



**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 Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.671.675 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 132.211 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért*

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az 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 nyilvántartásaihoz 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 TOP 15 LUXUS 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 TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. április 15.

KPMG Hungária Kft.  
1139 Budapest, Váci út 99.  
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Juhász Attila  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 006065



## **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 TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-150

#### **Számviteli beszámoló**

**2007. december 31.**

Budapest, 2008. április 15.

## MÉRLEG

Adatok eFt-  
ban

Megnevezés	2007.12.19	2007.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	1 681 857	1 671 675
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	1 681 857	1 589 011
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	1 681 857	1 589 011
1. Pénzeszközök	1 681 857	1 589 011
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	3 926
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	3 926
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	78 738
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	1 681 857	1 671 675
E.) Saját tőke	1 681 857	1 628 384
I. Induló tőke	1 683 837	1 683 837
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 683 837	1 683 837
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-1 980	-55 453
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 980	-1 980
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	78 738
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	-132 211
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	43 291
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	43 291
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
	USD12/19	175,84
	EUR 12/19	252,94
	USD 12/31	172,05
	EUR 12/31	252,64

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálint

Ványi Bálintné

dr. Gagyi Pálffy

dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2007.12.19	2007.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	15 270
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	103 585
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	43 896
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>0</b>	<b>-132 211</b>
	USD 12/31	172,05
	EUR 12/31	252,64

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

### *Költségek részletezése*

<b>Megnevezés</b>	<b>2007.12.19</b>	<b>2007.12.31</b>
	<b>(eFt)</b>	<b>(eFt)</b>
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>0</b>	<b>43 792</b>
<b>Letétkezelő díja</b>		<b>0</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>0</b>	<b>104</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>43 896</b>

Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-150	<b>MKB TOP 15 LUXUS</b>
Alapkezelő neve:		<b>Tőkevédett</b>
Letétkezelő neve:		<b>Származtatott Alap</b>
NEÉ számítás típusa:		MKB Alapkezelő zRt.
		MKB Bank Zrt.
		T-2
Tárgynap (T):		<b>2007.12.31</b>
Saját tőke:		1 628 383 545
Egy jegyre jutó NEÉ:		2110,223549
Darabszám:		771 664

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: NEÉ %-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	0 Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>43 291 208</b>	<b>2,7%</b>
Alapkezelői díj miatt	43 291 208	2,7%
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>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>43 291 208</b>	<b>2,7%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>41 254 606</b>	<b>2,5%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	41 254 606	2,5%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>1 547 756 781</b>	<b>95,1%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	1 547 756 781	95,1%
	MKB Bank Zrt.	367 nap

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>		0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):		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%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hítel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>		0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):		0	0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>		0	0	
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):		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%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		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%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		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%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>		0	0	0,0%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>3 925 335</b>	<b>0,3%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>78 738 031</b>	<b>4,8%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 671 674 753</b>	<b>102,7%</b>



## **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 TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-150

**Éves beszámoló**

**2007. december 31.**

Budapest, 2008. április 15.

**Az Alap megnevezése: MKB TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap**

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

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2009. december 21-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.**

**Juhász Attila**

Kamarai bejegyzés száma: 006065

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

## MÉRLEG

Adatok ezer EUR-  
ban

Megnevezés	2007.12.19	2007.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	4 235	4 246
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	4 235	4 038
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	4 235	4 038
1. Pénzeszközök	4 235	4 038
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	10
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	10
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	198
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	4 235	4 246
E.) Saját tőke	4 235	4 128
I. Induló tőke	4 240	4 240
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 240	4 240
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-5	-112
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5	-5
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	198
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	-305
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	118
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	118
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	0

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## MÉRLEG

Adatok ezer USD-ban

Megnevezés	2007.12.19	2007.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	3 472	3 480
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	3 472	3 305
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	3 472	3 305
1. Pénzeszközök	3 472	3 305
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	8
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	8
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	167
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	3 472	3 480
E.) Saját tőke	3 472	3 402
I. Induló tőke	3 476	3 476
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 476	3 476
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-4	-74
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4	-4
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	167
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	-237
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	78
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	78
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	0

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálintné

dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

„A” sorozat

Eredménykimutatás

adatok ezer EUR-  
ban

Megnevezés	2007.12.19	2007.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	11
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	198
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	118
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>0</b>	<b>-305</b>

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

„B” sorozat

Eredménykimutatás

adatok ezer USD-  
ban

Megnevezés	2007.12.19	2007.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	9
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	167
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	79
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>0</b>	<b>-237</b>

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## Kiegészítő melléklet

**Az Alap megnevezése: MKB TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap**

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

**A befektetési jegy névértéke:** „A” sorozat 10 EUR/db  
„B” sorozat 10 USD/db

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 21-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.**  
1139 Budapest, Váci út 99.  
Telefon: 270-7100

## Számviteli politika

Az alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít forintban. Az alap könyvviteli nyilvántartását az alapkezelő vezeti forintban. A sorozatok analitikus nyilvántartását a megfelelő devizában vezeti az alapkezelő.

A kiegészítő melléklet is forintban készül. A kiegészítő mellékletben az **eredeti devizanemekben** is szerepelteti az egyes sorozatok mérlegeit és eredménykimutatásait, valamint a többi a kiegészítő mellékletben bemutatandó információkat is.

A mérleg fordulónapja 2007. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2008. január 2.

### **A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:**

Regisztrálási száma: 143503

Név: dr. Gagyai Pálffy Andrásné (sz. dr. Bejő Mária)

Lakcím: 1029 Budapest, Gyulai Pál u. 27/b.

Az Alap könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a KPMG Hungária Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

Az alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt

- igazgatóságának elnöke és a

- vezérigazgató

írják alá.

Az Igazgatóság elnöke: Ványi Bálintné, 1149 Budapest, Bíbor u. 9.

Vezérigazgató: dr. Gagyai Pálffy Andrásné, 1029 Budapest, Gyulai Pál u. 27/b

*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 (növekszik 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 alaphoz a lezárt opciós 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:

- Folyószámlák,
- Lekötött betétek.

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

Az opciós 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.

Az induló tőke összegét historikus (a nyilvántartásba vételi) árfolyamon kell szerepeltetni a beszámolóokban.

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 diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbség.  
Az értékkülönbséget historikus (a nyilvántartásba vételi) árfolyamon kell szerepeltetni a beszámolóokban.
- b) Az előző évek eredménye mérlegsoron az egyes évek eredményei a könyvviteli nyilvántartásban évenkénti bontásban kerülnek nyilvántartásra historikus értéken (a korábbi évek forintos eredményeinek összegeként).
- 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.

## 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.

### 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 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 TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap**

### **Kiegészítő melléklet táblázatai**

- Bevételek, költségek 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 TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap

### 1. Bevételek, költségek részletezése

#### a.) Bevételek

##### „A” sorozat

Megnevezés	2007.12.19.	2007.12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	0	5
Bankszámla kamata	0	6
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>11</b>

##### „B” sorozat

Megnevezés	2007.12.19.	2007.12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	0	4
Bankszámla kamata	0	5
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>9</b>

#### b.) Költségek részletezése

##### „A” sorozat

Megnevezés	2007.12.19.	2007.12.31.
	ezer EUR	ezer EUR
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>0</b>	<b>118</b>
<b>Letétkezelő díja</b>		<b>0</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>118</b>

Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

## MKB TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap

### „B” sorozat

Megnevezés	2007.09.18.	2007.12.31.
	ezer USD	ezer USD
Alapkezelési díj	0	78
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	0	1
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>79</b>

Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

## 2. Vagyongkimutatás

### „A” sorozat

Megnevezés	2007.12.19.	2007.12.31.
	ezer EUR	ezer EUR
Pénzeszközök	4 235	4 038
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	10
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	198
Eszközök összesen	4 235	4 246
Kötelezettségek	0	-118
Passzív időbeli elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	<b>4 235</b>	<b>4 128</b>
Letétkezelő szerint	4 235	4 128
Különbség	0	0

## MKB TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap

### „B” sorozat

<b>Megnevezés</b>	<b>2007.12.19.</b>	<b>2007.12.31.</b>
	<b>ezer USD</b>	<b>ezer USD</b>
Pénzeszközök	3 472	3 305
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	8
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	167
Eszközök összesen	3 472	3 480
Kötelezettségek	0	-78
Passzív időbeli elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	<b>3 472</b>	<b>3 402</b>
Letétkezelő szerint	3 472	3 402
Különbség	0	0

### 3. *Nettó eszközérték részletezése*

### „A” sorozat

<b>Megnevezés</b>	<b>2007.12.19.</b>	<b>2007.12.31.</b>
	<b>ezer EUR</b>	<b>ezer EUR</b>
Befektetési jegyek értéke	4 235	4 235
Értékelési különbözet	0	198
Előző évek eredménye	0	0
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>0</b>	<b>-305</b>
Nettó eszközérték könyv. sz.	4 235	4 128
Letétkezelő szerint	4 235	4 128
Különbség	0	0

### „B” sorozat

<b>Megnevezés</b>	<b>2007.12.19.</b>	<b>2007.12.31.</b>
	<b>ezer USD</b>	<b>ezer USD</b>
Befektetési jegyek értéke	3 472	3 472
Értékelési különbözet	0	167
Előző évek eredménye	0	0
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>0</b>	<b>-237</b>
Nettó eszközérték könyv. sz.	3 472	3 402
Letétkezelő szerint	3 472	3 402
Különbség	0	0

## **MKB TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap**

### ***4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke***

Az Alap portfóliója értékpapírt nem tartalmaz.

### ***5. Kötelezettségek részletezése***

#### **„A” sorozat**

Alapkezelővel szembeni kötelezettség (egyszeri és 2007. december alapkezelési díj)	117.911,33 EUR
---	----------------

#### **„B” sorozat**

Alapkezelővel szembeni kötelezettség (egyszeri és 2007. december alapkezelési díj)	78.477,71 USD
---	---------------

## 6. Portfólió jelentés

„A” sorozat

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-150	<b>MKB TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap "A" sorozat</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		<b>2007.12.31</b>
Saját tőke:		4 128 628,72 EUR
Egy jegyre jutó NEÉ:		9,736161
Darabszám:		424 051

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:** **NEÉ %-ban**

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>117 911,33</b>	<b>2,9%</b>
Alapkezelői díj miatt	117 911,33	2,9%
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>0</b>	<b>0,0%</b>

<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>117 911,33</b>	<b>2,9%</b>
----------------------------------	-------------------	-------------

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>112 956,75</b>	<b>2,7%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	112 956,75	2,7%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>

<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>3 925 547,00</b>			<b>95,1%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)				
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	3 925 547,00	MKB Bank Zrt.	367 nap	<b>95,1%</b>

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
	<b>EUR</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):			0	0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):			0	0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):			0	0,0%
<b>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):			0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			0	0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,0%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,0%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,0%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>EUR</b>		<b>10 004,48</b>	<b>0,3%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>EUR</b>		<b>198 031,82</b>	<b>4,8%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>EUR</b>		<b>4 246 540,05</b>	<b>102,9%</b>

„B” sorozat

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-150	<b>MKB TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap "B" sorozat</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2007.12.31</b>
	Saját tőke:	3 402 073,73 USD
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9,786958
	Darabszám:	347 613

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:** **NEÉ %-ban**

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>78 477,71</b>	<b>2,3%</b>
Alapkezelői díj miatt	78 477,71	2,3%
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>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>		
	<b>78 477,71</b>	<b>2,3%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>73 915,80</b>	<b>2,2%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	73 915,80	2,2%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>3 231 657,00</b>	<b>95,0%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	3 231 657,00	95,0%
	MKB Bank Zrt.	367 nap

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem USD</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték 0</b>	<b>Összeg/Érték 0</b>	<b>(%) 0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):			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%
<b>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hítel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			0	0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):					
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):			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%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0,0%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0	0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0,0%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>USD</b>			<b>8 124,40</b>	<b>0,2%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>USD</b>			<b>166 854,24</b>	<b>4,9%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>USD</b>			<b>3 480 551,44</b>	<b>102,3%</b>

## 7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap portfóliójába az Alapkezelő egyedi részvényekre szóló opciókat vásárolt, melyért 191.032 EUR-t és 166.854 USD-t fizetett. Az egyedi részvények három részvényt piacot reprezentálnak: Európa, Japán, és Egyesült Államok. A részvénykosár opcióban 15 részvény szerepel részvényportfólió 4 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 tizenöt részvény mindegyike a tényleges teljesítményével (de egyenként 21%-ot meg nem haladó értékkel) szerepel.

Az Alap a vásárolt opciós konstrukció által biztosított, befektetési jegy sorozatonként a **100 %-os** Résztesedési rátával korrigált hozamot fizeti a befektetők részére.

A részvénykosár értékének meghatározása az alábbi piaci jegyzések záró ára alapján történik:

<b>Részvény</b>	<b>Reuters Kód</b>	<b>Tőzsde</b>
<b>BMW Bayerische Motoren Werke AG</b>	BMWG.DE	Xetra
<b>American Express Co AXP</b>	AXP.N	New York
<b>LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA</b>	LVMH.PA	Párizs
<b>Compagnie Financiere Richemont SA</b>	CFR.VX	Virt-x
<b>PORSCHE AG-PFD</b>	PSHG_p.DE	Xetra
<b>Coach Inc</b>	COH.N	New York
<b>PPR</b>	PRTP.PA	Párizs
<b>Tiffany &amp; Co</b>	TIF.N	New York
<b>Polo Ralph Lauren Corp</b>	RL.N	New York
<b>Daimler AG</b>	DAIGn.DE	Xetra
<b>Toyota Motor Corp</b>	7203.T	Tokió
<b>L'Oreal</b>	OREP.PA	Párizs
<b>Swatch Group AG</b>	UHR.VX	Virt-x
<b>SONY CORP</b>	6758.T	Tokió
<b>Carnival Corp</b>	CCL.N	New York

Az opció év végi értékelése az opció beszerzési árfolyamán történt.

8. Cash Flow kimutatás „A” sorozat

ezer EUR-  
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2007.12.19	2007.12.31
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-197</b>
1	Adózás előtti eredmény	0	-305
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	118
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	0
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	0	-10
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>4 235</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	4 235	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása</b>	<b>4 235</b>	<b>-197</b>

„B” sorozat

ezer USD-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2007.12.19	2007.12.31
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-167</b>
1	Adózás előtti eredmény	0	-237
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	78
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	0
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	0	-8
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>3 472</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	3 472	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása</b>	<b>3 472</b>	<b>-167</b>

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

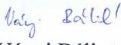
A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének egy részét fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő saját tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.


A tőke megóvására tett ígéret értéke: "A" sorozat 4.240.510.- EUR.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: "B" sorozat 3.476.130.- USD.

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
Ványi Bálintné

  
dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2007. december 31.**

Budapest, 2008. április 15.

## 1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap**

### Az Alap jellemzői

	„A” sorozat	„B” sorozat
<b>Futamidő:</b>	2 év, lejárat 2009. december 21.	
<b>Kibocsátási pénznem:</b>	EUR	USD
<b>Névérték:</b>	10 EUR	10 USD
<b>Tőkevédelem:</b>	A futamidő végén. A tőke visszafizetését az alap befektetési politikája biztosítja.	
<b>Tőke visszafizetés:</b>	Lejáratkor	
<b>Hozamfizetés:</b>	Az alap hozamát a részvénykosárban szereplő részvények futamidő végi teljesítménye határozza meg. A hozam az egyedi részvények számtani átlagaként adódik, melynél minden részvény teljesítménye a tényleges, a maximum hozamot meg nem haladó értékkel szerepel.	
<b>Részvények:</b>	Az alap mögött álló részvénykosár 15, különböző luxustermékeket előállító vállalat részvényeiből áll	

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

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.593/2007, 2007. november 16.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:**

E-III/110.593-1/2007., 2007. december 19.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-150 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásába

## 2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz tőke védelmet és a meghatározott (Európa, Japán, Amerikai Egyesült Államok részvénytőkepiacairól kiválasztott) részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőke védelmét a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80-90%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását a Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely 15 egyedi részvényből álló Részvénykosárra szóló opció Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

Az opciós konstrukció mögött álló **részvénykosár** - egyenlő súllyal - a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Reuters Kód	Tőzsde
BMW Bayerische Motoren Werke AG	BMWG.DE	Xetra
American Express Co AXP	AXP.N	New York
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	LVMH.PA	Párizs
Compagnie Financiere Richemont SA	CFR.VX	Virt-x
PORSCHE AG-PFD	PSHG_p.DE	Xetra
Coach Inc	COH.N	New York
PPR	PRTP.PA	Párizs
Tiffany & Co	TIF.N	New York
Polo Ralph Lauren Corp	RL.N	New York
Daimler AG	DAIGn.DE	Xetra
Toyota Motor Corp	7203.T	Tokió
L'Oreal	OREP.PA	Párizs
Swatch Group AG	UHR.VX	Virt-x
SONY CORP	6758.T	Tokió
Carnival Corp	CCL.N	New York

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

„A” sorozat

Megnevezés	2007.12.19		2007.12.31	
	ezer EUR	Arány (%)	ezer EUR	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	4 235	100%	4 038	95%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	3 926	92%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő</b>	0	0%	0	0%
<b>értékpapírok</b>				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat. Származtatott ért. különbözet</b>	0	0%	10	0%
	0	0%	198	5%
<b>Összesen</b>	4 235	100%	4 246	100%

### „B” sorozat

Megnevezés	2007.12.19		2007.12.31	
	ezer USD	Arány (%)	ezer USD	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	3 472	100%	3 305	95%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	3 232	93%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat. Származtatott ért. különbözet</b>	0	0%	8	0%
	0	0%	167	5%
<b>Összesen</b>	3 472	100%	3 480	100%

#### 4./ 2007. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2007. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma „A” sorozat	424.051 db
2007. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma „B” sorozat	347.613 db

#### 5./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (1. sz. melléklet)

#### 6./ Saját tőke változás 2007. évben

##### „A” sorozat

Saját tőke 2007. dec. 31-én 4.128 ezer EUR

##### „B” sorozat

Saját tőke 2007. dec. 31-én 3.402 ezer USD

#### 7. / Az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

##### „A” sorozat

Dátum	Időpontra érvényes	Nettó eszközérték	Befektetési jegyek száma	Egy jegyre jutó nettó Eszközérték EUR
2007.12.31	2008.01.02	4 128 628,72	424 051	9,736161

**„B” sorozat**

Dátum	Időpontra érvényes	Nettó eszközérték	Befektetési jegyek száma	Egy jegyre jutó nettó Eszközérték USD
2007.12.31	2008.01.02	3 402 073,73	347 613	9,786958

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

**„A” sorozat**

Hozam*		
indulástól	-2,70%	nem évesített

**„B” sorozat**

Hozam*		
indulástól	-2,19%	nem évesített

## 9. Az Alapkezelő 2008. évi célkitűzései

### Az Alapkezelő 2007-ben elért eredményei

- A 2006-ban elfogadott stratégiában meghatározott terveknek megfelelően 2007 folyamán a hatékony értékesítési munka eredményeként az MKB befektetési alapok összesített nettó eszközértéke 114 milliárd Ft-ot ért el 2007 végén (2006. 55 milliárd Ft), így az MKB Alapkezelő piaci részesedése 2007 végére 3,7 %-ra növekedett a 2006 év végi 2,2 %-os szintről.
- Ezzel párhuzamosan jelentősen emelkedett az alapkezelésből származó elsődleges bevétel, amely 1,541 milliárd Ft-ot tett ki 2007-ben.
- Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 24 alapot tartalmaz, amelyből 9 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 15 (ebből 11 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró).
- 2007 végén a nyíltvégű alapok állománya 61,9 milliárd Ft-on állt, míg a zártvégű alapokban 52,1 milliárd Ft volt.
- 2007-ben a korábbi évben jóváhagyott Befektetési Alap stratégia megvalósításában sikeres évet zárt az MKB Bank és az MKB Alapkezelő.
- A sikeres termék innovációnak köszönhetően az MKB Alapkezelő jelent meg elsőként a magyar befektetési alap piacon visszahívható zártvégű alappal. (MKB Hozam Expressz Alapok)
- A termékpaletta szélesítésének részeként 2007-ben a következő nyíltvégű alapok indultak: MKB Garantált Likviditási alap (indult: 2007.04.27. jelenlegi NEÉ: 25,8 Mrd Ft), MKB Ingatlan Alapok alapja (indult: 2007.01.31. jelenlegi NEÉ: 1,4 Mrd Ft)
- A befektetési alap piacon a legjobban teljesítő zártvégű alapot az MKB Befektetési Alapkezelő indította (MKB Pagoda I).
- Az MKB nyíltvégű alapok teljesítménye a versenytársakkal összehasonlítva versenyképes, az alapok hozamai és helyezései, általában az első harmadban tartózkodnak

### 2008. évi célkitűzések

A piaci részesedés 5-6%-ra növelése, amely az alapokban kezelt vagyon a 2007. év végi 114 milliárd forintról 2008 végére **186 milliárd forintra** történő növelését jelenti.

Várhatóan a garantált alapok népszerűsége a következő évben is fennmarad, bár az értékesítési dinamika elmaradhat az idei évtől. A nyíltvégű alapoknál a várható kamatcsökkentések adhatnak újabb lökést a volumen növekedésének.

Az alapkezelő 2008-ban 12 zártvégű, tőkevédett alap indítását, tervezi.

**„A” sorozat**

<b>Mutatók</b>	<b>2007.12.19</b>	<b>2007.12.31</b>
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	95,10%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	99,88%	94,72%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	N/A	34,98
6. Működő tőke eFt	4 235	4 128

**„B” sorozat**

<b>Mutatók</b>	<b>2007.12.19</b>	<b>2007.12.31</b>
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	94,97%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	99,88%	95,72%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	N/A	43,62
6. Működő tőke eFt	3 472	3 402

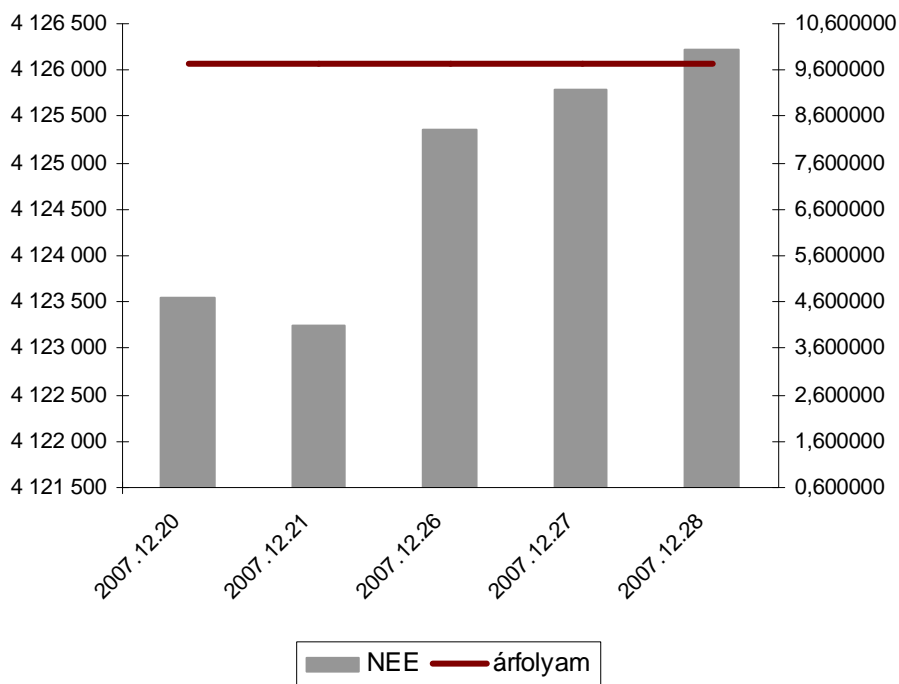
Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB TOP 15 Luxus Tőkevédett Származtatott alap "A" sorozat nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)**



**MKB TOP 15 Luxus Tőkevédett Származtatott alap "B" sorozat nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)**

