személy	1.442.445	1.442.445.000	9,77
Saberasu Japan Investments II B.V.	3743 KN Baarn, Hollandia Oude Utrechtseweg 16.	Egyéb külföldi jogi személy	70.472	70.472.000	0,48
Kisebbségi részvényesek	-	Magyarországi jogi és magán személyek	333	333.000	0,00
ÖSSZESEN			14.765.369	14.765.369.000	100

5 AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓJA

Dr. Cselőtei Istvánné (kamarai bejegyzés száma: 001136) a KPMG Hungária Kft. (cégjegyzék száma: Cg. 01-09-063183, székhelye: 1139 Budapest Váci út 99.) munkatársa.

6 AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

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

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

Általános gazdasági környezetből adódó kockázat

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

Részvénytőkepiaci kockázat

Az Alap a bankbetétén kívül az egyes részvénytőkepiacok teljesítményére szóló olyan származtatott ügyletet – opciót - vásárol, mely csak az adott részvénytőkepiaci index pozitív teljesítménye esetén fizet. A részvényindexek negatív teljesítménye esetén az Alapnak nem keletkezik fizetési kötelezettsége, viszont a konstrukcióért fizetett díjat elveszíti. A különböző pénzügyi, makrogazdasági, iparági vagy egyéb folyamatok hatására a részvényárfolyamok, ezeken keresztül a részvényindexek, jelentős változékonysággal bírnak. Az előbbi ingadozás megjelenik az opció, azon keresztül pedig az Alap befektetési jegyeinek értékében is.

Kamatláb kockázat

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikájának megfelelően magas részt képviselhetnek a kamatozó eszközök, melyek mindenkori hozamát elsősorban a piaci hozamszint határozza meg. Ezért a befektetési jegyek árfolyamának alakulása nagymértékben függhet a piaci hozamszint változásától. A piaci hozamszint változása a kamatozó és származtatott eszközök árfolyamváltozásán keresztül negatívan befolyásolhatja az Alap befektetési jegyeinek árfolyamát az Alap futamideje alatt.

Devizaárfolyam kockázat

Az Alapban a származtatott ügyletek mögött álló külföldi részvénytőkepiaci indexek teljesítménye külföldi devizában van kifejezve, így a forintban (Alap devizaneme) átszámított hozamuk lényegesen eltérhet a saját devizában számított értéktől. Ezért az Alap olyan származtatott ügyleteket köt, hogy a befektetők ezt a devizaárfolyam kockázatot ne viseljék. Az Alap eszközeinek értékére a devizaárfolyam ingadozása nincs hatással, csak az adott index saját devizájában számított teljesítményétől függ.

Likviditási kockázat

A portfolióban lévő opciók prémiuma, illetve a megvásárolt opciók piaci értékének futamidő alatti változása miatt az alap befektetési jegyeinek nettó eszközértéke a névérték alatt is tartózkodhat.

Visszavásárlási kockázat

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

Az Alap megszűnésének kockázata

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

A forgalmazásban rejlő kockázat

A befektetési jegyek vásárlására, illetve eladására adott megbízások bejelentésének napján még nem ismert a befektetési jegyeknek a Kezelési Szabályzatban megjelölt teljesítési napján érvényes napi árfolyama. Így a Befektető tényleges vásárlási és eladási árfolyama eltérhet a megbízás napján érvényes árfolyamoktól.

Az Alapkezelő vételi megbízásokat csak a Kezelési Szabályzatban meghatározott kibocsátási maximum erejéig teljesít, ezért fenn áll annak kockázata, hogy a befektetési jegyek vásárlására beadott megbízás az előbbi ok miatt nem teljesül.

A származtatott ügyletek, és a mögöttük lévő tőkepiaci eszközök árazási és elszámolási kockázata

Az Alap a részvénytőzsdák teljesítményéből a befektetési politika által részletesen meghatározott feltételek szerint részesedik. Az Alap számára a részvénytőzsdák teljesítményét az indexben szereplő vállalatok árfolyamalakulása határozza meg. Ezen indexek számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az index teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Az ilyen eset bekövetkeztének esélye kicsi, hatása várhatóan elhanyagolható, mindazonáltal ez is létező kockázati tényező.

Értékpapírok, tőkepiacok összeomlásának árazási és értékelési kockázata

A tőkepiaci eszközök, illetve indexek kereskedését végző tőzsdéken előfordulhat olyan szélsőséges piaci árváltozás (piaci összeomlás), illetve likviditás szűkülés (piacok kiszáradása), hogy az érintett instrumentumok értéke reális módon nem meghatározható, ilyen esetben az összeomlást követő első értékelésre alkalmas napon történik az értékmeghatározás.

Partnerkockázat

Az Alapkezelő az Alap jegyzési időszaka alatt összegyűjtött Saját tőke jelentős részét az MKB Bank Zrt.-nél lekötött, az Alap futamidejének megfelelő futamidőre, forint bankbetétben helyezi el a tőke, biztosítása érdekében. Az Alap az MKB partnerkockázatát futja az MKB Bank Zrt.-nél elhelyezett betét után, és egy gondos mérlegelés során kiválasztott külföldi bankét a megvásárolt opciós konstrukció után. Az MKB Bank Zrt és a külföldi partnerbank pénzügyi, valamint tulajdonosi helyzete alapján igen kicsi annak a valószínűsége, hogy az Alap lejáratokor nem képesek eleget tenni fizetési kötelezettségeinek.

A partnerkockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő az Alap javára a kiválasztott külföldi bankkal köthet un. ISDA master szerződéseket (ISDA master agreement), amelyek az International Swaps and Derivatives Association, Inc. Nemzetközi szervezet által kidolgozott standard szerződések. Ezek szabályozzák a különböző derivatív/származtatott ügyleteket, ill. tartalmazzák az azokra vonatkozó szabványosított, egységes nemzetközi szabályokat.

Az Alapkezelő az ISDA szerződésekhez kapcsolódóan ugyancsak írhat alá a partnereivel un. Credit Support Annex-eket (CSA), amelyek azt szabályozzák, hogy a két aláíró fél közötti, derivatív/származékos ügyletekből eredő követelés/tartozás kapcsán a szerződő felek milyen biztosítékokat adhatnak/kérhetnek. A CSA lényegéből eredően az Alapkezelő, ill. az Alap un. margin (óvadéki/biztosítékok fogadására szolgáló) számlákat nyithatnak. Ezeken a számlákon történik a margin összegek fogadása, nyilvántartása. A margin összegek általában kamatoznak, így a margin-t kapó félnek kamatfizetési kötelezettsége keletkezhet.

Értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban szereplő befektetések aktuális piaci értékeit.

Adózási kockázat

A befektetési alapokra, valamint a befektetési jegyekre vonatkozó a Tájékoztató készítésének időpontjában hatályos belföldi adózási szabályok jövőbeni esetleges hátrányos változásai befolyásolhatják a befektetések nettó hozamát, illetve a tőke visszafizetést.

Szabályozás változásából eredő kockázat

A befektetési jegyekre vonatkozó jelenleg hatályos szabályok a jövőben megváltozhatnak, ezek a változások befolyásolhatják az Alap tőkevédelmét, illetve hozamát. Ilyen szabályozási változás lehet például az alapok adóalannyá válása, aminek következtében – a kibocsátás időpontjában nem ismert – társasági vagy bármely más központi, vagy helyi adót kell fizetniük, illetve valamely hatóság, vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon – a kibocsátás időpontjában nem ismert - díjat, térítést kötelesek teljesíteni.

Tőkevédelem

A tőkevédelem az Alap által kialakított olyan konstrukció, ami biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegye után az Átalakulási időszakot követő első közzétett 1 jegyre jutó nettó eszközértéknek megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratakor visszakapja.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzüpi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke a lejáratkor eléri befektetők részére kifizetendő védett tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. **Harmadik személy a tőke visszafizetését nem garantálja.**

A portfólióban a megvásárolt opciók piaci értékének futamidő alatti változása miatt az Alap befektetési jegyeinek 1 jegyre jutó nettó eszközértéke az átalakulást követően közzétett 1 jegyre jutó nettó eszközérték alatt is tartózkodhat a futamidő közben, így a futamidő alatti visszaváltások esetében tőkevédelem nem biztosított.

7 A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK

7.1 Díjak és költségek

Az Alapkezelőnek fizetendő díjak összefoglaló táblázata

	Díj típusa	Maximális mértéke	Terhelés Alapja	Esedékesség
Átalakulási időszak (2009.09.09-2009.10.04)	Folyamatos alapkezelői díj	Évi 1,5%	Az Alap napi nettó eszközértéke	Naponta
Új befektetési politika időszaka (2009.10.05-2012.09.28)	Egyszeri alapkezelői díj	7%	Az új Befektetési politika indulásának napján(2009.10.05) közzétett napi nettó eszközérték	Új Befektetési politika indulását követő 20 napon belül
	Folyamatos alapkezelői díj	Évi 2%	Az alap napi nettó eszközértéke	Naponta
	Megszűnés kori alapkezelői díj	1%	Az Alap megszűnés kori	Az Alap utolsó nettó eszközértékének

			utolsó értékelésnap portfólióértéke.	meghatározásakor
	Megszűnéssel kapcsolatos költségek	N/A	Az Alap megszűnése esetén az eszközök értékesítését végző befektetési szolgáltató díja.	

7.1.1 Az Átalakulási időszakban (2009. szeptember 09- 2009. október 04.) az Alapkezelő a folyamatos Alapkezelői díjból fizeti az alap működése során felmerülő költségeket

- a befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Zrt. díjak),
- az Alap könyvvizsgálójának mindenkori éves díja
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves jelentés, havi portfólió jelentés kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,
- az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei,
- az Alappal kapcsolatos reklámköltségek,
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak (nettó eszközértékre vetítve 0,25 ezrelék)
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Forgalmazónak fizetendő folyamatos forgalmazási díj, mértéke maximum évi 0,8%
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj (maximum 0,2 %)

7.1.2 Az Új Befektetési politika időszakában (2009. október 05-2012. szeptember 28.) az Alapkezelő az Egyszeri-, a Folyamatos- és a Megszűnés kori- Alapkezelői díjból fizeti az alap működése során felmerülő költségeket

- a befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Forgalmazónak fizetendő: egyszeri, folyamatos és megszűnés kori forgalmazói díj. A Forgalmazónak fizetendő egyszeri forgalmazási díj mértéke maximum 5%, a Forgalmazónak fizetendő folyamatos forgalmazási díj mértéke maximum évi 0,8%, Forgalmazónak fizetendő megszűnés kori forgalmazási díj mértéke maximum 0,8%.
- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Zrt. díjak),
- az Alap könyvvizsgálójának mindenkori éves díja
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves jelentés, havi portfólió jelentés kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,
- az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei,
- az Alappal kapcsolatos reklámköltségek,
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak (nettó eszközértékre vetítve 0,25 ezrelék)
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj (maximum 0,2 %)

7.1.3 Megszűnéssel kapcsolatos költségek

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

Az Alapot terhelő költségek részletes bemutatását és elszámolását a Kezelési Szabályzat 11. pontja tartalmazza.

7.2 A BEFEKTETŐT TERHELŐ KÖLTSÉGEK

7.2.1 A befektetőt terhelő Forgalmazási jutalék az Átalakulási időszakban a Folyamatos forgalmazás kezdetének napjától (2009. szeptember 14.) az Új Befektetési politika indulását megelőző napig (2009. október 04.)

Visszaváltási és vételi megbízás esetén az Átalakulási időszakban a folyamatos forgalmazás során (2009. szeptember 14-2009. október 04.) a Forgalmazó forgalmazási jutalékot a befektetési jegyek vételekor és visszaváltásakor nem számítja fel.

7.2.2 A befektetőt terhelő Forgalmazási jutalék az Új Befektetési politika időszakában (2009. október 05-2012. szeptember 28.)

Visszaváltási és vételi megbízás esetén az Új Befektetési politika időszakában (2009. október 05-2012. szeptember 28.) a Forgalmazó forgalmazási jutalékot számítja fel a befektetési jegyek vételekor és visszaváltásakor.

A Forgalmazó által felszámított jutalék mértéke maximum 10% vételi és visszaváltási megbízások esetén.

A Forgalmazó által felszámított jutalék aktuális mértékét a Forgalmazó mindenkor hatályos Befektetési Szolgáltatások Kondíciós Listájában teszi közzé, mely a www.mkb.hu oldalon és a fiókhálózatban érhető el.

7.2.3 Számlavezetési díj, transzferálási díj

A Forgalmazó által felszámított jutalék aktuális mértékét a Forgalmazó mindenkor hatályos Befektetési Szolgáltatások Kondíciós Listájában teszi közzé, mely a www.mkb.hu oldalon és a fiókhálózatban érhető el.

8 A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME

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

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

8.1 A befektetési jegyekhez fűződő jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap befektetési jegyeit a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a Forgalmazó közreműködésével visszaváltsa a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken
- jogosult arra, hogy az Alap jogutód nélküli megszűnése esetén a meglévő vagyomból részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
- az Alap megszűnése esetén jogosult a megszűnési jelentés megtekintésére,
- kérheti az Alapkezelőtől, hogy nevezze meg az Alap nyereségének forrásait osztalék, kamat- és árfolyamnyereség megoszlása szerint,
- a befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési szabályzatát és Rövidített tájékoztatóját a befektetőnek térítésmentesen át kell adni. Az Alap Tájékoztatóját, legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani,

- jogosult arra, hogy részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a Rövidített Tájékoztatót, a Tájékoztatót, Kezelési szabályzatot, a legfrissebb portfólió jelentést, a féléves, vagy éves jelentést kérésére térítésmentesen megkapja
- jogosult az átalakult alap futamidejének (Új futamidő) zárónapján tulajdonában lévő befektetési jegyenként az átalakulási időszakot követő első közzétett (2009.10.05-én közzétett) 1 jegyre jutó nettó eszközértékre
- elektronikus úton közzétett Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot a befektető részére – kérésére- nyomtatott formában ingyenesen rendelkezésre kell bocsátani
- jogosult a Törvény szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra és a Törvényben meghatározott egyéb jogok gyakorlására

8.2 Tőkevédelem

A tőkevédelmet az alap befektetési politikája biztosítja, mely védelem a Befektetőt az Átalakulási időszakot követően a Befektetőt az első közzétett (2009.10.05-én közzétett) 1 jegyre jutó nettó eszközérték erejéig illeti meg az új futamidő végén, az alap lejáratát követően. **A tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.**

A befektetési politika által biztosított tőkevédelem feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható hatású jogszabályi változások ne következzenek be.

A fentiek alapján a Befektetőt a tőkevédelem az alap futamidejének lejáratakor illeti meg. A befektetőt a tőkevédelem nem illeti meg ha a befektetési jegyét az alap futamidejének lejáratára előtt váltja vissza.

Az Alap teljesítményéért harmadik személy garanciát nem vállal.

9 AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMA

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

Jelen Rövidített Tájékoztató készítésének időpontjában az MKB Pagoda Tőkegarantált Származtatott Alap futamideje még nem járt le így a visszatekintő hozamok kalkulációja az aktuális 1 jegyre jutó nettó eszközérték figyelembevételével történt, így nem tekinthető az alap végleges az Eredeti Befektetési politika mellett az Eredeti futamidő végén elért hozamának.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az MKB Pagoda Tőkegarantált Származtatott Alap zártvégű konstrukció, így a befektetési politikában meghatározott elérhető hozam realizálására csak az Eredeti futamidő (2009.09.09) lejáratát követően van lehetőség.

MKB Pagoda Tőkegarantált Származtatott Alap				
HOZAMKALKULÁCIÓ			dátum: 2009.08.05.	
	Évesített visszatekintő hozam		Naptári éves hozam	
	1 éves	indulástól	2008	2007
alap hozama	-4.17%	16.41%	21.65%	47.95%

Kiegészítő információk:

Első publikált 1 jegyre jutó nettó eszközérték	2006.08.31	9,736
Rövidített Tájékoztató készítésének időpontjában elérhető 1 jegyre jutó nettó eszközérték	2009.08.05	15,198

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét az MKB Pagoda Tőkegarantált Származtatott Alap teljesítményének értékelésekor, hogy az alap Eredeti futamidejét követően megváltozó befektetési politikák (Átalakulási időszak befektetési politikája és az Új Befektetési Politika) az Eredeti befektetési politikától eltérnek, így az átalakult MKB Pagoda Tőkevédett Származtatott Alap teljesítményének jövőben várható alakulása a fent bemutatott teljesítménytől eltérhet.

10 FORGALMAZÁSI HELYEK

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

11 INFORMÁCIÓK KÖZZÉTÉTELI HELYE

Az Alapkezelő hirdetményeit a forgalmazó www.mkb.hu, az Alapkezelő www.mkbalapkezelo.hu, valamint a www.kozzetetelek.hu honlapokon teszi közzé.

12 A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA

Jelen Rövidített Tájékoztató a Felügyelet jóváhagyó határozata keltének napjától az Alap megszűnéséig érvényes.

A Rövidített tájékoztató 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.

Budapest, 2009. szeptember 1.

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Alapkezelő

MKB Bank Zrt.
Forgalmazó

Csorba Nikoletta Szécsi László

Bereczki Zsuzsanna Pásztor Csaba

13 FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az MKB PAGODA Tőkevédett Származtatott Alap Tájékoztatóhoz

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. (székhelye: 1056 Budapest Váci u. 38.), mint Alapkezelő, valamint az MKB Bank Zrt., mint Forgalmazó alulírott cégjegyzési joggal felruházott, a jelen felelősségvállaló nyilatkozat MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. nevében történő cégszerű aláírására felhatalmazott képviselői kijelentjük, hogy a Tájékoztatót az **MKB PAGODA Tőkevédett Származtatott Alap** befektetési jegyeinek belföldi forgalomba hozatala céljából az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt együtt készítette. Alapkezelőként, Forgalmazóként, együttesen jár el, ezért a forgalomba hozattal kapcsolatos minden jogszabályon alapuló felelősséget az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemlegesen vállalja.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. felelősségvállalása alapján **kijelentjük**, hogy

1. a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek vagy az Alapkezelő és a Forgalmazó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.
2. a Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. felelősségvállalása alapján **tudomásul vesszük**, hogy

3. a Tpt. 29. § alapján a tájékoztató teljes egészének tartalmáért - beleértve az „Összefoglaló” fejezetet és minden további fejezetet és részt – valamint az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért – az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Zrt. teljes vagyonával, korlátlanul és egyetemlegesen felelnek.
4. az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t és az MKB Bank Zrt.-t kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben is, ha az „Összefoglaló” félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.
5. az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t és az MKB Bank Zrt.-t a Tájékoztató közzétételétől számított öt évig terheli a Tájékoztató tartalmáért való felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2009. szeptember 1.

**MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Alapkezelő**

**MKB Bank Zrt.
Forgalmazó**

Csorba Nikoletta Szécsi László

Bereczki Zsuzsanna Pásztor Csaba

1.sz. melléklet

A forgalmazói feladatokat ellátó MKB Bank Zrt. fiókjai:

Budapest és környéke

Alagút utca	H-1013 Budapest, Alagút u. 5.
Arénak Plaza	H-1087 Budapest, Kerepesi út 9.
Lajos utcai Fiók	H-1023 Budapest, Lajos u. 2.
Mammut üzletház	H-1024 Budapest, Széna tér 4.
EuroCenter üzletház	H-1032 Budapest, Bécsi út 154.
Békásmegyér	H-1039 Budapest, Pünkösdfürdő u. 52-54.
Újpesti fiók (STOP.SHOP)	H-1045 Budapest, Árpád út 183-185.
Szent István tér	H-1051 Budapest, Szent István tér 11.
Türr István utca	H-1052 Budapest, Türr István u. 9.
Székház	H-1056 Budapest, Váci u. 38.
Andrássy út	H-1061 Budapest, Andrássy út 17.
WestEnd City Center	H-1062 Budapest, Váci út 1-3.
Duna Ház	H-1093 Budapest, Soroksári út 3/C.
Árkád	H-1106 Budapest, Örs vezér tere 25.
Fehérvári út	H-1119 Budapest, Fehérvári út 95.
MOM Park	H-1124 Budapest, Alkotás út 53.
Nyugati tér	H-1132 Budapest, Nyugati tér 5.
Duna Plaza	H-1138 Budapest, Váci út 178-182.
Váci út - Masped Ház	H-1139 Budapest, Váci út 85.
Siemens Ház	H-1143 Budapest, Hungária krt. 130.
Rákoskeresztúri Fiók	H-1173 Budapest, Pesti út 237.
Budafok	H-1221 Budapest, Kossuth Lajos u. 25-27.
CSEPEL PLAZA	H-1211 Budapest, II. Rákóczi F. út 154-170
CAMPONA	H-1222 Budapest, XXII. Nagytétényi út 37-43.
Solymár	H-2085 Solymár, Trestyánszky u. 68.
Szentendre	H-2000 Szentendre, Kossuth L. u. 10.
Budaörs	H-2040 Budaörs, Szabadság út 45.
Vác	H-Vác, Március 15. tér 23.
ÉRD	H-2030 Érd, Budai út 11.
DUNAKESZI	H-2120 Dunakeszi, Fő út 16-18.
GÖDÖLLŐ	H-2100 Gödöllő, Kossuth L. út 13.

Vidék:

AJKA	H-8400 Ajka, Csengeri út 2.
BAJA	H-6500 Baja, Bartók Béla u. 10
BALASSAGYARMAT	H-2660 Balassagyarmat, Kossuth L. u. 4-6.
BALATONFÜRED	h-8230 Balatonfüred Kossuth u. 9.
BÉKÉSCSABA	H-5600 Békéscsaba, Szabadság tér 2.
CEGLÉD	H-2700 Cegléd, Kossuth tér 8.
DEBRECEN	H-4024 Debrecen, Vár u. 6/C
DEBRECEN II.	H-4025 Debrecen, Piac u. 81.
DUNAÚJVÁROS	H-2400 Dunaújváros, Vasmű u. 4/B.
EGER	H-3300 Eger, Érsek u. 6.
ESZTERGOM	H-Esztergom, Bajcsy-Zsilinszky u. 7.
GYÖNGYÖS	H-3200 Gyöngyös, Köztársaság tér 1.
GYŐR	H-9021 Győr, Bécsi kapu tér 12.
GYŐRI ÁRKÁD	H-9027 Győr, Budai u. 1.
GYULA	H- 5700 Gyula, Városház u. 18.
HATVAN	H-3000 Hatvan, Kossuth tér
HEREND	H-8440 Herend, Kossuth L. u. 140.
HEVES	H-3360 Heves, Szerelem A. u. 11.
HÓDMEZŐVÁSÁRHELY	H-6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 2.
JÁSZBERÉNY	H-5100 Jászberény, Lehel vezér tér 16.
KALOCSA	h-6300 Kalocsa, Hunyadi János utca 47-49.
KAPOSVÁR	H-7400 Kaposvár, Széchenyi tér 7.
KAZINCBARCIKA	H-3700 Kazincbarcika, Egressy Béni út 1.
KESZTHELY	H-8360 Keszthely, Kossuth Lajos út 23.
KECSKEMÉT	H-6000 Kecskemét, Katona József tér 1.
KISKUNHALAS	H-6400 Kiskunhalas, Kossuth u. 3.
KISKÖRÖS	H-Kiskőrös, Petőfi-tér 2.
KISVÁRDA	H-4600 Kisvárd, Szt. László u. 51.
KOMÁROM	H-2900 Komárom, Bajcsy-Zsilinszky u. 1.
MISKOLC	H-3530 Miskolc, Széchenyi u. 18.
MISKOLC PLAZA	H-3525 Miskolc, Szentpáli u. 2-6.
MOSONMAGYARÓVÁR	H-9200 Mosonmagyaróvár, Magyar u 26-28.
NAGYKANIZSA	H-8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 8.
NYÍREGYHÁZA	H-4400 Nyíregyháza, Szarvas u. 11.
OROSHÁZA	H-5900, Orosháza, Könd u. 38.

PÉCS	H-7621 Pécs, Király u. 47.
PAKS	H-7030 Paks, Dózsa Gy. Út. 75.
PÁPA	H-8500 Pápa, Kossuth L. u. 13.
SALGÓTARTJÁN	H-3100 Salgótarján, Fő tér 6.
SIÓFOK	H-8600 Siófok, Sió u. 2.
SOPRON	H-9400 Sopron, Várkerület 16.
SZEGED	H-6720 Szeged, Kölcsey u. 8.
SZEKSZÁRD	H-7100 Szekszárd, Garay tér 8.
SZÉKESFEHÉRVÁR	H-8000 Székesfehérvár, Zichy liget 12.
SZIGETSZENTMIKLÓS	H-2310 Szigetszentmiklós, Gyári út 9.
SZOLNOK	H-5000 Szolnok, Baross u. 10-12.
SZOMBATHELY	H-9700 Szombathely, Szent Márton u. 4.
TATA	H-2890 Tata, Ady Endre u. 18.
TATABÁNYA	H-2800 Tatabánya, Fő tér 6.
TISZAÚJVÁROS	H-3580 Építők u. 19.
VESZPRÉM	H-8200 Veszprém, Óváros tér 3.
ZALAEGERSZEG	H-8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 22.

A fiókok nyitvatartási ideje

Nem bevásárlóközponti fiókok:

hétfő, kedd, szerda 8.00 órától 16.30 óráig

csütörtök: 8.00 órától 17.30 óráig

péntek: 8.00 órától 15.00 óráig

Bevásárlóközpont fiókok:

(Győri Árkád, Miskolc Plaza, Mom Park, Mammut, Árkád, Duna Plaza, Eurocenter,
WestEnd, Arena Plaza)

hétfő, kedd, szerda, csütörtök 8.00 órától 17.30 óráig péntek: 8.00 órától 17.00 óráig