



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 Európai Nyíltvégű Részvény 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 2.054.951 E Ft, a tárgyévi eredmény 472.781 E Ft veszteség 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.

B



*Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során az MKB Európai Nyíltvégű Részvény 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 Európai Nyíltvégű Részvény 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.  
Kamara-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 Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-101

**Éves beszámoló**

**2009. december 31.**

Budapest, 2010. április 12.

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	1 849 952	2 054 951
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	1 877 247	2 029 124
I. Követelések	123	0
1. Követelések	123	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 644 880	1 803 164
1. Értékpapírok	2 065 945	1 632 299
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-421 065	170 865
a.) kamatokból, osztalékokból	4 418	2 209
b.) egyéb	-425 483	168 656
III. Pénzeszközök	232 244	225 960
1. Pénzeszközök	232 244	225 960
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 745	1 917
1. Aktív időbeli elhatárolás	1 745	1 917
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-29 040	23 910
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	1 849 952	2 054 951
E.) Saját tőke	1 846 538	2 033 107
I. Induló tőke	3 435 143	3 451 714
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 980 348	7 135 823
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	3 545 205	3 684 109
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-1 588 605	-1 418 607
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-606 835	-608 936
2. Értékelési különbözet tartaléka	-450 105	194 775
3. Előző év(ek) eredménye	318 358	-531 665
4. Üzleti év eredménye	-850 023	-472 781
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 931	21 311
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 931	21 311
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	483	533

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő  
számtárgyban működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

### Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2008.12.31</b>	<b>2009.12.31</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	494 455	244 286
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 279 831	675 615
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	64 647	41 452
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>-850 023</b>	<b>-472 781</b>

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése: MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**

**Az Alap típusa:** nemzetközi részvény 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.**

**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:**

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 mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 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 pénzügyi értékre 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 értékekre 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 értékkülönbsétként számolja el az alap. Az értékkülönbséget megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

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 különbséget 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 különbsége

A származtatott ügyletek értékelési különbségeként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az alap az értékelési különbség tartalékával szemben. Az értékelési különbség összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbséget az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbség tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbségét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbségében kell elszámolni az értékelési különbség tartalékával szemben.

## **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

#### 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 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.

**Kiegészítő melléklet táblázatai**

- Likviditási jelentés értékpapírokra
- 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 Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

### 1. Likviditási 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 alapú kamat kondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2009. december 31-én hitele nem volt.

### 2. Bevételek és költségek összetétele

#### a.) Bevételek összetétele

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Árfolyamnyereség	240 091	165 845
Eladott értékpapír kamata	22 330	11 901
Kapott osztalék	111 203	58 206
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	20 081	8 334
Határidős ügylet eredménye	100 750	0
<b>Összesen:</b>	<b>494 455</b>	<b>244 286</b>

#### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Értékpapírok árf. Vesztesége	1 048 121	479 145
Hitelkamat	0	0
Értkpapír letétből kiadás	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	231 710	196 470
<b>Összesen:</b>	<b>1 279 831</b>	<b>675 615</b>

eFt-ban

#### c.) Költségek összetétele

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>43 518</b>	<b>28 414</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>5 440</b>	<b>3 552</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>13 072</b>	<b>7 807</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>2 617</b>	<b>1 679</b>
PSZÁF díj	680	444
Sajtóközlemények	169	138
Könyvvizsgálati díj	974	1 074
KELER díj	794	23
<b>Összesen:</b>	<b>64 647</b>	<b>41 452</b>

## MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

### 3. Vagyongkimutatás

<b>Megnevezés</b>	<b>2008.12.31</b>	<b>2009.12.31</b>
	<b>(eFt)</b>	<b>(eFt)</b>
Pénzeszközök	232 244	225 960
Értékpapírok	1 644 880	1 803 164
Követelések	123	0
Aktív időbeli elhatárolások	1 745	1 917
Származtatott ügylet ért. Kül.	-29 040	23 910
Eszközök összesen	1 849 952	2 054 951
Kötelezettségek	-2 931	-21 311
Passzív időbeli elhatárolások	-483	-533
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	<b>1 846 538</b>	<b>2 033 107</b>
Letétkezelő szerint	1 846 538	2 033 107
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	2 828 308	2 842 778
Értékelési különbözet	-450 105	194 775
Előző évek eredménye	318 358	-531 665
Mérleg szerinti eredmény	-850 023	-472 781
Nettó eszközérték könyv. sz.	1 846 538	2 033 107
Letétkezelő szerint	1 846 538	2 033 107
Különbség	0	0

## 5.Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2008. december 31. (eFt-ban)

Megnevezés	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
Aegon	18 895	9 474	-9 421
Allianz	37 500	39 497	1 997
Arcelor	54 088	19 253	-34 835
Assicurazion	92 299	76 106	-16 193
Axa	54 230	37 790	-16 440
Banco Bilbao	43 900	28 458	-15 442
Banco Santander	90 617	48 895	-41 722
BASF	35 613	39 648	4 035
Bayer	64 751	49 998	-14 753
BNP Paribas	52 305	23 935	-28 370
Credit Agricole	17 586	7 706	-9 880
Daimler Chrysler	72 494	36 436	-36 058
Deutsche Telekom	63 217	53 640	-9 577
ENI	76 542	61 665	-14 877
EON	124 712	81 326	-43 386
France Telekom	71 670	63 482	-8 188
Gaz de France Suez	75 868	70 309	-5 559
Iberdrola	31 367	36 576	5 209
ING	20 878	22 767	1 889
Intesa Saopaulo	76 240	42 508	-33 732
Konink.Philips	38 825	21 829	-16 996
Nokia	65 494	64 300	-1 194
RWE	57 600	42 771	-14 829
Sanofi-Aventis	81 099	75 049	-6 050
SAP	46 125	38 214	-7 911
Siemens	59 958	67 830	7 872
Soc. Generale	34 236	18 674	-15 562
Telefonica	122 734	103 585	-19 149
Total Fina	145 255	123 964	-21 291
Unilever	51 260	44 584	-6 676
<b>EUR összesen:</b>	<b>1 877 355</b>	<b>1 450 269</b>	<b>-427 087</b>
<b>Részvények összesen:</b>	<b>1 877 355</b>	<b>1 450 269</b>	<b>-427 087</b>
MÁK 2010/D	188 590	194 612	6 022
<b>Államkötvény összesen:</b>	<b>188 590</b>	<b>194 612</b>	<b>6 022</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>2 065 945</b>	<b>1 644 880</b>	<b>-421 065</b>

2009. december 31. (eFt-ban)

Megnevezés	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbözet
Aegon	8 246	7 457	-789
Allianz	43 313	50 925	7 612
Arcelor	17 894	23 830	5 936
Assicurazion	30 241	34 705	4 464
Axa	33 373	35 319	1 946
Banco Bilbao	34 710	45 201	10 491
Banco Santander	61 034	79 341	18 307
BASF	29 999	41 545	11 546
Bayer	40 342	53 193	12 851
BNP Paribas	63 663	67 436	3 773
Credit Agricole	11 690	12 648	958
Daimler Chrysler	30 481	36 191	5 710
Deutsche Telekom	49 878	57 330	7 452
ENI	62 881	64 660	1 779
EON	77 276	84 220	6 944
France Telekom	54 972	54 961	-11
Gaz de France Suez	52 861	56 344	3 483
Iberdrola	33 613	35 706	2 093
ING	15 322	12 319	-3 003
Intesa Saopaolo	24 042	31 987	7 945
Konink.Philips	18 282	24 558	6 276
Nokia	73 020	64 205	-8 815
RWE	36 388	40 993	4 605
Sanofi-Aventis	65 625	76 357	10 732
SAP	34 076	34 923	847
Siemens	48 935	57 059	8 124
Soc. Generale	31 995	34 008	2 013
Telefonica	103 512	105 127	1 615
Total Fina	118 207	131 248	13 041
Unilever	38 932	49 254	10 322
<b>EUR összesen:</b>	<b>1 344 803</b>	<b>1 503 050</b>	<b>158 247</b>
<b>Részvények összesen:</b>	<b>1 344 803</b>	<b>1 503 050</b>	<b>158 247</b>
MÁK 2010/D	93 424	102 257	8 833
<b>Államkötvény összesen:</b>	<b>93 424</b>	<b>102 257</b>	<b>8 833</b>
DOW Jones EURO STOXX	96 522	98 688	2 166
LYXOR ETF	97 550	99 170	1 620
<b>Befektetési jegyek EUR összesen:</b>	<b>194 072</b>	<b>197 858</b>	<b>3 786</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>1 632 299</b>	<b>1 803 165</b>	<b>170 866</b>

## 6. Kötelezettségek alakulása

	2008.12.31 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
<b>Alapkezelővel szembeni kötelezettségek</b>	<b>2 487</b>	<b>2 710</b>
<b>Letétkezelővel szembeni kötelezettségek</b>	<b>311</b>	<b>339</b>
<b>Értékpapír vásárlás miatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek</b>		
IV. né. PSZÁF díj	120	122
nov. dec. KELER díj	2	5
dec. közzétételi díj	11	12
számlavezetési díj	0	0
határidős ügyletek miatt	0	18 120
egyéb kötelezettség	0	3
<b>Összesen:</b>	<b>133</b>	<b>18 262</b>
<b>Rövid lejáratú bankhitel/EUR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>2 931</b>	<b>21 311</b>

## 7. Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-101	<b>MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	<b>2008.12.31</b>	
Saját tőke:	1 846 538 106	
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,537543	
Darabszám:	3 435 143 084	

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>		Hitelező	Futamidő	<b>0,0%</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>2 930 885</b>			<b>0,2%</b>
Alapkezelői díj miatt	2 487 096			<b>0,2%</b>
Letétkezelői díj miatt	310 887			<b>0,0%</b>
KELER díj	2 056			<b>0,0%</b>
Közzétételi ktsg. miatt	11 286			<b>0,0%</b>
Költségként elszámolt egyéb	119 560			<b>0,0%</b>
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.				
Kiegyentlen érték.vétel	0			<b>0,0%</b>
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>483 432</b>			<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 414 317</b>			<b>0,2%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>232 243 666</b>			<b>12,6%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	232 243 666			12,6%
HUF	154 553 861			8,4%
EUR	77 689 805			4,2%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):</b>	<b>0</b>	0	0	<b>0,0%</b>

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt.össz 0 0,0%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>1 644 880 363</b>	<b>89,1%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>200 000 000</b>	<b>194 611 800</b>	<b>10,5%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	200 000 000	194 611 800	10,5%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
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>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>147 959 542</b>	<b>1 450 268 563</b>	<b>78,5%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF			
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	HUF	0	0	0,0%
	EUR	147 959 542	1 450 268 563	78,5%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</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>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>1 745 250</b>	<b>0,1%</b>
<b>II/6. Követelések</b>	<b>HUF</b>		<b>123 144</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/7. Származtatott ügyletek</b>	<b>HUF</b>		<b>-29 040 000</b>	<b>-1,6%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 849 952 423</b>	<b>100,2%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-101	<b>MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2009.12.31</b>
	Saját tőke:	2 033 107 216
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,589014
	Darabszám:	3 451 714 107

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	Hitelező      Futamidő	<b>0,0%</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>21 310 764</b>	<b>1,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	2 709 403	0,2%
Letétkezelői díj miatt	338 675	0,0%
KELER díj	5 355	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	11 756	0,0%
Költségmentes elszámolt egyéb	122 209	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	18 123 366	0,9%
Kiegyentlen érték.vétel	0	0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>533 100</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>21 843 864</b>	<b>1,1%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>225 960 219</b>	<b>11,1%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	225 960 219	11,1%
HUF	214 670 728	10,6%
EUR	11 289 491	0,5%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
0	0	0,0%
0	0	0,0%
<b>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt.össz</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>1 803 164 517</b>	<b>88,7%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>100 000 000</b>	<b>102 256 600</b>	<b>5,1%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	100 000 000	102 256 600	5,1%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
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>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>297 083</b>	<b>1 503 049 590</b>	<b>73,9%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	EUR	297 083	1 503 049 590	73,9%
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>24 600</b>	<b>197 858 327</b>	<b>9,7%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	EUR	24 600	197 858 327	9,7%
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>1 916 344</b>	<b>0,1%</b>
<b>II/6. Követelések</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/7. Származtatott ügyletek</b>	<b>HUF</b>		<b>23 910 000</b>	<b>1,2%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>2 054 951 080</b>	<b>101,1%</b>

## 8. Cash-flow kimutatás

adatok e Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>197 188</b>	<b>-20 754</b>
1	Adózás előtti eredmény	-961 226	-530 987
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	-4 029	257
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	18 123
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	-2	50
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	1 047 967	433 769
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	3 275	-172
12	Véglegesen kapott pénzeszköz (rendkívüli bevétel)	0	0
13	Kapott osztalék (pénzügyi műveletek bevételei)	111 203	58 206
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>-950 012</b>	<b>14 470</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	-950 012	14 470
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása</b>	<b>-752 824</b>	<b>-6 284</b>

### **9. Származtatott ügyletek**

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
EUR001 eladás	837 750 000	813 840 000	26 640 000	23 910 000	8 520 000
<b>Összesen:</b>			<b>26 640 000</b>	<b>23 910 000</b>	<b>8 520 000</b>

*Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.*

Budapest, 2010. április 12.

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

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2009. december 31.**

Budapest, 2010. április 12.

## **1./ Az Alap ismertetése**

Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2000. március 23-án kelt, 110.151-1/2000. számú határozatával vette nyilvántartásba.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-101 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

Az Alap elsődleges célja, hogy lehetőséget nyújtson a magyar befektetőknek a nemzetközi részvényt piacok által kínált széles körű befektetési lehetőségek kihasználására, védelmet nyújtson a forint leértékelődése ellen, valamint lehetővé tegye számukra, hogy befektetéseik egy részét függetlenítsék a hazai gazdasági folyamatok alakulásától.

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

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

Az Alapkezelő az Alap tőkéjének likvid hányadon felüli részét az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek európai tőzsdékre bevezetett részvényekbe fekteti be. A likvid hányad 2003. július 16-tól 15 %.

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

#### **Európai részvényt piaci összefoglaló**

A 2008 hatalmas veszteségét követően 2009. első félévét is enyhe mínuszban zárták az európai részvényt piacok. Az EuroStoxx50 index 2%-kal mérséklődött, hogy aztán a második félévben annál szebben teljesítsen és ennek mintegy tízszeresére rúgó nyereséget hozzon össze 23%-os emelkedéssel. A húzó ágazat a duplázó alapanyagsektor volt. Az év eleji, fokozódó válság-félelmek nyomán kibontakozó esést a főbb nyugati európai piacok a második negyedévben gyakorlatilag korrigálták és töretlenül meneteltek tovább az év hátralevő részében. Az angol FTSE, a német DAX és a francia CAC kis szórást mutatva 22-24%-között teljesítettek. Mindannak ellenére, hogy év elején a balti válság kockázata, év végén pedig a hatalmasra duzzadt államadósságuk nyomán a dél európai országok finanszírozási problémái rontották az európai bankrészvények megítélését, a bankszektor mégis átlagon felüli csaknem 50%-os emelkedést mutatott fel. Tavasszal Írország legmagasabb tripla A besorolását rontották le a hitelminősítők, ősz végén hasonló lépésekre Görögországgal szemben került sor árnyékot vetve az euró árfolyamára. A közös európai valuta a dollár ellenében a novemberi 1,51-es rekord szintjéről 1,43-ig gyengült december végéig.

A gazdaságélénkítő kormányzati programok növelték a kötvénykínálatot, amely a 10 éves euró kötvény hozamát 45bp-tal 3,19%-ig nyomta fel. Miközben a rekord alacsony szintre, 1%-ra csökkentett euró alapkamat mellett a pénzügyi kamatok minden idők legalacsonyabb szintjén, bőven 1% alatt zárták az évet. Az MKB Európai Részvény alap portfóliójának devizakitettsége felerészben volt fedezve év végén.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	<b>232 244</b>	<b>12,6%</b>	<b>225 960</b>	<b>11,0%</b>
ebből: lekötött betét, repo	0	0,0%	0	0,0%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>194 612</b>	<b>10,5%</b>	<b>300 114</b>	<b>14,6%</b>
Államkötvény	194 612	10,5%	102 256	5,0%
Diszkont kincstárjegy	0	0,0%	0	0,0%
Jelzáloglevelek	0	0,0%	0	0,0%
Befektetési jegyek	0	0,0%	197 858	9,6%
<b>Külföldi részvények</b>	<b>1 450 268</b>	<b>78,4%</b>	<b>1 503 050</b>	<b>73,1%</b>
<b>Származtatott ügyletek</b>	<b>-29 040</b>	<b>-1,6%</b>	<b>23 910</b>	<b>1,2%</b>
<b>Követelések</b>	<b>123</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	<b>1 745</b>	<b>0,1%</b>	<b>1 917</b>	<b>0,1%</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 849 952</b>	<b>100%</b>	<b>2 054 951</b>	<b>100%</b>

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

**2009. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **3 435 143 084 db**

2009. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 155 474 993 db

2009. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 138 903 970 db

**2009. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **3 451 714 107 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.	1 846 538	
2009. január 31.	1 744 750	-101 788
2009. február 28.	1 650 646	-94 104
2009. március 31.	1 692 014	41 368
2009. április 30.	1 722 022	30 008
2009. május 31.	1 789 683	67 661
2009. június 30.	1 674 195	-115 488
2009. július 31.	1 759 471	85 276
2009. augusztus 31.	1 887 829	128 358
2009. szeptember 30.	1 908 479	20 650
2009. október 31.	1 862 808	-45 671
2009. november 30.	1 927 742	64 934
2009. december 31.	2 033 107	105 365

**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	1 103 353 278	1 344 190 130	0,820831
2001.12.31	2002.01.02	513 410 850	737 585 830	0,696069
2002.12.31	2003.01.02	332 462 717	682 384 594	0,487207
2003.12.31	2004.01.05	395 050 125	660 318 992	0,598272
2004.12.31	2005.01.03	365 976 299	588 470 296	0,621910
2005.12.31	2006.01.02	2 113 007 244	2 823 394 293	0,748393
2006.12.31	2007.01.02	4 348 375 466	5 051 124 291	0,860873
2007.12.31	2008.01.02	4 073 062 265	4 635 753 511	0,878619
2008.12.31	2009.01.02	1 846 538 106	3 435 143 084	0,537543
2009.12.31	2010.01.02	2 033 107 216	3 451 714 107	0,589014

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

Év	Hozam**	Referenciaindex hozama**
2009	13,36%	19,17%
2008	-40,25%	-42,41%
2007	2,08%	6,91%
2006	15,86%	15,12%
2005	19,47%	21,27%
2004	4,58%	7,31%
2003	19,21%	16,28%
2002	-28,36%	-37,41%

**Referencia index (benchmark): DowStoxx50**

\* 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 ártrendeződés 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 részvényt piacok 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 részvényt piaci indexekre).

Mutatók	2008.12.31	2009.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	101,48%	98,74%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	53,71%	58,54%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	630,00	95,40
6. Működő tőke eFt	1 846 538	2 033 107

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

