

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB HOZAM EXPRESSZ Tőkegarantált Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt megszűnési jelentés részét képező 2010. január 1-től 2010. május 25-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. május 25-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.833.047 E Ft, a tárgyévi eredmény 172.884 E Ft veszteség és az ezen időponttal végződő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A megszűnési jelentésnek a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az MKB Befektetési 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 a megszűnési jelentésnek részét képező 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 megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az megszűnési jelentés részét képező 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 HOZAM EXPRESSZ Tőkegarantált Származtatott Alap megszűnési jelentés részét képező 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 a megszűnési jelentés részét képező éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a megszűnési jelentés részét képező éves beszámoló az MKB HOZAM EXPRESSZ Tőkegarantált Származtatott Alap 2010. május 25-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés a megszűnési jelentés részét képező éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. május 27.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor
Partner



Éll Ágnes
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005512



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284

telefax: 268-7509; 268-8331

E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu

Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB HOZAM EXPRESSZ Tőkegarantált Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-126

Megszűnési jelentés

2010. május 25.

Budapest, 2010. május 27.

1./ Portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke

A portfolióban pénzeszköz található az alap bankszámláján, melynek összege 2.833.046.712 Ft.

2./ Értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Látraszóló betét	11 793 188 Ft
Látraszóló betét kamata	3 856 568 Ft
Lekötött betét	2 817 270 000 Ft
Lekötött betét kamata	284 211 676 Ft
Összesen:	3 117 131 432 Ft

A befolyt ellenértékből levonásra került 5.900 Ft bankköltség, 5.711.725 Ft alapkezelési díj.
A fizetett swap kamat összege 278.213.238 Ft.

3./ Járulékos és egyéb bevételek

Nem voltak járulékos és egyéb bevételek.

4./ Végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen

Hozamkifizetés banki utalási költségei 153.857 Ft.

5./ Befektetők között felosztható tőke

A felosztható tőke nagysága: 2.833.046.712 Ft.

6./ Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

Saját tőke	2 833 046 712 Ft
Befektetési jegyek darabszáma	281 727 Db
Egy jegyre jutó felosztható tőke és hozam	10 056,000000 Ft
Egy jegyre jutó felosztható tőke	10 000 Ft
Egy jegyre jutó felosztható hozam	56,000000 Ft

7./ Kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdőnapja: 2010. június 1.

A kifizetés helye: A letétkezelőknél vezetett ügyfélszámla.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MÉRLEG

Adatok eFt-
ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.05.25
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 759 687	2 833 047
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	2 828 875	2 833 047
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	2 828 875	2 833 047
1. Pénzeszközök	2 828 875	2 833 047
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	180 704	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	180 704	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-249 892	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 759 687	2 833 047
E.) Saját tőke	2 756 039	2 833 047
I. Induló tőke	2 817 270	2 817 270
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 817 270	2 817 270
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-61 231	15 777
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-10 107	-10 107
2. Értékelési különbözet tartaléka	-249 892	0
3. Előző év(ek) eredménye	186 331	198 768
4. Üzleti év eredménye	12 437	-172 884
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 643	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 643	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	5	0

Budapest, 2010. május 27.

MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.05.25
I. Pénzügyi műveletek bevételei	276 651	107 607
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	258 504	278 213
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	5 710	2 278
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	12 437	-172 884

Budapest, 2010. május 27.

MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB HOZAM EXPRESSZ Tőkegarantált Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől **2010. május 14-ig**

Az Alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be.

Megfigyelési időpont (1): 2008.05.14.

Megfigyelési időpont (2): 2009.05.14.

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.

Éll Ágnes

Kamarai bejegyzés száma: 005512

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2010. május 25.
A mérlegkészítés dátuma 2010. május 26.

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. könyvvizsgáló cég 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 forintot, akkor az 500 millió forintot.

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).

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MKB Bank Zrt. kereskedelmi deviza vételi árfolyamát alkalmazza az alap.

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

Az alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi MKB kereskedelmi devizavételi árfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbözet összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

A követelések között kell kimutatni a befektetési alapnak 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:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák,
- Lekötött betétek.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözetet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

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 különbségét, 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 különbségében kell elszámolni az értékelési különbség 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 értékkülönbsége 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 céltartalékot.

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 költségszámlák összege,

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

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.

III. 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 opciós ügyleteket.

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

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggként 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 HOZAM EXPRESSZ Tőkegarantált Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Bevételek, ráfordítások, költségek, aktív időbeli elhatárolások részletezése
- Vagyongkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Származtatott ügyletek
- Cash-flow kimutatás
- Tőke megóvására tett ígéret értéke

MKB HOZAM EXPRESSZ Tőkegarantált Származtatott Alap

1. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	2009.12.31	2010.01.01- 2010.05.25
Árfolyamnyereség	0	0
Swap ügylet bevétele	0	0
Lekötött betét kamata	275 553	103 562
Bankszámla kamata	1 098	4 045
Összesen:	276 651	107 607

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2009.12.31	eFt-ban 2010.01.01- 2010.05.25
Fizetett kamat (swap)	258 504	278 213

c.) Költségek részletezése

Megnevezés	2009.12.31	2010.01.01.- 2010.05.25
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	5 635	2 069
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	75	209
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	5 710	2 278

Az egyéb költségeket és a letétkezelői díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

d.) Aktív időbeli elhatárolás részletezése

Megnevezés	2009.12.31	eFt 2010.01.01- 2010.05.25.
Decemberi kamat	54	0
Lekötött betét kamata	180 650	0
Összesen:	180 704	0

MKB HOZAM EXPRESSZ Tőkegarantált Származtatott Alap

2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2009.12.31	2010.05.25
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	2 828 875	2 833 047
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	180 704	0
Származtatott ügylet ért. Kül.	-249 892	0
Eszközök összesen	2 759 687	2 833 047
Kötelezettségek	-3 643	0
Passzív időbeli elhatárolások	-5	0
Nettó eszközérték könyv. Sz.	2 756 039	2 833 047
Letétkezelő szerint	2 756 039	2 833 047
Különbség	0	0

3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2009.12.31	2010.05.25
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	2 807 163	2 807 163
Értékelési különbözet	-249 892	0
Előző évek eredménye	186 331	198 768
Mérleg szerinti eredmény	12 437	-172 884
Nettó eszközérték könyv. sz.	2 756 039	2 833 047
Letétkezelő szerint	2 756 039	2 833 047
Különbség	0	0

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója értékpapírt nem tartalmaz.

5. Kötelezettségek részletezése

Az alapnak nincs kötelezettsége.

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-126	MKB Hozam Expressz Tőkegarantált Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2009.12.31
Saját tőke:		2 756 038 827
Egy jegyre jutó NEÉ:		9782,657775
Darabszám:		281 727

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték %-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	0 Hitelező	Futamidő
	0	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	3 643 155	0,1%
Alapkezelői díj miatt	3 643 155	0,1%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
Keler díj	0	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	5 500	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:		
	3 648 655	0,1%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	11 605 558	0,4%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	11 605 558	0,4%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	2 817 270 000	102,2%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	2 817 270 000	102,2%
	MKB Bank Zrt.	365 nap
II/4. Értékpapírok (összes):	0	0,0%
	Devizanem	Névérték
	HUF	0
	Összeg/Érték	0

II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	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):				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hítel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	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):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	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):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF	180 703 774		6,6%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF	-249 891 849		-9,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	2 759 687 483		100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-126	MKB Hozam Expressz Tőkegarantált Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2010.05.25
	Saját tőke:	2 833 046 712
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10056,000000
	Darabszám:	281 727

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
Hitelező		
Futamidő		
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	0	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
Keler díj	0	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	0	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	0	0,0%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	2 833 046 712	100,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	2 833 046 712	100,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	0	0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	0	0,0%
Devizanem	HUF	
Névérték	0	
Összeg/Érték	0	

II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	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):				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hítel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	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):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	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):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	2 833 046 712		100,0%

7. Az Alap swap konstrukciója

Az Alapkezelő a futamidő elején swap ügyletet kötött az UBS Investment Bankkal A swap keretén belül az Alap évente az Alap saját tőkéjének megfelelő névleges tőkeösszegre vonatkozóan 12 hónapos Bubor kamatot fizet a banknak, a bank pedig a futamidő elején a konstrukció keretében a swap névértéke 4,6 %-ában meghatározott 129.622.020 Ft kifizetést teljesített az Alap részére, valamint, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be, ennek hiányában a futamidő végén, kifizeti az Alap számára a konstrukcióba beépített részvénykosár teljesítményéből származó hozamot.

Minden egyes részvélynél a Megfigyelési időpontokban kiszámításra kerül a részvényhozam nagysága / (A megfigyelési időpontban mért záróár/Induló érték)-1 /, majd ezek számtani átlagát véve határozható meg a kosárhozam értéke. Amennyiben a futamidő alatt nem következett be visszahívási esemény, akkor a kosárhozam 110 %-os Részesedési rátával korrigált értéke kerül kifizetésre lejáratkor hozamként.

A részvénykosárban 12 részvény szerepel. A részvényportfólió három hong kongi, három amerikai és hat európai papírt tartalmaz, 7 különböző iparág kibocsátóitól.

A swap konstrukció mögött álló **részvénykosár** - egyenlő súllyal - a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Reuters kód	Bloomberg kód	Tőzsde
HSBC Holdings PLC	0005.HK	5 HK Equity	Hong Kong
Hang Seng Bank Ltd	0011.HK	11 HK Equity	Hong Kong
CNOOC Ltd	0883.HK	883 HK Equity	Hong Kong
Nokia OYJ	NOK1V.HE	NOK1V FH Equity	Helsinki
Carrefour SA	CARR.PA	CA FP Equity	Párizs
Total SA	TOTF.PA	FP FP Equity	Párizs
E.ON AG	EONG.DE	EOA GY Equity	Frakfurt
Telefonica SA	TEF.MC	TEF SM Equity	Madrid
Sanofi-Aventis	SASY.PA	SAN FP Equity	Párizs
Microsoft Corp	MSFT.O	MSFT US Equity	New York
Amgen Inc	AMGN.OQ	AMGN UQ Equity	New York
Intel Corp	INTC.OQ	INTC UQ Equity	New York

Az Alap 2010. május 18-án 278.213.238 Forint kamatot utalt a UBS Investment Banknak. A fizetett kamat mértéke 9,74 % (365/360) a névértékre vetítve.

8. Cash Flow kimutatás

Adatok e Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2009.12.31	2010.05.25
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4 534	4 172
1	Adózás előtti eredmény	12 437	-172 884
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	0	-3 643
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	-5
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-16 971	180 704
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
II.	Befektetési tevékenységből adódó pénzeszköz-változás	0	0
16	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
17	Befektetett eszközök eladása	0	0
18	Kapott osztalék	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
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 forgalmazásból	0	0
IV.	Pénzeszköz változása	-4 534	4 172

9. Tőke megóvására tett ígéret

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének egy részét fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő saját tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 2.817.270.000,- Ft.

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2010. május 27.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

ÜZLETI JELENTÉS

2010. május 25.

Budapest, 2010. május 27.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB HOZAM EXPRESSZ Tőkegarantált Származtatott Alap**

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

A Befektetési alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől **2010. május 14-ig**
Az Alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be.

Megfigyelési időpont (1): 2008.05.14.

Megfigyelési időpont (2): 2009.05.14.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.502/2007, 2007. március 23.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

E-III/110.502-1/2007., 2007. május 8..

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-126 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz a garantált tőkét, illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének 100 % - át várhatóan az MKB Bank Nyrt-nél változó kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor, - vagy visszahívási esemény bekövetkeztekor - eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap éves költségeinek együttes összegét. A betét biztosítja a tőkegaranciát, a betét kamatai az Alap swap konstrukcióban kifizetendő költségeire és az Alap éves költségeire nyújtanak fedezetet.

Ha visszahívási esemény következik be a swap konstrukció alapján, az Alap a részére kifizetett hozamot az Alap megszűnéséig lekötött bankbetétben helyezi el.

A hozam lehetőségét egy olyan swap konstrukció biztosítja, amely 12 részvényből álló részvénykosár teljesítményéből részesíti a Befektetőt. A swap konstrukció:

Az Alapkezelő a futamidő elején swap ügyletet köt egy külföldi partnerbankkal. A swap keretén belül az Alap évente az Alap saját tőkéjének megfelelő névleges tőkeösszegre vonatkozóan 12 hónapos Bubor kamatot fizet a konstrukcióban szereplő külföldi banknak, a külföldi bank pedig a futamidő elején a konstrukció keretében az a swap névértéke %-ában meghatározott kifizetést teljesíti az Alap részére, valamint, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be, ennek hiányában a futamidő végén, kifizeti az Alap számára a konstrukcióba beépített részvénykosár teljesítményéből származó hozamot.

Visszahívási esemény akkor következik be, ha a részvénykosár hozam az alábbiakban ismertetett módon számított értéke:

- a Megfigyelési időpont (1)-ben nagyobb, vagy egyenlő 20%-kal
- a Megfigyelési időpont (2)-ben nagyobb, vagy egyenlő 30%-kal.

Ha a visszahívási esemény a Megfigyelési időpont (1)-ben következik be, az Alap hozamként a befektetési jegy névértékére vetített, nominális 20% (azaz évi 20%-ot) hozamot fizet.

Ha a visszahívási esemény a Megfigyelési időpont (2)-ben következik be, az Alap hozamként a befektetési jegy névértékére vetített, nominális 30% (azaz évi 14,02%-ot) hozamot fizet.

Amennyiben visszahívási eseményre sem a Megfigyelési időpont (1)-ben, sem a Megfigyelési időpont (2)-ben nem került sor, az Alap a Megfigyelési időpont (3)-ban számított kosárhozam **résztesedési rátával korrigált** hozamát fizeti ki a Befektetőknek.

A swap konstrukció mögött álló **részvénykosár** - egyenlő súllyal - a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Reuters kód	Bloomberg kód	Tőzsde
HSBC Holdings PLC	0005.HK	5 HK Equity	Hong Kong
Hang Seng Bank Ltd	0011.HK	11 HK Equity	Hong Kong
CNOOC Ltd	0883.HK	883 HK Equity	Hong Kong
Nokia OYJ	NOK1V.HE	NOK1V FH Equity	Helsinki
Carrefour SA	CARR.PA	CA FP Equity	Párizs
Total SA	TOTF.PA	FP FP Equity	Párizs
E.ON AG	EONG.DE	EOA GY Equity	Frakfurt
Telefonica SA	TEF.MC	TEF SM Equity	Madrid
Sanofi-Aventis	SASY.PA	SAN FP Equity	Párizs
Microsoft Corp	MSFT.O	MSFT US Equity	New York
Amgen Inc	AMGN.OQ	AMGN UQ Equity	New York
Intel Corp	INTC.OQ	INTC UQ Equity	New York

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.05.25	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	2 828 875	103%	2 833 047	100%
ebből: lekötött betét, repo	2 817 270	102%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő	0	0%	0	0%
értékpapírok				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	180 704	6%	0	0
Származtatott ért. kül.	-249 892	-9%	0	0%
Összesen	2 759 687	100%	2 833 047	100%

4./ 2010. május 25-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2010. május 25-én forgalomban lévő
befektetési jegyek száma

281.727 db

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

6./ Saját tőke változás 2010. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2009. december 31.	2 756 039	
2010. január 31.	2 750 388	-5 651
2010. február 28.	2 767 297	16 909
2010. március 31.	2 787 052	19 755
2010. április 30.	2 806 328	19 276
2010. május 25.	2 833 047	26 719

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	3 093 799 190	281 727	10 981,550189
2008.12.31	2009.01.02	2 602 456 779	281 727	9 237,512837
2009.12.31	2010.01.02	2 756 038 827	281 727	9 782,657775
2010.05.25	2010.05.26	2 833 046 712	281 727	10 056,000000

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	0,18%	évesített
2008	-15,92%	évesített
2009	4,79%	nem évesített
2010	2,65%	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. évben elért eredményei

2010. január 1-i hatállyal az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele változott.

Az új Igazgatóság tagjai:

Fokas-Rodatos Dimitrios elnök ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Daróczi Andor vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Sziráki László, főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Nyemcsok János igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bereczki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bajusz Péter főosztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

2010. január 1-étől Daróczi Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyi-Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes.

Nincs jelentős áttrendeződés a piaci pozíciókban; MKB 6-7. legnagyobb alapkezelő (sorrend: OTP, KH, Erste, BB, CIB, Aegon)

Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 36 alapot tartalmaz, amelyből 15 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 21.

Az Alapkezelő 2010. első négy hónapjában 3 új zártvégű alapot indított MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alapot, az MKB PAGODA V. Tőkevédett Származtatott Alapot, és az Európában denominált MKB IRÁNYTŰ Tőkevédett Származtatott Alapot. Az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap beolvadt az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alapba.

Jelenleg 2 zártvégű alap jegyzése folyik, az egyik Európában denominált.

2009. év végéhez (119 mrd Ft) viszonyítva az alapok összesített állománya 2010. május végén mintegy 13 milliárd Ft-tal, 132,8 mrd Ft-ra emelkedett.

2010-ben 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 részvénytőkepiacokon esetében vélhetően sok fog múlni azon, hogy jó időben alkalmazzunk taktikai pozíciófelvételeket. Kétszámjegyű hozamokra az állampapíralapban, illetve a vállalati kötvény és a nyersanyagalapban számítunk nagyobb biztonsággal, a részvényalapok esetén inkább a súlyozás fogja meghatározni az elért teljesítményt.

A tervezett állomány növekedés **17 milliárd Ft**, azonban

– a lejáró zártvégű alapok mintegy 17,3 mrd forintot tesznek ki, így a kieső állomány növeli a tényleges növekmény igényét.

Milyen típusú alapokat tervezünk

– új forint denominált nyíltvégű alap nem szerepel a tervszámokban, azonban a 2010-es stratégiai fókusz részeként szeretnénk zártkörű, privátbanki ügyfelek számára elérhető nyíltvégű alapokat létrehozni, szorosan együttműködve mind az MKB, mind külső privátbanki szolgáltatókkal


– EUR, illetve USD denominált nyíltvégű alapok indítása is szerepel rövidtávú terveink között, első körben meglévő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük

– 7 zárt végű tőke/hozamvédett/ alap létrehozása (tovább fókuszálva egyrészt a nyersanyagpiacra, másrészt széles részvénytársasági indexekre).

Mutatók	2009.12.31	2010.05.25
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	102,51%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	97,70%	100,56%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	756,53	N/A
6. Működő tőke eFt	2 756 039	2 833 047

Budapest, 2010. május 27.

MKB Befektetési Alapkezelő
 Zártkörűen működő Részvénytársaság


 Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Hozam Expressz Tőkegarantált Származtatott alap nettó eszközértéke és
árfolyama. (1. sz. melléklet)**

