

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB Alapok Alapja (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 355.116 E Ft, a tárgyévi eredmény 108.315 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 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 nyilvántartásaihoz levezetett információk áttekintését.

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB Alapok Alapja 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 Alapok Alapja 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 Alapok Alapja

PSZÁF lajstromszám: 1111-163

Éves beszámoló

2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	373 566	355 116
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	362 281	354 783
I. Követelések	1 957	0
1. Követelések	1 957	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	282 599	260 033
1. Értékpapírok	443 515	282 919
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-160 916	-22 886
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-160 916	-22 886
III. Pénzeszközök	77 725	94 750
1. Pénzeszközök	77 725	94 750
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 229	333
1. Aktív időbeli elhatárolás	1 229	333
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	10 056	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	373 566	355 116
E.) Saját tőke	372 735	354 315
I. Induló tőke	467 743	416 524
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 377 707	2 450 154
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 909 964	2 033 630
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-95 008	-62 209
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-44 670	-31 530
2. Értékelési különbözet tartaléka	-150 860	-22 886
3. Előző év(ek) eredménye	81 922	100 522
4. Üzleti év eredménye	18 600	-108 315
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	395	321
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	395	321
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	436	480

Budapest, 2010. április 12.

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

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	110 323	10 260
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	82 153	113 063
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	9 570	5 512
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)	18 600	-108 315

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
szájkörűen működő Részvénytársaság


Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Alapok Alapja

Az Alap típusa: befektetési alapba befektető 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:

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 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 értékkülönbségként számolja el az alap. Az értékkülönbséget megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbségre.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözetet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolás

Aktív időbeli elhatárolásként az alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az előző évek eredménye mérlegsoron az egyes évek eredményei a könyvviteli nyilvántartásban évenkénti bontásban kerülnek nyilvántartásra.
- d) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített költség számlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

H) Passzív időbeli elhatárolás

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket.

III. Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

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

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

IV. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

Az alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettségként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A 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 Alapok Alapja

Kiegészítő melléklet táblázatai

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

MKB Alapok Alapja

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

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

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

2. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Árfolyamnyereség	79 131	3 436
Eladott értékpapír kamata	1 526	0
Határidős ügyletek nyeresége	2 170	972
Kapott osztalék	22 774	586
Bankszámla kamata	4 722	5 266
Összesen:	110 323	10 260

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Értékpapírok árf. Vesztesége	43 284	98 903
Hitelkamat	29	0
Határidős ügyletek vesztesége	38 840	14 160
Összesen:	82 153	113 063

eFt-ban

c.) Költségek részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	6 329	3 317
Letétkezelő díja	633	332
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 357	653
Egyéb költségek	1 251	1 210
PSZÁF díj	158	83
Sajtóközlemények	163	138
Könyvvizsgálati díj	870	958
KELER díj	60	31
Összesen:	9 570	5 512

MKB Alapok Alapja

3. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	77 725	94 750
Értékpapírok	282 599	260 033
Követelések	1 957	0
Aktív időbeli elhatárolások	1 229	333
Származtatott ügylet ért. Kül.	10 056	0
Eszközök összesen	373 566	355 116
Kötelezettségek	-395	-321
Passzív időbeli elhatárolások	-436	-480
Nettó eszközérték könyv. Sz.	372 735	354 315
Letétkezelő szerint	372 735	354 315
Különbség	0	0

4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	423 073	384 994
Értékelési különbözet	-150 860	-22 886
Előző évek eredménye	81 922	100 522
Mérleg szerinti eredmény	18 600	-108 315
Nettó eszközérték könyv. sz.	372 735	354 315
Letétkezelő szerint	372 735	354 315
Különbség	0	0

MKB Alapok Alapja

5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2008.12.31.

Értékpapírfajta Befektetési jegyek	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
MKB Hozamvadász Nyv. Bef. Alap	188 095	101 826	-86 269
MKB Nyv. Állampapír Bef. Alap	47 611	47 210	-402
Ishares FTSE China	85 862	46 622	-39 240
Powershares QQQ	20 049	16 739	-3 310
Semicond.	49 542	34 239	-15 303
SPDR	52 355	35 963	-16 392
Befektetési jegyek összesen:	443 515	282 598	-160 916
Mindösszesen:	443 515	282 598	-160 916

2009.12.31.

Értékpapírfajta Befektetési jegyek	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
MKB Garantált Likviditási	44 000	45 112	1 112
MKB Hozamvadász	97 504	62 365	-35 139
MKB Nyíltvégű Állampapír	47 611	51 148	3 536
MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény	28 000	28 509	509
MKB Nyersanyag Alapok Alapja	20 000	23 950	3 950
MKB Prémium	37 000	40 302	3 302
HUF Összesen:	274 115	251 386	-22 729
Powershares Agricult.	8 804	8 647	-157
USD összesen:	8 804	8 647	-157
Befektetési jegyek összesen:	282 919	260 033	-22 886
Mindösszesen:	282 919	260 033	-22 886

6. Kötelezettségek alakulása

	2008.12.31 (Ft)	2009.12.31 (Ft)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	323 641	265 962
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	32 364	26 596
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	26 169	19 518
nov. dec. KELER díj	1 525	9 296
dec. közzétételi díj	11 286	0
Összesen:	38 980	28 814
Mindösszesen:	394 985	321 372

MKB Alapok Alapja

7. Portfólió jelentés 2008.12.31.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-163	MKB Alapok Alapja
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2008.12.31	
Saját tőke:	372 734 648	
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,796879	
Darabszám:	467 742 833	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	
	Hitelező	Futamidő
		0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	394 985	0,1%
Alapkezelői díj miatt	323 641	0,1%
Letétkezelői díj miatt	32 364	0,0%
KELER díj	1 525	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	11 286	0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	26 169	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	435 919	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	830 904	0,2%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	77 724 893	20,9%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	77 535 519	20,8%
MKB Zrt-nél vezetett USD számla	189 374	0,1%
MKB Zrt-nél vezetett EUR számla	0	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%

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

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték 198 414 713	Összeg/Érték 282 598 450	(%) 75,8%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF			
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0,0%
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):	HUF			0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF			0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		198 414 713	282 598 450	75,8%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		198 414 713	282 598 450	75,8%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		1 228 637	0,3%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		10 056 000	2,7%
II/7. Követelések	HUF		1 957 572	0,5%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		373 565 552	100,2%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-163	MKB Alapok Alapja
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2009.12.31	
Saját tőke:	354 315 411	
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,850648	
Darabszám:	416 523 951	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	
	Hitelező	Futamidő
		0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	321 372	0,1%
Alapkezelői díj miatt	265 962	0,1%
Letétkezelői díj miatt	26 596	0,0%
KELER díj	9 296	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	0	0,0%
Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt	19 518	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	479 733	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	801 105	0,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	94 750 036	26,7%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	94 748 119	26,7%
MKB Zrt-nél vezetett USD számla	1 917	0,0%
MKB Zrt-nél vezetett EUR számla	0	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték 214 801 916	Összeg/Érték 260 033 069	(%) 73,4%
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 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	0	0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	214 801 916	260 033 069	73,4%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	1 750	8 646 938	2,4%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	214 800 166	251 386 131	70,9%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		333 411	0,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		355 116 516	100,2%

8. Cash-flow kimutatás

eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	302 191	55 104
1	Adózás előtti eredmény	-4 174	-108 901
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	-885	-74
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	5	44
9	Vevőkövetelés változása	-1 957	1 957
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	286 566	160 596
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-138	896
12	Véglegesen kapott pénzeszköz (rendkívüli bevétel)	0	0
13	Kapott osztalék (pénzügyi műveletek bevételei)	22 774	586
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	-454 815	-38 079
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	-454 815	-38 079
IV.	Pénzeszköz változása	-152 624	17 025

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2010. április 12.

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

MKB Alapok Alapja

ÜZLETI JELENTÉS

2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve

MKB Alapok Alapja

Az Alap típusa, fajtája

Befektetési Alapba befektető, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.302/2005., 2005. december 16.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.302-1/2005., 2005. december 16.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-163 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap célja, hogy széles befektetési horizonton hatékony, biztonságos és eredményes befektetési politikát valósítson meg. Az alap – profiljából fakadóan - annak ellenére, hogy egyedi kötvény és részvény befektetéseket nem valósít meg, az alkalmazott instrumentumokon keresztül széles pénz és tőkepiaci választékot, és változatos, regionális és iparági specifikumokat hordozó termékkört fog át. A termékkör kiválasztása biztosítja az Alapkezelőnek, hogy a bázisnak tekintett, szelektált befektetési alapok között – a hazai és nemzetközi pénz és tőkepiaci folyamatok változékonyságát kihasználva, ahhoz alkalmazkodva – folyamatosan előnyös szelekciót hajtson végre.

A kiválasztott befektetési alapok lehetővé teszik, hogy az Alapnak ne kelljen egyedi értékpapír befektetéseket végrehajtania. Az alapok egyedi, elkülönült és megkülönböztethető jellemzői teszik lehetővé az Alapkezelőnek, hogy hatékony szelekcióval a kitűzött cél – átlagosnál kisebb kockázat mellett az eszközallokáció dinamikus alkalmazásával jelentős reálhozam - elérhető legyen.

Befektetési alapok	Portfólió arány az Alap saját tőkéjéhez viszonyítva
MKB Prémium Nyíltvégű Befektetési alap	0-90%
MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap	5-45%
MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap	0-50%
MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap	0-50%
MKB Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	0-50%
Magyarországon kibocsátott nyíltvégű értékpapír befektetési alapok	0-20%
OECD országok által kibocsátott nyíltvégű értékpapír befektetési alapok	0-20%

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A portfólió elsősorban magyar kötvény és részvénytípusú befektetési alapokat tartalmazott. Bár 2009-et jelentős hozamemelkedéssel indította a hazai másodlagos állampapír piac, a világ vezető jegybankjainak monetáris kvantitatív intézkedéseinek nyomán jelentősen javuló nemzetközi likviditás március közepétől segítette a hazai hozamcsökkenések beindulását. A külföldiek magyar állampapír eladásainak leállása nem akadályozta, miközben a hazai központi felvásárlási programok beindítása támogatta a kedvező folyamatot. Az ÁKK kiterjesztett lejáraton, egészen 3 éves futamidőig hetente hirdetett visszavásárlási aukciókat. Az MNB deviza swap tenderrel sietett a piaci likviditás növelésére. A második félévben az államadósság finanszírozás teljes mértékben visszatérhetett a piaci keretek közé. Ez a visszatérő nemzetközi kockázatvállalási hajlandósággal párosulva erősödő forintot és teljes hosszában eső hozamgörbét eredményezett. A jegybank kamatcsökkentési sorozatának júliusi beindulásával az irányadó két hetes jegybanki kamat 375bp-tal került alacsonyabbra év végére. Az éven belüli hozamok 290-300bp-os csökkenéssel követték ezt. A hozamgörbe 3-5 éves szakaszán 220-190bp-tal kerültek alacsonyabbra a hozamok, míg a két leghosszabb lejáraton a 10-15 éves benchmark kötvényeknél +/-20bp-os hozamelmozdulással gyakorlatilag az év eleji szintjeikre tértek vissza. A fiskális megszorítás igaz, hogy Európában egyedülállóan alacsony, prudens költségvetési hiányt eredményezett, ugyanakkor vártnál nagyobb GDP összeroppanás és lassúbb kilábalási perspektíva kísérte ezt.

Az év elején 263,60-ról indító forint árfolyama az euró ellenében - bár március végén a 308-as szintet is megjárta -, december végére csaknem ugyanarra a szintre 270,40-re állt be. Éves összehasonlításban alig 1%-os gyengült. Az MKB Alapok alapjában a devizakitettség december végén nem volt fedezve.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	77 725	20,8%	94 750	26,7%
ebből: lekötött betét, repo	0	0,0%	0	0,0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	282 599	75,7%	260 033	73,2%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy	0	0,0%	0	0,0%
Befektetési jegyek	282 599	75,7%	260 033	73,2%
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	1 229	0,3%	333	0,1%
Követelések	1 957	0,5%	0	0,0%
Származtatott ért. kül.	10 056	2,7%	0	0,0%
Összesen	373 566	100%	355 116	100%

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

2009. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		467 742 833 db
2009. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	72 446 432 db
2009. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	123 665 314 db
2009. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		416 523 951 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.	372 734	
2009. január 31.	371 780	-954
2009. február 28.	352 712	-19 068
2009. március 31.	360 899	8 187
2009. április 30.	370 646	9 747
2009. május 31.	352 842	-17 804
2009. június 30.	300 386	-52 456
2009. július 31.	300 211	-175
2009. augusztus 31.	304 854	4 643
2009. szeptember 30.	301 950	-2 904
2009. október 31.	306 137	4 187
2009. november 30.	312 791	6 654
2009. december 31.	354 315	41 524

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	240 001 366	240 968 629	0,995986
2006.12.31	2007.01.02	1 739 206 740	1 658 900 942	1,048409
2007.12.31	2008.01.02	988 605 155	916 724 466	1,078410
2008.12.31	2009.01.02	372 734 648	467 742 833	0,796879
2009.12.31	2010.01.02	354 315 411	416 523 951	0,850648

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*
2009	6,88%
2008	-26,41%
2007	3,07%
2006	5,18%

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 Daróczy 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 (%)
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 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 részvénytőkepiaci indexekre).

Mutatók	2008.12.31	2009.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	96,98%	99,91%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	79,62%	85,00%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	943,63	1103,79
6. Működő tőke eFt	372 735	354 315

Budapest, 2010. április 12.

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

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

