



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 Hozamvadász Nyíltvégű 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 375.561 E Ft, a tárgyévi eredmény 14.136 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 Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

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

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB Hozamvadász Nyíltvégű 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 Hozamvadász Nyíltvégű 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



Éll Ágnes
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005512



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezelo.hu

MKB Hozamvadász Nyíltvégű Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-152

Éves beszámoló

2009. december 31.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	398 533	375 561
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	378 646	372 655
I. Követelések	5 402	0
1. Követelések	5 402	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	129 293	119 697
1. Értékpapírok	251 354	175 282
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-122 061	-55 585
a.) kamatokból, osztalékokból	0	1 112
b.) egyéb	-122 061	-56 697
III. Pénzeszközök	243 951	252 958
1. Pénzeszközök	243 951	252 958
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	730	910
1. Aktív időbeli elhatárolás	730	910
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	19 157	1 996
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	398 533	375 561
E.) Saját tőke	397 581	373 383
I. Induló tőke	712 414	570 488
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 898 615	4 949 284
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	4 186 201	4 378 796
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-314 833	-197 105
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-98 932	-44 655
2. Értékelési különbözet tartaléka	-102 904	-53 589
3. Előző év(ek) eredménye	190 921	-112 997
4. Üzleti év eredménye	-303 918	14 136
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	455	1 630
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	455	1 630
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	497	548

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	205 585	146 789
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	488 111	122 914
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	21 392	9 739
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	-303 918	14 136

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Hozamvadász Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap típusa: vegyes 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.

Éll Ágnes

Kamarai bejegyzés száma: 005512

1139 Budapest Váci út 99.

Telefon: 270-7100

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2009. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2010. 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. könyvvizsgáló cég auditálja.**

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

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

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

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

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 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

V. Mérlegen kívüli tételek

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

Az alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a 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 különbséget 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 Hozamvadász Nyíltvégű Befektetési Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

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

1. Likviditás jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az Alapkezelő Rt hitelkeret szerződést kötött a MKB Bank Zrt.- vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2009. december 31-én nincs hitele.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Árfolyamnyereség	171 006	127 392
Eladott értékpapír kamata	2 598	647
Kapott osztalék	6 135	841
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	7 807	8 979
Határidős ügylet eredménye	18 039	8 930
Rendkívüli bevétel	0	0
Összesen:	205 585	146 789

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
		eFt-ban
Értékpapírok árf. Vesztesége	364 583	91 667
Hitelkamat	2	7
Határidős ügyletek vesztesége	123 526	31 240
Összesen:	488 111	122 914

c.) Költségek részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	7 193	4 010
Letétkezelő díja	1 439	802
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	11 363	3 559
Egyéb költségek	1 397	1 368
PSZÁF díj	180	100
Sajtóközlemények	163	138
Könyvvizsgálati díj	994	1 096
KELER díj	60	34
Összesen:	21 392	9 739

3. Vagyonkimutatás

Megnevezés	2008.12.31 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
Pénzeszközök	243 951	252 958
Értékpapírok	129 293	119 697
Követelések	5 402	0
Aktív időbeli elhatárolások	730	910
Származtatott ügylet ért. Kül.	19 157	1 996
Eszközök összesen	398 533	375 561
Kötelezettségek	-455	-1 630
Passzív időbeli elhatárolások	-497	-548
Nettó eszközérték könyv. Sz.	397 581	373 383
Letétkezelő szerint	397 581	373 383
Különbség	0	0

4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2008.12.31 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
Befektetési jegyek értéke	613 482	525 833
Értékelési különbözet	-102 904	-53 589
Előző évek eredménye	190 921	-112 997
Mérleg szerinti eredmény	-303 918	14 136
Nettó eszközérték könyv. sz.	397 581	373 383
Letétkezelő szerint	397 581	373 383
Különbség	0	0

5. Kötelezettségek alakulása

	2008.12.31 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	345	306
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	69	61
Értékpapír vásárlás miatt	0	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	28	24
nov. dec. KELER díj	2	8
dec. közzétételi díj	11	0
határidős ügyletek miatt	0	1 204
Összesen:	41	1 236
Téves osztalék jóváírás miatt	0	27
Mindösszesen:	455	1 630

6. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Adatok eFt-ban

2008. december 31.

Értékpapírfajta	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbözet
Részvények			
Toshiba	50 282	30 280	-20 002
JPY összesen:	50 282	30 280	-20 002
Nvidia	21 310	15 047	-6 263
Pacific alliance	77 783	54 035	-23 748
Sandisk	1 972	1 806	-165
Vitesse	54	5	-49
USD összesen:	101 118	70 893	-30 224
Arasor	59 869	637	-59 232
AUD összesen:	59 869	637	-59 232
Befektetési jegyek			
Proshares Lehman	40 086	27 483	-12 603
USD összesen:	40 086	27 483	-12 603
Mindösszesen:	251 354	129 293	-122 061

2009. december 31.

Értékpapírfajta	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbözet
Részvények			
Vestas Wind	18 056	17 180	-876
DKK összesen:	18 056	17 180	-876
Vitesse	54	9	-45
USD összesen:	54	9	-45
Arasor	59 869	605	-59 264
AUD összesen:	59 869	605	-59 264
Befektetési jegyek			
Powershares DB Agricult.	25 223	24 706	-518
Proshares Ultra Basic	24 038	24 093	55
USD összesen:	49 261	48 798	-463
MKB Nyersanyag Alapok alapja	20 000	23 950	3 950
HUF összesen:	20 000	23 950	3 950
Diszkont Kincstárjegy			
D100630	28 043	29 155	1 112
Mindösszesen:	175 282	119 697	-55 585

7. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-152	MKB Hozamvadász Nyíltvégű Befektetési Alap MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
Letétkezelő neve:		T-3
NEÉ számítás típusa:		
	Tárgynap (T):	2008.12.31
	Saját tőke:	397 580 861
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,558076
	Darabszám:	712 413 487

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	Hitelező	Futamidő
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	454 517	0,1%
Alapkezelői díj miatt	344 497	0,1%
Letétkezelői díj miatt	68 900	0,0%
KELER díj	1 950	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	11 286	0,0%
PSZÁF díj	27 884	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	497 347	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	951 864	0,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	243 951 380	61,4%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	243 951 380	61,4%
HUF	85 366 506	21,5%
EUR	12 188 857	3,1%
USD	146 396 017	36,8%

II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	0	0,0%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	HUF	103 847 339	129 292 656	32,5%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	103 033 099	101 810 078	25,6%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		103 033 099	101 810 078	25,6%
	USD	79 653 543	70 893 249	17,8%
	AUD	23 316 500	636 917	0,2%
	JPY	63 056	30 279 912	7,6%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		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%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		814 240	27 482 578	6,9%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):		814 240	27 482 578	6,9%
	USD	814 240	27 482 578	6,9%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):		0	0	0,0%

II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF	729 515	0,2%
II/6. Származtatott ügyletek	HUF	19 157 000	4,8%
II/7. Követelések	HUF	5 402 175	1,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	398 532 726	100,2%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-152	MKB Hozamvadász Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-3
	Tárgynap (T):	2009.12.31
	Saját tőke:	373 383 332
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,654498
	Darabszám:	570 488 385

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Nettó eszközérték %-ában
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	Hitelező	Futamidő
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	1 630 826	0,4%
Alapkezelői díj miatt	305 636	0,1%
Letétkezelői díj miatt	61 128	0,0%
KELER díj	7 336	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	0	0,0%
PSZÁF díj	24 314	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 232 412	0,3%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	548 031	0,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	2 178 857	0,6%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	252 958 059	67,7%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	252 958 059	67,7%
HUF	252 494 574	67,6%
EUR	0	0,0%
USD	463 485	0,1%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	0	0,0%

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0		0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt		0		0,0%
	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	HUF	51 182 818	119 697 018	32,1%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	30 000 000	29 155 470	7,8%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		30 000 000	29 155 470	7,8%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-				
viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	151 680	17 793 012	4,8%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		151 680	17 793 012	4,8%
	USD	180	8 572	0,0%
	AUD	150 000	604 620	0,2%
	DKK	1 500	17 179 820	4,6%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		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%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		21 031 138	72 748 536	19,5%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):		45 000	48 798 106	13,1%
	USD	45 000	48 798 106	13,1%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	20 986 138	23 950 430	6,4%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		910 116	0,3%
II/6. Származtatott ügyletek	HUF		1 996 000	0,5%
II/7. Követelések	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		375 561 193	100,6%

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-224 870	96 656
1	Adózás előtti eredmény	-310 053	13 295
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	-5 533	-56
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	-175	1 231
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	-2	51
9	Vevőkövetelés változása	-5 402	5 402
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	86 737	76 072
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	3 423	-180
12	Véglegesen kapott pénzeszköz (rendkívüli bevétel)	0	0
13	Kapott osztalék (pénzügyi műveletek bevételei)	6 135	841
14	Fizetett adó (nyereség után)	0	0
15	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
II.	Befektetési tevékenységből adódó pénzeszköz-változás	0	0
16	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
17	Befektetett eszközök eladása	0	0
18	Kapott osztalék	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-292 576	-87 649
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	-292 576	-87 649
IV.	Pénzeszköz változása	-517 446	9 007

9. Származtatott ügyletek

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
EUR001 eladás	13 962 500	13 564 000	444 000	398 500	203 525
USD001 eladás	48 552 500	47 055 000	1 552 500	1 597 500	-520 025
Összesen:			1 996 500	1 996 000	-316 500

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

ÜZLETI JELENTÉS

2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12. .

1./ Az Alap ismertetése

Az MKB Hozamvadász Nyíltvégű Befektetési Alap a befektetési lehetőségek egy új megközelítését biztosítja a befektetők számára. Befektetési politikája alapvetően abban különbözik a megszokott befektetési alapoktól, hogy az értékpapír piacokon elérhető hozamok maximalizálására törekszik. Emiatt befektetési fókusza a lehető legtágabb abban, hogy a hazai és a nemzetközi viszonylatban is meghatározó (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) szabályozott értékpapír piacokon forgalmazott értékpapírokat (részvények, állam- és vállalati kötvények és befektetési jegyek) részesíti előnyben alapvetően a diverzifikációs, információ-hozzáférési és a likviditási szempontok miatt. A fenti kritériumok lehetővé teszik az alap kezelője számára, hogy kellő számú, meghatározott minőségi és befektetési szempont figyelembevételével kiválogatott értékpapír alkossa a törvény engedte kereteken belüli befektetési portfóliót. A befektetési politika a befektetési eszközökön és a befektetési piacokon belül nem részesít előnyben egyetlen befektetési eszközcsoportot, szektort, régiót, devizát annak érdekében, hogy a befektetési politika célja - az elérhető hozam maximalizálása - megvalósuljon.

A befektetési politikának megfelelően devizában jegyzett befektetési eszközök is kerülhetnek az alap portfóliójába.

Az Alap Tájékoztatóját és Nyilvános Ajánlattételi felhívás közzétételét a PSZÁF E-III/110.258/2005. számú határozatával engedélyezte. A jegyzés 2005. május 5-én indult. A jegyzési időszak 3 munkanap volt, az Alapot a PSZÁF E-III/110.258-1/2005. sz. határozatával 1111-152 lajstromozási számon 210.092.523 Ft saját tőkével nyilvántartásba vette.

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

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő célja az, hogy a befektetési jegyek eladása révén az Alapban összegyűjtött megtakarításokat megfelelő szakértelem biztosításával és a kockázat megosztásával, úgy fektesse be, hogy az azonnali fizetőképesség fenntartása mellett minél nagyobb hozamot érjen el.

Az Alapkezelő arra törekszik, hogy befektetési portfóliójában szerepeltesse mind a hazai, mind a nagy külföldi értékpapírpiacokon forgalmazott befektetési eszközöket. A rendelkezésre álló kínálat azonban szükségessé teszi, hogy az Alapkezelő szigorú elvek alapján szelektáljon a befektetések között. A szelekció célja, hogy a mindenkori piaci helyzetnek megfelelő dinamikus eszközallokációval az alap befektetőknek magas hozamot biztosítson. A kitűzött célnak megfelelően a döntéseket és az eszközallokációt a legnagyobb hozamot biztosító piacokra, szektorokra, társaságokra és befektetési típusokra koncentráljuk.

Az Alap befektetési politikája - az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában már elterjedt - un. abszolú vagy total return befektetési alapokra hasonlít.

Az abszolú vagy total return befektetési alap befektetési politikájának tág keretén belül szabadon választja meg befektetéseinek piacát és befektetési eszközét, illetve a befektetési eszköz tartási politikáját. Ezáltal nem jelölhető ki előre egy meghatározott befektetési szerkezet. Befektetési politikája nem kötelezi egyetlen piac hangsúlyos megjelenésére sem és egyetlen befektetési eszközcsoport minimális szintjének fenntartására sem.

Az Alap befektetési stratégiájának célja a hazai és külföldi elismert részvény, kötvénypiacokon, valamint a befektetési alapok kínálatában - befektetésre ajánlott minősítésű értékpapírokon (S&P minősítése szerint) - elérhető, a magyar átlagos év/év inflációt feletti jelentős reálhozam biztosítása. Az átlagon felüli teljesítményhez a befektetési alap közepes, illetve magas kockázatú befektetéseket is alkalmaz, amelyeket azonban kockázatkezelési stratégiával, erre szolgáló pénzügyi termékekkel és a befektetések biztonságát szolgáló limitrendszerrel kontrolál.

A devizában jegyzett értékpapírokon keresztül az alap tudatosan deviza kockázatot is vállal, melynek fedezését a piaci helyzetnek megfelelően kívánja megvalósítani.

Az Alap likvid hányada a nettó eszközérték 15 %-a.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Bár féléves összesítésben az amerikai tőzsdék stagnálást mutattak, e mögött az első negyedéves széles, 35%-nyi visszaesés és annak korrekciója állt. A Fed újszerű monetáris kvantitatív intézkedései, a bő likviditás korszakát hozva segítették felívelő pályára a részvény árfolyamokat. Az S&P500 index több mint 23%-kal került magasabbra az év eleji szintjéhez képest. A növekedés motorját a technológiai szektor adta, amely a Nasdaq-ot 44%-os éves teljesítményhez segítette. Átlagon felül emelkedtek az USA-ban a könyvelési szabályok könnyítése nyomán a pénzügyi papírok, több mint 50%-kal, de hasonló mértéket ütött meg az alapanyagok szárnyalása nyomán a kapcsolt alapnyagszektor. A kiterjedt roncsfelvásárlási program pedig az autószektor tette az év nyertesévé 90%-nyi emelkedéssel.

A világ vezető központi bankjainak hasonlóan laza irányítása mellett globális részvénytőzsdei bull időszak köszöntött be. A 2008-as válság kitörésének legnagyobb vesztesei, a feltörekvő piacok mutatták a 2009-es felívelésben a legszebb teljesítményt. A BRIC országok köszönve bő nyersanyag ellátottságuknak vagy éppen hatalmas és töretlen belső keresletüknek 80-120%-kal szárnyaltak.

A makro adatok világszerte a visszaesés lassulásáról, sőt a negyedik negyedévre a recesszió végéről tanúskodtak, ami megtörte a 8 negyedéve egyfolytában csökkenő vállalati profit folyamatot és a cég kilátások javulását hozta. A 9 hónapos rally ugyanakkor magasra emelte a profitegységre jutó árazási szinteket, egyre kisebb valószínűséget rendelve a további emelkedésnek. A kormányzati gazdaság élénkítés megterhelte a kötvénypiacok kínálati oldalát és az amerikai 10 éves kötvény hozama 162bp-tal 3,84%-ig nőtt. A FED 0-0,25%-os sávba kijelölt irányadó kamatsávja mellett ugyanakkor a rövid dollár hozamok 6 hónapos lejáratig továbbra is a 0,35%-ot közelítették.

Az MKB Hozamvadász alap devizakitettségeinek 60%-a volt fedezve év végén.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	243 951	61,2%	252 958	67,4%
ebből: lekötött betét, repo	0	0,0%	0	0,0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	29 155	7,8%
Államkötvény	0	0,0%	0	0,0%
Diszkont kincstárjegy	0	0,0%	29 155	7,8%
Jelzáloglevelek	0	0,0%	0	0,0%
Vállalati kötvények	0	0,0%	0	0,0%
Részvények	101 810	25,5%	17 793	4,7%
Befektetési jegyek	27 483	6,9%	72 749	19,4%
Követelések	5 402	1,4%	0	0,0%
Származtatott ért. kül.	19 157	4,8%	1 996	0,5%
Aktív időbeli elhat.	730	0,2%	910	0,2%
Összesen	398 533	100,0%	375 561	100,0%

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

2009. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		712 413 487 db
2009. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	50 669 463 db
2009. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	192 594 565 db
2009. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		570 488 385 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)
2008. december 31.	397 581	
2009. január 31.	358 472	-39 109
2009. február 28.	411 153	52 681
2009. március 31.	431 242	20 089
2009. április 30.	423 676	-7 566
2009. május 31.	405 502	-18 174
2009. június 30.	393 924	-11 578
2009. július 31.	399 325	5 401
2009. augusztus 31.	402 689	3 364
2009. szeptember 30.	401 781	-908
2009. október 31.	401 160	-621
2009. november 30.	352 407	-48 753
2009. december 31.	373 383	20 976

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
2005.12.31	2006.01.02	3 246 780 508	3 085 242 404	1,052358
2006.12.31	2007.01.02	3 163 579 642	2 925 409 309	1,081414
2007.12.31	2008.01.02	1 073 450 284	1 023 035 672	1,049279
2008.12.31	2009.01.02	397 580 861	712 413 487	0,558076
2009.12.31	2010.01.02	373 383 332	570 488 385	0,654498

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*
2006	2,28%
2007	-2,80%
2008	-46,28%
2009	16,11%

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-étől Daróczi 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 (%)
Befektetési alap állomány (záró állomány)	119 641	119 000	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 lejáráó zártvégű alapok nyíltvégűvé alakítása miatt is nőtt. A zártvégű alapok állomány csökkenése a lejáráó alapok állományával csökkent, tekintettel arra, hogy az év első felében nem indítottunk új alapokat.

A lejáráó 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 részvénytőkepiaci 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	95,01%	99,23%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	55,77%	65,26%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	873,80	229,07
6. Működő tőke eFt	397 581	373 383

Budapest, 2010. április 12.

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

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



