



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 Nyíltvégű Állampapír Befektetési 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 4.291.555 E Ft, a tárgyévi eredmény 119.531 E Ft nyereség és az ezen időponttal végződő évre 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 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 Nyíltvégű Állampapír Befektetési 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 Nyíltvégű Állampapír Befektetési 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. április 12.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Boros Judit

Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005374



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

---

**MKB**

### **Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-09

**Éves beszámoló**

**2009. december 31.**

Budapest, 2010. április 12.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	5 188 931	4 291 555
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	5 189 536	4 273 802
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	5 139 345	4 258 417
1. Értékpapírok	5 061 800	4 020 159
2. Értékpapírok értékelési különbözete	77 545	238 258
a.) kamatokból, osztalékokból	172 187	148 643
b.) egyéb	-94 642	89 615
III. Pénzeszközök	50 191	15 385
1. Pénzeszközök	50 191	15 385
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	415	1 356
1. Aktív időbeli elhatárolás	415	1 356
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1 020	16 397
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	5 188 931	4 291 555
E.) Saját tőke	5 180 925	4 272 613
I. Induló tőke	1 261 883	959 879
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	19 661 555	19 803 284
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	18 399 672	18 843 405
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 919 042	3 312 734
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	473 541	-430 428
2. Értékelési különbözet tartaléka	76 525	254 655
3. Előző év(ek) eredménye	3 344 661	3 368 976
4. Üzleti év eredménye	24 315	119 531
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	7 223	18 126
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 223	18 126
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	783	816

Budapest, 2010. április 12.

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

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	757 616	527 670
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	614 438	340 280
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	118 863	67 859
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>24 315</b>	<b>119 531</b>

Budapest, 2010. április 12.

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

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése: MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap**

**Az Alap típusa:** hazai kötvény alap

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-8184, 268-7674; 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.**

**Boros Judit**

Kamarai bejegyzés száma:005374

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 2009. december 31.  
A mérlegkészítés dátuma 2010. január 2.

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

Regisztrálási száma: 143503  
Regisztrálási 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: Daróczy 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 (növekedés vagy csökken).

Árfolyamhasználat:

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

## **Mérleghez kapcsolódó szabályok**

### **Eszközök (aktívák)**

#### **A) Befektetett eszközök**

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.  
Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

## B) Forgóeszközök

### I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyvszerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték.

Az alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatban követelés az alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az alap a devizakészleteket, a külföldi pénzügyi értékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbség összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

### II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbsége)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapíron forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekintik az alap piaci értéknek

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbségként számolja el az alap. Az értékkülönbséget megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbségre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az alap.

### III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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 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.

### **Források (passzívák)**

#### E) Saját tőke

##### I. Induló tőke

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

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

##### II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott

összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.

- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az előző évek eredménye mérlegsoron az egyes évek eredményei a könyvviteli nyilvántartásban évenkénti bontásban kerülnek nyilvántartásra.
- d) 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 költség számlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

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.

### **III. Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma**

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

## II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség.
- Opciós díj

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

## IV. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgáló díj,
- Sajtóközlemények költségek,
- PSZÁF díj
- KELER díj

## IV. 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 zárás kori 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 származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

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 Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap**

### **Kiegészítő melléklet táblázatai**

- Likviditási jelentés értékpapíralapra
- Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése
- Vagyonkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Cash-flow kimutatás
- Származtatott ügyletek

## MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap

### 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

#### Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az Alapkezelő zRt hitelkeret szerződést kötött a MKB Bank Zrt.-vel, BUBOR-hoz kötött kamat kondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2009. december 31-én hitele nem volt.

### 2. Bevételek, költségek összetétele

#### a.) Bevételek összetétele

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Árfolyamnyereség	7 387	199 301
Eladott értékpapír kamata	735 409	305 045
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	14 820	23 324
<b>Összesen:</b>	<b>757 616</b>	<b>527 670</b>

#### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Értékpapírok árf. Vesztesége	613 895	313 616
Hitelkamat	543	85
Határidős ügyletek vesztesége	0	26 579
<b>Összesen:</b>	<b>614 438</b>	<b>340 280</b>

eFt-ban

#### c.) Költségek összetétele

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>98 061</b>	<b>55 262</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>16 208</b>	<b>8 502</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>278</b>	<b>920</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>4 316</b>	<b>3 175</b>
PSZÁF díj	2 025	1 063
Sajtóközlemények	163	138
Könyvvizsgálati díj	1 462	1 612
KELER díj	666	362
<b>Összesen:</b>	<b>118 863</b>	<b>67 859</b>

### 3. Vagyongkimutatás

<b>Megnevezés</b>	<b>2008.12.31</b>	<b>2009.12.31</b>
	<b>(eFt)</b>	<b>(eFt)</b>
Pénzeszközök	50 191	15 385
Értékpapírok	5 139 345	4 258 417
Követelések	0	0
Származtott ügyletek	-1 020	16 397
Aktív időbeli elhatárolások	415	1 356
Eszközök összesen	5 188 931	4 291 555
Kötelezettségek	-7 223	-18 126
Passzív időbeli elhatárolások	-783	-816
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	<b>5 180 925</b>	<b>4 272 613</b>
Letétkezelő szerint	5 180 925	4 272 613
Különbség	0	0

### 4. Nettó eszközérték részletezése

<b>Megnevezés</b>	<b>2008.12.31</b>	<b>2009.12.31</b>
	<b>(eFt)</b>	<b>(eFt)</b>
Befektetési jegyek értéke	1 735 424	529 451
Értékelési különbözet	76 525	254 655
Előző évek eredménye	3 344 661	3 368 976
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>24 315</b>	<b>119 531</b>
Nettó eszközérték könyv. sz.	5 180 925	4 272 613
Letétkezelő szerint	5 180 925	4 272 613
Különbség	0	0

## 5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2008.12.31.

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Értékkülönbözet
<b>Jegybankképes értékpapírok</b>			
2012/B	715 309	682 322	-32 988
2012/C	358 599	362 194	3 595
2016/C	567 774	636 597	68 822
2017/B	382 526	376 822	-5 704
2019/A	679 792	683 099	3 307
2020/A	458 510	445 475	-13 035
2023/A	487 751	472 204	-15 547
<b>Államkötvények összesen</b>	<b>3 650 261</b>	<b>3 658 712</b>	<b>8 451</b>
DK 2011/01	82 034	96 908	14 874
FJ11NF02	188 711	203 028	14 317
FK09NF01	197 776	198 703	927
FK10NF01	183 855	191 508	7 653
MKB FIX-2016	99 363	109 159	9 795
MKB2009	491 659	505 646	13 988
MOL HB 3,875	146 479	152 964	6 485
<b>Kötvények összesen</b>	<b>1 389 877</b>	<b>1 457 916</b>	<b>68 039</b>
Japan Bonds 2000-2030	21 662	22 717	1 055
<b>Külföldi államkötvény össz.</b>	<b>21 662</b>	<b>22 717</b>	<b>1 055</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>5 061 800</b>	<b>5 139 345</b>	<b>77 545</b>

2009.12.31.

Értékpapír fajta	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Értékkülönbözet
<b>Jegybankképes értékpapírok</b>			
2010/D	241 864	255 642	13 777
2012/B	562 045	574 418	12 373
2012/C	367 398	394 239	26 841
2015/A	475 609	544 296	68 687
2017/B	403 481	449 751	46 270
2019/A	232 617	233 303	687
2020/A	246 893	244 448	-2 445
2023/A	212 112	211 526	-586
<b>Államkötvények összesen</b>	<b>2 742 018</b>	<b>2 907 623</b>	<b>165 604</b>
D101020	187 666	190 768	3 101
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>187 666</b>	<b>190 768</b>	<b>3 101</b>
OTP Mortgage	514 849	507 981	-6 868
FJ11NF02	188 711	213 957	25 245
<b>Jelzáloglevél összesen</b>	<b>703 560</b>	<b>721 938</b>	<b>18 377</b>
DK 2011/01	82 034	104 452	22 418
FK10NF01	183 855	203 612	19 757
MKB FIX-2016	99 363	109 156	9 793
<b>Kötvények összesen</b>	<b>365 252</b>	<b>417 220</b>	<b>51 968</b>
Japan Bonds 2000-2030	21 662	20 868	-794
<b>Külföldi államkötvény össz.</b>	<b>21 662</b>	<b>20 868</b>	<b>-794</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>4 020 159</b>	<b>4 258 417</b>	<b>238 258</b>

## 6. Kötelezettségek alakulása

	2008.12.31 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
<b>Alapkezelővel szembeni kötelezettségek</b>	<b>5 810</b>	<b>4 414</b>
<b>Letétkezelővel szembeni kötelezettségek</b>	<b>903</b>	<b>679</b>
<b>Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek</b>		
IV. né. PSZÁF díj	346	253
dec. KELER díj	42	58
dec. közzétételi díj	11	11
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek	111	12 711
<b>Összesen:</b>	<b>510</b>	<b>13 033</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>7 223</b>	<b>18 126</b>

## 7. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-09	<b>MKB Nyíltvégű Állampapír-befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2008.12.31</b>
	Saját tőke:	5 180 924 760
	Egy jegyre jutó NEÉ:	4,105710
	Darabszám:	1 261 882 927

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		Nettó eszközérték %-ában
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	Hitelező Futamidő	0
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>7 222 808</b>		<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	5 810 087		0,1%
Letétkezelői díj miatt	902 582		0,0%
KELER díj	41 818		0,0%
Közzétételi díj miatt	11 286		0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	457 035		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>783 572</b>		<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>8 006 380</b>		<b>0,2%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>50 191 096</b>		<b>1,0%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	50 191 096		1,0%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	Bank	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):

0

0%

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
	<b>HUF</b>	<b>5 574 741 000</b>	<b>5 139 345 250</b>	<b>99,2%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>4 013 171 000</b>	<b>3 681 428 832</b>	<b>70,6%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	3 991 630 000	3 658 711 999	70,6%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):		0	0	0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		21 541 000	22 716 833	0,0%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>1 561 570 000</b>	<b>1 457 916 418</b>	<b>28,1%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	1 561 570 000	1 457 916 418	28,1%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	0	0	0,0%
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%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>415 194</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek</b>			<b>-1 020 400</b>	<b>0,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>5 188 931 140</b>	<b>100,2%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-09	<b>MKB Nyíltvégű Állampapír-befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő
Letétkezelő neve:		zRt.
NEÉ számítás típusa:		Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.
		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2009.12.31</b>
	Saját tőke:	4 272 613 221
	Egy jegyre jutó NEÉ:	4,451200
	Darabszám:	959 878 944

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	Összeg/Érték	Nettó eszközérték %-ában
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>		
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>18 126 272</b>	<b>0,4%</b>
Alapkezelői díj miatt	4 413 560	0,1%
Letétkezelői díj miatt	679 009	0,0%
KELER díj	57 688	0,0%
Közzétételi díj miatt	11 756	0,0%
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt	253 259	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	12 711 000	0,3%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>815 322</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>18 941 594</b>	<b>0,4%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>		
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>15 385 087</b>	<b>0,3%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	15 385 087	0,3%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	0	0,0%
	Bank	
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</b>	0	0,0%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	0	0%

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték 3 715 000 000</b>	<b>Összeg/Érték 4 258 416 473</b>	<b>(%) 99,7%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>3 115 000 000</b>	<b>3 119 258 479</b>	<b>73,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	2 905 000 000	2 907 622 770	68,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	200 000 000	190 767 600	4,5%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):		0	0	0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	JPY	10 000 000	20 868 109	0,5%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>600 000 000</b>	<b>417 220 400</b>	<b>9,8%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	600 000 000	417 220 400	9,8%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>721 937 594</b>	<b>16,9%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	721 937 594	16,9%
	HUF	200 000 000	213 956 600	5,0%
	EUR	1 900 000	507 980 994	11,9%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>1 356 255</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek</b>			<b>16 397 000</b>	<b>0,4%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>4 291 554 815</b>	<b>100,4%</b>

## 8. Cash Flow kimutatás

eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>4 967 960</b>	<b>1 171 167</b>
1	Adózás előtti eredmény	24 315	119 531
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	-8 031	-1 808
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	12 711
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	53	33
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	4 937 443	1 041 641
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	14 180	-941
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>-6 422 600</b>	<b>-1 205 973</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	-6 422 600	-1 205 973
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása</b>	<b>-1 454 640</b>	<b>-34 806</b>

## 9. Származtatott ügyletek

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
EUR003 eladás	536 085 000	519 688 000	19 703 000	16 397 000	6 992 000
<b>Összesen:</b>			<b>19 703 000</b>	<b>16 397 000</b>	<b>6 992 000</b>

*Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.*

Budapest, 2010. április 12.

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

**MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap**

***ÜZLETI JELENTÉS***

**2009. DECEMBER 31.**

Budapest, 2010. április 12.

## **1./ Az Alap ismertetése**

Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 1995. július 25-én kelt, 110.045/95. számú határozatával vette nyilvántartásba. A befektetési jegyek alapcímele 1999. március 29-től 100 Ft-ról 1 Ft-ra változott.

Az Alap nem fizet hozamot, a hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

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

Az Alap célja, hogy elsődlegesen a hosszú távú megtakarításokhoz nyújtson optimális formát, aktívan kezelt portfolióba való befektetési lehetőséget teremtve. Az Alap befektetéseinél a biztonság és értékmegőrzés mellett elérhető maximális hozamot tartja szem előtt, ezért közép és hosszú lejáratú papírokba fektet be. Az Alap portfoliójába túlnyomórészt közepes kockázati szintet képviselő fix kamatozású államkötvények találhatóak. 2003. július 16-tól az államkötvények mellett maximum 50 %-ig vállalati kötvények is bekerülhetnek az Alapba. Ugyanezen időponttól az Alap likvid hányada 15 %.

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

### **Állampapír- és pénzügyi összefoglaló**

A 10%-os alapkamat januári 50bp-os csökkentését követően, a nemzetközi befektetői hangulat vészes romlása nyomán a lazítási ciklus átmenetileg megszakadt és az MNB legközelebb csak a második félévben nyúlt újra az irányadó kamathoz. A jegybank nemzetközi devizatartaléka ekkor már 16 mrd-ról 30 mrd euróra emelkedett, és a forint árfolyama is visszatért 265-ös szintjére a márciusban 317-es csúcstól. Támogatta a forint árfolyamát a devizahitelezés drasztikus visszaesése, és az exportnál nagyobb import csökkenés. A költségvetési megszorítások nyomán a folyó fizetési mérleg ugyanis a vártnál jóval fényesebben alakult és a második félévre szufficitessé vált. A megszorítások kedvezőtlen eredménye ugyanakkor a régióban kirívóan magas, 7%-os GDP visszaesés lett, amely a tervezett 2,9%-os költségvetési hiányt tarthatatlanná tette. Az IMF engedélyével végül 3,8%-ra növelt deficit cél azonban továbbra is Európa legprudensebb, legkisebb hiánycélja maradt.

A hazai adósságszolgálat kötvénypiaci finanszírozása is helyreállt, és csaknem 4 havi bull piacot követően a kedvezőbbé váló nemzetközi befektetői hangulatban, júliusban az MNB egyből 100bp-os vágással nyitott, hogy aztán az év végéig folyamatos kamatcsökkentések eredményeként 6,25%-ra vigye le az alapkamatot. Tehette ezt azért is, mert az Áfa-kulcs júliusi emelése az inflációban nem jelent meg. A referencia hozamok a 3-5 éves lejáraton 13% közeléből év végéig 7,5%-ra estek a kötvénytulajdonosok számottevő nyereségét eredményezve.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	50 191	1,0%	15 385	0,4%
ebből: lekötött betét, repo	0	0,0%	0	0,0%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	5 139 345	99,0%	4 258 417	99,2%
Államkötvény	3 681 429	70,9%	2 907 623	67,8%
Diszkont kincstárjegy	0	0,0%	190 768	4,4%
Jelzáloglevelek	0	0,0%	721 938	16,8%
Vállalati kötvények	1 457 916	28,1%	417 220	9,7%
Külföldi államkötvények	0	0,0%	20 868	0,5%
<b>Származtatott ügyletek</b>	-1 020	0,0%	16 397	0,4%
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	415	0,0%	1 356	0,0%
<b>Összesen</b>	5 188 931	100,0%	4 291 555	100,0%

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

**2009. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **1 261 882 927 db**

2009. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 141 728 928 db  
 2009. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 443 732 911 db

**2009. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **959 878 944 db**

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

### 6./ Saját tőke változás 2009. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás
		előző hónaphoz (eFt)
2008. december 31.	5 180 928	
2009. január 31.	4 690 309	-490 619
2009. február 28.	4 360 847	-329 462
2009. március 31.	4 131 908	-228 939
2009. április 30.	4 304 294	172 386
2009. május 31.	4 276 300	-27 994
2009. június 30.	4 229 757	-46 543
2009. július 31.	4 209 577	-20 180
2009. augusztus 31.	4 177 024	-32 553
2009. szeptember 30.	4 187 447	10 423
2009. október 31.	4 020 867	-166 580
2009. november 30.	3 893 175	-127 692
2009. december 31.	4 272 613	379 438

**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
2000.12.31	2001.01.02	4 665 164 853	1 805 953 518	2,583214
2001.12.31	2002.01.02	4 003 472 410	1 403 997 197	2,851482
2002.12.31	2003.01.02	3 704 908 269	1 222 361 250	3,030944
2003.12.31	2004.01.05	3 439 693 411	1 138 438 006	3,021415
2004.12.31	2005.01.03	2 022 076 696	593 136 400	3,409126
2005.12.31	2006.01.02	3 351 393 441	904 199 723	3,706475
2006.12.31	2007.01.02	3 920 352 127	1 004 101 870	3,904337
2007.12.31	2008.01.02	11 765 863 730	2 867 966 468	4,102511
2008.12.31	2009.01.02	5 180 924 760	1 261 882 927	4,105710
2009.12.31	2010.01.02	4 272 613 221	959 878 944	4,451200

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

Év	Hozam*	Referenciaindex hozama*
2009	8,34%	14,18%
2008	0,20%	2,59%
2007	5,12%	6,11%
2006	5,07%	6,84%
2005	8,89%	8,89%
2004	13,30%	14,32%
2003	-0,60%	-0,68%
2002	6,35%	10,24%

**Referencia index (benchmark): MAX**

\* 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-étől Daróczi Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyi Pálffy Andrásné vezérigazgató helyettes.

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)	Változás (%)
<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.

## 2010. évi célkitűzések

**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 részvénytőkepiacok 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 lejáráó zártvégű alapok mintegy 17,3 mrd forintot tesznek ki, így

– a kieső állomány növeli a tényleges növekmény igényét, ami így **34 milliárd Ft-ot jelent.**

### 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 meglevő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük

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

Mutatók	2008.12.31	2009.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,01%	99,59%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	408,23%	436,87%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	717,28	235,72
6. Működő tőke eFt	5 180 925	4 272 613

Budapest, 2010. április 12.

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

MKB Állampapír Befektetési Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2009/01/06 és 2009/12/31 között. (1. sz. melléklet)

