



KPMG Hungária Kft.  
Váci út 99.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00  
+36 (1) 270 71 00  
Telefax: +36 (1) 887 71 01  
+36 (1) 270 71 01  
e-mail: info@kpmg.hu  
Internet: www.kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A MKB Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB Euro Top 20 Tőkevédett Likviditási Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2010. február 10-i fordulónapra vonatkozó beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. február 10-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.234.035 EUR, a tárgyévi eredmény 3.236 EUR nyereség és a 2010. január 1-től 2010. február 10-ig tartó időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért*

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetésének (továbbiakban „ügyvezetés”) felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.



### *Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során az MKB Euro Top 20 Tőkevédett Likviditási Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az MKB Euro Top 20 Tőkevédett Likviditási Alap 2010. február 10-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

### *Figyelemfelhívás*


Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet bevezető részére, amely szerint az MKB Alapkezelő Zrt. úgy határozott, hogy a az MKB Euro Top 20 Tőkevédett Likviditási Alap 2010. február 11-ei nappal beolvad az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alapba. A beolvadó alap befektetési jegyei törlésre kerültek az ügyfelek értékpapírszámláin és a jogutód alap "A" sorozatú befektetési jegyei jóváírásra kerültek 2010. február 11-én.

Budapest, 2010. február 17.

KPMG Hungária Kft.  
Kamara bejegyzés: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Dr. Cséleői Istvánné  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 001136



## **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](mailto:mkbalapkezelo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu)

---

### **MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-352

#### **Éves beszámoló**

**2010. január 1 - 2010. február 10.**

Budapest, 2010. február 17.

**MÉRLEG**

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.02.10
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	2 416 129	2 234 035
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	2 410 989	2 234 035
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	2 410 989	2 234 035
1. Pénzeszközök	2 410 989	2 234 035
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	5 140	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	5 140	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	2 416 129	2 234 035
E.) Saját tőke	2 413 408	2 233 175
I. Induló tőke	2 403 380	2 220 830
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 140 990	16 140 990
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	13 737 610	13 920 160
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	10 028	12 345
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-39 189	-40 108
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	-371 456	49 217
4. Üzleti év eredménye	420 673	3 236
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 701	860
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 701	860
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	20	0

Budapest, 2010. február 17.

MKB Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2009.12.31</b>	<b>2010.01.01-02.10.</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	476 774	5 681
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	56 101	2 445
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>420 673</b>	<b>3 236</b>

Budapest, 2010. február 17.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## Kiegészítő melléklet

**Az Alap megnevezése: MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap**

**Az Alap típusa:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

**A befektetési jegy név értéke:** 10 EUR/db

**Az Alap futamideje:** 2010. február 11-én beolvadt az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alapba (PSZÁF EN-III/ÉA-3/2010 sz. határozata, kelt: 2010. január 11.)

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-8184, 268-7834; telefax: 268-7509

**Letétkezelő:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:**

**KPMG Hungária Kft.**

**Dr. Cselótei Istvánné**

Kamarai bejegyzés száma: 001136

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

## **Számviteli politika**

Az alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít **Euróban**. Az alap könyvviteli nyilvántartását Euróban az alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja 2010. február 10.

A mérlegkészítés dátuma 2010. február 12.

### **A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:**

Regisztrációs száma: 167875

Név: Komáromi Katalin

Lakcím: 1123 Budapest, Csörsz u. 9.

Az Alap könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a KPMG Hungária Kft. auditálja.**

Az alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. vezérigazgatója írja alá.

Vezérigazgató: Daróczi Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

*Jelentős összegű hiba:* ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintnak megfelelő deviza összegét, akkor az 500 millió forintnak megfelelő devizaérték.

*Megbízható képet lényegesen befolyásoló hiba:* ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a saját tőke értékét lényegesen megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztőek. Minden esetben a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20 százalékkal változik (növekszik vagy csökken).

## **Mérleghez kapcsolódó szabályok**

### **Eszközök (aktívák)**

#### A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

#### B) Forgóeszközök

### **I. Követelések**

A követelések között kell kimutatni a befektetési alaphoz a lezárt opciós, swap és határidős ügyletek miatt a másik féllel szemben fennálló követelést.

## II. Értékpapírok

Az alap eszközei között értékpapír nincs.

## III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Deviza folyószámlák,
- Lekötött betétek.

### C) Aktív időbeli elhatárolás

Aktív időbeli elhatárolásként az alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Az opciós és a swap ügyletnél az alap a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

## **Források (passzívák)**

### E) Saját tőke

#### I. Induló tőke

Induló tőkeként mutatja ki az alap a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét.

Tekintettel arra, hogy a befektetési alap zártvégű, az alap befektetési jegyeit az alapkezelő a futamidő alatt nem váltja vissza, és a jegyzési idő lezárta után új befektetési jegyeket sem hoz forgalomba.

## II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbség.
  - b) Az előző évek eredménye mérlegsoron az egyes évek eredményei a könyvviteli nyilvántartásban évenkénti bontásban kerülnek nyilvántartásra.
  - c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.
- F) Céltartalékok

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékokat.

### G) Kötelezettségek

#### I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

#### II. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek között az alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített költség számlák összege,

### H) Passzív időbeli elhatárolás

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket, ráfordításokat, melyek jellemzően a tárgyévet terhelő bankköltség és hozamgarancia/ígéret alapján időarányosan fizetendő hozam összege.

## II. Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (lekötött betét, folyószámla),
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség,
- Swap ügylet bevétele.

## II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatráfordítások,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opció díj.

Az alapkezelő döntése értelmében az alap a fizetett opció díjat felmerüléskor elszámolja.

## IV. Működési költségek

Működési költségek között az alábbiakban felsorolt tételeket mutatja ki az alap:

- Alapkezelői díj,
- Banki költségek.

## V. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az alap a határidős és opció ügyleteket.

Az alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettségként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

## **MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap**

### **Kiegészítő melléklet táblázatai**

- Likviditási jelentés értékpapíralapra
- Bevételek, költségek részletezése
- Vagyonkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Cash-flow kimutatás
- Tőke megóvására tett ígéret értéke

## MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap

### 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

#### Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	0	-	-	-

### 2. Bevételek, költségek részletezése

#### a.) Bevételek

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.01.01-02.10.
Árfolyamnyereség	1	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	453 468	0
Bankszámla kamata	23 305	5 681
<b>Összesen:</b>	<b>476 774</b>	<b>5 681</b>

#### b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2009.12.31	2010.01.01-02.10.
	EUR	EUR
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>53 434</b>	<b>1 576</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>1 103</b>	<b>263</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>311</b>	<b>130</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>1 253</b>	<b>476</b>
PSZÁF díj	300	66
Sajtóközlemények	130	43
Könyvvizsgálati díj	823	367
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>56 101</b>	<b>2 445</b>

### *c.) Időbeli elhatárolások*

<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>EUR</b>	
<b>Megnevezés</b>	<b>2009.12.31</b>	<b>2010.02.10</b>
Decemberi kamat	5 140	0
Lekötött betét kamata	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>5 140</b>	<b>0</b>

<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>EUR</b>	
<b>Megnevezés</b>	<b>2009.12.31</b>	<b>2010.02.10</b>
Decemberi bankköltség	20	0
Decemberi hitelkamat	0	0
Könyvvizsgáló díja	0	0
Fizetendő hozam	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>20</b>	<b>0</b>

### *3. Vagyonkimutatás*

<b>Megnevezés</b>	<b>2009.12.31</b>	<b>2010.02.10</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Pénzeszközök	2 410 989	2 234 035
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	5 140	0
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	0
Eszközök összesen	2 416 129	2 234 035
Kötelezettségek	-2 701	-860
Passzív időbeli elhatárolások	-20	0
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	<b>2 413 408</b>	<b>2 233 175</b>
Letétkezelő szerint	2 413 408	2 233 175
Különbség	0	0

### *4. Nettó eszközérték részletezése*

<b>Megnevezés</b>	<b>2009.12.31</b>	<b>2010.01.01-02.10.</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Befektetési jegyek értéke	2 364 191	2 180 722
Értékelési különbözet	0	0
Előző évek eredménye	-371 456	49 217
Mérleg szerinti eredmény	420 673	3 236
Nettó eszközérték könyv. sz.	2 413 408	2 233 175
Letétkezelő szerint	2 413 408	2 233 175
Különbség	0	0

## **5 . Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke**

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

## **6. Kötelezettségek részletezése**

	<b>2009.12.31 EUR</b>	<b>2010.02.10 EUR</b>
<b>Alapkezelővel szembeni kötelezettségek</b>	<b>1405</b>	<b>366</b>
<b>Letétkezelővel szembeni kötelezettségek</b>	<b>234</b>	<b>61</b>
<b>Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek</b>		
PSZÁF díj	239	66
könyvvizsgálói díj	823	367
<b>Összesen:</b>	<b>1 062</b>	<b>433</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>2 701</b>	<b>860</b>

## 7. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-352	<b>MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2009.12.31</b>
	Saját tőke:	2 413 408,23 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10,041726
	Darabszám:	240 338

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:		Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>2 701,00</b>	<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	1 405,00	0,1%
Letétkezelői díj miatt	234	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	239	0,0%
Keler díj	0	0,0%
Könyvvizsgálói díj	823	0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>20</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>2 721,00</b>	<b>0,1%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>2 410 989,00</b>	<b>99,9%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	2 410 989,00	99,9%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt		

<b>II/4. Értékpapírok</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<b>(összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
<b>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6.Kárpótlási jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>EUR</b>		<b>5 140,00</b>	<b>0,2%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>EUR</b>		<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>EUR</b>		<b>2 416 129,00</b>	<b>100,1%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-352	<b>MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2010.02.10</b>
	Saját tőke:	2 233 175,56 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10,055590
	Darabszám:	222 083

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:** Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>859,95</b>	<b>0,04%</b>
Alapkezelői díj miatt	366,32	0,0%
Letétkezelői díj miatt	61	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	66	0,0%
Keler díj	0	0,0%
Könyvvizsgálói díj	367	0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>859,95</b>	<b>0,04%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>2 234 035,51</b>	<b>100,04%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	2 234 035,51	100,04%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt		

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>		0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
<b>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>		0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>		0	0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>		0	0	0,0%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	EUR		0,00	0,0%
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	EUR		0,00	0,0%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	EUR		2 234 035,51	100,04%

## 8. Cash Flow kimutatás

adatok EUR-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2009.12.31	2010.02.10
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 174 685</b>	<b>6 515</b>
1	Adózás előtti eredmény	420 673	3 236
2	Elszámolt értékcsökkenés	0	0
3	Elszámolt értékvesztés	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6	Szállítói kötelezettség változása	-15 742	-1 841
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	-1	-20
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	769 755	5 140
12	Véglegesen kapott pénzeszköz (rendkívüli bevétel)	0	0
13	Kapott osztalék (pénzügyi műveletek bevételei)	0	0
14	Fizetett adó (nyereség után)	0	0
15	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből adódó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
17	Befektetett eszközök eladása	0	0
18	Kapott osztalék	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-12 110 277</b>	<b>-183 469</b>
19	Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)	0	0
20	Kötvénykibocsátás bevétele	0	0
21	Hitelfelvétel	0	0
22	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
23	Részvénybevonás (tőkeleszállítás)	0	0
24	Kötvény visszafizetés	0	0
25	Hiteltörlesztés, visszafizetés	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
27	Pénzmozgás a befektetési jegy forgalmazásából	-12 110 277	-183 469
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása</b>	<b>-10 935 592</b>	<b>-176 954</b>

### **9. Tőke megóvására tett ígéret**

A nyíltvégű alap futamideje alatt a tőkevédelem azt biztosítja, hogy mindazon befektető, aki az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap befektetője volt legalább az átalakulás napját követő első közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéknek megfelelő összeget kapja vissza befektetési jegye után annak visszaváltásakor. Minden olyan befektető, pedig aki az átalakulás (2009. szeptember 21.) után a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során vásárol befektetési jegyet, a befektetési jegy megvásárlásakor befektetett összeget kapja vissza a befektetési jegy visszaváltásakor. A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. A tőke visszafizetéséért harmadik személy garanciát nem vállal

Az Alap teljesítményéért harmadik személy garanciát nem vállal.

Budapest, 2010. február 17.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság  
Daróczy Andor  
Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2010. február 10.**

Budapest, 2010. február 17.

## **1./ Az Alap ismertetése**

A Befektetési alap neve: **MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap**

**A Befektetési alap típusa, fajtája:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap

**Az Alap futamideje:** 2010. február 11-én beolvadt az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alapba (PSZÁF EN-III/ÉA-3/2010 sz. határozata, kelt: 2010. január 11.)

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.547/2007., 2007. július 26.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:**

E-III/110.547-1/2007., 2007. szeptember 18.

Az alap 2009. szeptember 21-én alakult át nyilvános, nyíltvégű befektetési alappá.

**Az átalakuláshoz a Felügyeleti engedély száma, kelte:**  
**EN-III/ÉA-93/2009, 2009. augusztus 19.**

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-138 lajstromszámon szerepelt, a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-352 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásába

## **2./ Az Alap befektetési politikája**

Az Alap céljának elérése érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkéjének minimum 90%-át várhatóan az MKB Zrt.-nél lekötött és látra szóló banki betétekbe, maximum 10%-át az eurózóna országaiban euróban 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.

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

#### **Pénzpiaci összefoglaló**

2010 első két havában az ECB nem változtatta 1%-os rekord alacsony szinten lévő irányadó kamatát. Bár az euró alapkamata még huzamosabb ideig ezen a szinten maradhat a GDP nominális nagyságát meghaladó görög államadósság és a 12%-ra elfutó költségvetési deficit miatti görög leminősítés gyengébb eurót eredményezett. A dollár ellenében 1,37 alá esett a közös európai valuta kurzusa. Elsősorban a görög, de a hasonló cipőben járó dél-európai országok spanyol, portugál, és olasz kötvényeinek hozamai felfelé indultak. Bár az európai uniós pénzügyminiszterek brüsszeli megbeszélésén körvonalazódó, Görögországnak nyújtandó segítség megállította a görög állampapír hozamok növekedését, azonban megterhelte a német kötvények árazását, ezúttal a német referencia hozamokat elindítva felfelé. A pénzügyi kamatok ugyanakkor nem érintette a gazdaság élénkítését célzó és az eladósodás felgyorsulását eredményező lazább fiskális fegyelem keltette aggodalom, az 1 hónapos euribor bankközi kamatláb év eleji 45bp-os értékéről tovább mérséklődött 38bp-ra.

A forint év eleji 270,40-es szintjétől minimálisan gyengült február 11-ig 271,40-ig az euróval szemben.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.02.10	
	EUR	Arány (%)	EUR	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	2 410 989	99,8%	2 234 035	100,0%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	0	0%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő</b>	0	0%	0	0%
<b>értékpapírok</b>				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	5 140	0,2%	0	0,0%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	0	0,0%	0	0,0%
<b>Összesen</b>	2 416 129	100%	2 234 035	100%

### 4./ 2010. február 10-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2010. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **240 338 db**

2010.január 1-február 10. között eladott befektetési jegyek + 0 db

2010.január 1-február 10. között visszaváltott befektetési jegyek - 18 255 db

**2010.február 10-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **222 083 db**

### 5./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (1. sz. melléklet)

### 6./ Saját tőke változás 2010. évben

adatok EUR-ban

Időpont	Saját tőke EUR	Változás előző hónaphoz
2009. december 31.	2 413 408	
2010. január 31.	2 278 170	-135 238
2010. február 10.	2 233 175	-44 995

**7. / Az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:**

Dátum	Időpontra érvényes	Nettó eszközérték	Befektetési jegyek száma	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2007.12.31	2008.01.02	13 877 899,19	1 450 215	9,569546
2008.12.31	2009.01.02	14 103 012,21	1 450 215	9,724773
2009.12.31	2010.01.02	2 413 408,23	240 338	10,041726
2010.02.10	2010.02.11	2 233 175,56	222 083	10,055590

**8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok**

Hozam*		
átalakulástól	0,36%	Nem évesített
2008	1,60%	évesített

Hozam*		
indulástól	0,03%	évesített
2008	1,60%	évesített
2009.09.22-ig	2,89%	nem évesített
átalakulástól	0,50%	nem évesített
2010	0,14%	nem évesített

**Referencia index (benchmark):** Az alap nem rendelkezik referencia indexszel (benchmark).

\* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

**9. Az Alapkezelő 2010. évi tervei**

A 2010. évi terv kialakításánál elsődlegesen preferált piacaink a hazai kötvénypiac, a nyersanyag piac és a nemzetközi vállalati kötvénypiacok. Teljesítmény tekintetében a vállalati kötvénypiacon és a nyersanyagok egyes csoportjában látunk jó potenciált, a részvényalapok esetén inkább a súlyozás fogja meghatározni az elért teljesítményt.

Állományi szinten 14 %-os növekedést tervezünk a nyíltvégű alapjaink állomány növekedésével, valamint 7 új zárt végű alap indításával, tovább fókuszálva egyrészt a nyersanyagpiacra, másrészt széles részvénytípusú indexekre. Eredmény tervünk a 2009. évi eredmény szinten tartása.

<b>Mutatók</b>	<b>2009.12.31</b>	<b>2010.02.10</b>
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	99,79%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	100,30%	100,52%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	893,52	2596,72
6. Működő tőke EUR	2 413 408	2 233 175

Budapest, 2010. február 17.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság  
Daróczy Andor  
Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2010/01/01 és 2010/02/10 között.**  
(1. sz. melléklet)

