

## Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2009. július 6-tól 2009. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 250.469 E Ft, a tárgyévi eredmény 6.294 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 megfelelésének 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 Nemzetközi Vállalati Kötvény 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 Nemzetközi Vállalati Kötvény 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



Varga-Molnár Mónika  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005636



## **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 Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-336

### **Éves beszámoló**

**2009. december 31.**

Budapest, 2010. április 12.

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.07.06	2009.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	200 000	250 469
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	200 000	247 028
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	111 682
1. Értékpapírok	0	106 752
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	4 930
a.) kamatokból, osztalékokból	0	2 738
b.) egyéb	0	2 192
III. Pénzeszközök	200 000	135 346
1. Pénzeszközök	200 000	135 346
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	731
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	731
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	2 710
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	200 000	250 469
E.) Saját tőke	200 000	247 772
I. Induló tőke	200 000	232 319
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200 000	233 043
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	724
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	15 453
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	1 519
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	7 640
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	6 294
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	2 294
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	2 294
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	403

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.07.06	2009.07.06-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	10 495
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	801
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	3 400
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>0</b>	<b>6 294</b>

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése: MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-8184, 268-7834; 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.**

**Molnár Mónika**

Kamarai bejegyzés száma: 005636

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: 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-csökkenítő - 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 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 pénzürtékre 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 tekinti 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 különbözeteként 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 különbözeteit 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 céltartalékokat.

### G) Kötelezettségek

#### I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

## II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített költség számlák összege,
- 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 záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggént 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 Nemzetközi Vállalati Kötvény 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 Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési 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	2009.07.06	2009.07.06-12.31.
Árfolyamnyereség	0	2 058
Vásárolt értékpapír kamata	0	-245
Határidős ügyletek nyeresége	0	3 527
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	0	5 155
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>10 495</b>

**b.) Ráfordítások részletezése**

Megnevezés	2009.07.06	eFt-ban
		2009.12.31
Értékpapírok árf. Vesztesége	0	801
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>801</b>

**c.) Költségek részletezése**

Megnevezés	2009.07.06	2009.07.06.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	0	1 243
Letétkezelő díja	0	181
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	0	302
Egyéb költségek	0	1 674
PSZÁF díj		526
Sajtóközlemények		128
Könyvvizsgálati díj		800
KELER díj		220
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>3 400</b>

### 3. Vagyongkimutatás

<b>Megnevezés</b>	<b>2009.07.06</b>	<b>2009.12.31</b>
	<b>(eFt)</b>	<b>(eFt)</b>
Pénzeszközök	200 000	135 346
Értékpapírok	0	111 682
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	731
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	2 710
Eszközök összesen	200 000	250 469
Kötelezettségek	0	-2 294
Passzív időbeli elhatárolások	0	-403
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	200 000	247 772
Letétkezelő szerint	200 000	247 772
Különbség	0	0

### 4. Nettó eszközérték részletezése

<b>Megnevezés</b>	<b>2010.07.06</b>	<b>2009.12.31</b>
	<b>(eFt)</b>	<b>(eFt)</b>
Befektetési jegyek értéke	200 000	233 838
Értékelési különbözet	0	7 640
Előző évek eredménye	0	0
Mérleg szerinti eredmény	0	6 294
Nettó eszközérték könyv. sz.	200 000	247 772
Letétkezelő szerint	200 000	247 772
Különbség	0	0

## 5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2009.12.31.

Értékpapírfajta	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbözlet
D100630 Diszkont kincstárjegy	18 696	19 437	741
<b>összesen:</b>	<b>18 696</b>	<b>19 437</b>	<b>741</b>
FIAT	13 727	15 132	1 404
GE CAP	13 376	14 302	926
MOL HB 3,875	11 176	11 197	20
Thyssen	14 013	15 032	1 019
<b>EUR összesen:</b>	<b>52 293</b>	<b>55 663</b>	<b>3 370</b>
Mobile Telesystems	9 393	10 121	728
<b>USD összesen:</b>	<b>9 393</b>	<b>10 121</b>	<b>728</b>
<b>Kötvények összesen:</b>	<b>61 685</b>	<b>65 784</b>	<b>4 098</b>
MKB EURO TOP 20 Befektetési jegy EUR	26 371	26 461	90
<b>összesen:</b>	<b>26 371</b>	<b>26 461</b>	<b>90</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>106 752</b>	<b>111 682</b>	<b>4 930</b>

## 6. Kötelezettségek alakulása

	2009.07.06 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	0	248
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	0	36
Értékpapír vásárlás miatt	0	0
<b>Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek</b>		
IV. né. PSZÁF díj	0	14
nov. dec. KELER díj	0	3
dec. közzétételi díj	0	0
határidős ügyletek miatt	0	1 993
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>2 010</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>0</b>	<b>2 294</b>

## 7. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-336	<b>MKB Nemzetközi Vállalati Kötvényalap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	<b>2009.12.31</b>	
Saját tőke:	247 772 306	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,066519	
Darabszám:	232 318 732	

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

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>2 293 424</b>	<b>0,9%</b>
Alapkezelői díj miatt	248 003	0,1%
Letétkezelői díj miatt	36 167	0,0%
KELER díj	2 698	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	0	0,0%
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt	14 056	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 992 500	<b>0,8%</b>
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>403 100</b>	<b>0,2%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>2 696 524</b>	<b>1,1%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>135 345 596</b>	<b>54,6%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	134 123 313	54,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla EUR	1 222 283	0,5%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	0	0,0%

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték 20 097 860</b>	<b>Összeg/Érték 111 681 657</b>	<b>(%) 45,1%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>20 000 000</b>	<b>19 436 980</b>	<b>7,8%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		20 000 000	19 436 980	7,8%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>65 783 590</b>	<b>26,6%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			65 783 590	26,6%
	USD	50 000	10 120 655	4,1%
	EUR	200 000	55 662 935	22,5%
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):				
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>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>97 860</b>	<b>26 461 087</b>	<b>10,7%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	EUR	97 860	26 461 087	10,7%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>731 076</b>	<b>0,3%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>2 710 500</b>	<b>1,1%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>250 468 829</b>	<b>101,1%</b>

## 8. cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2009.07.06	2009.12.31
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-98 492</b>
1	Adózás előtti eredmény	0	6 294
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	2 294
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	403
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	-106 752
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	0	-731
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>200 000</b>	<b>33 838</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	200 000	33 838
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása</b>	<b>200 000</b>	<b>-64 654</b>

### 9. Származtatott ügyletek

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
EUR001 eladás	83 775 000	81 384 000	2 664 000	2 391 000	906 365
USD001 eladás	9 730 500	9 411 000	310 500	319 500	75 635
<b>Összesen:</b>			<b>2 974 500</b>	<b>2 710 500</b>	<b>982 000</b>

*Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.*

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

## **ÜZLETI JELENTÉS**

**2009. december 31.**

Budapest, 2010. április 12.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap neve :** MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap

**Az Alap típusa, fajtája:** Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** EN-III/ÉA-35/2009, 2009. június 19.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** EN-III/ÉA-67/2009, 2009. július 6.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-336 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

## 2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő alap tőkéjét az Európa Unió vagy az OECD tagállamok tőzsdén jegyzett vállalatának hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba, Brazília, India, Oroszország, Kína, Dél-Korea, Törökország, Horvátország, Szerbia, Mexikó, Dél-Afrikai Köztársaság és Izrael tőzsdén jegyzett vállalatának hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba, az előzőekben felsorolt országok tőzsdén nem jegyzett vállalatának hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektetheti be.

Az alap az Európa Unió vagy az OECD tagállamok szuverén adósságot megtestesítő értékpapírjaiba is befektethet.

Az alap a portfólió likviditásának biztosításához betétet köthet le, a piaci kitétség felvállalása céljából befektethet hitelpiaci viszonyt megtestesítő indexeket követő kollektív befektetési jegyekbe (ETF) is.

Az alap benchmarkja az **IBOXX EURO Liquid Corporates Total Return Index (90%) és a 3 hónapos EURIBOR (10%)**.

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

Az ipari, pénzügyi és szolgáltató vállaltok tőkegyűjtés és működési költség fedezésére kibocsátott kötvényei pozitív teljesítménnyel dicsekedhettek 2009-ben. Az IBOX EURO liquid corporates total return index stabilan emelkedve több mint 13%-os nyereséget mutatott párhuzamosan a nemzetközi befektetők kockázatvállalásának erősödésével, amely a recessziós kilátások enyhülését kísérte. Nemcsak kiszámítható áralakulása, de megfelelően likvid piaca is a vállalati kötvények mellett szólt, a névértéken számított összállomány ugyanis nagyobb volumennel dicsekedhet az amerikai állampapírpiac terjedelménél és meghaladja az önkormányzati kibocsátások összérték is. A legtöbb nyereséget a banki kötvényeken lehetett elérni. A pénzügyi intézmények befektetői kategóriájú, dollárban denominált kötvényeinek felára a hasonló konstrukciójú állampapírok felett a március eleji 890bp-ről 280bp-ra zuhant. A pénzügyi válság során tetemes veszteség leírással szembeálló bankok helyzetét a kormányzati segítségen túl, amelyet a nagy bankok többsége Amerikában már vissza is fizetett, a 9 hónapos rallyben sikeresen végrehajtott részvény kibocsátások szilárdították meg. A pénzpiaci likviditás visszatéréseivel, a bankok profit termelő képessége, és ezzel a befektetői bizalom is irántuk, helyreállt. De hasonlóan látványos volt az ipari és a közmű szektor vállalati kötvényei spreadjeinek szűkülése az 500-600-as szintekről a decemberi 200bp-ig. Ebből adódott, hogy

bár az államkötvények a megnövekedett kínálat nyomán emelkedő pályára állt hozamok miatt 2009-ben nem bizonyultak nyereséges befektetésnek, a vállalati kötvény hozamok esni tudtak a vállalati kötvény befektetőknek pozitív eredményt biztosítva.

Az MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény alap portfoliójának devizakitettsége teljesen fedezett volt év végén.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.07.06		2009.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	200 000	100%	135 346	54%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	0	0,0%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	0	0%	111 682	45%
Váll. Kötvény	0	0%	65 784	26%
Diszkont kincstárjegy	0	0%	19 437	8%
Befektetési jegyek	0	0%	26 461	11%
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	0	0%	731	0%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	0	0%	2 710	1%
<b>Összesen</b>	200 000	100%	250 469	100%

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

**2009. július 6-án forgalomba hozott befektetési jegyek** **200 000 000 db**

2009. július 6 -december 31. között eladott befektetési jegyek + 33 042 743 db

2009. július 6-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 724 011 db

**2009.december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **232 318 732 db**

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

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

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás
		előző hónaphoz (eFt)
	0	
2009. július 31.	199 313	199 313
2009. augusztus 31.	203 881	4 568
2009. szeptember 30.	204 971	1 090
2009. október 31.	209 250	4 279
2009. november 30.	239 910	30 660
2009. december 31.	247 772	7 862

**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
2009.12.31	2010.01.02	247 772 306	232 318 732	1,066519

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

Év	Hozam*	Referenciaindex hozama*
Indulástól	6,82%	0,76%

**Referencia index (benchmark):** EURO CORPORATES INDEX 90%-ban, 3 havi EURIBOR 10%-ban

\* 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 Daróczy Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyai 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 termékpalettája 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 lejáró 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 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).

<b>Mutatók</b>	<b>2009.07.06</b>	<b>2009.12.31</b>
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	98,63%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	100,00%	105,61%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	N/A	108,01
6. Működő tőke eFt	200 000	247 772

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2009/07/06 és 2009/12/31 között.  
(1. sz. melléklet)**

