



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 DOLLÁR 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 3.076.023 USD, a tárgyévi eredmény 349.124 USD 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 záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)


A könyvvizsgálat során az MKB DOLLÁR 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 DOLLÁR 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 Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor
Partner



Leposa Csilla
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005299



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 DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-353

Éves beszámoló

2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

MÉRLEG

Adatok USD-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	10 761 856	3 076 023
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	10 138 702	3 068 888
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	10 138 702	3 068 888
1. Pénzeszközök	10 138 702	3 068 888
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	623 154	7 135
1. Aktív időbeli elhatárolás	623 154	7 135
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	10 761 856	3 076 023
E.) Saját tőke	10 747 746	3 072 148
I. Induló tőke	11 072 530	3 058 987
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 072 530	20 644 956
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	17 585 969
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-324 784	13 161
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-29 113	-40 292
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	-736 963	-295 671
4. Üzleti év eredménye	441 292	349 124
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	14 081	3 845
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	14 081	3 845
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	29	30

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
 Zártkörűen működő Részvénytársaság

 Daróczy Andor
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok USD-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	491 439	397 077
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	2
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	50 147	47 951
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)	441 292	349 124

Budapest, 2010. április 12.

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

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: 2009. szeptember 21-ig **MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap,**
2009. szeptember 21-től **MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap**

Az Alap típusa: 2009. szeptember 21-ig nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap, 2009. szeptember 21-től nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 2009. szeptember 21-ig 10 USD/db, 2009. szeptember 21-től 1 USD/db

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.

Leposa Csilla

Kamarai bejegyzés száma: 005299

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

Számviteli politika

Az alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít USA Dollárban. 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 forintnak megfelelő deviza összegét, akkor az 500 millió forintnak megfelelő devizaérték.

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

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:

- Deviza folyósámlák,
- Lekötött betétek.

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 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 értékülkülönbözete a jegyzéskor 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,

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 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 zárás kori piaci érték közötti különbözetet számolja el az alap:

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

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

A 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 DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Likviditási jelentés értékpapíralapra
- Bevételek, költségek, aktív időbeli elhatárolás 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

MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap

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	491 429	365 385
Bankszámla kamata	10	31 692
Összesen:	491 439	397 077

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	USD	USD
Alapkezelési díj	49 749	44 218
Letétkezelő díja	0	1 412
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	398	435
Egyéb költségek	0	1 886
PSZÁF díj		376
Sajtóközlemények		191
Könyvvizsgálati díj		1 319
KELER díj		0
Összesen:	50 147	47 951

Az egyéb költségeket és a letétkezelői díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizette 2009. szeptember 21-ig.

c.) Aktív időbeli elhatárolás részletezése

Aktív időbeli elhatárolások	USD	
Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Decemberi kamat	1	7 135
Lekötött betét kamata	623 153	0
Összesen:	623 154	7 135

3. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	USD	USD
Pénzeszközök	10 138 702	3 068 888
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	623 154	7 135
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	0
Eszközök összesen	10 761 856	3 076 023
Kötelezettségek	-14 081	-3 845
Passzív időbeli elhatárolások	-29	-30
Nettó eszközérték könyv. Sz.	10 747 746	3 072 148
Letétkezelő szerint	10 747 746	3 072 148
Különbség	0	0

4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	USD	USD
Befektetési jegyek értéke	11 043 417	3 018 695
Értékelési különbözet	0	0
Előző évek eredménye	-736 963	-295 671
Mérleg szerinti eredmény	441 292	349 124
Nettó eszközérték könyv. sz.	10 747 746	3 072 148
Letétkezelő szerint	10 747 746	3 072 148
Különbség	0	0

5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója értékpapírt nem tartalmaz.

6. Kötelezettségek részletezése

	2008.12.31 USD	2009.12.31 USD
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	14 081	1 892
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	0	315
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	0	319
könyvvizsgálói díj	0	1 319
Összesen:	0	1 638
Mindösszesen:	14 081	3 845

7. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-139	MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2008.12.31
Saját tőke:		10 747 746,44 USD
Egy jegyre jutó NEÉ:		9,706676
Darabszám:		1 107 253

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):	14 081,36			0,1%
Alapkezelői díj miatt	14 081,36			0,1%
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	29			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:		14 110,63		0,1%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	4 328,15			0,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	4 328,15			0,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0,00			0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	10 134 374,00			94,3%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>				
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	10 134 374,00	MKB Bank Zrt.	364 nap	94,3%

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 hitel- 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		623 154,00	5,8%
II/6. Likviditási ügyletek értékelési különbözete	HUF		0,00	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		10 761 856,36	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-353	MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2009.12.31
	Saját tőke:	3 072 148,48 USD
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,004303
	Darabszám:	3 058 987

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:			Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	0
		Futamidő	
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	3 845,00		0,1%
Alapkezelői díj miatt	1 892,00		0,1%
Letétkezelői díj miatt	315		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	319		0,0%
Könyvvizsgálói díj	1 319		0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	30		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	3 875,00		0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	3 068 888,00	99,9%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	3 068 888,00	99,9%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0,00	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	0,00	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt		

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem USD	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	USD	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.:	USD	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):	USD	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):	USD	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	USD	0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.Kárpótlási jegyek (összes):	USD	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	USD		7 135,00	0,2%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	USD		0,00	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	USD		3 076 023,00	100,1%

8. Az Alap opciós ügylete

Alap portfóliójába az Alapkezelő egyedi részvényekre szóló opciókat vásárolt, melyért 597.917 USD-t fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 11.072.530 USD. Az egyedi részvények három részvényt piacot reprezentálnak: Európa, Japán, és Egyesült Államok. A részvénykosár opcióban 20 részvény szerepel, 8 különböző iparág kibocsátóitól.

Az opciós konstrukció által biztosított hozamot a részvénykosárban szereplő részvényeknek az alap indulásától a lejáratáig mutatott teljesítményeinek számtani átlaga adja. Az átlagolás során a húsz részvényt tartalmazó kosárból a legjobb tíz részvény teljesítménye 25%-os értékkel, míg a másik tíz részvény a tényleges teljesítményével (de egyenként 25%-ot meg nem haladó értékkel) szerepel.

Az Alap a vásárolt opciós konstrukció által biztosított, a 100 % Résztesedési rátával korrigált hozamot fizeti a befektetők részére.

A **részvénykosár opció** - egyenlő súllyal - a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Bloomberg kód	Tőzsde
NIPPON STEEL CORPORATION	5401 JT equity	Tokió
NISSAN MOTOR CO LTD	7201 JT equity	Tokió
NTT DOCOMO INC	9437 JT equity	Tokió
SHARP CORP	6753 JT equity	Tokió
CANON INC	7751 JT equity	Tokió
TOYOTA MOTOR CORP	7203 JT equity	Tokió
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT equity	Tokió
TELECOM ITALIA SPA	TIT IM equity	Milánó
DEUTSCHE TELEKOM	DTE GY equity	Xetra
FRANCE TELECOM	FTE FP equity	EN Párizs
ENEL	ENEL IM equity	Milánó
CS GROUP	CSGN VX equity	Virt-x, London
ZURICH FINANCIAL SERVICES_SWITZERLAND	ZURN VX equity	Virt-x, London
GENERAL MOTORS CORP	GM UN equity	New York
CHEVRON CORP	CVX UN equity	New York
SUN MICROSYSTEMS INC	SUNW UW equity	Nasdaq GS
MICROSOFT CORP	MSFT UW equity	Nasdaq GS
EXXON MOBIL CORPORATION	XOM UN equity	New York
PFEIZER INC	PFE UN equity	New York
BANK OF AMERICA CORP	BAC UN equity	New York

A részvénykosár teljesítménye alapján az opciók lejáratkori értéke 2009. szeptember 21-én 0 USD volt.

9. Cash Flow kimutatás

USD-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-47 880	954 908
1	Adózás előtti eredmény	441 292	349 124
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	-77	-10 236
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	15	1
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-489 110	616 019
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	-8 024 722
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	-8 024 722
IV.	Pénzeszköz változása	-47 880	-7 069 814

10. Tőke megóvására tett ígéret

A tőkevédelmet a befektetési politika 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: 11.072.530,- USD volt.

A nyíltvégű alap futamideje alatt (2009. szeptember 21-től) a tőkevédelem azt biztosítja, hogy mindazon befektető, aki az MKB DOLLÁR Tőkevédett 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

Az Alap teljesítményéért harmadik személy garanciát nem vállal.

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2010. április 12.

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

MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: 2009. szeptember 21-ig **MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**,
2009. szeptember 21-től **MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap**

A Befektetési alap típusa, fajtája: 2009. szeptember 21-ig nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap, 2009. szeptember 21-től nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A Befektetési alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.548/2007, 2007. július 26.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

E-III/110.548-1/2006., 2007. szeptember 18.

Az alap 2009. szeptember 21-én alakult át nyilvános, nyíltvégű befektetési alappá.

Az átalakuláshoz a Felügyeleti engedély száma, kelte:

EN-III/ÉA-94/2009, 2009. augusztus 19.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-139 lajstromszámon szerepelt, a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-353 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap céljának elérése érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkéjének minimum 90%-át várhatóan az MKB Zrt.-nél lekötött és látra szóló banki betétekbe, maximum 10%-át az OECD tagországok által dollárban kibocsátott diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a Kezelési szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2009-ben a Fed irányadó kamatát 0,25%-os történelmi minimumon tartotta, kiegészítve az állampapír és jelzálogkötvények széles skálájának vásárlásával. Az amerikai központi bank a kvantitatív lazítás monetáris eszközcsaládjának bevezetésével elsődlegesen a jelzálogpiaci válság nyomán kiszáradt likviditás folyamatos javítására koncentrált. Tevékenysége az amerikai gazdaságban drasztikusan megszigorodó hitelfeltételek enyhítését és ezáltal az első negyedévben tapasztalt sokkoló, 6,4%-os GDP korrekció nyomán a világ vezető gazdaságának minél hamarabbi talpra állítását célozta. A negyedik negyedéves 5,7%-os GDP növekedés konkrét eredményként már biztató kilátásokkal kecsegtetett. A jelentős veszteségek leírására kényszerülő nagy amerikai bankok év végére sorra jelentették be az állami segélyek visszafizetését. A pénzügyi szektor megerősödését nem kis részben a bő likviditás által kiváltott, kivételesen hosszú, 9 hónapig tartó részvény tőzsdei árfolyam emelkedés alapozta meg. A bőséges dollár kínálat a dollár árfolyam éven belüli jelentős leértékelődésével járt ugyanakkor. A zöldhasú kurzusa az euróval szemben 10 hónap alatt közel 15%-os értékvesztés mellett rekord szintre 1,51-ig gyengült novemberre. Az EURUSD devizapár végül 1,43-on fejezte be az évet.

A londoni bankközi pénzpiaci dollár kamatlábak az év folyamán folyamatosan 1%-on belül tartózkodtak. Az 1 hónapos Libort fél százalékon belül jegyezték, értéke év végére 0,22%-ra mérséklődött, messze elmaradva a pénzpiaci válságot jellemző, 2008 októberi 4,5%-os jegyzésétől. A forint március eleji 251-es dollárral szembeni szintjéről több mint 30%-os utat bejárva 188-ig erősödött decemberre.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.12.31	
	USD	Arány (%)	ezer USD	Arány (%)
Pénzeszközök	10 138 702	94%	3 068 888	99,8%
ebből: lekötött betét, repo	10 134 374	94%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő	0	0%	0	0%
értékpapírok				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	623 154	6%	7 135	0,2%
Származtatott ért. kül.	0	0%	0	0%
Összesen	10 761 856	100%	3 076 023	100%

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

2009. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 107 253 db
Címletváltás 2009. szeptember 21-én 10USD/db→1 USD /db		11 072 530 db
2009.szeptember 21-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	9 572 426 db
2009.szeptember 21-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	17 585 969 db
2009.december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		3 058 987 db

5./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

(1. sz. melléklet)

6./ Saját tőke változás 2009. évben

Időpont	Saját tőke	Változás előző hónaphoz
2008. december 31.	10 747 746	
2009. január 31.	10 786 453	38 707
2009. február 28.	10 821 354	34 901
2009. március 31.	10 860 039	38 685
2009. április 30.	10 897 475	37 436
2009. május 31.	10 936 158	38 683
2009. június 30.	10 973 563	37 405
2009. július 31.	11 012 270	38 707
2009. augusztus 31.	11 050 949	38 679
2009. szeptember 21.	11 077 064	26 115
2009. szeptember 30.	8 219 427	-2 857 637
2009. október 31.	4 165 407	-4 054 020
2009. november 30.	4 973 637	808 230
2009. december 31.	3 072 148	-1 901 489

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	Névérték
2007.12.31	2008.01.02	10 655 238,68	1 107 253	9,623129	10 USD/db
2008.12.31	2009.01.02	10 747 746,44	1 107 253	9,706676	10 USD/db
2009.12.31	2010.01.02	3 072 148,48	3 058 987	1,004303	1 USD/db

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	2,94%	évesített
2008	0,85%	évesített
2009.01.01-től átalakulásig	3,00%	Nem évesített
Átalakulástól-2009.12.31-ig	0,38%	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. 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 részvénytőke 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 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 részvénytőke indexekre).

Mutatók	2008.12.31	2009.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	94,21%	99,77%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	96,94%	100,30%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	763,28	799,00
6. Működő tőke USD	10 747 746	3 072 148

Budapest, 2010. április 12.

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

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

