



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezelo.hu

Nyilvános Ajánlattétel

**Az MKB Bank Zrt., mint Forgalmazó
nyilvános eladásra felkínálja
az**

MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap befektetési jegyeit

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

A Befektetési Alap típusa, fajtája: **nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap**

A Befektetési Alap futamideje: **az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 21-ig**

Az Alap Tájékoztatójának közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
2007. július 26-án kelt, E-III/110.548/2007. sz. határozatával engedélyezte.

A befektetési jegyek minimum 300.000 darabszámban, maximum 5.000.000 darabszámban
egyenként **10 USD névértékű**, "A" sorozatú dematerializált értékpapírok formájában
kerülnek kibocsátásra.

A befektetési jegyek kibocsátási pénzneme: USD

Az Alap befektetési célja

**Az Alap célja, hogy a befektetőknek olyan kedvező befektetési alternatívát kínáljon,
mely a tőkevédelmet ötvözi a mérsékelt kockázatvállalással elérhető magasabb hozam
esélyével.**

Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak
elérését, azaz a tőke védelmét és a meghatározott (Japán, Európa, Amerikai Egyesült

Államok) részvénypiacok teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását a Tájékoztató 8.2 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 20 egyedi részvényből álló Részvénykosárra szóló opciót tartalmaz.

Az Alap hozama

A hozamot az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése határozza meg.

Az Alap a vásárolt opciós konstrukció által biztosított, a **Részesedési rátával korrigált** hozamot fizet a befektetők részére. A Hozam kifizetése USD-ben történik.

A hozam bruttó módon értendő, a hozamot, mint kamatjövedelmet 20% személyi jövedelemadó terheli!

Az opciós konstrukció által biztosított hozamot a részvénykosárban szereplő részvényeknek az alap indulásától a lejáratáig mutatott teljesítményeinek számtani átlaga adja. Az átlagolás során a húsz részvényt tartalmazó kosárból a legjobb tíz részvény teljesítménye 25%-os értékkel, míg a másik tíz részvény a tényleges teljesítményével (de egyenként 25%-ot meg nem haladó értékkel) szerepel.

Az egy befektetési jegyre jutó nominális Hozam kalkulációja:

$$\text{Névérték} \times \text{Max} \left(0; \frac{1}{20} \times \sum_{i=1}^{20} \text{Részvényteljesítmény}_i \right) \times \text{Részesedési ráta}$$

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 200% 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.

Tőkevédelem

A tőke visszafizetését USD-ben az Alap befektetési politikája biztosítja, harmadik személy a kifizetéseket nem garantálja.

A befektetési jegy jegyzési ára a névérték százalékában

A Befektetési jegyeket a jegyzési eljárás során diszkont áron lehet jegyezni. A diszkont árfolyam **5,0 %-os** (365/365 bázison) betéti kamattal került kiszámításra.

Jegyzési nap	Árfolyam a névérték %-ában	Jegyzési nap	Árfolyam a névérték %-ában
--------------	----------------------------	--------------	----------------------------

2007.07.30	99.37%	2007.08.23	99.70%
2007.07.31	99.39%	2007.08.24	99.71%
2007.08.01	99.40%	2007.08.27	99.75%
2007.08.02	99.41%	2007.08.28	99.77%
2007.08.03	99.43%	2007.08.29	99.78%
2007.08.06	99.47%	2007.08.30	99.79%
2007.08.07	99.48%	2007.08.31	99.81%
2007.08.08	99.50%	2007.09.03	99.85%
2007.08.09	99.51%	2007.09.04	99.86%
2007.08.10	99.52%	2007.09.05	99.88%
2007.08.13	99.56%	2007.09.06	99.89%
2007.08.14	99.58%	2007.09.07	99.90%
2007.08.15	99.59%	2007.09.10	99.95%
2007.08.16	99.60%	2007.09.11	99.96%
2007.08.17	99.62%	2007.09.12	99.97%
2007.08.21	99.67%	2007.09.13	99.99%
2007.08.22	99.69%	2007.09.14	100.00%

A kerekítés szabályai: amennyiben a harmadik tizedes jegy 1-4 érték között van a kerekítés lefele, amennyiben 5-9 között van a kerekítés felfele történik. (Pl. 507,603 kerekítve 507,60 USD, 507,756 kerekítve 507,76 USD.)

Jegyzési időszak:

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2007. július 30.

A jegyzési időszak zárónapja: 2007. szeptember 14.

A jegyzési eljárás akkor tekinthető eredményesnek, ha a jegyzési időszak végéig legalább 3.000.000,-USD, azaz három millió USD névértékben jegyeztek befektetési jegyet a befektetők.

Jegyzésre jogosultak köre

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

A jegyzés, fizetés módja

Befektetési jegyet jegyezni a jegyzési időszak alatt a jegyzési helyeken lehet. 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 500 USD. A befektető személyesen vagy meghatalmazott képviselője útján jegyezhet befektetési jegyet a jegyzési ár megfizetése és a jegyzési ív aláírása ellenében.

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 10300002-10346405-40120017 USD 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.

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 10300002-90000000-00115897 USD számú** számlájára utalják át. A fedezetet a Forgalmazó a megfelelően kitöltött és aláírt - érvényes - jegyzési ív befogadásakor átutalja az Alap 10300002-10346405-40120017 USD számú számlájára.

A jegyzés lezárása

A jegyzési eljárás akkor tekinthető eredményesnek, ha a jegyzés végéig legalább **3.000.000,- USD** azaz három millió USD 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.

Eredménytelen jegyzés esetén, tehát ha az Alap saját tőkéje a 3.000.000 USD 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.

A jegyzési eljárás lezárása a zárónap előtt

Az Alapkezelő a meghirdetett lejárati időpont előtt lezárhatja a jegyzési időszakot:

- (a) túljegyzés esetén, ha a jegyzés kezdő időpontjától számítva 3 banki nap már eltelt, vagy
- (b) 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 3 millió USD-t meghaladó 50 millió USD -t 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 megtételéről rendelkezésre álló időről.

Túljegyzés

A Befektetési jegyek jegyzése során az Alapkezelő legfeljebb **50 millió USD** összegig fogad el jegyzést. Túljegyzésre akkor kerül sor, ha a jegyzési időszak lezárásáig érvényesen lejegyezett Befektetési jegyek összes névértéke meghaladja ezt, illetve a „A jegyzési eljárás lezárása a zárónap előtt” cím (b)(ii) pont szerinti összeghatár feletti a mennyiséget.

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

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 befektető esetében a Forgalmazó 10300002-90000000-00115897 USD számláján.
-

Jegyzési garancia

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

A befektetési jegy szabályozott piacra történő bevezetése és kereskedésre vonatkozó szabályok

Az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül az Alapkezelő kezdeményezi a Befektetési jegy szabályozott piacra, ezen belül pedig a BÉT-re történő bevezetését, ahol azonban az USD-ben denominált befektetési jegyeket forintban jegyzik, így a befektetők lejárat előtti értékesítés esetén az USD/HUF devizaárfolyam kockázatát is magukra vállalják. Az Alap futamideje alatt a Befektetési jegy a másodlagos forgalomban értékesíthető.

A befektetési jegyek forgalmazása

A befektetési jegyeket az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba, a forgalmazási feladatokat ellátó MKB Bank Zrt. alábbi fiókjaiban:

A forgalmazói feladatokat ellátó MKB Bank Zrt. fiókjai:

Budapest és környéke

Nyitva tartás: Hétfő-csütörtök 8-16.30, péntek 8-15.

1. **Alagút utca** H-1013 Budapest, Alagút u. 5.
2. **Lajos utcai Fiók** H-1023 Budapest, Lajos u. 2.

- | | |
|---------------------------------|--|
| 3. Mammut üzletház | H-1024 Budapest, Széna tér 4. |
| 4. EuroCenter üzletház | H-1032 Budapest, Bécsi út 154. |
| 5. Békásmegyér | H-1039 Budapest, Püskösdfürdő u. 52-54. |
| 6. Újpesti fiók | H-1045 Budapest, Árpád út 183-185. |
| 7. Szent István tér | H-1051 Budapest, Szent István tér 11. |
| 8. Türr István utca | H-1052 Budapest, Türr István u. 9. |
| 9. Székház | H-1056 Budapest, Váci u. 38. |
| 10. Andrássy út | H-1061 Budapest, Andrássy út 17. |
| 11. WestEnd City Center | H-1062 Budapest, Váci út 1-3. |
| 12. Duna Ház | H-1093 Budapest, Soroksári út 3/C. |
| 13. Árkád | H-1106 Budapest, Örs vezér tere 25. |
| 14. Fehérvári út | H-1119 Budapest, Fehérvári út 95. |
| 15. MOM Park | H-1124 Budapest, Alkotás út 53. |
|
 | |
| 16. Nyugati tér | H-1132 Budapest, Nyugati tér 5. |
| 17. Duna Plaza | H-1138 Budapest, Váci út 178-182. |
| 18. Váci út - Masped Ház | H-1139 Budapest, Váci út 85. |
| 19. Siemens Ház | H-1143 Budapest, Hungária krt. 130. |
| 20. Rákoskeresztúri Fiók | H-1173 Budapest, Pesti út 237. |
| 21. Budafok | H-1221 Budapest, Kossuth Lajos u. 25-27. |
| 22. Solymár | H-2085 Solymár, Trestyánszky u. 68. |
| 23. Szentendre | H-2000 Szentendre, Kossuth L. u. 10. |
| 24. Budaörs | H-2040 Budaörs, Szabadság út 45. |
| 25. Vác | H-Vác, Március 15. tér 23. |
| 26. ÉRD | H-2030 Érd, Budai út 11. |

Vidék:

Nyitva tartás: Hétfő-csütörtök 8-15.30, péntek 8-15.

- | | |
|---------------------------|---|
| 27. BAJA | H-6500 Baja, Bartók Béla u. 10 |
| 28. BALASSAGYARMAT | H-2660 Balassagyarmat, Kossuth L. u. 4-6. |
| 29. BÉKÉSCSABA | H-5600 Békéscsaba, Szabadság tér 2. |

30.	CEGLÉD	H-2700 Cegléd, Kossuth tér 8.
31.	DEBRECEN	H-4024 Debrecen, Vár u. 6/C
32.	DEBRECEN II.	H-4025 Debrecen, Piac u. 81.
33.	EGER	H-3300 Eger, Érsek u. 6.
34.	ESZTERGOM	H-Esztergom, Bajcsy-Zsilinszky u. 7.
35.	GYÖNGYÖS	H-3200 Gyöngyös, Köztársaság tér 1.
36.	GYŐR	H-9021 Győr, Bécsi kapu tér 12.
37.	GYŐRI ÁRKÁD	H-9027 Győr, Budai u. 1.
38.	HATVAN	H-3000 Hatvan, Kossuth tér
39.	HEREND	H-8440 Herend, Kossuth L. u. 140.
40.	HEVES	H-3360 Heves, Szerelem A. u. 11.
41.	HÓDMEZŐVÁSÁRHELY	H-6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 2.
42.	JÁSZBERÉNY	H-5100 Jászberény, Lehel vezér tér 16.
43.	KAPOSVÁR	H-7400 Kaposvár, Széchenyi tér 7.
44.	KAZINCBARCIKA	H-3700 Kazincbarcika, Egressy Béni út 1.
45.	KESZTHELY	H-8360 Keszthely, kossuth Lajos út 23.
46.	KECSKEMÉT	H-6000 Kecskemét, Katona József tér 1.
47.	KISKUNHALAS	H-6400 Kiskunhalas, Kossuth u. 3.
48.	KISVÁRDA	H-4600 Kisvárd, Szt. László u. 51.
49.	KOMÁROM	H-2900 Komárom, Bajcsy-Zsilinszky u. 1.
50.	MISKOLC	H-3530 Miskolc, Széchenyi u. 18.
51.	MISKOLC PLAZA	H-3525 Miskolc, Szentpáli u. 2-6.
52.	MOSONMAGYARÓVÁR	H-9200 Mosonmagyaróvár, Magyar u 26-28.
53.	NAGYKANIZSA	H-8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 8.
54.	NYÍREGYHÁZA	H-4400 Nyíregyháza, Szarvas u. 11.
55.	OROSHÁZA	H-5900, Orosháza, Könd u. 38.
56.	PÉCS	H-7621 Pécs, Király u. 47.
57.	SALGÓTARTJÁN	H-3100 Salgótarján, Alkotmány u. 9/A
58.	SIÓFOK	H-8600 Siófok, Sió u. 2.
59.	SOPRON	H-9400 Sopron, Várkerület 16.
60.	SZEGED	H-6720 Szeged, Kölcsey u. 8.

- | | |
|---------------------------|--|
| 61. SZEKSZÁRD | H-7100 Szekszárd, Garay tér 8. |
| 62. SZÉKESFEHÉRVÁR | H-8000 Székesfehérvár, Zichy liget 12. |
| 63. SZOLNOK | H-5000 Szolnok, Baross u. 10-12. |
| 64. SZOMBATHELY | H-9700 Szombathely, Szent Márton u. 4. |
| 65. TATA | H-2890 Tata, Ady Endre u. 18. |
| 66. TATABÁNYA | H-2800 Tatabánya, Fő tér 6. |
| 67. VESZPRÉM | H-8200 Veszprém, Óváros tér 3. |
| 68. ZALAEGERSZEG | H-8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 22. |

Jogviták rendezése

A befektetési jegyek jegyzésére és az Alap működésére a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény rendelkezései vonatkoznak.

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

A Befektetők az Alap PSZÁF által jóváhagyott Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát a jegyzési időszak alatt a jegyzési helyeken tekinthetik meg, vagy térítésmentesen átvehetik.

Budapest 2007. július 27.

MKB Bank Zrt.
Forgalmazó

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Alapkezelő