

MKB GARANTÁLT LIKVIDITÁSI ALAP

**elnevezésű nyilvános nyiltvégű 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@mkb.hu

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

MKB Bank Nyrt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Letétkezelő:

MKB Bank Nyrt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 06-40-333-666

TARTALOMJEGYZÉK

1. A RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓ FELADATA	5
1.1. A BEFEKTETÉSI ALAP BEMUTATÁSA	5
1.2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	5
1.3. AZ ALAP PORTFOLIÓJÁNAK LEHETSÉGES ELEMEI	5
1.4. A BEFEKTETÉSI JEGY LÉNYEGES JELLEMZŐI	6
2. A BEFEKTETÉSI ALAP CÉLJA, A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÁLTAL KITŰZÖTT BEFEKTETÉSI CÉL	7
3. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA	7
4. A FORGALMAZÓ, LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA	8
5. AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓJA	10
6. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK	10
7. A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK	11
7.1. AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK	12
7.2. A BEFEKTETŐT TERHELŐ KÖLTSÉGEK	12
7.2.1. FORGALMAZÁSI JUTALÉK ELADÁSKOR	12
7.2.2. FORGALMAZÁSI JUTALÉK VISSZAVÁLTÁSKOR	12
8. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME	12
8.1. ÉRDEKÜTKÖZÉS ELKERÜLÉSE	12
8.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FŰZŐDŐ JOGOK	12
8.3. GARANCIA	12
9. AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMA	13
10. FORGALMAZÁSI HELYEK	13
11. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	13
12. INFORMÁCIÓK KÖZZÉTÉTELI HELYE	14
13. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA	14
14. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	15
1. SZ. MELLÉKLET: A FORGALMAZÓI FELADATOKAT ELLÁTÓ MKB BANK NYRT. FIÓKJAI:	16

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, az Alapkezelési 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.

1.1. A befektetési alap bemutatása

Az Alap neve

MKB Garantált Likviditási Alap
elnevezésű nyilvános nyíltvégű befektetési alap

Az MKB Garantált Likviditási Alap Tájékoztatójának, Kezelési szabályzatának és Nyilvános ajánlattételének közzétételét a **Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete E-III/110.515/2007.** számú, 2007. április 18-án kelt határozatával engedélyezte.

Az Alap típusa, fajtája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

1.2. Az Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy a befektetők számára az alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetők rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára kiszámítható árfolyam alakulású, rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

Az Alap céljának elérése érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkéjének minimum 90 %-át lekötött és látra szóló banki betétekbe, várhatóan az MKB Bank Nyrt-nél (bemutatását e Rövidített Tájékoztató 4. pontja tartalmazza), maximum 10 %-át Magyar Állam által Magyarországon Ft-ban kibocsátott diszkont kincstárjegyekbe, fekteti.

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat. Az Alap befektetési politikája csak a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (PSZÁF) engedélyével és a közzétételt követő 30 nap elteltével változtatható meg.

1.3. Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alap tőkéjét az Alapkezelő – a mindenkor hatályos Tpt. előírásokat figyelembe véve – az alábbi eszközökbe fektetheti.

1.3.1. Likvid eszközök

Lekötött és látra szóló bankbetétek

Forint látra szóló és lekötött bankbetét.

Az Alap nettó eszközértékének minimum 90 %-a.

1.3.2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Magyar Állam által Ft-ban Magyarországon kibocsátott értékpapírok (diszkont kincstárjegyek).

Az Alap nettó eszközértékének maximum 10 %-a. Ezen portfolió részben lévő egyes papírok hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 3 hónapot.

1.3.3. Egyéb befektetési korlát

– Az Alap nem szerezheti meg a 1.3.2.bekezdésben meghatározott azonos sorozatba tartozó állampapírok több mint 20 % – át.

1.3.4. Összevont befektetési korlátok

Az Alapban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 0,25 évet.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét az alábbi kockázati tényezőkre, melynek részletes leírását e Tájékoztató 6. pontja tartalmazza:

- kamatláb kockázat,
- kibocsátói kockázat
- partnerkockázat,
- értékelésből eredő kockázat,
- a Garancia kockázata
- adózási kockázat,
- visszavásárlási kockázat.
- az Alap megszűnésének kockázata

1.4. A befektetési jegy lényeges jellemzői

MKB Garantált Likviditási Alap befektetési jegy: a Tpt. alapján nyilvános forgalomba hozatal útján, határozatlan futamidejű, A sorozatú, visszaváltható, dematerializált értékpapírként kerül Magyarországon kibocsátásra.

A kibocsátás pénzneme: a befektetési jegyek forintban kerülnek kibocsátásra.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft

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.

ISIN kód: HU0000705280

A befektetési jegyek hozama

Az Alap hozamot nem fizet, a Befektetők a hozamot a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják, a befektetési jegyek nettó eszközértékében.

Garancia

A tőkegarancia biztosítja, hogy a befektető a befektetési jegy megvásárlásakor befektetett tőkéjének megfelelő összeget a befektetési jegy visszaváltásakor visszakapja. A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. A tőke visszafizetéséért harmadik személy garanciát nem vállal.

A Alap **teljesítményéért** harmadik személy garanciát nem vállal.

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

A jegyzésre jogosultak köre

Befektetési jegyeket deviza-belföldi és deviza-külföldi magán és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek jegyezhetnek.

A befektetési jegyek névértéken kerülnek kibocsátásra.

Jegyzési időszak kezdete: 2007. április 19.

Jegyzési időszak vége: 2007. április 21.

A befektetési jegyek eladási és visszaváltási ára

A tárgynapra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték az eladási illetve visszaváltási ár.

A befektetési jegyek átruházása

A befektetési jegy szabadon átruházható értékpapír, amely a másodlagos kereskedelemben szabadon értékesíthető. Az értékpapír új tulajdonosát megilletik mindazon jogok, amelyeket számára a Kezelési szabályzat és az ide vonatkozó jogszabályok biztosítanak.

2. A BEFEKTETÉSI ALAP CÉLJA, A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÁLTAL KITŰZÖTT BEFEKTETÉSI CÉL

Az Alap célja, hogy a befektetők számára az alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetők rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára kiszámítható árfolyam alakulású, rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

3. 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.

Az Alapkezelő 1990. szeptember 30-án alakult, határozatlan időre. Az Alapkezelő a STUDINTERN Kft-ből jött létre nevének és tevékenységi körének módosítása után

1992. szeptember 2-án. Jelenlegi formájában 1999. szeptember 30-a óta, mint részvénytársaság működik.

Tevékenységi köre

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

Üzleti év

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Tulajdonosi struktúrája:

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

Az Alapkezelő tagja az MKB Bank Nyrt. 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 : 7 fő.

Az Alapkezelő 2003-2005. évi mérlegeit, eredménykimutatásait és könyvizsgálói nyilatkozatokat a Tájékoztató 1. sz. melléklete tartalmazza.

4. A FORGALMAZÓ, LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA

A Forgalmazói, Letétkezelői feladatokat az **MKB Bank Nyrt.** látja el.

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

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

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

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

Az MKB Bank Nyrt. bemutatása

A Bank Magyarországon bejegyzett nyilvános részvénytársaságként MKB Bank Nyrt. 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. 2000-től fontos változás volt az MKB tevékenységében a kis- és középvállalatok, valamint a lakosság szélesebb rétegei felé történt üzletpolitikai nyitás, ami olyan új, kiemelt üzletágak felfuttatását is jelentette, mint a jelzáloghitelezés és a gépjármű-finanszírozás.

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 között és felső szegmensében.

Az MKB Bank a BayernLB regionális hídfőállásaként képviseli a bankcsoportot a Közép-kelet európai új terjeszkedési stratégiájának megvalósítása során. A stratégia megvalósításának első lépése a bulgáriai Unionbank 60%-ának megvásárlása volt 2005 végén, a tranzakció 2006 májusában zárult le.

Az MKB univerzális hitelintézet, üzleti tevékenysége elsősorban a nagyvállalati, a kis-és középvállalati és az intézményi ügyfelekre, a lakossági és privát bankszolgáltatásokra, valamint a pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokra terjed ki

Folyamatos fejlesztés eredményeképpen az MKB Bank fiókhálózata 2006. végén Budapesten és agglomerációs vonzáskörzetében található 24 fiókból, valamint 44 vidéki egységből állt. Emellett a Bank az elektronikus csatornák széles körét, PC Bankár rendszert, internetes pénzügyi és befektetési szolgáltatásokat, mobilbankot kínál ügyfeleinek, valamint 24 órás call centert üzemeltet. 2006 második félévében a Bank a lakossági ügyfelek után a kis- és középvállalatok részére is bevezette az internetbank szolgáltatást.

A Bank kiemelt stratégiai érdekelttsége az MKB-Euroleasing cégcsoport gépjármű finanszírozási, kereskedelmi, biztosításközvetítési és flottakezelési szolgáltatásokat nyújt ügyfelei részére.

Eszközoldali növekedésének költséghatékony és diverzifikált finanszírozása érdekében az MKB nyilvános kötvénykiadásoként mind a belföldi, mind a külföldi tőkepiacokon jelen van. Belföldön a Bank 2002-ben, 2004-ben és 2005-ben nyilvános kibocsátási programokat indított, 2004. októberétől pedig 1 milliárd euró keretösszegű nemzetközi kötvényprogramot működtet.

A Bank jegyzett tőkéje 13.132.671.000 forint. Az alaptőkét 13.132.671 darab, azonos jogokat megtestesítő törzsrészcvény alkotja. Az MKB közvetlen irányítással rendelkező tulajdonosa a Bayerische Landesbank ("Bayerische Landesbank" vagy "BayernLB") németországi székhelyű univerzális hitelintézet.

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

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 honlapján teljesíti.

Tevékenységi köre (TEÁOR)

6512'03 Egyéb monetáris közvetítés

6521'03 Pénzügyi lízing

6523'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

6712'03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6713'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6720'03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

7414'03 Üzletviteli tanácsadás

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

Tulajdonosi struktúrája

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

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

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

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

Fő tulajdonos

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

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

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

Üzleti év

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

Alkalmazotti létszám

Az MKB Bank Nyrt. 2006. december 31.-i állományi létszáma: 1.1848 fő.

Az MKB Bank Nyrt. legfontosabb adatai

A Bank 2004-2006. évi MSZSZ szerinti konszolidált mérlegeit, eredménykumutatásait, könyvvizsgálói nyilatkozatokat a Tájékoztató 2. sz. melléklete tartalmazza.

5. AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓJA

Éll Ágnes (kamarai bejegyzés száma: 005512) – a KPMG Hungária (cégjegyzékszám: 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. Ezért az Alapkezelő felhívja a Tisztelt Befektetők figyelmét, az alábbiak figyelembe vételére:

Kamatláb kockázat

Az Alap portfoliójában közvetlenül, illetve közvetetten (birtokolt befektetési jegyek portfoliójában) szerepelnek állampapírok, kötvények és bankbetétek. A piaci kamatszintek változása rögtön megjelenik az állampapírok, kötvények árfolyamában. Az előbbieket az értékelési eljárásán keresztül a befektetési jegyek nettó eszközértékében is éreztetik hatásukat.

Likviditási kockázat

Az ingadozó piaci kereslet és kínálat következtében a portfolió elemeinek értékesítése, vagy az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése időnként nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges, ami az Alap nettó eszközértékén keresztül kedvezőtlenül hat a befektetési jegyek árfolyamára.

Kibocsátói kockázat

Amennyiben az Alap által birtokolt értékpapírok kibocsátója fizetéképtelenné válik, és nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét, a fizetési kötelezettség teljesítését részben vagy egészben megtagadja, vagy a fizetési kötelezettségének nem megfelelő időben tesz eleget a hitelezési és tulajdoni jogviszonyt megragadó értékpapírok értékét és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, illetve a befektetési jegyek árfolyamát negatívan befolyásolja.

Partnerkockázat

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez befolyásolja az Alap nettó eszközértékét és a befektetési jegyek árfolyamát. Az Alap az MKB Bank Nyrt. partnerkockázatát futja a bankban elhelyezett betét után. Az MKB Bank Nyrt. pénzügyi, valamint tulajdonosi helyzete alapján igen kicsi annak a valószínűsége, hogy a betétek lejáratakor nem képes eleget tenni fizetési kötelezettségének.

Értékelésből eredő kockázat

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

A Garancia kockázata

A tőkegarancia biztosítja, hogy a befektető a befektetési jegy megvásárlásakor befektetett tőkéjének megfelelő összeget a befektetési jegy visszaváltásakor visszakapja. A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. A tőke visszafizetéséért harmadik személy garanciát nem vállal.

Adózási kockázat

Az alap a hatályos törvényi szabályozás szerint nem fizet társasági nyereségadó.

A magánszemélyek személyi jövedelemadójáról szóló hatályos törvény alapján a nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegy realizált hozama után az adó mértéke 20 százalék.

A külföldi személy adófizetési kötelezettsége az Adóigazgatási eljárásról szóló jogszabályok alapján áll fenn.

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

Visszavásárlási kockázat

A befektetési jegy visszavásárlását az Alapkezelő kizárólag a Befektetők érdekében, a 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.

7. A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK

7.1. Az Alapot terhelő díjak és költségek

- A befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alapkezelőnek fizetendő: alapkezelési díj
- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Rt. díjak),
- az Alap könyvvizsgálójának mindenkor éves díja. Tört év esetén az éves díj időarányosan kerül elszámolásra,
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves tájékoztató kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,
- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek,
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak,
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj

Megszűnéssel kapcsolatos költségek

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

7.2. A Befektetőt terhelő költségek

7.2.1. Forgalmazási jutalék eladásakor

A Forgalmazó forgalmazási jutalékot a befektetési jegyek eladásakor nem számít fel.

7.2.2. Forgalmazási jutalék visszaváltáskor

A Forgalmazó visszaváltás esetén forgalmazási jutalékot nem számít fel.

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. Érdeklődés elkerülése

Az érdeklődés 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)).

8.2. A befektetési jegyekhez fűződő jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó közreműködésével visszaváltsa, bármely banki munkanapon megbízást adjon a Forgalmazónak a visszaváltásra,
- jogosult arra, hogy az Alap jogutód nélküli megszűnése esetén a meglévő vagyonból részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
- 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 féléves, vagy éves jelentést, valamint a legfrissebb portfólió jelentést kérésére térítésmentesen megkapja.

8.3. Garancia

8.3.1 A tőkegarancia biztosítja, hogy a befektető a befektetési jegy megvásárlásakor befektetett tőkájének megfelelő összeget a befektetési jegy visszaváltásakor visszakapja. A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. A tőke visszafizetéséért harmadik személy garanciát nem vállal.

8.3.2. Az Alap teljesítményéért harmadik személy garanciát nem vállal.

8.3.3. Jegyzési garancia

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

9. AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMA

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

10. FORGALMAZÁSI HELYEK

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

11. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alapkezelő hirdetményeit a www.mkb.hu, a www.mkbalapkezelo.hu, valamint a Magyar Tőkepiac nyomtatott kiadványaiban teszi közzé.

A Letétkezelő a nettó eszközértéket a megállapítást követő első banki munkanapon teszi közzé az Alap hivatalos közleményeinek helyén, illetve a Forgalmazó fiókjaiban.

Az Alapkezelő az üzleti év első felére vonatkozóan nem auditált, az év végét követően pedig könyvvizsgáló által hitelesített jelentést tesz közzé az Alap működéséről. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő minden banki munkanapon közzéteszi.

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

Az Alapkezelő – hivatalos közleményeinek helyén – köteles hirdetményt közzétenni arról, hogy a Befektetési jegy tulajdonosok mikor és hogyan juthatnak hozzá a féléves, illetve éves jelentéshez. Az Alapkezelő ezen felül a Befektetési jegyek bármely tulajdonosának kérésére díjmentesen rendelkezésre bocsátja a féléves, illetve éves jelentés egy másolatát.

A hónap utolsó Banki napra vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján készítet havi portfóliójelentést az Alapkezelő köteles tájékoztatásul megküldeni a Felügyeletnek és a megállapítást követő tizedik Banki naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni.

Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá köteles közzétenni, és a Forgalmazónál hozzáférhetővé tenni:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- e) az Alapkezelési szabályzat módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- f) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
- h) a tőke és a felosztott Hozam (amennyiben a felosztott Hozam kifizetése az Alapkezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- j) az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
- k) az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;
- m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;

n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon.

12. INFORMÁCIÓK KÖZZÉTÉTELI HELYE

Az Alapkezelő hirdetményeit a Magyar Tőkepiac nyomtatott kiadványaiban, a forgalmazó www.mkb.hu, valamint az Alapkezelő www.alapkezelo.hu honlapokon teszi közzé.

13. 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, 2007. április 6.



dr. Gagyi Pálffy Andrásné
MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
Alapkezelő



Bereczki Zsuzsanna



Kelemen Zsuzsanna

MKB Bank Nyrt
Forgalmazó
Befektetési szolgáltató

14. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az MKB Garantált Likviditási Alap Tájékoztatójához

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 Garantált Likviditási Alap** befektetési jegyeinek belföldi forgalomba hozatala céljából az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Rt. együtt készítette. Alapkezelőként, Forgalmazóként, a szabályozott piacra történő bevezetés kezdeményezőjeként is 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 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 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, 2007. április 6.

dr. Gagyi Pálffy Andrásné
MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
Alapkezelő

Bereczki Zsuzsanna

Kelemen Zsuzsanna

MKB Bank Nyrt

Forgalmazó
Befektetési szolgáltató

1. SZ. MELLÉKLET A FORGALMAZÓI FELADATOKAT ELLÁTÓ MKB BANK NYRT. FIÓKJAI:

Budapest és környéke

Nyitva tartás (üzleti órák):

hétfő-csütörtök 8.00-16.30, péntek 8.00-15.00

1013 Budapest, Alagút u.5.	1106 Budapest, Örs vezér tere 25. (Árkád)
1023 Budapest, Lajos u. 2.	1119 Budapest, Fehérvári út 95.
1024 Budapest, Széna tér 4. (Mammut)	1124 Budapest, Alkotás út 53. (MOM Park)
1032 Budapest, Bécsi út 154. (EuroCenter)	1132 Budapest, Nyugati tér 5.
1039 Budapest, Pünkösdfürdő u. 52.-54.	1138 Budapest, Váci út 178. (Duna Plaza)
1045 Budapest, Árpád út 183-185.	1139 Budapest, Váci út 85. (Masped Ház)
1051 Budapest, Szent István tér 11.	1143 Budapest, Hungária krt. 130.
1052 Budapest, Türr István u. 9.	1173 Budapest, Pesti út 237.
1056 Budapest, Váci u. 38. (Székház)	1221 Budapest, Kossuth Lajos u. 25.-27.
1061 Budapest, Andrásy út 17.	2040 Budaörs, Szabadság út 45.
1062 Budapest, Váci út 1-3. (West End)	2000 Szentendre, Kossuth Lajos u. 10.
1093 Budapest, Soroksári út 3/C (Duna Ház)	

Vidéki fiókok

Nyitva tartás (üzleti órák):

hétfő-csütörtök 8.00-15.30, péntek 8.00-15.00

6500 Baja, Bartók Béla u. 10.	4400 Nyíregyháza, Szarvas u. 11.
2660 Balassagyarmat, Kossuth L. u. 4-6.	5900 Orosháza, Könd u. 38.
5600 Békéscsaba, Szabadság tér 2.	7621 Pécs, Király u. 47.
4024 Debrecen, Vár u. 6/C.	3100 Salgótarján, Fő tér 6.
4025 Debrecen, Piac u. 81.	9400 Sopron, Várkerület 16.
3300 Eger, Érsek u. 6.	6720 Szeged, Kölcsey u. 8.
3300 Eger, Dobó tér 3.	7100 Szekszárd, Garay tér 8.
3200 Gyöngyös, Köztársaság tér 1.	8000 Székesfehérvár, Zichy liget 12.
9021 Győr, Bécsi kapu tér 12.	5000 Szolnok, Baross u. 10-12.
3000 Hatvan, Kossuth tér 4.	9700 Szombathely, Szent Márton u. 4.
8440 Herend, Kossuth Lajos u. 140.	2890 Tata, Ady Endre u. 18.
3360 Heves, Szerелеm A. út 11.	2800 Tatabánya, Fő tér 6.
6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 2.	8200 Veszprém, Óváros tér 3.
5100 Jászberény, Lehel vezér tér 16.	2700 Cegléd, Kossuth L. tér 8.
7400 Kaposvár, Széchenyi tér 7.	8600 Siófok, Sió u. 2.
6000 Kecskemét, Katona József tér 1.	2083 Solymár, Terstyánszky Ödön u. 68.
8360 Keszthely, Kossuth Lajos u. 23.	3700 Kazincbarcika, Egressy Béni u. 1.
6400 Kiskunhalas, Kossuth u. 3.	2030 Érd, Budai út 11.
4600 Kisvárd, Szt. László u. 51.	
2900 Komárom, Bajcsy-Zsilinszky u. 1.	
3530 Miskolc, Széchenyi u. 18.	
3525 Miskolc, Sztpáli u. 2-6	
9200 Mosonmagyaróvár, Magyar u. 26-28.	
8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 8.	