



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 Gránit Tőkevédett Likviditási 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 915.060 E Ft, a tárgyévi eredmény 125.757 E Ft nyereség és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetésének (továbbiakban „ügyvezetés”) felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

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

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



Záradék (vélemény)

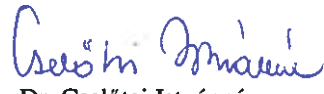
A könyvvizsgálat során az MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk 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 Gránit Tőkevédett Likviditási 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 Hungaria Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor
Partner



Dr. Cselötei Istvánné
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 001136



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
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-321

Éves beszámoló

2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	4 568 407	915 060
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	4 411 239	906 030
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	4 411 239	906 030
1. Pénzeszközök	4 411 239	906 030
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	155 793	9 030
1. Aktív időbeli elhatárolás	155 793	9 030
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 375	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	4 568 407	915 060
E.) Saját tőke	4 559 023	913 685
I. Induló tőke	4 582 470	848 990
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 582 470	4 934 180
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	4 085 190
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-23 447	64 695
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 562	-38 802
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 375	0
3. Előző év(ek) eredménye	-337 935	-22 260
4. Üzleti év eredménye	315 675	125 757
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	9 378	939
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9 378	939
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	6	436

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	336 394	142 279
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	20 719	16 522
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)	315 675	125 757

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2008. december 20-án kelt E-III/110.409-2/2008. számú határozat engedélyével a zártvégű MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap **MKB GRÁNIT Tőkevédett Likviditási Alappá alakult át** 2009. január 27-én. Az átalakult alap nyilvános, nyílt végű, tőkevédett likviditási értékpapír alap.

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.

Dr. Cselótei Istvánné

Kamarai bejegyzés száma: 001136

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 (növekszik vagy csökken).

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

A követelések között kell kimutatni a befektetési alapnak a lezárt opciós, swap és határidős ügyletek miatt a másik féllel szemben fennálló követelést.

II. Értékpapírok

Az alap eszközei között értékpapír nincs.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák,
- Lekötött betétek.

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.

Az opciós és a swap ügyletnél az alap a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

Tekintettel arra, hogy a befektetési alap zártvégű, az alap befektetési jegyeit az alapkezelő a futamidő alatt nem váltja vissza, és a jegyzési idő lezárta után új befektetési jegyeket sem hoz forgalomba.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbözet.
 - b) Az előző évek eredménye mérlegsoron az egyes évek eredményei a könyvviteli nyilvántartásban évenkénti bontásban kerülnek nyilvántartásra.
 - c) 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,

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, ráfordításokat, melyek jellemzően a tárgyévet terhelő bankköltség és hozamgarancia/ígéret alapján időarányosan fizetendő hozam összege.

III. Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (lekötött betét, folyószámla),
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség,
- Swap ügylet bevétele.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatráfordítások,
- 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,
- Banki költségek.

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 záráskori 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 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 Gránit Tőkevédett Likviditási Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Likviditási jelentés értékpapíralapra
- Bevételek, költségek, időbeli elhatárolások részletezése
- Vagyonkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Származtatott ügyletek
- Cash-flow kimutatás
- Tőke megóvására tett ígéret értéke

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

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

2. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	336 310	31 046
Bankszámla kamata	84	111 233
Összesen:	336 394	142 279

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	20 647	13 911
Letétkezelő díja	0	1 238
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	72	85
Egyéb költségek	0	1 288
PSZÁF díj		300
Sajtóközlemények		127
Könyvvizsgálati díj		861
KELER díj		0
Összesen:	20 719	16 522

c.) Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt
Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Decemberi kamat	8	3 789
Lekötött betét kamata	155 785	5 241
Összesen:	155 793	9 030

Passzív időbeli elhatárolások		eFt
Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Decemberi bankköltség	6	6
Decemberi hitelkamat	0	0
Könyvvizsgáló díja	0	430
Összesen:	6	436

3. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2008.12.31 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
Pénzeszközök	4 411 239	906 030
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	155 793	9 030
Származtatott ügylet ért. Kül.	1 375	0
Eszközök összesen	4 568 407	915 060
Kötelezettségek	-9 378	-939
Passzív időbeli elhatárolások	-6	-436
Nettó eszközérték könyv. Sz.	4 559 023	913 685
Letétkezelő szerint	4 559 023	913 685
Különbség	0	0

4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2008.12.31 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
Befektetési jegyek értéke	4 579 908	810 188
Értékelési különbözet	1 375	0
Előző évek eredménye	-337 935	-22 260
Mérleg szerinti eredmény	315 675	125 757
Nettó eszközérték könyv. sz.	4 559 023	913 685
Letétkezelő szerint	4 559 023	913 685
Különbség	0	0

5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

6. Kötelezettségek részletezése

	2008.12.31 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	9 378	797
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	0	80
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	0	62
Összesen:	0	62
Mindösszesen:	9 378	939

7. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-321	MKB Gránit Tőkegarantált Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2008.12.31
	Saját tőke:	4 559 022 981
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9948,833230
	Darabszám:	458 247

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):	9 378 370		0,2%
Alapkezelői díj miatt	9 378 370		0,2%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
Keler díj	0		0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	5 500		0,0%

KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	9 383 870		0,2%
----------------------------------	------------------	--	-------------

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	1 082 552		0,0%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	1 082 552		0,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	4 410 155 887		96,6%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)			

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 0	0	(%) 0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		0	0	0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0	0,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):			0	0	0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):			0	0	0,0%
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hítel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		0	0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):					
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		0	0	
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		0	0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			0	0	0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	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):			0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0	0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):			0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF			155 793 674	3,4%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF			1 374 741	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF			4 568 406 854	100,2%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-321	MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2009.12.31
	Saját tőke:	913 685 210
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10762,025583
	Darabszám:	84 899

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):	939 049				0,1%
Alapkezelői díj miatt	797 095				0,1%
Letétkezelői díj miatt	79 709				0,0%
Közzétételi díj	0				0,0%
PSZÁF díj	62 245				0,0%
Keler díj	0				0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0				0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	436 225				0,0%

KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	1 375 274			0,2%
----------------------------------	------------------	--	--	-------------

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
--------------	--------------	-----

II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	606 029 815			66,3%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	606 029 815			66,3%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0			0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	300 000 000			32,9%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>				
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	300 000 000			32,9%
	100 000 000	MKB Bank Zrt.	182 nap	
	100 000 000	MKB Bank Zrt.	273 nap	
	100 000 000	MKB Bank Zrt.	365 nap	

III/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
---------------------	-----------	----------	--------------	-----

(összes):	HUF	0	0	0,0%
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 (össz):				
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	0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF	9 030 669		1,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF	0		0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	915 060 484		100,2%

8. Az Alap opciós ügylete

Az MKB Gránit Tőkegarantált Származtatott Alap portfoliójába az Alapkezelő ingatlanpiaci indexekre szóló opciókat vásárolt. Az opciókért az Alapkezelő 627.248.494 forintot fizetett. Az opciók mögött a japán, az európai és a magyar ingatlanpiaci indexek állnak. Az Alapkezelő hozamként az indexek pozitív teljesítményének, a 118%-ban meghatározott részesedési rátával korrigált súlyozott számtani átlagát fizeti ki a befektetők részére.

A részvénykosár teljesítménye alapján az opciók lejáratkori értéke 2009. január 19-én 0 Forint volt.

9. Cash Flow kimutatás

		eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	306 646	264 511
1	Adózás előtti eredmény	315 675	125 757
2	Elszámolt értékcsökkenés	0	0
3	Elszámolt értékvesztés	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6	Szállítói kötelezettség változása	0	-8 439
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	26	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	1	430
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-9 056	146 763
12	Véglegesen kapott pénzeszköz (rendkívüli bevétel)	0	0
13	Kapott osztalék (pénzügyi műveletek bevételei)	0	0
14	Fizetett adó (nyereség után)	0	0
15	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
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	0	-3 769 720
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	0	-3 769 720
IV.	Pénzeszköz változása	306 646	-3 505 209

10. Tőke megóvására tett ígéret

A tőkegaranciát a zártvégű alap befektetési politikája oly módon biztosította, hogy az Alap saját tőkéjének egy részét fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fektette, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor elérte a befektetők részére kifizetendő saját tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 4.582.470.000,- Ft volt.

A nyíltvégű működés során a tőkevédelem azt biztosítja, hogy mindazon befektető aki az MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap befektetője volt legalább az átalakulás napját követő első közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéknek megfelelő összeget kapja vissza befektetési jegye után annak visszaváltásakor, minden olyan befektető pedig aki az átalakulás után a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során vásárol befektetési jegyet, a befektetési jegy megvásárlásakor befektetett összeget kapja vissza a befektetési jegy visszaváltásakor. A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. A tőke visszafizetéséért harmadik személy garanciát nem vállal.

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2010. április 12.

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

MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap**

A Befektetési alap típusa, fajtája: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.409/2006, 2006. június 20.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

E-III/110.409-1/2006., 2006. július 18.

Az MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2008. december 20-án kelt E-III/110.409-2/2008. számú határozat engedélyével a zártvégű MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap **MKB GRÁNIT Tőkevédett Likviditási Alappá alakult át** 2009. január 27-én. Az átalakult alap nyilvános, nyílt végű, tőkevédett likviditási értékpapír alap.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-94 lajstromszámon szerepelt, a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-321 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a meghatározott ingatlanpiacok (Európa, Japán, Magyarország) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének egy részét fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három ingatlanpiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

Az opciós konstrukció portfóliói az alábbi elemeket tartalmazzák:

Ingatlanpiacok:	<p>40% - Európai ingatlanpiac – az FTSE EPRA Eurozóna index reprezentálja az európai ingatlanpiacot. Az index az Eurozóna tagállamainak tőzsdén jegyzett ingatlanforgalmazó és – fejlesztő társaságait tartalmazza. Az alap hozama az index teljesítményétől függ a fenti súly figyelembevételével.</p> <p>40% - Japán ingatlanpiac - a Tokyoi Részvénytőzsde REIT Indexe (REIT = Real Estate Investment Trust) Az index az összes japán ingatlanfejlesztő és forgalmazó társaságot tartalmazza. Az alap hozama az index teljesítményétől függ a fenti súly figyelembevételével.</p> <p>20% - Magyar ingatlanpiac - BNP-Paribas magyar ingatlanpiaci index – a hazai legnagyobb ingatlanalapok teljesítményét reprezentálja. Az alap hozama az index teljesítményétől függ a fenti súly figyelembevételével.</p>
------------------------	---

Az egyes portfólió-elemek értékeinek alakulásából levont következtetések a várható hozamra vonatkozóan

- Az európai ingatlanpiacot reprezentáló a FTSE EPRA Eurozóna index és a japán ingatlanpiacot leképező Real Estate Investment Trust index teljesítményei, az alap indulása után fél évvel elérték csúcspontjukat, majd elkezdődött 1,5 éves visszakorrigálásuk. Jelenleg is mélyebb szinteken járnak, mint az alap indulásakor.
- Az ősz elejéig szépen teljesítő BNP-Paribas magyar ingatlanpiaci index is elérte csúcspontját, október óta jelentősen visszaesett az értéke.

■ Makrogazdasági háttér

Az amerikai ingatlanpiacról kiindult globális ingatlanpiaci válság az alap futamideje alatt csúcsosodott ki és jelen pillanatban is tombol. A rövidtávú kilátásokat illetően sajnos sem a tengerentúlon, sem Európában nem várható javulás. Amíg a hitelezés kondíciói nem enyhülnek, illetve az ingatlanpiaci áresés nem áll meg, a világ ingatlanpiacai és az ehhez kapcsolódó cégek (építőipar, ingatlanhitelezők, ingatlanfejlesztők és finanszírozók) teljesítménye és árfolyama is nyomás alatt marad.

Összességében véve az egyes portfólió-elemek eltérő, de többnyire gyenge teljesítménye nem tette lehetővé hozam elérését, tehát az átalakuló Alap eredeti futamidejének végén az átalakulás napján a befektetési jegyek névértéke áll rendelkezésre.

- Az MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2008. december 20-án kelt E-III/110.409-2/2008. számú határozat engedélyével az MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap **MKB GRÁNIT Tőkevédett Likviditási Alappá alakul át.**

Az átalakult alap nyilvános, nyílt végű, tőkevédett likviditási értékpapír alap.

- Az Alap átalakulásának célja, hogy a Befektetők számára lehetővé tegye, hogy eldönthessék, hogy a 2009. január 27-ét követően az Alapba befektetett tőkéjüket továbbra is fenn kívánják-e tartani, így biztosítva a további kamatadó-mentes befektetés lehetőségét. A Befektetők így maguk választhatják meg, hogy az Alap módosított futamidején belül (az Alap 2009. január 27-ét követően határozatlan futamidejű) mikor kívánnak befektetésükhöz hozzájutni a Befektetési jegyek visszaváltásával.
- Az Alap megszűnésére nem kerül sor. Az eredetileg lejárat napjaként meghatározott nappal (2009.01.27.) az átalakult Alap kezdi meg működését, a folyamatos forgalmazás 2009. január 29-én kezdődik meg, visszaváltására bármelyik forgalmazási napon, T napos elszámolással.
- **Az Alap befektetési politikája az átalakulással megváltozik:** az Alap tőkéjének minimum 90%-át várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél lekötött és látra szóló banki betétekbe, maximum 10%-át a Magyar Állam által Ft-ban, Magyarországon kibocsátott, diszkont kincstárjegyekbe fekteti. Az Alap tőkevédett, a tőkevédelmet az Alap befektetési politikája biztosítja.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 10%-os alapkamat januári 50bp-os csökkentését követően, a nemzetközi befektetői hangulat vészes romlása nyomán a lazítási ciklus átmenetileg megszakadt és az MNB legközelebb csak a második félévben nyúlt újra az irányadó kamathoz. A jegybank nemzetközi devizatartaléka ekkor már 16 mrd-ról 30 mrd euróra emelkedett, és a forint árfolyama is visszatért 265-ös szintjére a márciusban 317-es csúcsáról. Támogatta a forint árfolyamát a devizahitelezés drasztikus visszaesése, és az exportnál nagyobb import csökkenés. A költségvetési megszorítások nyomán a folyó fizetési mérleg ugyanis a vártnál jóval fényesebben alakult és a második félévre

szufficitessé vált. A megszorítások kedvezőtlen eredménye ugyanakkor a régióban kirívóan magas, 7%-os GDP visszaesés lett, amely a tervezett 2,9%-os költségvetési hiányt tarthatatlanná tette. Az IMF engedélyével végül 3,8%-ra növelt deficit cél azonban továbbra is Európa legprudensebb, legkisebb hiánycélja maradt.

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

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	4 411 239	97%	906 030	99%
ebből: lekötött betét, repo	4 410 156	97%	300 000	33%
Hitelviszonyt megtestesítő	0	0%	0	0%
értékpapírok				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	155 793	3%	9 030	1%
Származtatott ért. kül.	1 375	0%	0	0%
Összesen	4 568 407	100%	915 060	100%

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

2009. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		458 247 db
2009. január 27-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	35 171 db
2009. január 27-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	408 519 db
2009. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		84 899 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.	4 559 023	
2009. január 31.	2 212 506	-2 346 517
2009. február 28.	1 690 075	-522 431
2009. március 31.	1 493 465	-196 610
2009. április 30.	1 465 052	-28 413
2009. május 31.	1 446 004	-19 048
2009. június 30.	1 389 034	-56 970
2009. július 31.	1 286 774	-102 260
2009. augusztus 31.	1 139 449	-147 325
2009. szeptember 30.	1 096 848	-42 601
2009. október 31.	1 035 149	-61 699
2009. november 30.	987 605	-47 544
2009. december 31.	913 685	-73 920

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
2006.12.31	2007.01.02	5 221 244 340	458 247	11 393,952039
2007.12.31	2008.01.02	5 001 747 198	458 247	10 914,958959
2008.12.31	2009.01.02	4 559 022 981	458 247	9 948,833230
2009.12.31	2010.01.02	913 685 210	84 899	10 762,025583

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
2007-ben	-4,25%	nem évesített
2008-ban	-8,88 %	nem évesített
átalakulástól	7,56 %	nem évesített

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. évi célkitűzései

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 termékpalalettája jelenleg 36 alapot tartalmaz, amelyből 16 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 20 (ebből 16 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró). A nyíltvégű alapok állományának növekedése a lejáró zártvégű alapok nyíltvégűvé alakítása miatt is nőtt. A zártvégű alapok állomány csökkenése a lejáró alapok állományával csökkent, tekintettel arra, hogy az év első felében nem indítottunk új alapokat.

A lejáró alapjainkat (7 alap) többnyire átalakítottuk likvid alapokká.

- Pagoda alap 3 év után sikeresen ért véget és egy benchmarkját tekintve hasonló, de nyíltvégű határozott futamidejű alappá alakult,
- Dollár likvid alapot indítottunk.

Egyre több professzionális befektető érdeklődik és befektetési alapjaink iránt, főleg azon alapok iránt, amik egy adott indexet képeznek le (Állampapír-, Európai részvény-, Bonus alap)

Az első félévet kedvezőtlen tőkepiaci háttér jellemezte, ami a befektetési alapok állományára negatívan hatott. Az év második felének tőkepiaci eredményei, és a fokozatos kamatvágások meghozták a befektetők – először a lakosság néhány hónap késéssel az intézményi befektetők kedvét.

Az Alapkezelő 2009. második felében 6 új alapot indított.

Nyílt végű alapok:

MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap

MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Zárt végű alapok:

MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

MKB EURÓPA CSILLAGAI EURO Tőkevédett Származtatott Alap

MKB Természeti Kincsek II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap.

A PSZÁF az MKB Bank Zrt. Csoportszintű célvizsgálata keretében helyszínen kívüli célvizsgálatot tartott az Alapkezelőnél, a vizsgált időszak 2008. január 1.-2009. június 12. A vizsgálatot a Felügyelet felügyeleti intézkedés alkalmazása nélkül zárta le.

2010. évi célkitűzések

2010-ben elsődlegesen preferált piacaink a hazai kötvénypiac, a nyersanyag piac és a nemzetközi vállalati kötvénypiacok. Teljesítmény tekintetében a vállalati kötvénypiacon és a nyersanyagok egyes csoportjában látunk jó potenciált, a részvénypiacok 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 részvénytársasági indexekre).

Mutatók	2008.12.31	2009.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	96,56%	99,01%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	99,29%	107,50%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	486,14	973,04
6. Működő tőke eFt	4 559 023	913 685

Budapest, 2010. április 12.

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

**MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2009/01/06 és 2009/12/31 között.
(1. sz. melléklet)**

