

# **MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Alap**

elnevezésű nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

## **TÁJÉKOZTATÓJA**

### **Alapkezelő:**

#### **MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

telefon: 268-7834, 268-8184;

telefax: 268-7509

E-mail: [alap@mkb-alapkezelo.adatpark.hu](mailto:alap@mkb-alapkezelo.adatpark.hu)

### **Forgalmazó és a befektetési jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő befektetési szolgáltató:**

#### **MKB Bank Nyrt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

telefon: 269-0922, 269-0959

### **Letétkezelő:**

#### **MKB Bank Nyrt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

telefon: 06-40-333-666

**Az Alap a szokásostól eltérő kockázati szintű!**

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>1. ÖSSZEFOGLALÓ</b> .....	<b>4</b>
1.1. A LÉTREHOZANDÓ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA .....	4
1.2. A BEFEKTETÉSI JEGY LÉNYEGES JELLEMZŐI, BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ...	6
1.3. KOCKÁZAT .....	7
1.4. FELELŐSSÉG .....	7
<b>2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK</b> .....	<b>8</b>
<b>3. FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS RÉSZTVEVŐK</b> .....	<b>11</b>
3.1. FELELŐS SZEMÉLYEK.....	11
3.1.1. Alapkezelő.....	11
3.1.2. Letétkezelő.....	12
3.1.3. Forgalmazó.....	12
3.1.4. Szabályozott piacra bevezetésért felelős befektetési szolgáltató.....	12
3.2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ .....	12
<b>4. AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK</b> .....	<b>12</b>
4.1. AZ ALAP BEMUTATÁSA .....	12
Az Alap neve.....	12
Az Alap típusa, fajtája.....	12
Az Alap futamideje .....	12
Alapkezelő.....	12
Forgalmazó.....	13
Letétkezelő .....	13
4.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSI PÉNZNEME: FORINT .....	13
4.3. AZ ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJA .....	13
4.4. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA .....	13
4.5. A PORTFOLIÓ ELEMEI ÉS BEFEKTETÉSI KORLÁTOK.....	13
4.6. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA (ÉRTÉKELÉS) .....	16
4.7. AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJE .....	16
4.8. AZ ALAP MEGSZŪNÉSE .....	16
<b>5. AJÁNLTÁTEL</b> .....	<b>17</b>
5.1. A FELAJÁNLOTT ÉRTÉKPAPÍR NEVE: .....	17
5.2. A KIBOCSÁTÁS PÉNZNEME: .....	17
5.3. A BEFEKTETÉSI JEGYEK MEGJELENÉSI FORMÁJA:.....	17
5.4. NYILATKOZAT A KIBOCSÁTÁS ENGEDÉLYEZÉSÉRŐL.....	17
5.5. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FŰZŐDŐ JOGOK .....	17
5.6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁNAK IDŐSZAKA .....	17
5.7. AZ ALAP FUTAMIDEJE .....	18
5.8. MEGCÉLZOTT BEFEKTETŐI KÖR .....	18
5.9. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA .....	18
5.10. A BEFEKTETÉSI JEGY SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK .....	18
5.11. A BEFEKTETÉSI JEGYEK HOZAMA .....	18
5.12. HOZAMFIZETÉS .....	21
5.13. TŐKE VISSZAFIZETÉSI GARANCIA .....	21
5.14. A BEFEKTETÉSI JEGYEK MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSA .....	21
5.15. ADÓZÁS.....	21
<b>6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA</b> .....	<b>21</b>
6.1. A KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK MENNYISÉGE .....	22
6.2. A JEGYZÉS, FIZETÉS MÓDJA .....	22
6.2.1. Nem intézményi befektetők.....	22
6.2.2. Intézményi befektetők.....	22
6.2.3. Jegyzési időszak .....	22

6.3. JEGYZÉSI ÁR .....	23
6.4. A JEGYZÉS LEZÁRÁSA .....	23
6.5. A JEGYZÉSI ELJÁRÁS LEZÁRÁSA A ZÁRÓNAP ELŐTT .....	23
6.6. TÚLJEGYZÉS .....	24
6.7. ALLOKÁCIÓ .....	24
6.8. ÉRVÉNYTELEN JEGYZÉS .....	24
6.9. JEGYZÉSI GARANCIA .....	25
6.10. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK .....	25
6.11. JOGHATÓSÁG .....	25
<b>7. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA .....</b>	<b>25</b>
<b>8. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI .....</b>	<b>26</b>
8.1. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA .....	26
8.2. FORGALMAZÓ, LETÉTKEZELŐ ÉS A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSÉBEN KÖZREMŰKÖDŐ BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÓ BEMUTATÁSA.....	29
<b>9. A KIBOCSÁTÁSBAN ÉRINTETT JOGI ÉS TERMÉSZETES SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGE .....</b>	<b>29</b>
9.1. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG .....	29
9.2. ÉRDEKÜTKÖZÉS ELKERÜLÉSE .....	30
<b>10. JOGI SZABÁLYOZÁS.....</b>	<b>30</b>
10.1. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ TÖRVÉNYI SZABÁLYOZÁS .....	30
10.2. EK SZABÁLYOZÁS .....	31
<b>11. JOGVITÁK RENDEZÉSE.....</b>	<b>31</b>
<b>12. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT .....</b>	<b>32</b>
<b>1.SZ. MELLÉKLET.....</b>	<b>33</b>
A TÁJÉKOZTATÓBAN TALÁLHATÓ HIVATKOZÁSOK JEGYZÉKE .....	33
<b>2. SZ. MELLÉKLET.....</b>	<b>34</b>
A TÁJÉKOZTATÓBAN HASZNÁLTOS EGYES FOGALMAK MAGYARÁZATA .....	34
<b>3. SZ. MELLÉKLET.....</b>	<b>39</b>
A FORGALMAZÓI FELADATOKAT ELLÁTÓ MKB BANK NYRT. FIÓKJAI: .....	39

## 1. ÖSSZEFOGLALÓ

Jelen kibocsátási dokumentum az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. által létrehozni kívánt és a Tisztelt Befektetők figyelmébe ajánlott **MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Alap** Tájékoztatóját tartalmazza a Tőkepiacról szóló, többször módosított 2001. évi CXX. törvény előírásainak valamint az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendeletének megfelelően.

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

A Tájékoztatót az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt., mint alapkezelő valamint az MKB Bank Nyrt. mint Forgalmazó maga készítette.

**A jelen "Összefoglaló" fejezet a Tájékoztató bevezető fejezete, amelyet a Tájékoztató többi részével együtt kell értelmezni.**

**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.**

### *1.1. A létrehozandó Alap rövid bemutatása*

**Az Alap neve :**

**MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Alap**

Az Alapkezelő Igazgatósági határozatának száma, kelte: 6/2006., 2006. június 30.

Felügyeleti engedély száma, kelte:

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a.....lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

A Tájékoztató közzétételét a Felügyelet engedélyezi.

Az MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Alap Tájékoztatójának, Kezelési szabályzatának és Nyilvános ajánlattételének közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete .....számú határozatával engedélyezte.

**Az Alap típusa, fajtája**

Nyilvános, zárt végű értékpapír befektetési alap.

**Az Alap futamideje**

Az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 9.

**Az Alap befektetési jegyeinek ISIN kódja: HU0000704531****Alapkezelő**

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

**Forgalmazó**

MKB Bank Nyrt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

**Letétkezelő**

MKB Bank Nyrt.

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

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

**Az alap könyvvizsgálója**

Dr. Cselótei Istvánné (kamarai bejegyzés száma: 001136)- a RECTUS Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft (cégjegyzékszám: Cg. 13-09-092712), székhelye: 2016 Leányfalu, Rigó. 1/b.) munkatársa.

**Az Alap befektetési jegyeinek tőzsdei bevezetésében közreműködő Befektetési Szolgáltató:**

MKB Bank Nyrt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

**Tájékoztatások, hirdetések megjelentetése:** A Forgalmazó és a Forgalmazón keresztül elérhető Alapkezelő honlapja: [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu), valamint 2006. december 31-ig a Magyar Tőkepiac című lap.

**A befektetési jegyek forgalmazása**

A befektetési jegyeket az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba, a forgalmazási feladatokat ellátó MKB Bank Nyrt. fiókjaiban. (Tájékoztató 3. sz. melléklet)

## ***1.2. A befektetési jegy lényeges jellemzői, befektetési politika és kockázati tényezők***

### **MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Alap befektetési jegy**

A befektetési jegyek egyenként 10.000 Ft névértékben, névre szólóan, dematerializált formában kerülnek kibocsátásra.

A befektetési jegyek sorozata: „A”

#### **Jegyzési időszak**

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2006. augusztus 3.

A jegyzési időszak zárónapja: 2006. augusztus 24.

Az Alapkezelő a Tpt. 49. § (3) bekezdése alapján a kitűzött zárónap előtt is jogosult a jegyzési időszakot lezárni. A jegyzési eljárás lezárása zárónap előtt feltételeit e Tájékoztató 6.5. pontja tartalmazza.

**A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.**

#### ***Az Alap befektetési politikája***

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

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Nyrt.-nél (bemutatását e Tájékoztató 8.2 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 részvénytőke indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

#### ***Az Alap tőkegaranciája***

Az Alap tőkegaranciája az Alap lejáratkor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó garancia, melyet a befektetési politika támaszt alá és biztosít. A befektetési politika által biztosított tőkegarancia feltétele, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési alapok vonatkozásában lényeges, kedvezőtlen és el nem hárítható hatású jogszabályi változások ne következzenek be.

**A tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.**

#### ***A hozam meghatározása***

Az Alap befektetési politikája szerint opciós konstrukció vásárlásával, az opciós konstrukció által biztosított, a Részesedési ráta figyelembevételével korrigált hozamot biztosítja a Befektetők számára. A hozamot az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése határozza meg.

### **1.3. Kockázat**

Felhívjuk a Befektetők figyelmét az alábbi kockázati tényezőkre, melynek részletes leírását a Tájékoztató 2. pontja tartalmazza:

- **Általános gazdasági környezetből adódó kockázat**
- **Részvénypiaci kockázat**
- **Kamatláb kockázat**
- **Devizaárfolyam kockázat**
- **Likviditási kockázat**
- **A származtatott ügyletek, és a mögöttük lévő tőkepiaci eszközök árazási és elszámolási kockázata**
- **Értékpapírok, tőkepiacok összeomlásának árazási és értékelési kockázata**
- **Partnerkockázat**
- **Értékelésből eredő kockázat**
- **Adózási kockázat**
- **Szabályozás változásából eredő kockázat**
- **Aluljegyzési kockázat**
- **Jegyzési eljárás korábbi elzárása**
- **Tőke- visszafizetési garancia**

*A tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.*

### **1.4. Felelősség**

A Tájékoztató összeállítása során az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. valamint az MKB Bank Nyrt. mint Forgalmazó a legteljesebb mértékben ügyelt arra, hogy

- a Tájékoztató tartalmazzon minden az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. valamint az MKB Bank Nyrt.. piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a kibocsátásra kerülő befektetési jegyhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot,

- a Tájékoztatóban, illetőleg a Tájékoztatóról és a Befektetési jegyekről közzétett hirdeteményekben közölt adatok, adatszoportosítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak legyenek, továbbá elősegítsék az MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Alapba történő befektetéshez szükséges megalapozott döntést,

- a Tájékoztató és a hirdetemény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést ne tartalmazzon, ne hallgasson el olyan tény, amely szükséges a befektetéshez történő megalapozott döntés meghozatalához.

A Tájékoztató teljes egészének tartalmáért - beleértve a jelen „Összefoglaló” fejezetet és minden további fejezetet és részt - az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. valamint a forgalmazói feladatokat ellátó MKB Bank Nyrt. teljes vagyonukkal, korlátlanul, egyetemlegesen felelnek.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t valamint az MKB Bank Nyrt.-t, mint Forgalmazót, mint a Tájékoztató és „Összefoglaló” tartalmáért felelősséget vállaló személyeket egyetemleges kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az „Összefoglaló” félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

**A Felügyelet a Tájékoztató jóváhagyása során az abban szereplő adatok valóságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valóságáért.**

A Felelősségvállaló Nyilatkozatot e Tájékoztató 12. pontja tartalmazza.

**Ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az Európai Unió tagállamainak nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit.**

## **2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

Az Alapkezelő olyan banki betétbe történő befektetéssel biztosítja a tőke visszafizetését, melynek lejáratát megegyezik az Alap futamidejének lejáratával. A betéti kamat úgy kerül meghatározásra, hogy a betét tőkeösszege és a betét kamatának együttes összege az Alap által garantált tőke és az Alap költségének együttes összegét a visszafizetéskor elérje.

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:

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

A részvényt piac 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.

### ***Részvényt piaci kockázat***

Az Alap a bankbetétén kívül az egyes részvényt piacok teljesítményére szóló olyan származtatott ügyletet – opciót - vásárol, mely csak az adott részvényt piaci index pozitív teljesítménye esetén fizet. A részvényt indexek 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 részvénytőzsdéi indexek teljesítménye külföldi devizában van kifejezve, így a forintra (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 portfólióban lévő opciók prémiuma, illetve a megvásárolt opciók piaci értékének futamidő alatti változása miatt az alap befektetési jegyeinek nettó eszközértéke a névérték alatt is tartózkodhat.

#### ***Másodlagos forgalmazásból eredő kockázat***

Az alap zárt végű, ezért a befektetési jegy lejárat előtti visszaváltására nincs törvényi lehetőség. Az Alapkezelő az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásába való vételét követően az Alap Befektetési jegyeit bevezeti a Budapesti Értéktőzsdére.

Az ügyfél lejárat előtt a befektetési jegyét a tőzsdén értékesítheti. A befektetési jegy tőzsdei árfolyama ugyanakkor jelentős mértékben függ a piaci környezettől (piaci hozamok, devizaárfolyam), valamint a kereslet/kínálat alakulásától. A Forgalmazó nem vállalja a zárt végű befektetési jegyek folyamatos tőzsdei árjegyzését, illetve azok árfolyamának karbantartását. Ezen kockázat miatt az Alapba történő befektetés azoknak a befektetőknek ajánlott, akik a befektetést az Alap lejáratáig meg kívánják tartani.

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

Az Alap a részvénytőzsdéi teljesítményéből a befektetési politika által részletesen meghatározott feltételek szerint részesedik. Az Alap számára a részvénytőzsdéi 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 Nyrt.-nél lekötött, az Alap futamidejének megfelelő Futamidőre, forint bankbetétben helyezi el a tőke, biztosítása érdekében.

Az alap az MKB partnerkockázatát futja az MKB-nál elhelyezett betét után, és egy gondos mérlegelés során kiválasztott külföldi bankét a megvásárolt opciós konstrukció után.

Az Alapkezelő és a külföldi partnerbank pénzügyi, valamint tulajdonosi helyzete alapján igen kicsi annak a valószínűsége, hogy az Alapkezelő az Alap lejáratakor nem képes eleget tenni fizetési kötelezettségeinek.

### ***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 visszafizetési garanciát.

### ***Szabályozás változásából eredő kockázat***

A Befektetési jegyekre vonatkozó jelenleg hatályos szabályok a jövőben megváltozhatnak, ezek a változások befolyásolhatják az Alap tőkegaranciáját, 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.

A befektetési jegyből származó jövedelemre vonatkozó a Tájékoztató készítésekor hatályos belföldi adózási szabályok a jövőben megváltozhatnak, ezek a változások befolyásolhatják a befektetési jegyen elérhető hozamot.

### ***Aluljegyzési kockázat***

A Befektetési jegyek kibocsátása meghiúsul abban az esetben, amennyiben az Alap jelen tájékoztatóban előírt minimális induló Saját tőkéje (ötszáz millió forint) a jegyzési időszak záró napjáig nem kerül lejegyzésre.

### ***Tőke visszafizetési garancia***

A tőkegarancia az Alap által kialakított olyan konstrukció, ami biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértéknek megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratakor visszakapja. Az Alapkezelő olyan banki betétbe fektet, melynek lejáratára megegyezik az Alap futamidejének lejáratával, és hozama úgy kerül meghatározásra, hogy a betét tőkeösszege és a betétre kapott hozam együttes értéke az Alap által garantált tőke összegét annak esedékességekor elérje, és fedezetet nyújtson az alap költségeire. A portfólióban lévő opciók prémiuma, illetve a megvásárolt opciók piaci értékének futamidő alatti változása miatt az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértéke a névérték alatt is tartózkodhat a futamidő közben.

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

### ***Jegyzési eljárás korábbi lezárása***

Felhívjuk az intézményi Befektetők figyelmét arra, hogy a jegyzési eljárás korábbi lezárhatósága miatt a fedezet átutalását megelőzően megfelelő gondossággal tájékozódjanak a jegyzés szabályos megtételéhez rendelkezésre álló időről.

## **3. FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS RÉSZTVEVŐK**

### ***3.1. Felelős személyek***

A Felelősségvállaló Nyilatkozatot e Tájékoztató 12. pontja tartalmazza.

#### ***3.1.1. Alapkezelő***

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

Az Alapkezelő igazgatósága:

- Ványi Bálintné elnök, ügyvezető igazgató, MKB Bank Nyrt. 1056 Budapest, Váci u. 38.
- Dr. Kraudi Adrienne, vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Nyrt. 1056. Budapest, Váci u. 38.
- Dr. Gagyi Pálffy Andrásné, vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. Budapest, Váci u. 38.

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága

- Nyemcsok János, igazgató, MKB Bank Nyrt. 1056. Budapest, Váci u. 38.
- Szabolcs István ügyvezető igazgató, MKB Bank Nyrt. 1056 Budapest, Váci u.38
- Bajusz Péter fősztályvezető helyettes, MKB Bank Nyrt. Budapest, Váci u. 38.

### **3.1.2. Letétkezelő**

MKB Bank Nyrt

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

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

### **3.1.3. Forgalmazó**

MKB Bank Nyrt

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

### **3.1.4. Szabályozott piacra bevezetésért felelős befektetési szolgáltató**

MKB Bank Nyrt

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t valamint az MKB Bank Nyrt.-t, mint Forgalmazót, mint a Tájékoztató és „Összefoglaló” tartalmáért felelősséget vállaló személyeket egyetemleges kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az „Összefoglaló” félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

## **3.2. Bejegyzett könyvvizsgáló**

Dr. Cselőtei Istvánné (kamarai bejegyzés száma: 001136)- a RECTUS Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft (cégjegyzékszám: Cg. 13-09-092712), székhelye: 2016 Leányfalu, Rigó. 1/b.) munkatársa.

## **4. AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

### **4.1. Az Alap bemutatása**

#### **Az Alap neve**

**MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Alap**

#### **Az Alap típusa, fajtája**

Nyilvános, zárt végű értékpapír befektetési alap.

#### **Az Alap futamideje**

Az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 9.

#### **Alapkezelő**

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.  
Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

#### **Forgalmazó**

MKB Bank Nyrt.

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

#### **Letétkezelő**

MKB Bank Nyrt.

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

Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.

Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

Az MKB Bank Nyrt. Bemutatását e Tájékoztató 8.2. pontja tartalmazza.

### ***4.2. A befektetési jegyek kibocsátási pénzneme: forint***

### ***4.3. Az Alap befektetési célja***

**Az Alap célja, hogy a befektetőknek olyan kedvező befektetési alternatívát kínáljon, mely a tőkegaranciát ötvözi a mérsékelt kockázatvállalással, azaz a távol-keleti (kínai, japán, hong-kongi) részvénypiacok teljesítményétől függő magasabb hozam elérésének esélyével.**

### ***4.4. Az Alap befektetési politikája***

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

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Nyrt.-nél (bemutatását e Tájékoztató 8.2 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.

### ***4.5. A portfólió elemei és befektetési korlátok***

A befektetési politika megvalósítása érdekében az Alap saját tőkéje a következő eszközökbe kerül befektetésre: betét, lekötött betét, származtatott eszközök - részvénypiaci index opciós konstrukció.

Az opciós konstrukció portfóliói az alábbi elemeket tartalmazzák:

<b>Részvénypiacok:</b>	<p><b>50% - Kínai részvénypiac</b>  – az FTSE/ Xinhua China 25 index reprezentálja a kínai részvénypiacot. Az index a piaci kapitalizáció alapján 25 legnagyobb kínai vállalat részvényeit tartalmazza, melyet a new yorki tőzsdén forgalmaznak. Az alap hozama az index teljesítményétől függ az IndexKosárban meghatározott súly figyelembevételével.</p> <p><b>25% - Japán részvénypiac</b>  - a Nikkei 225 index a tokiói tőzsde legfontosabb részvényindexe, melyben 225 vezető japán vállalat részvénye szerepel. Az alap hozama az index teljesítményétől függ az IndexKosárban meghatározott súly figyelembevételével.</p> <p><b>25% - Hong Kongi részvénypiac</b>  - a Hang Seng index 33 vállalat tőzsdei kapitalizációjával súlyozott index, mely a hong kong-i részvénypiac összkapitalizációjának kb. 70%-át fedi le. Az alap hozama az index teljesítményétől függ az IndexKosárban meghatározott súly figyelembevételével.</p>
------------------------	---

## **Kína**

A kínai gazdaság az elmúlt évtizedekben hatalmas fejlődésen ment keresztül. 2001 és 2005 között a GDP növekedés mértéke (éves szinten) 7-10 % között volt. Az idei évre a pénzügyi elemzők 9,5% körüli gazdasági növekedést prognosztizálnak, melyet valamivel alacsonyabb (cca. 8-8,5%) GDP növekedés követ majd 2007-ben. Kína új öt éves terve szerint a gazdasági bővülésnek át kell térni az eddig jellemző nagy beruházás és export vezérelte „menyiségi” növekedésről a „minőségi” GDP növekedésre, mely váltás valószínűleg csak lassan, fokozatosan fog megvalósulni. A beruházások üteme a korábban is magas szintről tovább gyorsult (2006 első negyedév: 28% év/év szemben a 2005 első negyedévének 26%-ával), mely egyaránt érintette a mezőgazdaságot és a feldolgozóipart. Kína kereskedelmi mérlege a 2005 első negyedévi USD 19 milliárdos többlete után 25 milliárd dollárt mutatott 2006 első negyedévében. Amennyiben az export növekedése lassul is a közeljövőben, ez a visszaesés vélhetően még így sem eredményez 20% alatti exportbővülést. A külső kereslet fennmaradását számos tényező segíti: 1. Kína exportbázisa növekvő mértékben diverzifikálódik, 2. az export struktúrája kevésbé ciklikus ma már, és az Egyesült Államoktól való függősége is csökkent Japán gazdasági élénkülése nyomán. Kína külkereskedelme mindezek alapján várhatóan élénk marad, még a fogyasztási cikkek iránti világgazdasági kereslet mérséklődése esetén is.

## **Japán**

A japán gazdaság konjunktúrája lassan új ciklusba lép. A hosszú évekig tartó stagnálást, illetve lassú bővülést követően egyre szaporodnak a stabil gazdasági növekedésre utaló jelek. Az eddigi növekedést meghatározó külső kereslet fokozatosan háttérbe szorul és helyét a belső gazdasági komponensek veszik át, hiszen a beruházások, a fogyasztás de még a készletek is hosszabb távon fenntartható növekedési pályára kerültek. Bár a növekedés motorja a belső kereslet felfutása lesz, a

japán jen reál effektív árfolyamának a többi távol-keleti devizával szembeni leértékelődése miatt valószínűleg a külső kereslet sem esik vissza. A jen árfolyama rendkívül kedvező helyzetbe hozza az exportőröket a termékeik árazásánál, mely a vállalati eredmények növekedéséhez vezet. A japán gazdaság élénkülése az eddig jellemző deflációs környezet megszűnését is jelenti. Az infláció megjelenése vásárlásra készíti a fogyasztókat, melyhez a deflációs időszakban elhalasztott vásárlásaik is hozzáadódnak. A fogyasztás élénkülése nyomán a vállalatok szívesebben növelik készleteiket és kezdenek új beruházásokba, melyek egyaránt a termelés megugrásához vezetnek. Ezek a folyamatok már 2006 első negyedéves GDP adataiban is megmutatkoztak, ahol a fogyasztás és a készletek a vártnál magasabb szinteket értek el. A japán vállalati szféra – melynek teljesítményét jól tükrözi a Nikkei index – kedvező kilátások melletti stabil növekedésre számíthat a közeljövőben.

### **Hong Kong**

Hong Kong gazdasági fejlődése a nemzetközi kereskedelemtől és Kína gazdasági teljesítményétől függ. Az export és az import külön-külön is meghaladja a GDP-t. Hong Kong már a kínai fennhatóság alá kerülés előtt is kiterjedt kereskedelmi és beruházási kapcsolatokat ápolt Kínával, és a két gazdaság integrációja azt követően felgyorsult, amit a kereskedelmi akadályok (vámok, szabályok) leépítését célzó 2003-as gazdasági együttműködési program (CEPA) is jelez. A GDP átlagosan 5%-kal nőtt 1989-1997 között, de az ázsiai válság és a világgazdasági növekedés visszaesése miatt 1998-ban és 2001-2002-ben recesszióba került, és a madárinfluenza kitörése szintén negatívan érintette a gazdaságot. 2003-ban a fogyasztói bizalom emelkedése, a turizmusnak a kínai utazási korlátozások enyhülése miatti felfutása és az export dinamizálódása következtében visszatért a gazdasági növekedés, amely azóta is nagyon erőteljes. A GDP 2004-ben 8,6, 2005-ben 7,3 és 2006. I. negyedévben 8,2 százalékkal nőtt. 2006-ra az előrejelzések 5-6% között szóródnak. A magas gazdasági növekedés mögött ma már a belföldi kereslet élénkülése is meghatározó, dinamikus a fogyasztás (4,5%) és a beruházás növekedése is (8,5%). A fogyasztást a csökkenő munkanélküliség, a javuló jövedelmi helyzet és a magasabb részvény és ingatlanárak, a beruházásokat a magas vállalati profitok és kedvező kilátások hajtják. A termelés oldaláról a gépipar, az IT - szektor és a pénzügyi szektor a fő hajtóerő. A magas növekedés ellenére az infláció alacsony, és az előrejelzések szerint 2% alatt marad 2006-ban is.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló Index Kosár portfólió:

i	Súly $W_i$	Index neve	Bloomberg Kód
1	50%	FTSE Xinhua China 25 Index	FXTID Index
2	25%	Nikkei 225 Index	NKY Index
3	25%	Hang Seng Index	HSI Index

### **FTSE/ Xinhua China 25 index**

Az index jól reprezentálja a kínai részvényt piacot (Bloomberg kód: FXTID index). Az index a piaci kapitalizáció alapján 25 legnagyobb kínai vállalat részvényeit

tartalmazza, az indexszel a new yorki tőzsdén kereskednek. Az index devizaneme: hong-kongi dollár, HKD.

#### **Nikkei- 225**

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 tőzsdei kapitalizáció 70 százalékát adják. Az index devizaneme: hong-kongi dollár, HKD.

A portfólió lehetséges elemei és befektetési korlátok részletes leírását a Kezelési szabályzat 2.3. pontja tartalmazza.

### ***4.6. A nettó eszközérték megállapítása (Értékelés)***

A Letétkezelő a rendelkezésre álló piaci árak alkalmazásával minden munkanapon meghatározza az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket. Amennyiben a nettó eszközérték nem állapítható meg, úgy az Alapkezelő a Felügyeletet haladéktalanul tájékoztatja. A Letétkezelő a nettó eszközértéket a megállapítást követő első Banki munkanapon teszi közzé az Alap hivatalos közleményeinek helyén, illetve a Forgalmazó fiókjaiban.

A nettó eszközérték megállapításának részletes szabályait a Kezelési szabályzat 9. pontja határozza meg.

### ***4.7. Az Alap saját tőkéje***

Az Alap saját tőkéje a nettó eszközértékével azonos.

Az Alap induló saját tőkéje minimum 500 millió, maximum 10 milliárd forint.

### ***4.8. Az Alap megszűnése***

A Futamidő leteltével az Alapkezelő elkészíti az Alap megszűnési jelentését, azt a Felügyelet részére megküldi, egyidejűleg hirdetésményei között közzéteszi, hogy a Befektetők részére a tőke- és - amennyiben van kifizethető hozam - hozamfizetést mikortól kezdi meg a Letétkezelő. (Részletes szabályok a Kezelési szabályzat 10.1. pontjában.)

## 5. AJÁNLATTÉTEL

### A felajánlott befektetési jegyekre vonatkozó információk

#### **5.1. A felajánlott értékpapír neve:**

**MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Alap** befektetési jegy, amely a Tpt. alapján nyilvános forgalomba hozatal útján, határozott futamidejű, zártvégű, dematerializált értékpapírként kerül Magyarországon kibocsátásra.

#### **5.2. A kibocsátás pénzneme: a befektetési jegyek forintban kerülnek kibocsátásra.**

**5.3. A befektetési jegyek megjelenési formája:** az Alap befektetési jegyei Dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. A Dematerializált értékpapír, olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét egyértelmű azonosítására szolgáló adatait pedig az Értékpapírszámla tartalmazza.

Az eredményes jegyzést követően az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételét követően a befektetési jegyet az Alapkezelő a KELER Rt.-nél keletkezteti meg.

Dematerializált befektetési jegy megszerzésére és átruházására kizárólag Értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

A dematerializált befektetési jegy tulajdonosnak az ellenkező bizonyításig azt kell tekinteni, akinek Értékpapírszámláján azt nyilvántartják.

A befektetési jegy fizikailag nem kerül kinyomtatásra, éppen ezért fizikai formában nem kérhető ki.

#### **5.4. Nyilatkozat a kibocsátás engedélyezéséről**

Jelen Tájékoztató aláírásával az Alapkezelő, mint a befektetési jegyek kibocsátójának törvényes képviselője kijelenti, hogy igazgatóságának 6/2006. 2006. június 30. számú határozatában döntött a befektetési jegyek kibocsátásáról, valamint a Felügyelet ..... számú határozatával az Alap befektetési jegyinek nyilvános forgalomba hozatalát engedélyezte.

#### **5.5. A befektetési jegyekhez fűződő jogok**

A Befektetőket megillető, a befektetési jegyekhez fűződő jogok jelen Tájékoztató 6.10. pontjában olvashatóak.

#### **5.6. A befektetési jegyek kibocsátásának időszaka**

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2006. augusztus 3.

A jegyzési időszak zárónapja: 2006. augusztus 24.

A jegyzésre vonatkozó részletes információkat a Tájékoztató 6. A befektetési jegyek forgalmazása című fejezet tartalmazza.

### **5.7. Az Alap futamideje**

A nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 9-ig.

### **5.8. Megcélzott befektetői kör**

Befektetési jegyet jegyezni a jegyzési időszak alatt a jegyzési helyeken lehet. Befektetési jegyeket deviza-belföldi és deviza-külföldi magán és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek jegyezhetnek.

### **5.9. A befektetési jegyek forgalmazása**

A befektetési jegyeket az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba, a forgalmazási feladatokat ellátó MKB Bank Nyrt. fiókjaiban. (Tájékoztató 3. sz. melléklet)

### **5.10. A befektetési jegy szabályozott piacra történő bevezetése és kereskedésre vonatkozó szabályok**

A zárt végű befektetési alapra forgalomba hozott befektetési jegy a befektetési alap futamidejének vége előtt nem válthatók vissza. (Tpt. 263.§ (1))

Az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül az Alapkezelő kezdeményezi a Befektetési jegy szabályozott piacra, ezen belül pedig a BÉT-re történő bevezetését. Az Alap futamideje alatt a Befektetési jegy a másodlagos forgalomban értékesíthető.

### **5.11. A befektetési jegyek hozama**

#### **A Hozam meghatározása**

Az Alap befektetési politikája szerint opciós konstrukció vásárlásával, az opciós konstrukció által, a Részesedési ráta figyelembevételével korrigált hozamot biztosítja a Befektetők számára.

Az opciós konstrukció portfóliói az alábbi elemeket tartalmazzák: a részvény indexek három piacot reprezentálnak: Kína, Japán, Hong-Kong

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló IndexKosár portfólió:

i	Súly $W_i$	Index neve	Bloomberg Kód
1	50%	FTSE Xinhua China 25 Index	FXTID Index
2	25%	Nikkei 225 Index	NKY Index
3	25%	Hang Seng Index	HSI Index

#### **FTSE/ Xinhua China 25 index**

Az index jól reprezentálja a kínai részvényt piacot (Bloomberg kód: FXTID index). Az index a piaci kapitalizáció alapján 25 legnagyobb kínai vállalat részvényeit tartalmazza, az indexszel a new yorki tőzsdén kereskednek.. Az index devizaneme: hong-kongi dollár, HKD.

### **Nikkei- 225**

Japán vezető részvényindexe (Bloomberg kód: NKY index), az indexben 225 vezető japán vállalat részvénye szerepel, amely a japán részvénytőzsde 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 tőzsdei kapitalizáció 70 százalékát adják. Az index devizaneme: hong-kongi dollár, HKD.

### **Az opció által biztosított 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 kifizetésre.

### **Az Indexkosár hozama:**

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

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

ahol:

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

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

k = 1,2,3 az alap mögött álló 3 részvénytőzsdei 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:**

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

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 3 hónappal az Induló értékelési napot követően, majd azt követően három havonta, az utolsó pedig az opció lejáratának napján van.

Megfigyelési időpont (1)	2006. december 4.
Megfigyelési időpont (2)	2007. március 5.
Megfigyelési időpont (3)	2007. június 4.
Megfigyelési időpont (4)	2007. szeptember 4.
Megfigyelési időpont (5)	2007. december 4.
Megfigyelési időpont (6)	2008. március 4.
Megfigyelési időpont (7)	2008. június 4.
Megfigyelési időpont (8)	2008. szeptember 4.
Megfigyelési időpont (9)	2008. december 4.
Megfigyelési időpont (10)	2009. március 4.
Megfigyelési időpont (11)	2009. június 4.
Megfigyelési időpont (12)	2009. szeptember 2.

### A portfólió értékének meghatározása az alábbi piaci jegyzések alapján történik:

i	Index neve	Piaci jegyzés	Bloomberg Kód
1	FTSE Xinhua China 25 Index NYSE	Záróár	FXTID Index
2	Nikkei 225 Index	Záróár	NKY Index
3	Hang Seng Index	Záróár	HIS Index

### Az egy befektetési jegyre jutó nominális Hozam kalkulációja:

Névérték x  $\text{Max}\left(0\%, \text{Max}_{i=9}^{12}\left[\text{KosárHozamÁtlag}(i)\right]\right)$  x Részesedési ráta

A Részesedési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció index kosár névértéke hogyan aránylik az Alap induló Saját tőkéjéhez, azaz az Alap a portfólió teljesítményéből hány százalékban részesedik. A Részesedési ráta értéke 70% és 150% között mozoghat. Előre nem lehet meghatározni, hogy az Alap induló saját tőkéjének mekkora hányadát fordítja az Alapkezelő az opció beszerzésére, mert az opció árát a jegyzési időszak alatti piaci körülmények befolyásolják. Emiatt az Alapkezelő a Részesedési ráta értékét a fenti től-ig 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 nyilvántartásba vételét követő 15 munkanapon belül teszi közzé az Alap hirdetményi helyein.**

A hozam részletes számítási szabályait, számpéldával, a Kezelési szabályzat 3. pontja mutatja be.

### **5.12. Hozamfizetés**

A tőke visszafizetés és a hozamfizetés részletes szabályait a Kezelési szabályzat 4. pontja tartalmazza.

### **5.13. Tőke visszafizetési garancia**

A tőkegarancia az Alap által vállalt olyan fizetési garancia, ami biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértékének megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratakor visszakapja.

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

### **5.14. A befektetési jegyek másodlagos forgalmazása**

Az Alapkezelő az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételét követően, **egy hónapon belül** kezdeményezi a Befektetési jegyek BÉT-re történő bevezetését a Tpt. értelmében.

A befektetési alap létrejötte után Befektetési jegyeket vásárolni, illetve eladni kizárólag a Másodlagos értékpapírpiacra lehet. **A Futamidő alatt a Forgalmazó az Alapkezelő megbízásából nem ad el és nem vált vissza Befektetési jegyeket.**

### **5.15. Adózás**

Az Alap a Tájékoztató készítésekor hatályos törvényi szabályozás szerint nem fizet társasági nyereségadót.

A magánszemélyek Személyi jövedelemadójáról szóló, a Tájékoztató készítésekor hatályos törvény alapján a nyilvánosan forgalomba hozott Befektetési jegy Hozama, illetve az értékpapír számlán nyilvántartott értékpapírtok árfolyamnyeresége után az adó mértéke 0 %.

A külföldi személy adófizetési kötelezettsége a lakóhelye (székhelye) szerinti ország adójogszabályai valamint az illető ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló jogszabály figyelembevételével határozható meg.

## **6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA**

A befektetési jegyeket az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba, a forgalmazási feladatokat ellátó MKB Bank Nyrt. fiókjaiban. (Tájékoztató 3. sz. melléklet)

## **6.1. A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek mennyisége**

Kibocsátásra kerül legalább 50.000 db legfeljebb 500.000 db, egyenként 10.000 forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált Befektetési jegy. A Befektetési jegyek végleges darabszámát az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárását követően az érvényes jegyzések összesítésével, illetve szükség esetén az allokációs eljárással állapítja meg.

## **6.2. A jegyzés, fizetés módja**

Befektetési jegyet jegyezni a jegyzési időszak alatt a jegyzési helyeken lehet. Befektetési jegyeket deviza-belföldi és deviza-külföldi magán és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek jegyezhetnek. A jegyzés a jegyzett befektetési jegyek jegyzési árának megfizetésével és a megfelelően kitöltött jegyzési ív aláírásával történik. Jegyzés napja az a legkorábbi nap, amelyen a fenti két feltétel mindegyike maradéktalanul teljesül.

**Egy befektető által egy jegyzési íven minimálisan jegyezhető névérték 100.000 Ft.** A befektető személyesen vagy meghatalmazott képviselője útján jegyezhet befektetési jegyet a jegyzési ár megfizetése és a jegyzési ív aláírása ellenében.

### **6.2.1. Nem intézményi befektetők**

A Befektetési jegyek jegyzési árát a nem intézményi befektetők akként fizethetik meg, hogy a jegyzéshez a fedezetet a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájukon a megfelelően kitöltött jegyzési ív aláírásával egy időben bocsátják rendelkezésre. A fedezetet a Forgalmazó a jegyzés alkalmával az Alap 10300002-10284442-49020015 HUF számú számlájára utalja át. A Befektetőnek jegyzéskor a Forgalmazónál értékpapírszámlával kell rendelkeznie, vagy értékpapírszámlát kell nyitnia.

Forgalmazónál vezetett értékpapírszámla hiányában az Alapkezelő nem fogad el jegyzést.

### **6.2.2. Intézményi befektetők**

Intézményi befektetők, amennyiben nem rendelkeznek a Forgalmazónál ügyfél- illetve értékpapírszámlával a jegyezni kívánt befektetési jegyek ellenértékét úgy is megfizethetik, hogy a jegyzés összegét közvetlenül a Forgalmazó 10300002-20190196-70383285 HUF számú számlájára utalják át. A fedezetet a Forgalmazó a megfelelően kitöltött és aláírt - érvényes - jegyzési ív befogadásakor átutalja az Alap 10300002-10284442-49020015 HUF számú számlájára.

### **6.2.3. Jegyzési időszak**

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2006. augusztus 3.

A jegyzési időszak zárónapja: 2006. augusztus 24.

A jegyzési eljárás zárónap előtti lezárásának feltételeit a 6.5. pont tartalmazza.

### 6.3. Jegyzési ár

A Befektetési jegyeket a jegyzési eljárás során diszkont áron lehet jegyezni. A diszkont árfolyam 5,25%-os betéti kamattal került kiszámításra.

Jegyzési nap	Árfolyam
2006.08.03	99.70%
2006.08.04	99.71%
2006.08.07	99.76%
2006.08.08	99.77%
2006.08.09	99.78%
2006.08.10	99.80%
2006.08.11	99.81%
2006.08.14	99.86%
2006.08.15	99.87%
2006.08.16	99.89%
2006.08.17	99.90%
2006.08.18	99.91%
2006.08.21	99.96%
2006.08.22	99.97%
2006.08.23	99.99%
2006.08.24	100.00%

### 6.4. A jegyzés lezárása

A jegyzési eljárás akkor tekinthető eredményesnek, ha a jegyzés végéig legalább **500.000.000,-Ft** azaz ötszázmillió forint saját tőke összegyűlt. Az eredményes jegyzés esetén az Alap nyilvántartásba vételét követően a befektetési jegyek a nem intézményi befektető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján kerülnek jóváírásra. Intézményi befektető esetében a Forgalmazó a befektető által a jegyzési íven meghatározott értékpapírszámlájára transzferálja a befektetési jegyeket.

*Az Alap nyilvántartásba vételét követően a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán jóváírt befektetési jegyek transzferálhatók más befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapírszámlára.*

**Eredménytelen jegyzés esetén**, tehát ha az Alap saját tőkéje az 500.000.000,-Ft összeget nem érte el, az Alapkezelő a Befektetők által a jegyzésre befizetett összegeket jutalék levonása nélkül a jegyzési időszak végét követő 3 munkanapon belül visszautalja a Befektetőknek a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláira, illetve a Forgalmazónál ügyfélszámlával nem rendelkező intézményi befektető esetén a Befektető azon számlájára, ahonnan a jegyzés ellenértéke érkezett.

### 6.5. A jegyzési eljárás lezárása a zárónap előtt

Az Alapkezelő a meghirdetett lejárat előtt lezárhatja a jegyzési időszakot:

- túljegyzés esetén, **ha a jegyzés kezdő időpontjától számítva három banki nap már eltelt**, vagy
- ha azt a pénz- és tőkepiaci folyamatok, így elsősorban a hozamkörnyezet és a pénz- és tőkepiacok volatilitásának időközbeni, jelentős mértékű változásai indokolják, az alábbi feltételek együttes teljesülése esetén:

- (i) az Alap minimális induló saját tőkéje szabályszerűen lejegyzésre került;
- (ii) az Alapkezelő a jegyzési eljárás korábbi lezárásáról az Alap hirdetményi helyein közzétett és a Forgalmazási Helyeken hozzáférhetővé tett közleményben tájékoztatja a befektetőket a jegyzési időszak korábbi lezárását legalább egy Banki Nappal megelőzően, megjelölve azt az 500 millió forintot meghaladó **10 milliárd Ft**-ot el nem érő **össznévértéket**, ameddig terjedő jegyzést az Allokáció során elfogad;
- (iii) a jegyzésre a jegyzési időszak kezdőnapjától számítva legalább három Banki nap rendelkezésre áll.

Felhívjuk az intézményi Befektetők figyelmét arra, hogy a jegyzési eljárás korábbi lezárhatósága miatt a fedezet átutalását megelőzően megfelelő gondossággal tájékozódjanak a jegyzés szabályos megtételéhez rendelkezésre álló időről.

## 6.6. Túljegyzés

A Befektetési jegyek jegyzése során az Alapkezelő legfeljebb **10 milliárd Ft** összegig fogad el jegyzést. Túljegyzésre akkor kerül sor, ha a jegyzési időszak lezárásáig érvényesen lejegyzett Befektetési jegyek összes névértéke meghaladja ezt, illetve a 6.5. (b)(ii) pont szerinti összeghatár feletti mennyiséget.

## 6.7. Allokáció

Túljegyzés esetén a jegyzés lezárását követő Banki napon allokációra kerül sor. Az Allokáció kártyaleosztásos elven történik, és valamennyi érvényes jegyzés részt vesz benne. Az egyazon befektető által különböző időpontokban adott jegyzések nem kerülnek összevonásra. A leosztás egyes körei az adott körben még résztvevő jegyzések időrendje szerint haladnak: a legkorábbinál kezdődnek és a legkésőbbinél végződnek. Az utolsó - tört - leosztási kör után el nem fogadottként fennmaradó befektetési jegy igényeknek megfelelő darabszámok után befizetett jegyzési összegeket az Alapkezelő az eredménytelen jegyzés utáni elszámolásról szóló szakaszban (Tájékoztató 6.4. pontja) foglaltak szerint utalja vissza a befektetőknek. Túljegyzés esetén az allokáció eredményéről a Forgalmazó allokációs értesítőt juttat el a befektetőkhez

## 6.8. Érvénytelen jegyzés

A jegyzés a következő esetekben tekintendő érvénytelennek:

- a jegyzés tartalmilag, ill. alakilag nem felel meg a törvényes követelményeknek,
- a jegyzési árnak megfelelő összeg a jegyzéskor nem áll rendelkezésre a Forgalmazónál, azaz a befektetési jegy ellenértéke nem áll rendelkezésre az ügyfélszámlán, illetve **intézményi befektetők esetében** a Forgalmazó 6.2. pontban nevesített számláján.

## **6.9. Jegyzési garancia**

A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.

## **6.10. A befektetési jegyekhez fűződő jogok**

A befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint részesedjen az Alap hozamából,
- jogosult arra, hogy az Alap futamidejének lejáratával a meglévő vagyonból részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
- jogosult arra, hogy az Alap futamideje alatt a befektetési jegyét befektetési szolgáltató igénybevételével a tőzsdén, illetve másodlagos forgalomnak minősülő egyéb módon értékesítse,
- auditálatlan féléves és auditált éves jelentést kérhet az Alapkezelőtől,
- az Alap futamidejének lejáratát követően jogosult a megszűnési 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 térítésmentesen,
- jogosult arra, hogy a befektetési jegy első alkalommal történő jegyzésekor az Alap Kezelési szabályzatát térítésmentesen megkapja.

## **6.11. Joghatóság**

A jelen Tájékoztató valamint a Kezelési szabályzat alapján létrejött bármely jogviszonyra a Magyar Köztársaság joga az irányadó.

A Befektető, az Alapkezelő, az Alap, a Letétkezelő, valamint a Forgalmazó között a jelen Tájékoztatóban, az Alapkezelési szabályzatban, a jegyzési jognyilatkozatokban illetve szerződésekben nem szabályozott kérdésekben a Tpt.-ben, valamint a Ptk.-ban foglalt rendelkezéseket kell alkalmazni.

Adózási kérdésekben a Magyar Köztársaság mindenkor hatályos adózási jogszabályait kell alkalmazni.

## **7. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA**

**Tájékoztatások, hirdetések megjelentetése:** A Forgalmazó és a Forgalmazón keresztül elérhető Alapkezelő honlapja: [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu), valamint 2006. december 31-ig a Magyar Tőkepiac című lap.

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 befektetési jegyek tőzsdére való bevezetése után az Alap hirdetményei, tájékoztatásai a BÉT honlapján is megtekinthetők.

### **Megtekinthető dokumentumok**

A Befektetők által megtekinthető dokumentumok az Alap Tájékoztatója, Kezelési szabályzata, féléves és éves jelentései, rendes és rendkívüli hirdetményei.

## **8. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI**

### **8.1. Az Alapkezelő bemutatása**

Az Alapkezelő az alap törvényes képviselője.

#### **Adatok az Alapkezelőről**

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

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

#### **Tevékenységi köre**

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

#### **Üzleti év**

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

#### **Tulajdonosi struktúrája:**

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

Az Alapkezelő tagja az MKB Bank Nyrt. által irányított vállalatcsoportnak.

#### **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 kereskedési igazgató látja el.

## **Az Alapkezelő által már létrehozott Befektetési Alapok**

### **MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap**

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Portfólió a befektetési politika szerint: Állampapírok, gazdálkodói kötvények

Hozamfizetés: Nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

### **MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Portfólió a befektetési politika szerint: részvények, gazdálkodói kötvények, állampapírok, derivatív ügyletek

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

### **MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap**

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Portfólió a befektetési politika szerint: Állampapírok

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

### **MKB Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap**

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Portfólió a befektetési politika szerint: Külföldi értékpapírok, az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, gazdálkodói kötvények, állampapírok

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

### **MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Portfólió a befektetési politika szerint: Külföldi Értékpapírok, elsősorban európai tőzsdékre bevezetett részvények, gazdálkodói kötvények, állampapírok, derivatív termékek

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

### **MKB "Hozamvadász" Nyíltvégű Befektetési Alap**

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Az Alap befektetési politikája - az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában már elterjedt - un. absolut vagy total return befektetési alapokra hasonlít.

Az absolut vagy total return befektetési alap befektetési politikájának tág keretén belül szabadon választja meg befektetéseinek piacát és befektetési eszközt, illetve a befektetési eszköz tartási politikáját. Ezáltal nem jelölhető ki előre egy meghatározott befektetési szerkezet. Befektetési politikája nem kötelezi egyetlen piac hangsúlyos megjelenésére sem és egyetlen befektetési eszköz-csoport minimális szintjének fenntartására sem.

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

### **MKB Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap**

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: zártvégű, lejárat: 2007. 11.29.

Befektetési politika: a Befektetők számára garantált tőke, garantált Minimum hozam és Prémium hozam kifizetése, azonnali és opciós üzletkötésekkel.

Tőke- és hozamfizetés: első év végén Minimum garantált hozam, lejáratkor tőke, Minimum garantált hozam és Prémium hozam.

### **MKB Alapok Alapja**

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Portfóliója: nyíltvégű értékpapír befektetési alapok befektetési jegyei, bankbetétek

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

### **MKB MOZAIK Tőkegarantált Származtatott Alap**

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: zártvégű, lejárat: 2008. november 12.

Befektetési politika: a Befektetők számára garantált tőke, és a pénz- és tőkepiac, valamint a nyersanyagpiac (kőolaj, arany, réz) kedvező teljesítményéből származó részesedés.

Tőke- és hozamfizetés: lejáratkor

### **MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap**

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: zártvégű, lejárat 2009. január 27.

Befektetési politika: garantált tőke és a meghatározott ingatlanpiacok (Európa, Japán, Magyarország) teljesítményéből történő részesedés biztosítása a befektetők számára, betét elhelyezésével és vásárolt opciós konstrukcióval.

Az Alap jegyzése a Tájékoztató készítésekor folyamatban van.

## **8.2. Forgalmazó, Letétkezelő és a befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetésében közreműködő befektetési szolgáltató bemutatása**

A Forgalmazói, Letétkezelői és a befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetésében közreműködő szolgáltatói fel adatokat az **MKB Bank Nyrt.** 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.

### **Tevékenységi köre (TEÁOR)**

6512'03 Egyéb monetáris tevékenység; 6521'03 Pénzügyi lízing, 6523'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés, 6712'03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, 6713'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység, 6720'03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység, 7414'03 Üzletviteli tanácsadás.

### **MKB Bank Nyrt. által kibocsátott értékpapírok:**

**Fix kamatozású:** MKB 08/10.21., 10/10.21., 13/02.15, 16/02.15. lejáratú kötvények bevezetve a BÉT-re; 09/10.27. lejáratú EUR kötvény, bevezetve a Luxemburgi Tőzsdére.

**Változó kamatozású:** MKB I., II., III. kötvény, bevezetve a BÉT-re, MKB kötvény (EUR), bevezetve a Luxemburgi Tőzsdére (Luxemburg Stock Exchange)

Az MKB Bank Nyrt. nyilvános kibocsátó társaság, rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeit a Magyar Tőkepiacban és a [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu) honlapján teljesíti.

## **9. A KIBOCSÁTÁSBAN ÉRINTETT JOGI ÉS TERMÉSZETES SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGE**

A befektetési jegy kibocsátásában és az Alap nyilvántartásba vételében jogi személyként érintett az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő. Az Alapkezelő és a Forgalmazó abban érdekelt, hogy az Alap a jelen Tájékoztatóban megfogalmazott befektetési célokat a lehető legteljesebb mértékben megvalósítsa. A Letétkezelő érdekeltsége, hogy a Tpt.-ben megfogalmazott letétkezelői feladatokat ellássa. A befektetési jegy kibocsátásában érdekelt természetes személyek az Alapkezelő vezető tisztségviselői, vezető állású dolgozói, valamint a munkaszervezetben tevékenykedő alkalmazottai. A Forgalmazónál és a Letétkezelőnél a kibocsátásban érdekelt természetes személyek a vezető tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai, továbbá a befektetési szolgáltatási terület irányítását ellátó, valamint a forgalmazási, illetve letétkezelési feladatokat ellátó munkavállalók.

### **9.1. Összeférhetetlenség**

A Tpt. 242. §-a szerint az érintett természetes személyek összeférhetetlenségére az alábbi törvényi szabályozás vonatkozik.

„ 242. § (1) A befektetési Alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

a) a Letétkezelőnek;

b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint

c) a befektetési alapkezelő ügyfelének.

(2) Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni.”

Jelen Tájékoztató aláírásával az MKB Befektetési Alapkezelő zárkörűen működő Rt és az MKB Bank Nyrt. kijelenti, hogy legjobb tudomásuk szerint a Tájékoztató készítésének időpontjában nem állt fenn összeférhetetlenség az érdekelt személyek tekintetében.

## **9.2. Érdekütközés elkerülése**

Az érdekütközés elkerülése érdekében az Alapkezelő a Tpt. alábbi rendelkezéseit következetesen szem előtt tartja:

- az alapkezelő az alap működése során a befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes alapkezelési szabályzatnak megfelelően köteles eljárni (Tpt. 236. § (2)),
- a befektetési alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében (Tpt. 236. § (3)),
- a befektetési Alapkezelő egymástól elkülönítetten több befektetési alapot is létrehozhat és kezelhet és befektetési alaponként több, különböző befektetési jegy sorozatba tartozó befektetési jegy forgalomba hozásáról is dönthet (Tpt. 239. § (1)),
- a befektetési alapkezelő a befektetési alapok és az ügyfelek vagyonát a saját és az alapkezelő egyéb ügyfelei vagyonától elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani (Tpt. 239. § (2)),
- a befektetési alapkezelő által kezelt portfólióban lévő eszközök nem képezik az alapkezelő tulajdonát (Tpt. 239. § (3)),
- a befektetési alapkezelő az általa kezelt vagyonról befektetési alaponként és ügyfelenként elkülönített nyilvántartást köteles vezetni (Tpt. 239. § (4)).

## **10. JOGI SZABÁLYOZÁS**

### **10.1. A befektetési alapra vonatkozó törvényi szabályozás**

A magyarországi befektetési alapok törvényi szabályozása idestova tizennégy éves múltra vezethető vissza. Az első szabályozó, az 1991.évi LXIII. törvény hatálybalépése óta a jogi előírások, a befektetési alapok működése során szerzett üzleti és piaci tapasztalatokat valamint az Európai Unió normarendszerét is figyelembe véve, részletesebbé és differenciáltabbá váltak. A befektetési alapokra vonatkozó hatályos törvényi előírásokat a jogalkotó, az egységes jogi szabályozás elvét vallva, beépítette a tőkepiaci törvény szabályrendszerébe. Jelenleg tehát a befektetési alapokra vonatkozó normát a Tpt. rendelkezései között, külön címszó alatt, a törvény nyolcadik részében találhatja meg a Befektető. De az egységes jogi szabályozás elve azt is jelenti, hogy a befektetési alapokra vonatkozó előírásokat nem lehet csak a törvény nyolcadik részében található rendelkezésekből megismerni,

ugyanis teljes és hű képet kizárólag a törvény egészének megismerése és értelmezése után nyerhet a Befektető.

A Tpt. mellett az Alapkezelő, Forgalmazó és a Letétkezelő szervezetére, törvényes működési rendjére, tevékenységi körére, továbbá a tevékenység gyakorlása során kötött ügyletek polgári jogi bázisszabályozására vonatkozó jelentős háttérszabályok a Ptk. a Gt. valamint a Hpt.

A Tpt.-nek az MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Alap működésére vonatkozó egyes fontosabb rendelkezéseit az Alap Kezelési szabályzat 1. sz. melléklete tartalmazza.

## **10.2. EK szabályozás**

Jelen Tájékoztató az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) alapján készült, amely a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a Tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásról szól.

A befektetési alapokra vonatkozó európai és magyarországi jogi szabályozás eltérése miatt a Rendelet alább felsorolt pontjai az Alap vonatkozásában nem, vagy csak bizonyos részleteiben értelmezhetők.

A Bizottság 809/2004/EK Rendeletének I. sz. mellékletének 3.,5.1.2., 5.1.5., 5.2., 6.,8., 9.1., 9.2.1., 9.2.3., 10.4., 11., 12., 13., 14., 15., 16., 17., 18., 19. 20., 21., 22., 23., 25., XV. mellékletének 7., 8. pontja.

## **11. JOGVITÁK RENDEZÉSE**

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

**Budapest, 2006. július 5.**

dr. Gagyi Pálffy Andrásné Dzsubák Attila

Bereczki Zsuzsanna Mihalik János

**MKB Befektetési Alapkezelő zárkörűen működő Rt**  
Alapkezelő

**MKB Bank Nyrt**  
Forgalmazó  
Befektetési szolgáltató

## 12. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

### Az MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Alap Tájékoztatóhoz

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

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Nyrt. 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 és az Alap, mint a befektetési jegyek kibocsátója 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 Nyrt. 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 Nyrt. teljes vagyonával, korlátlanul és egyetemlegesen felelnek.
4. az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t és az MKB Bank Nyrt.-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 Nyrt.-t a Tájékoztató közzétételétől számított öt évig terheli a Tájékoztató tartalmáért való felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

**Budapest, 2006. július 5.**

dr. Gagyai Pálffy Andrásné Dzsubák Attila  
**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt**  
Alapkezelő

Bereczki Zsuzsanna Mihalik János  
**MKB Bank Nyrt**  
Forgalmazó  
Befektetési szolgáltató

## 1.sz. melléklet

### A tájékoztatóban található hivatkozások jegyzéke

Hivatkozások tartalma	Tájékoztató		Kezelési szabályzat	
	Fejezet	Oldalszám	Fejezet	Oldalszám
A portfólió elemei	4.5.	13-16	2.3.	4-6
Nettó eszközérték	4.6.	16	9.	15.
Az Alap megszűnése	4.8.	16	10.1.	17.
A hozam meghatározása	5.11.	18-21	3.	6-9
Hozamfizetés	5.12.	21.	4.	9-10
Befektetési alaphoz vonatkozó törvényi szabályozás	10.1.	30.	1. sz. melléklet	20-32

## 2. sz. melléklet

### A Tájékoztatóban használatos egyes fogalmak magyarázata

#### Jelen Tájékoztató alkalmazásában:

##### **Alap**

##### **MKB PAGODA Tőkegarantált Származtatott Befektetési Alap**

Az Alap befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával létrehozott és működtetett jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel.

*Zárt végű alap* az olyan befektetési alap, amelyre a futamidő lejáratának kivételével vissza nem váltható befektetési jegyek kerülnek kibocsátásra és forgalomba hozatalra.

##### **Alapkezelő**

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

Alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság, vagy fióktelep.

##### **Allokáció**

Túljegyzés, illetve aukciós túlkereset esetén a jegyzés, illetve az aukció lezárását követő eljárás, mely során a kibocsátó, illetve a forgalmazó az előre meghirdetett elvek alapján dönt az egyes jegyzések, illetve aukciós ajánlatok elfogadásának mértékéről.

##### **Banki nap**

Az a nap, amikor a Forgalmazó ügyfélfogadás céljából nyitva tart.

##### **Befektetési alapkezelési tevékenység**

A befektetési alapkezelő által, a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alap kialakítása és a befektetési alap portfoliójában lévő egyes eszkozelemeknek (befektetési eszkoz vagy ingatlan) a befektetési alapkezelő döntése alapján, a befektetési alap meghirdetett befektetési elveihez igazodó adásvétele.

##### **Befektetési alap letétkezelő**

MKB Bank Nyrt.

A befektetési alap letétkezelési tevékenységét végző hitelintézet.

##### **Befektetési alap letétkezelési tevékenység**

Az a Hpt. 3. § (1) bekezdésének *i*) pontjában meghatározott pénzügyi szolgáltatási tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszkozérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi.

## **Befektetési jegyek forgalmazója**

MKB Bank Nyrt.

Forgalmazó a befektetési jegyek forgalomba hozatalában közreműködő befektetési szolgáltató.

## **Befektetési jegy**

Befektetési alap nevében (javára és terhére) – a Tpt.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír.

*Befektetési jegy sorozat:* az azonos típusú, azonos előállítású, azonos jogokat megtestesítő befektetési jegy egy meghatározott időpontban kibocsátott teljes mennyisége.

## **Befektetési eszköz**

A Tpt. 82.§. által meghatározott mindazon befektetési eszköz, amelybe jelen Tájékoztató az Alapnak megengedi a befektetést.

## **Befektetési szolgáltató**

A befektetési vállalkozás és a befektetési szolgáltatási tevékenységet és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységet is folytató hitelintézet, ide nem értve az elszámolóházat.

## **Befektető**

Az a személy, aki a befektetési szolgáltatóval, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja.

*Intézményi befektető:*

a) a hitelintézet, a pénzügyi vállalkozás, a befektetési vállalkozás, a befektetési alap, a befektetési alapkezelő, a kockázati tőketársaság, kockázati tőkealap, a kockázati tőkealap-kezelő, a biztosító, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, a magánnyugdíjpénztár, az Országos Egészségbiztosítási Pénztár, és az Országos Nyugdíjbiztosítási Főigazgatóság,

b) mindazon devizakülföldi, amely a saját joga alapján ilyennek tekintendő;

## **BÉT**

Budapesti Értéktőzsde (tőzsde)

## **Cstv.**

A csődeljárásról, a felszámolási eljárásról és a végelszámolásról szóló többször módosított 1991. évi XL törvény.

## **Dematerializált értékpapír**

A Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség.

### **Opciós konstrukció**

Az Alapkezelő által az Alapba vásárolt opciós konstrukció, mely az opció árának kifizetése ellenében olyan jogot biztosít az opció vevője számára, mely szerint az opció eladója az opció vevője részére az opció lejáratakor az opcióban meghatározott részvény indexek Megfigyelési időpontokban mért hozamának átlagát a súlyozásnak megfelelően fizeti ki az általa az alap saját tőkéjére vonatkozóan a Részesedési ráta arányában.

### **Értékpapírszámla**

A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;

### **Futamidő**

Az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 9-ig tart.

### **Felügyelet**

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF)

### **Gt.**

A gazdasági társaságokról szóló 1997. évi CXLIV. törvény, 2006. július 1-től a 2006.évi IV. törvény a hatályos

### **Hozam**

A tőkenövekmény azon része, amelyeket a befektetési alapkezelő az Alapkezelési szabályzat szerint a befektetési alapkezelés eredményeképpen a befektetési jegyek után köteles kifizetni. A hozamot az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése határozza meg.

### **Hozamfizetés**

Az Alap a Futamidő alatt elért teljes hozamot a lejáratot követően a tőke visszafizetésével egyidejűleg fizeti ki a befektetők részére.

### **Hpt.**

A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény.

### **Induló értékelési nap**

Az induló értékelési nap: 2006. szeptember 5.

### **Jegyzés**

A befektetési jegy forgalomba hozatala során a befektetési jegyet megvásárolni szándékozó befektetőnek az értékpapír megvásárlására irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére.

### **KELER Rt.**

Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt. 175 Budapest, Asbóth u. 9-11.

### **Másodlagos értékpapír piac**

Minden olyan törvényes értékesítési lehetőség az Alap futamideje alatt, amely a befektetési jegyek adás-vételét teszi lehetővé.

### **Megfigyelési időpont**

A Megfigyelési időpontokban az egyes portfólió elemek értéke a Hozam kiszámítása céljából meghatározásra kerül. 12 Megfigyelési időpont van. Az első Megfigyelési időpont 3 hónappal az Induló értékelési napot követően, majd azt követően három havonta, az utolsó pedig az opció lejáratának napján van.

### **Nettó eszközérték**

Az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

### **Portfólió**

Az Alap könyveiben nyilvántartott befektetési eszközök és más vagyonelemek összessége.

### **Ptk**

A Magyar Köztársaság Polgári Törvénykönyvéről szóló, többször módosított 1959. évi IV. törvény

### **Részesedési ráta**

A Részesedési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció alapjául szolgáló indexkosár portfólió névértéke hogyan aránylik az Alap Saját tőkéjéhez, azaz az Alap a portfólió teljesítményéből hány százalékban részesedik. A Részesedési ráta értéke 70% és 100% között mozoghat. Értékét az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő 15 munkanapon belül teszi közzé az Alap hirdetményi helyein.

### **Saját tőke**

Az Alap indulásakor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával megegyező forintérték, az alap futamideje alatt pedig az összesített nettó eszközérték.

### **Származtatott (derivatív) ügylet**

Olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciaráta (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva).

### **Személyi jövedelemadó törvény**

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény

### **Ügyfélszámla**

A Befektetőnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál. Jelen Tájékoztatóban írottakkal összhangban a Befektetőnek az MKB Bank Nyrt. mint Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlája.

**Tpt.**

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

**Tőzsde**

A hatékony tőkeáramlás, tőkeértékelés, az árfolyam- és egyéb kockázat megosztása érdekében a tőzsdei termékek keresletét és kínálatát koncentráló, azok kereskedését lebonyolító, a nyilvános árfolyam-alakulást elősegítő gazdálkodó szervezet.

**Vezető tisztségviselő**

A gazdasági társaság ügyvezetését - a gazdasági társaságok egyes formáira vonatkozó rendelkezések szerint - a vezető tisztségviselők látják el.

A részvénytársaság ügyvezetését - a zártkörűen működő részvénytársaság alapító okiratának eltérő rendelkezése hiányában - az igazgatóság látja el, és az igazgatóság tagjai minősülnek vezető tisztségviselőnek.

### 3. sz. melléklet

## A forgalmazói feladatokat ellátó MKB Bank Nyrt. fiókjai:

### Budapest és környéke

#### Nyitva tartás (üzleti órák)

hétfő	kedd	szerda	csütörtök	péntek
8.00-16.30	8.00-16.30	8.00-16.30	8.00-16.30	8.00-15.00

Fiók címe	Telefon	Fax
1013 Budapest, Alagút u.5.	(1) 489 5930	(1) 489 5940
1023 Budapest, Lajos u. 2.	(1) 336 2430	(1) 336 3169
1024 Budapest, Széna tér 4. (Mammut)	(1) 315 0690	(1) 315 0672
1032 Budapest, Bécsi út 154. (EuroCenter)	(1) 439 3000	(1) 453 0822
1039 Budapest, Pünkösdfürdő u. 52.-54.	(1) 454 7700	(1) 454 7699
1045 Budapest, Árpád út 183-185.	(1) 272 2444	(1) 272 2449
1051 Budapest, Szent István tér 11.	(1) 268 7461	(1) 268 7131
1052 Budapest, Türr István u. 9.	(1) 268 8219	(1) 268 7908
1056 Budapest, Váci u. 38. (Székház)	(1) 268 8472	(1) 268 8079
1061 Budapest, Andrássy út 17.	(1) 268 7066	(1) 268 7067
1062 Budapest, Váci út 1-3. (West End)	(1) 238 7800	(1) 238 7801
1093 Budapest, Soroksári út 3/C (Duna Ház)	(1) 216 2991	(1) 216 2992
1106 Budapest, Őrs vezér tere 25. (Árkád)	(1) 434 8110	(1) 434 8119
1119 Budapest, Fehérvári út 95.	(1) 204 4686	(1) 204 4717
1124 Budapest, Alkotás út 53. (MOM Park)	(1) 487 5550	(1) 487 5551
1132 Budapest, Nyugati tér 5.	(1) 329 3840	(1) 329 3859
1138 Budapest, Váci út 178. (Duna Plaza)	(1) 239 5110	(1) 239 5084
1139 Budapest, Váci út 85. (Masped Ház)	(1) 237 1756	(1) 238 0135
1143 Budapest, Hungária krt. 130.	(1) 222 4126	(1) 252 0062
1173 Budapest, Pesti út 237.	(1) 254 0130	(1) 254 0138
1221 Budapest, Kossuth Lajos u. 25.-27.	(1) 482 2070	(1) 482 2089
2040 Budaörs, Szabadság út 45.	(23) 427 700	(23) 427 719
2000 Szentendre, Kossuth Lajos u. 10.	(26) 501 400	(26) 501 399

### Vidéki fiókok

#### Nyitva tartás (üzleti órák)

hétfő	kedd	szerda	csütörtök	péntek
8.00-15.30	8.00-15.30	8.00-15.30	8.00-15.30	8.00-15.00

Fiók címe	Telefon	Fax
6500 Baja, Bartók Béla u. 10.	(79) 521-330	(79) 521-359
2660 Balassagyarmat, Kossuth L. u. 4-6.	(35) 501-340	(35) 501-359
5600 Békéscsaba, Szabadság tér 2.	(66) 519-360	(66) 519-379
4024 Debrecen, Vár u. 6/C.	(52) 528 110	(52) 528 119
4025 Debrecen, Piac u. 81.	(52) 501 650	(52) 417 079
3300 Eger, Érsek u. 6.	(36) 514 100	(36) 514 129

3300 Eger, Dobó tér 3.	(36) 510 820	(36) 510 837
3200 Gyöngyös, Köztársaság tér 1.	(37) 505 460	(37) 505 478
9021 Győr, Bécsi kapu tér 12.	(96) 548 220	(96) 548 259
3000 Hatvan, Kossuth tér 4.	(37) 542 120	(37) 542 139
8440 Herend, Kossuth Lajos u. 140.	(88) 513 610	(88) 513 618
3360 Heves, Szerelem A. út 11.	(36) 545 560	(36) 545 569
6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 2.	(62) 530 900	(62) 530 909
5100 Jászberény, Lehel vezér tér 16.	(57) 504 840	(57) 504 849
7400 Kaposvár, Széchenyi tér 7.	(82) 527 940	(82) 527 951
6000 Kecskemét, Katona József tér 1.	(76) 504 050	(76) 504 053
8360 Keszthely, Kossuth Lajos u. 23.	(83) 515 520	(83) 515 529
6400 Kiskunhalas, Kossuth u. 3.	(77) 520 620	(77) 520 625
4600 Kisvárd, Szt. László u. 51.	(45) 500 680	(45) 500 689
2900 Komárom, Bajcsy-Zsilinszky u. 1.	(34) 541-060	(34) 541-079
3530 Miskolc, Széchenyi u. 18.	(46) 504 540	(46) 504 545
9200 Mosonmagyaróvár, Magyar u. 26-28.	(96) 577 400	(96) 577 409
8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 8.	(93) 509 650	(93) 509 661
4400 Nyíregyháza, Szarvas u. 11.	(42) 597 610	(42) 597 611
5900 Orosháza, Könd u. 38.	(68) 512 430	(68) 512 439
7621 Pécs, Király u. 47.	(72) 522 240	(72) 522 255
3100 Salgótarján, Fő tér 6.	(32) 521 200	(32) 521 209
9400 Sopron, Várkerület 16.	(99) 512 920	(99) 512 935
6720 Szeged, Kölcsey u. 8.	(62) 592 010	(62) 592 029
7100 Szekszárd, Garay tér 8.	(74) 505 860	(74) 505 878
8000 Székesfehérvár, Zichy liget 12.	(22) 515 260	(22) 515 275
5000 Szolnok, Baross u. 10-12.	(56) 527 510	(56) 527 570
9700 Szombathely, Szent Márton u. 4.	(94) 528 380	(94) 528 362
2890 Tata, Ady Endre u. 18.	(34) 586 730	(34) 586 733
2800 Tatabánya, Fő tér 6.	(34) 512 920	(34) 512 940
8200 Veszprém, Óváros tér 3.	(88) 576 300	(88) 576 302
8900 Zalaegerszeg, Kölcsey u. 2.	(92) 550 690	(92) 550 695