



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 SZAKURA Tőkevédett Származtatott 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 1.056.775 E Ft, a tárgyévi eredmény 69.652 E Ft nyereség és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért*

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

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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

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

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



*Záradék (vélemény)*


A könyvvizsgálat során az MKB SZAKURA Tőkevédett Származtatott 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 SZAKURA Tőkevédett Származtatott Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. április 12.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Szabó Péter  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005301



## **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 SZAKURA Tőkevédett Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-161

### **Éves beszámoló**

**2009. december 31.**

Budapest, 2010. április 12.

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	987 123	1 056 775
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	922 643	987 976
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	922 643	987 976
1. Pénzeszközök	922 643	987 976
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	58 979	63 298
1. Aktív időbeli elhatárolás	58 979	63 298
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5 501	5 501
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	987 123	1 056 775
E.) Saját tőke	983 277	1 052 929
I. Induló tőke	1 100 130	1 100 130
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 100 130	1 100 130
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-116 853	-47 201
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-2 805	-2 805
2. Értékelési különbözet tartaléka	5 501	5 501
3. Előző év(ek) eredménye	0	-119 549
4. Üzleti év eredménye	-119 549	69 652
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 843	3 843
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 843	3 843
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3	3

Budapest, 2010. április 12.

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

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	62 593	86 229
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	142 467	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	39 675	16 577
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>-119 549</b>	<b>69 652</b>

Budapest, 2010. április 12.

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

## Kiegészítő melléklet

**Az Alap megnevezése: MKB SZAKURA Tőkevédett Származtatott Alap**

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

**A befektetési jegy név értéke:** 10.000 Ft/db

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2010. október 11-ig

**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.**

**Szabó Péter**

Kamarai bejegyzés száma: 005301

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: Daróczy 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-csökkenő - 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 (nő vagy csökken).

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MKB Bank Zrt. kereskedelmi deviza vételi árfolyamát alkalmazza az alap.

## **Mérleghez kapcsolódó szabályok**

### **Eszközök (aktívák)**

#### A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

#### B) Forgóeszközök

### I. Követelések

Az alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre 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 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.

Az opciós és a swap ügyletnél az alap a legutolsó közzétett 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 értékkülönbsége a jegyzéskor diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbség.
- 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 céltartalékokat.

### G) Kötelezettségek

#### I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

## II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített költségszámlák 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,
- Opció díj.

Az alapkezelő döntése értelmében az alap a fizetett opció 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 különbséget 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 különbséget a származtatott ügyletek értékelési különbségei soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbséget tartalékával szemben.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbséget, 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 SZAKURA Tőkevédett Származtatott Alap**

### **Kiegészítő melléklet táblázatai**

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

## MKB SZAKURA Tőkevédett Származtatott Alap

### 1. Bevételek, költségek részletezése

#### a.) Bevételek

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Határidős ügyletek nyeresége	0	0
Lekötött betét kamata	59 327	86 224
Bankszámla kamata	3 266	5
<b>Összesen:</b>	<b>62 593</b>	<b>86 229</b>

#### b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>39 533</b>	<b>16 502</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>142</b>	<b>75</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
PSZÁF díj	0	0
Sajtóközlemények	0	0
Könyvvizsgálati díj	0	0
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>39 675</b>	<b>16 577</b>

Az egyéb költségeket és letétkezelői díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

Aktív időbeli elhatárolások	eFt	
Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Decemberi kamat	0	1
Lekötött betét kamata	58 979	63 297
<b>Összesen:</b>	<b>58 979</b>	<b>63 298</b>

## MKB SZAKURA Tőkevédett Származtatott Alap

### 2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	922 643	987 976
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	58 979	63 298
Származtatott ügylet ért. Kül.	5 501	5 501
Eszközök összesen	987 123	1 056 775
Kötelezettségek	-3 843	-3 843
Passzív időbeli elhatárolások	-3	-3
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	<b>983 277</b>	<b>1 052 929</b>
Letétkezelő szerint	983 277	1 052 929
Különbség	0	0

### 3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	1 097 325	1 097 325
Értékelési különbözet	5 501	5 501
Előző évek eredménye	0	-119 549
Mérleg szerinti eredmény	-119 549	69 652
Nettó eszközérték könyv. sz.	983 277	1 052 929
Letétkezelő szerint	983 277	1 052 929
Különbség	0	0

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

### 5. Kötelezettségek részletezése

Alapkezelővel szembeni kötelezettség  
(2009. évi alapkezelési díj október-december ) 3.842.920 Ft

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-161	<b>MKB SZAKURA Tőkevédett Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2008.12.31</b>
	Saját tőke:	983 276 895
	Egy jegyre jutó NEÉ:	8937,824575
	Darabszám:	110 013

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

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>3 842 920</b>	<b>0,4%</b>
Alapkezelői díj miatt	3 842 920	0,4%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
Keler díj	0	0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 000</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 845 920</b>	<b>0,4%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>326 683</b>	<b>0,0%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	326 683	0,0%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>922 316 154</b>	<b>93,8%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		

<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	922 316 154			<b>93,8%</b>
	7 738 726	MKB Bank Zrt.	368	
	7 361 159	MKB Bank Zrt.	550	
	7 091 236	MKB Bank Zrt.	731	
	889 254 227	MKB Bank Zrt.	368	
	6 743 511	MKB Bank Zrt.	368	
	4 127 295	MKB Bank Zrt.	368	

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
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):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</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>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</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>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>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>58 979 326</b>	<b>6,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>5 500 650</b>	<b>0,6%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>987 122 813</b>	<b>100,4%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-161	<b>MKB SZAKURA Tőkevédett Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2009.12.31</b>
	Saját tőke:	1 052 929 070
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9570,951342
	Darabszám:	110 013

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

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	Hitelező	Futamidő	0
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>3 842 920</b>			<b>0,4%</b>
Alapkezelői díj miatt	3 842 920			0,4%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Közzétételi díj	0			0,0%
PSZÁF díj	0			0,0%
Keler díj	0			0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 000</b>			<b>0,0%</b>

<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 845 920</b>		<b>0,4%</b>
----------------------------------	------------------	--	-------------

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>524 452</b>			<b>0,0%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	524 452			0,0%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>987 451 415</b>			<b>93,8%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>				
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	987 451 415			<b>93,8%</b>
	7 091 236	MKB Bank Zrt.	731	
	4 495 193	MKB Bank Zrt.	363	
	7 344 613	MKB Bank Zrt.	363	
	968 520 373	MKB Bank Zrt.	363	

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
			<b>0</b>	<b>0</b>
				<b>0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
				<b>0,0%</b>
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):				
<b>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-</b>				
<b>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>0</b>	<b>0</b>
				<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
				<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>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>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
				<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>63 298 471</b>	<b>6,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>5 500 650</b>	<b>0,6%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 056 774 988</b>	<b>100,4%</b>

## 7. Az Alap opciós ügylete

Az MKB SZAKURA Tőkegarantált Származtatott Alap portfoliójába az Alapkezelő ingatlan részvénypiaci indexekre (Japán, Hong Kong) szóló opciókat vásárolt az UBS Limited-től. Az opciók vételáraként az Alap 142.466.835 forintot fizetett. Az Alap opciós jogosultságának birtokában a negyedéves megfigyelési időpontban rögzítésre kerül az indexek teljesítménye, majd a futamidő végén ezen értékek átlaga alapján a 100%-os Résztesedési rátával korrigált érték, melyet az Alapnak hozamként fizeti ki a bank.

Az opciós konstrukció portfoliói az alábbi elemeket tartalmazza:

<b>Ingatlan részvénypiacok:</b>	50% <b>HSP /Hang Seng Property Index/</b> : a Hong Kong-i ingatlanrészvények piacát reprezentáló index.  50% <b>TSEREIT /Tokyo REIT index/</b> : a japán ingatlanrészvények piacát reprezentáló index..
---------------------------------	---

Az opció év végi értékelése az UBS által jegyzett 2009. december 31-i kétoldali árfolyamból (0, 0; 1,0) számított középárfolyamon történt.

## 8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-174 682</b>	<b>65 333</b>
1	Adózás előtti eredmény	-119 549	69 652
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	3 843	0
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	3	0
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-58 979	-4 319
12	Véglegesen kapott pénzeszköz (rendkívüli bevétel)	0	0
13	Kapott osztalék (pénzügyi műveletek bevételei)	0	0
14	Fizetett adó (nyereség után)	0	0
15	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből adódó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
17	Befektetett eszközök eladása	0	0
18	Kapott osztalék	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</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	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása</b>	<b>-174 682</b>	<b>65 333</b>

### ***9. Tőke megóvására tett ígéret***

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 saját tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 1.100.130.000,- Ft.

***Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.***

Budapest, 2010. április 12.

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

**MKB SZAKURA Tőkevédett Származtatott Alap**

## **ÜZLETI JELENTÉS**

**2009. december 31.**

Budapest, 2010. április 12.

## **1./ Az Alap ismertetése**

A Befektetési alap neve: **MKB SZAKURA Tőkevédett Származtatott Alap**

**A Befektetési alap típusa, fajtája:** nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

**A Befektetési alap futamideje:** az Alap nyilvántartásba vételétől 2010. október 11-ig.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.627/2008, 2008. február 28.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:**

E-III/110.627-1/2008., 2008. április 8.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-161 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 a védett tőkét és a meghatározott (Japán, Hong-Kong) ázsiai részvénytőzcsapok teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél 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 két ingatlanpiaci indexet tartalmazó portfólió részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	922 643	93%	987 976	93%
ebből: lekötött betét, repo	922 316	93%	987 451	93%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	0	0%	0	0%
Államkötvény	0	0%	0	0%
Diszkont kincstárjegy	0	0%	0	0%
Jelzáloglevelek	0	0%	0	0%
Vállalati kötvények	0	0%	0	0%
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	58 979	6%	63 298	6%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	5 501	1%	5 501	1%
<b>Összesen</b>	987 123	100%	1 056 775	100%

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

2009. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

110.013 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.	983 277	
2009. január 31.	988 801	5 524
2009. február 28.	993 776	4 975
2009. március 31.	999 292	5 516
2009. április 30.	1 004 914	5 622
2009. május 31.	1 010 980	6 066
2009. június 30.	1 016 843	5 863
2009. július 31.	1 022 908	6 065
2009. augusztus 31.	1 028 974	6 066
2009. szeptember 30.	1 034 839	5 865
2009. október 31.	1 040 873	6 034
2009. november 30.	1 046 684	5 811
2009. december 31.	1 052 929	6 245

**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
2008.12.31	2009.01.02	983 276 895	110 013	8 937,824575
2009.12.31	2010.01.02	1 052 929 070	110 013	9 570,951342

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

Hozam*		
indulástól	-2,50%	évesített
2009	7,05%	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. évben elért eredményei**

2009. június 1-i hatállyal az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele változott.

**Az új Igazgatóság tagjai:**

Fokas-Rodatos Dimitrios elnök ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Csorba Nikoletta főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Sziráki László, főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

**A Felügyelő Bizottság tagjai:**

Nyemcsok János igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bereczki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bajusz Péter főosztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

2009. július 1-étől az Alapkezelő vezérigazgatója Csorba Nikoletta.

2010. január 1-étől Daróczi Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyai Pálffy Andrásné vezérigazgató helyettes.

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2009. év végére 0,54%-kal csökkent az előző év végéhez viszonyítva.

Megnevezés	2008. dec.31. (mFt)	2009.12.31. (mFt)	Változás (%)
<b>Befektetési alap állomány</b> (záró állomány)	<b>119 641</b>	<b>119 000</b>	99,46
nyílt végű	61 949	78 000	125,9
zárt végű	57 692	41 000	71,1

Nincs jelentős átrendeződés a piaci pozíciókban; MKB 6-7. legnagyobb alapkezelő (sorrend: OTP, KH, Erste, BB, CIB, Aegon)

Az MKB Alapkezelő termékpalletája 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 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, szorosán együttműködve mind az MKB, mind külső privátbanki szolgáltatókkal

– EUR, illetve USD denominált nyíltvégű alapok indítása is szerepel rövidtávú terveink között, első körben meglevő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük

– **7 zárt végű tőke/hozamvédett/ alap létrehozása** (tovább fókuszálva egyrészt a nyersanyagpiacra, másrészt széles részvénypiaci indexekre).

<b>Mutatók</b>	<b>2008.12.31</b>	<b>2009.12.31</b>
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	93,47%	93,49%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	89,07%	95,38%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	255,86	273,99
6. Működő tőke eFt	983 277	1 052 929

Budapest, 2010. április 12.

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

**MKB Szakura Tőkevédett Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)**

