



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

Az MKB Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.416.129 EUR, a tárgyévi eredmény 420.673 EUR nyereség és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért*

Az éves beszámolónak 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

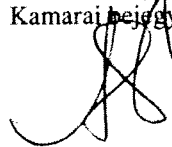


*Záradék (vélemény)*

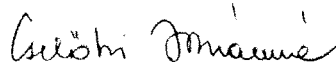
A könyvvizsgálat során az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. január 28.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Dr. Cselőtei 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@mb.hu](mailto:mkbalapkezelo@mb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu)

---

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

PSZÁF lajstromszám: 1111-352

**Éves beszámoló**

**2009. december 31.**

Budapest, 2010. január 28.

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	14 121 476	2 416 129
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	13 346 581	2 410 989
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	13 346 581	2 410 989
1. Pénzeszközök	13 346 581	2 410 989
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	774 895	5 140
1. Aktív időbeli elhatárolás	774 895	5 140
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	14 121 476	2 416 129
E.) Saját tőke	14 103 012	2 413 408
I. Induló tőke	14 502 150	2 403 380
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 502 150	16 140 990
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	13 737 610
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-399 138	10 028
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-27 682	-39 189
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	-917 066	-371 456
4. Üzleti év eredménye	545 610	420 673
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	18 443	2 701
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	18 443	2 701
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	21	20

Budapest, 2010. január 28.

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

## Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2008.12.31</b>	<b>2009.12.31</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	611 027	476 774
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	65 417	56 101
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>545 610</b>	<b>420 673</b>

Budapest, 2010. január 28.

MKB Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen működő Részvénytársaság

  
Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## Kiegészítő melléklet

**Az Alap megnevezése:** 2009. szeptember 21-ig **MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**,  
2009. szeptember 21-től **MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap**

**Az Alap típusa:** 2009. szeptember 21-ig nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap, 2009. szeptember 21-től nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**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 2008. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2009. január 2.

### **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 különbözet.
  - 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 céltartalékokot.

### 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
- Származtatott ügyletek
- 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

Megnevezés	Adatok EUR-ban	
	2008.12.31	2009.12.31
Árfolyamnyereség	0	1
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	610 996	453 468
Bankszámla kamata	31	23 305
<b>Összesen:</b>	<b>611 027</b>	<b>476 774</b>

#### b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	EUR	EUR
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>65 159</b>	<b>53 434</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>0</b>	<b>1 103</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>258</b>	<b>311</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>0</b>	<b>1 253</b>
PSZÁF díj		300
Sajtóközlemények		130
Könyvvizsgálati díj		823
KELER díj		0
<b>Összesen:</b>	<b>65 417</b>	<b>56 101</b>

Az egyéb költségeket és a letétkezelői díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizette 2009. szeptember 21-ig.

### c.) Időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolások		EUR
Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Decemberi kamat	3	5 140
Lekötött betét kamata	774 892	0
<b>Összesen:</b>	<b>774 895</b>	<b>5 140</b>

Passzív időbeli elhatárolások		EUR
Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Decemberi bankköltség	21	20
Decemberi hitelkamat	0	0
Könyvvizsgáló díja	0	0
Fizetendő hozam	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>21</b>	<b>20</b>

### 3. Vagyonkimutatás

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	EUR	EUR
Pénzeszközök	13 346 581	2 410 989
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	774 895	5 140
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	0
Eszközök összesen	14 121 476	2 416 129
Kötelezettségek	-18 443	-2 701
Passzív időbeli elhatárolások	-21	-20
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	<b>14 103 012</b>	<b>2 413 408</b>
Letétkezelő szerint	14 103 012	2 413 408
Különbség	0	0

### 4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	EUR	EUR
Befektetési jegyek értéke	14 474 468	2 364 191
Értékelési különbözet	0	0
Előző évek eredménye	-917 066	-371 456
Mérleg szerinti eredmény	545 610	420 673
Nettó eszközérték könyv. sz.	14 103 012	2 413 408
Letétkezelő szerint	14 103 012	2 413 408
Különbség	0	0

## 5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

## 6. Kötelezettségek részletezése

	2008.12.31 EUR	2009.12.31 EUR
<b>Alapkezelővel szembeni kötelezettségek</b>		
2008. szept-dec. havi alapkezelési díj	18 443	
2009. dec. havi alapkezelési díj		1 405
<b>Letétkezelővel szembeni kötelezettségek</b>	0	234
december havi letétkezelési díj		
<b>Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek</b>		
IV. né. PSZÁF díj	0	239
könyvvizsgálói díj	0	823
dec. közzétételi díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>1 062</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>18 443</b>	<b>2 701</b>

## 7. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-138	<b>MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2008.12.31</b>
	Saját tőke:	14 103 012,00 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9,724773
	Darabszám:	1 450 215

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:			Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	Hitelező Futamidő	0
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>18 443,00</b>		<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	18 443,00		0,1%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
Keler díj	0		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>18 443,00</b>		<b>0,1%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>6 797,00</b>	<b>0,0%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	6 797,00	0,0%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>13 339 784,00</b>	<b>94,6%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		

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):		0	0	0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0	0,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):		0	0	0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):		0	0	0,0%
<b>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>		0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):		0	0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>		0	0	
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):		0	0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>		0	0	0,0%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	EUR		774 895,00	5,5%
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	EUR		0,00	0,0%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	EUR		14 121 476,00	100,1%

## 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 Zrt.
Letétkezelő neve:		T-1
NEÉ számítás típusa:		
	Tárgynap (T):	<b>2009.12.31</b>
	Saját tőke:	2 413 408,23 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10,041726
	Darabszám:	240 338

<b>A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:</b>			Nettó eszközérték %-ában
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		
		<b>(%)</b>	
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	Hitelező	0
		Futamidő	0
<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>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<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>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		

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		5 140,00	0,2%
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	EUR		0,00	0,0%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	EUR		<b>2 416 129,00</b>	<b>100,1%</b>

## 8. Az Alap opciós ügylete

Az Alap portfóliójába az Alapkezelő egyedi részvényekre szóló opciókat vásárolt, melyért 645.346 EUR-t fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 14.502.150 EUR. Az egyedi részvények három részvényt piacot reprezentálnak: Európa, Japán, és Egyesült Államok. A részvénykosár opcióban 20 részvény szerepel, 8 különböző iparág kibocsátóitól.

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 20%-os értékkel, míg a másik tíz részvény a tényleges teljesítményével (de egyenként 20%-ot meg nem haladó értékkel) szerepel.

Az Alap a vásárolt opciós konstrukció által biztosított, a 100 % Résztesedési rátával korrigált hozamot fizeti a befektetők részére.

A **részvénykosár opció** - egyenlő súllyal - a következő részvényeket tartalmazta:

Részvény	Bloomberg Kód	Tőzsde
NIPPON STEEL CORPORATION	5401 JT	Tokió
NISSAN MOTOR CO LTD	7201 JT	Tokió
TELECOM ITALIA SPA	TIT IM	Milánó
GENERAL MOTORS CORP	GM UN	New York
DEUTSCHE TELEKOM	DTE GY	Xetra
FORTIS (Amsterdam)	FORA NA	EN Amsterdam
FRANCE TELECOM	FTE FP	EN Párizs
NTT DOCOMO INC	9437 JT	Tokió
CS GROUP	CSGN VX	Virt-x, London
KON PTT NL	KPN NA	EN Amsterdam
SHARP CORP	6753 JT	Tokió
VIVENDI	VIV FP	EN Párizs
ZURICH FINANCIAL SERVICES_SWITZERLAND	ZURN VX	Virt-x, London
ENEL	ENEL IM	Milánó
CANON INC	7751 JT	Tokió
TOYOTA MOTOR CORP	7203 JT	Tokió
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT	Tokió
RENAULT	RNO FP	EN Párizs
RWE ST	RWE GY	Xetra
BARCLAYS PLC	BARC LN	London

A részvénykosár teljesítménye alapján az opciók lejáratkori értéke 2009. szeptember 21-én 0 Euró volt.

## 9. Cash Flow kimutatás

adatok EUR-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-62 598</b>	<b>1 174 685</b>
1	Adózás előtti eredmény	545 610	420 673
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	-100	-15 742
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	11	-1
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-608 119	769 755
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>0</b>	<b>-12 110 277</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 forgalmazásból	0	-12 110 277
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása</b>	<b>-62 598</b>	<b>-10 935 592</b>

### **10. Tőke megóvására tett ígéret**

A tőkevédelmet a zártvégű futamidő során a befektetési politika oly módon biztosította, hogy az Alap saját tőkéjének egy részét fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fektette, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor elérte a befektetők részére kifizetendő saját tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 14.502.150,- EUR volt.

A nyíltvégű alap futamideje alatt (2009. szeptember 21-től) 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 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. január 28.

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

**MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2009. december 31.**

Budapest, 2010. január 28.

## **1./ Az Alap ismertetése**

A Befektetési alap neve: 2009. szeptember 21-ig **MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**,  
2009. szeptember 21-től **MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap**

**A Befektetési alap típusa, fajtája:** 2009. szeptember 21-ig nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap, 2009. szeptember 21-től nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap

**A Befektetési alap futamideje:** határozatlan

**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**

Bár 2009-es recesszió az Euró-zóna húzó gazdaságában, Németországban történelmet írt az 5%-os visszaeséssel, a nyugat európai export piacok fellendülése 2009 év végére egyértelművé tette, hogy a kilábalás is gyorsabb lesz a vártnál és, hogy versenyelőnyéből fakadóan Közép Európa profitálhat ebből a leginkább. Az Európai Központi Bank vezetői szerint a bank biztos kézzel fogja lemenedzselni az eddigi nagyszabású likviditásnövelő intézkedések fokozatos visszahívását. Az első szűkítő intézkedés nyomán a június utolsó napján indított, kibővített lejáratú, 12 havi euró refinanszírozó hitel helyett immár ismét rövidebb, féléves hitellehetőséget vehetnek igénybe a kereskedelmi bankok. A 2009 elején 150bp-tal megvágott és rekord alacsony szintre, 1%-ra beállított euró alapkamat ugyanakkor még sokáig maradhat. Az EKB egyelőre nem jelez előre sem inflációs, sem deflációs kockázatokat az Euró-zónában és semmilyen

buborékképződésre nem lát esélyt. Igaz, hogy az infláció az év közepi negatív értékéről decemberre 0,9%-ra emelkedett, de a központi bank 2%-os célinflációjától még ez is messze áll.

Az 1 hónapos euribor bankközi pénzügyi kamatláb az év eleji 260bp-ről folyamatos csökkenéssel év végére 45bp-ra erodálódott. A jegybanki kvantitatív likviditás bővítő intézkedések hatékonyságát jelzi, hogy a 7-8 hónapon belüli euró hitelek kamatait a bankok egymás között még mindig 1% alatt árazzák. Vagyis a piac szerint ennyi ideig, 2010 második feléig euró-zónás kamatemelés még nem várható. A hosszú kötvény kamatokban tapasztalható emelkedés ugyanakkor a gazdaságélénkítő kormányzati programok felduzzasztott államkötvény kibocsátási szükségletéből eredeztethető. A megnövekedett kínálati oldal a 10 éves euró kötvény hozamát 50bp-tal 3,40%-ig nyomta fel 2009 végére.

Az euró a dollárral szembeni első féléves térnyerését tovább tudta növelni a második félévben és az EURUSD devizapár jegyzése az év eleji 1,40-ről december végére 1,43-ra került. Bár az árfolyam év közben 1,48-ig is felszúrt, de a görög államadósság többszöri leminősítése miatt beinduló euró eladási hullám év vége felé már a dollárnak kedvezett. 2010-ben folytatódhat az euró gyengülése, ami azonban az export szektor fellendülését támogatva a kilábalást tovább gyorsíthatja, s mint ilyet, az EKB egyelőre nem figyeli rossz szemmel. A forint 263,60-ról - március végén a 308-as szintet is megjárva -, december végére végül is alig 3%-kal gyengülve 270,40-en zárta az évet az euró ellenében.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.12.31	
	EUR	Arány (%)	EUR	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	13 346 581	95%	2 410 989	99,8%
ebből: lekötött betét, repo	13 339 784	94%	0	0%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő</b>	0	0%	0	0%
<b>értékpapírok</b>				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	774 895	5%	5 140	0,2%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	0	0%	0	0,0%
<b>Összesen</b>	14 121 476	100%	2 416 129	100%

### 4./ 2009. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>2009. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>1 450 215 db</b>
2009.szeptember 21-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	163 884 db
2009.szeptember 21-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 373 761 db
<b>2009.december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>240 338 db</b>

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

## 6./ Saját tőke változás 2009. évben

adatok EUR-ban

Időpont	Saját tőke EUR	Változás előző hónaphoz
2008. december 31.	14 103 012	
2009. január 31.	14 150 762	47 750
2009. február 28.	14 193 845	43 083
2009. március 31.	14 241 581	47 736
2009. április 30.	14 287 776	46 195
2009. május 31.	14 335 510	47 734
2009. június 30.	14 381 684	46 174
2009. július 31.	14 429 435	47 751
2009. augusztus 31.	14 477 166	47 731
2009. szeptember 21.	14 509 515	32 349
2009. szeptember 30.	6 959 560	-7 549 955
2009. október 31.	3 106 324	-3 853 236
2009. november 30.	3 723 434	617 110
2009. december 31.	2 413 408	-1 310 026

## 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

## 8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

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

Hozam*		
indulástól	0,03%	évesített
2008	1,60%	nem évesített
2009.09.22-ig	2,89%	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 2009. évben elért eredményei

2009. június 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.)

Csorba Nikoletta főosztályvezető, MKB Bank 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.)

2009. július 1-étől az Alapkezelő vezérigazgatója Csorba Nikoletta.

2010. január 1-től Daróczi Andor Pál a vezérigazgató.

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2009. év végére 0,54%-kal csökkent az előző év végéhez viszonyítva.

Megnevezés	2008. dec.31. (mFt)	2009.12.31. (mFt)	(%)
<b>Befektetési alap állomány</b> (záró állomány)	<b>119 641</b>	<b>119 000</b>	99,46
nyílt végű	61 949	78 000	125,9
zárt végű	57 692	41 000	71,1

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

Az MKB Alapkezelő termékpalalettája jelenleg 36 alapot tartalmaz, amelyből 16 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 20 (ebből 16 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró). A nyíltvégű alapok állományának növekedése a lejáró zártvégű alapok nyíltvégűvé alakítása miatt is nőtt. A zártvégű alapok állomány csökkenése a lejáró alapok állományával csökkent, tekintettel arra, hogy az év első felében nem indítottunk új alapokat.

A lejáró alapjainkat (7 alap) többnyire átalakítottuk likvid alapokká.

- Pagoda alap 3 év után sikeresen ért véget és egy benchmarkját tekintve hasonló, de nyíltvégű határozott futamidejű alappá alakult,
- Dollár likvid alapot indítottunk.

Egyre több professzionális befektető érdeklődik és befektetési alapjaink iránt, főleg azon alapok iránt, amik egy adott indexet képeznek le ( Állampapír-, Európai részvény-, Bonus alap)

Az első félévet kedvezőtlen tőkepiaci háttér jellemezte, ami a befektetési alapok állományára negatívan hatott. Az év második felének tőkepiaci eredményei, és a fokozatos kamatvágások meghozták a befektetők – először a lakosság néhány hónap késéssel az intézményi befektetők kedvét.

Az Alapkezelő 2009. második felében 6 új alapot indított.

Nyílt végű alapok:

MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap

MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Zárt végű alapok:

MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

MKB EURÓPA CSILLAGAI EURO Tőkevédett Származtatott Alap

MKB Természeti Kincsek II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap.

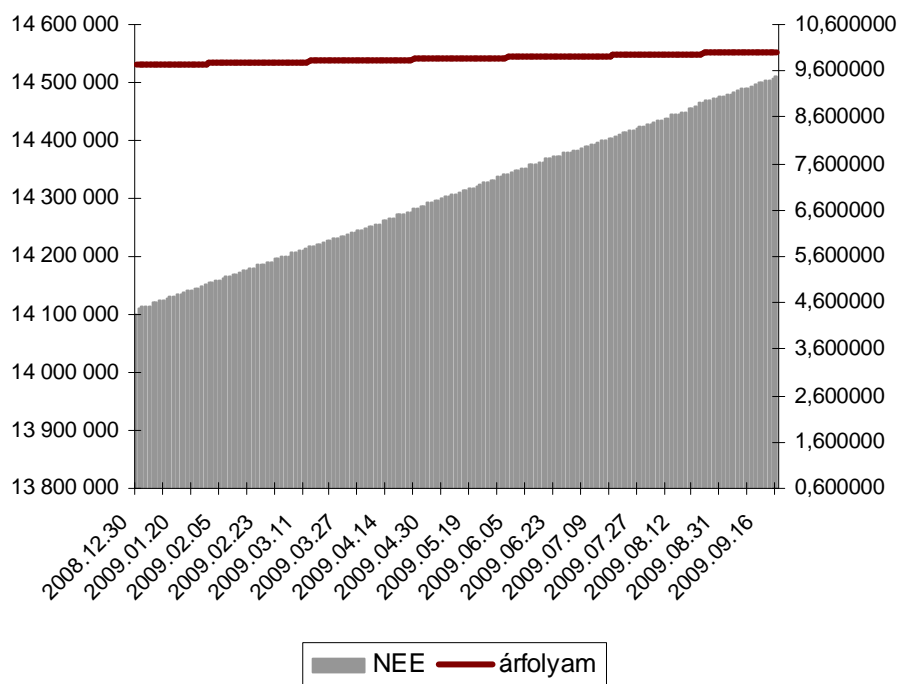
A PSZÁF az MKB Bank Zrt. Csoportszintű célvizsgálata keretében helyszínen kívüli célvizsgálatot tartott az Alapkezelőnél, a vizsgált időszak 2008. január 1.-2009. június 12. A vizsgálatot a Felügyelet felügyeleti intézkedés alkalmazása nélkül zárta le.

Mutatók	2008.12.31	2009.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	94,51%	99,79%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	97,12%	100,30%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	764,68	893,52
6. Működő tőke EUR	14 103 012	2 413 408

Budapest, 2010. január 28.

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

**MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)**



**MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2009/09/23 és 2009/12/31 között. (1. sz. melléklet)**

