

MKB Alapkezelő Zrt. Havi portfóliójelentés

2009. AUGUSZTUS

MKB Garantált
Likviditási Alap

MKB Mozaik Tőkevédett
Likviditási Alap

MKB Gránit Tőkevédett
Likviditási Alap

MKB Euro Tőkevédett
Likviditási Alap

MKB Prémium Nyíltvégű
Pénzpiaci Befektetési Alap

MKB Nyíltvégű Állampapír
Befektetési Alap

MKB Ingatlan Alapok
Alapja Befektetési Alap

MKB Nemzetközi Vállalati
Kötvény Befektetési Alap

MKB Nyersanyag Alapok
Alapja Befektetési Alap

MKB Alapok Alapja
Nyíltvégű Befektetési Alap

MKB Bonus Közép-Európai
Részvény Befektetési Alap

MKB Európai Nyíltvégű
Részvény Befektetési Alap

MKB Hozamvadász
Nyíltvégű Befektetési Alap

MKB Zártvégű Alapok

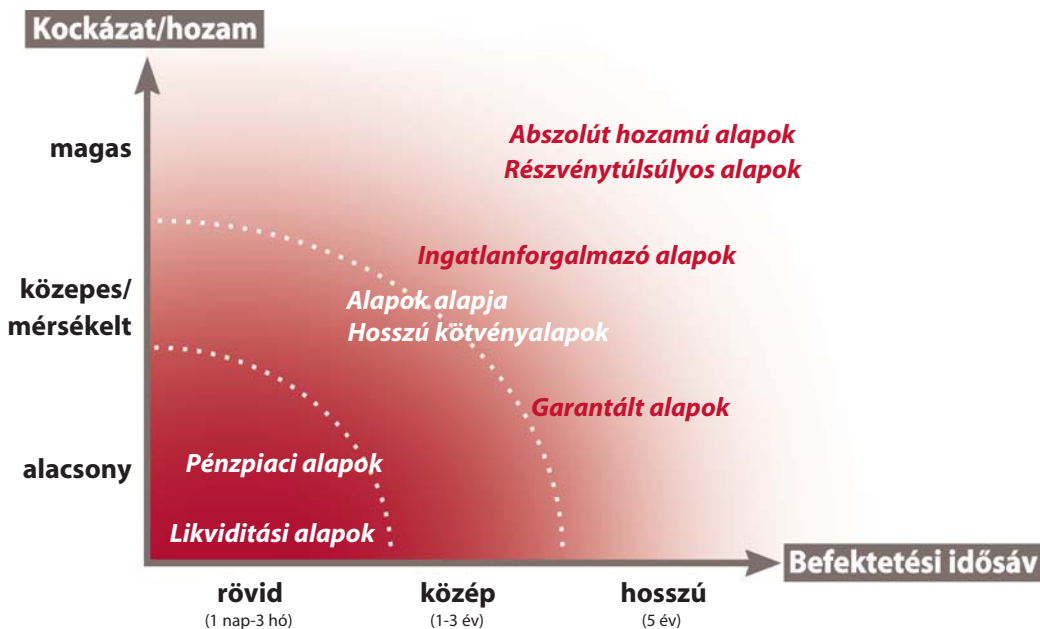


Aktualitások

Az **MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap** a részvényt piacon elérhető magasabb hozam lehetőségét kínálja 3 éves időtávon. Bármely MKB Bank fiókban 2009. augusztus 31. -október 9. között lehet jegyezni.

Az MKB Alapkezelő két új nyíltvégű alapot indított július elején. Az **MKB Nyersanyag Alapok Alapja** az Európai Unió és az OECD államok nyersanyagpiacain nyújt közvetlen befektetési lehetőséget. Az **MKB Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap** az Európai Unió és az OECD államok mellett a főbb feltörekvő piacok vállalati kötvényein realizálható hozamot ajánlja.

Kockázat



Alap neve

MKB Garantált Likviditási Alap
MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap
MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap
MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap
MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap
MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap
MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap
MKB Ingatlan Alapok Alapja Befektetési Alap
MKB Alapok Alapja Nyíltvégű Befektetési Alap
MKB Nyersanyag Alapok Alapja Befektetési Alap
MKB Hozamvadász Nyíltvégű Befektetési Alap
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap
MKB Zártvégű Alapok

alap típusa

likviditási alap
likviditási alap
likviditási alap
likviditási alap
pénzpiaci alap
hosszú kötvényalap
hosszú kötvényalap
ingatlanforgalmazó alap
alapok alapja
alapok alapja
abszolút hozam alap
részvénytúlsúlyos alap
részvénytúlsúlyos alap
garantált alap

Mi történt augusztusban a pénz- és tőkepiacokon?

NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY:

Globális eséssel fejezték be a nyár utolsó hónapját a világ részvény piacai. A kínai hitelezés visszafogásától való félelmek a Shanghai kompozit 7 százalékos napon belül és több mint 21 százalékos egy havi csökkenéséhez vezetett. Volt honnan visszafordulnia a kínai részvényindexnek az ideai 80 százalékos nyereségét korrigálva, de a szabadesése immár bear-piacba fordította a pekingi tőzsdét. Felerősödtek az aggodalmak, hogy az elmúlt hat havi részvényi rally túlárazta a gazdasági kilábalás globális kilátásait. A szinte egész hónapban 70 dollár fölött tartózkodó WTI olaj árak az elmúlt 60 nap legnagyobb esésével 69,90 dollárrig korrigáltak vissza. A történelmileg legrosszabb teljesítményt nyújtó szeptember, ha illeszkedik a 80 éves átlagos áralakuláshoz, akkor az eddigi igen hosszú rally-t megtörve egy 2 százalékon belüli, enyhe csökkenést hozhat. A kedvezőtlen jelek ellenére összességében augusztus újabb csúcsokra vitte a részvényindexeket, az amerikai S&P500 3,4, a Dow pedig 3,5 százalékkal emelkedett. A fogyasztói bizalomnak és a lakáspiaci eladásoknak az előrejelzéseknél nagyobb meugrása az emelkedő trendet támogatta. A pénzügyi papírok örvendtek a legnagyobb népszerűségnek 13 százalékos növekedést produkálva. A két legnagyobb állami segítségre szoruló biztosító, az AIG és a Freddie Mac, plusz második negyedéves mérlegeik nyomán 76-80 százalékkal ugrottak meg egy nap alatt. Sőt, az AIG a támogatás visszafizetési szándékát is bejelentette.

NEMZETKÖZI KÖTVÉNY:

A 10 éves amerikai és európai államkötvények hozamai augusztusban 6-8 bázisponttal estek. A hónap közepi dollár és euró hozam csúcsukhoz viszonyított 30-50 bázispontos hozamesések a biztonságos állampapír kereslet masszív válságáról tanúskodnak, ami a részvényi esések előszeleként is értelmezhetőek. A Fed a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a nulla százalék közeli irányadó kamatán, de közleményében optimistább hangot ütött meg, mivel az eddigi „visszaesés” retorika helyett már a „mélypont eléréséről” beszélt. A dollár tartotta 1,43-as szintjét az euróval szemben.

HAZAI RÉSZVÉNY:

Kiemelkedett a BUX teljesítménye a régióban, míg a közép-európai Cetop20 index 7,6, a BUX index 12,2 százalékkal menetelt felfelé. A blue-chip-ek közül a több mint 22 százalékkal szárnyaló OTP és a 13 százalékkal bővülő MTelekom részvények húzták a budapesti indexet. A hazai bankpapír az augusztus eleji 4000 forintos értékéről a kedvező negyedéves jelentéséről és a nemzetközi vételi hangulattól is támogatva 5200 forintig szárnyalt 3 hét leforgása alatt. A kifulladás jeleit mutatva azonban a forgalom elvékonyodott.

HAZAI KÖTVÉNY:

A hozamok az egy éves lejáratig egyöntetűen 8 százalék alá estek, a 3-10 éves lejáratokon pedig 8,06-8,15 százalék körül árazódtak augusztus utolsó kereskedési napján. A hozamgörbe rövid oldalon 60-38, hosszú oldalon 45-7 bázispontos eséssel szinte teljesen kisimult. Az MNB 50 bázispontos vágással másfél éves minimumra, 8 százalékra csökkentette irányadó kamatát. A lazítás mellett szólt, hogy a belföldi kereslet csökkenése miatt a júliusi áfa emelés nagy részét elnyelték a kereskedők, és az infláció a vártnál számottevően jobban alakult. Az MNB-vel hasonló cipőben 24 jegybank járt a világon, és gazdaság élénkítés céljából augusztusban a régióban, a cseh, orosz, ukrán és román jegybankok is kamatot vágtak. Magyarország kockázata jelentősen csökkent, az 5 éves magyar államkötvény CDS felára fél év alatt csaknem harmadára zsugorodva 225 bázispontos ideai minimumára zuhant. A forint a feltörekvő devizák közül a hatodik legjobb teljesítményt nyújtva február óta 17 százalékos erősödést.

DÁTUM

2009. augusztus 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

37 014 504 270 Ft

ÁRFOLYAM

1,194174 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000705280

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA
INDEX
(BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

magas
közepes
alacsony

AJÁNLOTT
MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI
IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
1 nap

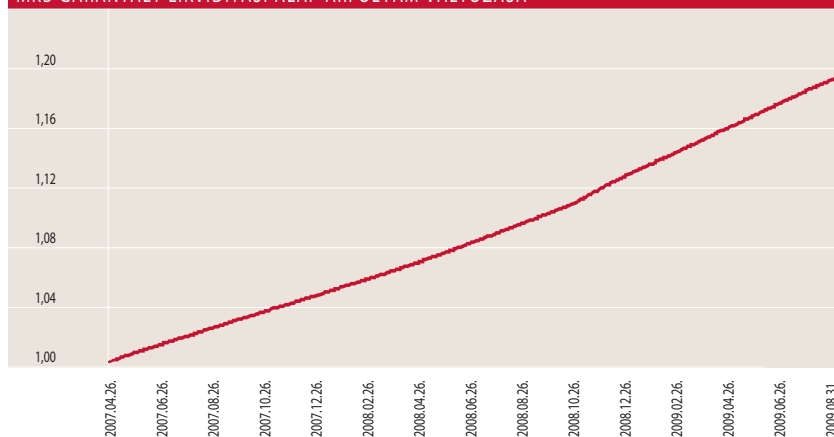
BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

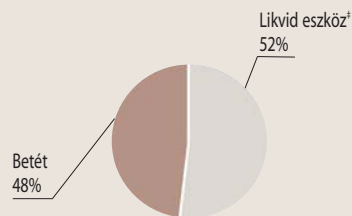
HOZAMOK	DÁTUM: 2009. augusztus 31.			
	Nem évesített hozam**			
	3 hó	6 hó	1 év	Naptári éves hozamok 2008
Alap hozama**	2,13%	4,35%	9,00%	7,80%

***Az alap indulása 2007.04.26.

MKB GARANTÁLT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE	Összeg (Ft)
Likvid eszköz*	19 213 052 119
Betét	17 843 240 278
Költség	-41 788 127



*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,02%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Garantált Likviditási Alap portfóliójában látra szóló és lekötött kamatozású instrumentum volt a hónap végén.

DÁTUM

2009. augusztus 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

1 116 406 655 Ft

ÁRFOLYAM

11 820,706800 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000704267

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA
INDEX
(BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

magas
közepes
alacsony

AJÁNLOTT
MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI
IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
1 nap

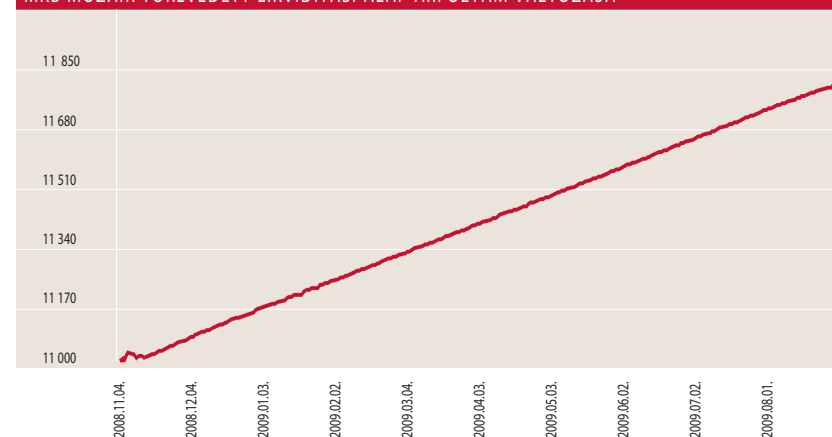
BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

HOZAMOK	DÁTUM: 2009. augusztus 31.			
	Nem évesített hozam**			
	3 hó	6 hó	1 év	Naptári éves hozamok 2008
Alap hozama**	2,21%	4,51%	9,00%	7,40%

***Az alap indulása 2008.11.04.

MKB MOZAIK TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE	Összeg (Ft)
Likvid eszköz*	1 117 871 408
Költség	-1 464 753

*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában látra szóló és lekötött kamatozású instrumentum volt a hónap végén.

DÁTUM

2009. augusztus 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 148 022 825 Ft

ÁRFOLYAM

10 528,938600 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000704424

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

magas
közepes
alacsony

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

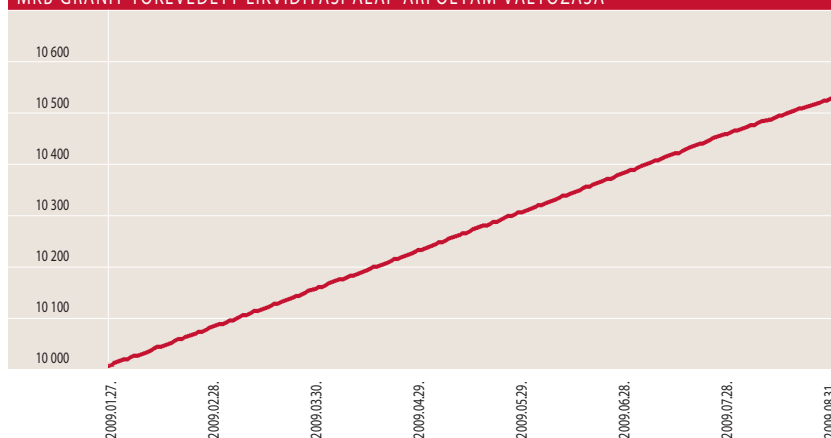
HOZAMOK

DÁTUM: 2009. augusztus 31.

	Nem évesített hozam**		
	3 hó	6 hó	indulástól***
Alap hozama**	2,21%	4,51%	5,24%

***Az alap indulása 2009.01.27.

MKB GRÁNIT TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	1 149 563 514
Költség	-1 540 689

*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában látra szóló és lekötött kamatozású instrumentum volt a hónap végén.

DÁTUM

2009. augusztus 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

36 693 227,94 EUR

ÁRFOLYAM

1,021495 EUR

DEVIZA

EUR

ISIN KÓD

HU0000707138

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

magas
közepes
alacsony

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az alap politikáját úgy határozta meg, hogy az alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

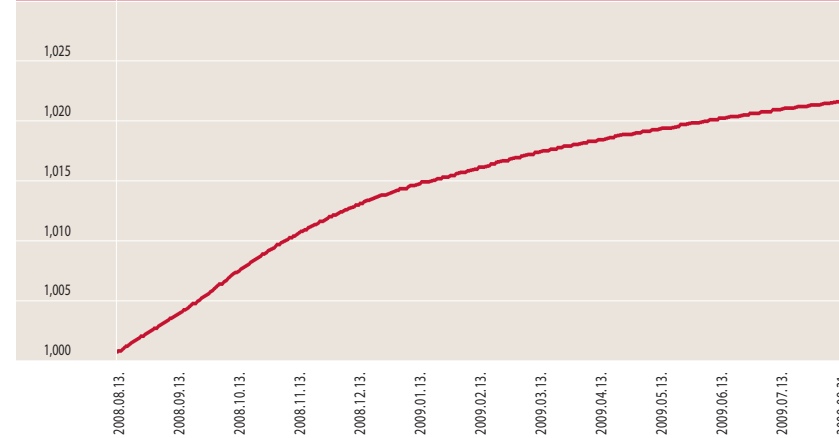
HOZAMOK

DÁTUM: 2009. augusztus 31.

	Nem évesített hozam**			
	3 hó	6 hó	1 év	indulástól***
Alap hozama**	0,22%	0,52%	1,93%	2,09%

***Az alap indulása 2008.08.13.

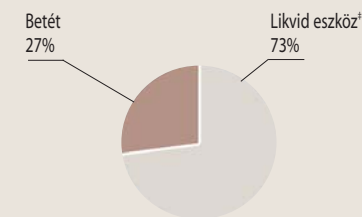
MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (EUR)

Likvid eszköz*	26 680 315
Betét	10 044 058
Költség	-31 145



*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0077%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában csak fix kamatozású instrumentum volt a hónap végén.

DÁTUM

2009. augusztus 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

5 520 616 629 Ft

ÁRFOLYAM

1,679863 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU00000702972

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

RMAX

KOCKÁZAT



AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



BEFEKTETÉSI POLITIKA

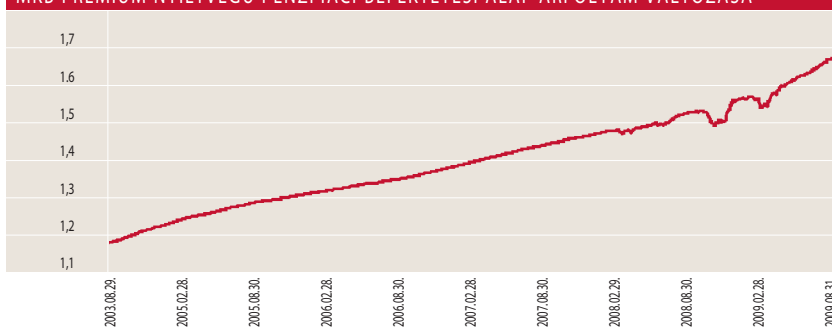
Az Alap tőkéje az átlagosan egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű, a piaci hozamok változásaira kisebb ingadozást mutató állampapírokba és vállalati kötvényekbe kerül befektetésre.

HOZAMOK DÁTUM: 2009. augusztus 31.

	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok						
	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Alap hozama**	3,26%	8,72%	9,89%	7,56%	7,38%	6,47%	6,57%	5,53%	7,14%	11,28%	7,59%	7,99%
Referenciaindex hozama**	3,17%	6,72%	10,51%	8,72%	8,59%	8,45%	7,67%	6,62%	8,38%	12,16%	6,13%	9,83%

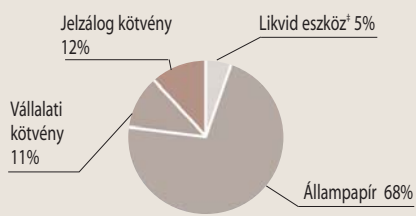
***Az alap indulása 2003.08.29.

MKB PRÉMIUM NYÍLTVÉGŰ PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	301 204 167
Állampapír	3 780 962 340
Vállalati kötvény	600 354 633
Jelzálog kötvény	641 586 600
Költség	-7 596 081



*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDÓ

0,766 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,17%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Prémium Befektetési Alap a referencia indexhez képest valamivel hosszabb hátralévő átlagos futamidővel rendelkezett a hónap végén.

DÁTUM

2009. augusztus 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

4 185 040 902 Ft

ÁRFOLYAM

4,305090 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU00000702956

ELSZÁMOLÁS

T+2 NAP

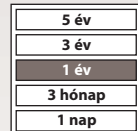
REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

MAX

KOCKÁZAT



AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



BEFEKTETÉSI POLITIKA

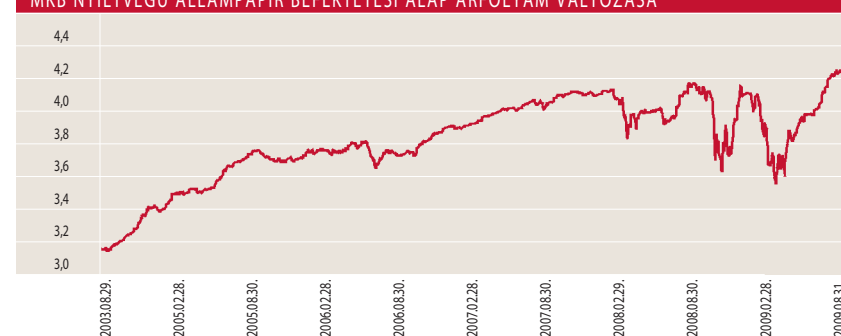
Az Alap tőkéje a hosszabb futamidejű, a piaci hozamok változásakor nagyobb árfolyam ingadozást mutató állampapírokba, valamint vállalati kötvényekbe kerül befektetésbe.

HOZAMOK DÁTUM: 2009. augusztus 31.

	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok						
	1 év	3 év	5 év	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Alap hozama**	4,24%	4,89%	6,40%	0,20%	5,12%	5,07%	8,89%	13,30%	-0,60%	6,35%
Referenciaindex hozama**	10,62%	7,97%	8,70%	2,59%	6,11%	6,96%	8,89%	14,32%	-0,68%	10,24%

***Az alap indulása 2003.08.29.

MKB NYÍLTVÉGŰ ÁLLAMPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE Összeg (Ft)

Likvid eszköz	187 521 846
Állampapír	3 187 136 186
Vállalati kötvény	611 478 220
Jelzálog kötvény	204 930 600
Fedezet eredménye	0
Költség	-6 025 950



*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDÓ

3,61 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,87%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Állampapír Alap és az alap indexének (MAX Index) átlagos hátralévő futamideje megegyezett augusztusban. Deviza kitettsége nem volt fedezve a hónap végén.

DÁTUM

2009. augusztus 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

928 554 141 Ft

ÁRFOLYAM

0,920651 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000705058

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP
VISSZAVÁLTÁS T+31 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

magas
közepes
alacsony

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az diversifikált módon lehetővé tegye, a hazai és nemzetközi ingatlanpiacon tevékenykedő alapok teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők részére.

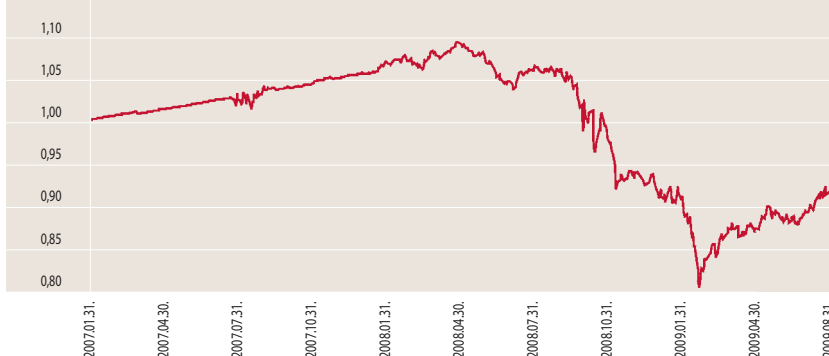
HOZAMOK

DÁTUM: 2009. augusztus 31.

	Nem évesített hozam**		Naptári éves hozamok
	1 év	indulástól***	2008
Alap hozama**	-13,10%	-3,20%	-12,29%

***Az alap indulása 2007.01.31.

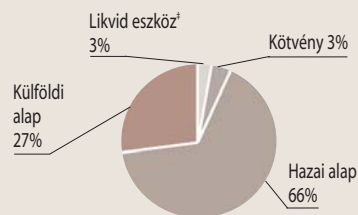
MKB INGATLAN ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	28 767 287
Kötvény	29 587 080
Hazai alap	616 693 897
Külföldi alap	254 739 756
Fedezet eredménye	0
Költség	-1 233 879



*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,78%

AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

MKB Garantált Likviditási Alap
MKB Prémium Nyv. Pénzpiaci Bef. Alap
RREEF ASIA PACIFIC REALEUR
MAG Ingatlanbefektetési Alap
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja augusztus hónapban ingatlan kitétségén nem változtatott, tartotta az előző hónapban kiépített külföldi kitétségét az európai és ázsiai ingatlanpiacokon. Deviza kitétségét csökkentette az erősödő forintra számítva. Az alap devizakitétsége a hónap végén nem volt fedezve.

DÁTUM

2009. augusztus 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

203 476 624 Ft

ÁRFOLYAM

1,012994 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000707989

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

EURO CORPORATES INDEX 90%-BAN,
3 HAVI EURIBOR 10%-BAN

KOCKÁZAT

magas
közepes
alacsony

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő hosszú távon az Alap tőkéjének 90%-át euróban kibocsátott nemzetközi vállalati kötvényekre fekteti be, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

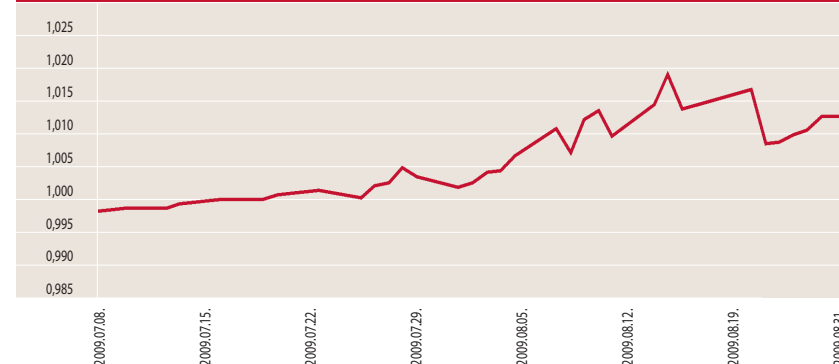
HOZAMOK

DÁTUM: 2009. augusztus 31.

	Nem évesített hozam**
	indulástól***
Alap hozama**	1,52%
Referenciaindex hozama**	1,86%

***Az alap indulása 2009.07.08.

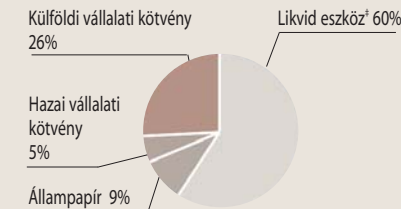
MKB NEMZETKÖZI VÁLLALATI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	121 497 054
Állampapír	18 793 980
Hazai vállalati kötvény	11 102 563
Külföldi vállalati kötvény	52 565 870
Költség	-482 843



*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDÓ

1,2 év

AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

FIAT FINANC & TRADE
GE CAP EUR
MOBILE TELESYSTEMS
OTPHB
THYSSENKRUPP FIN

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap portfóliójában a kötvények aránya 31%-ra telt fel euróban és dollárban denominált vállalati kötvényekkel az Alapkezelő. A deviza kitétség a hónap végén nem volt fedezve.

DÁTUM

2009. augusztus 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

232 168 874 Ft

ÁRFOLYAM

0,991503 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000707971

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

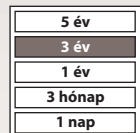
REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DJ UBS COMMODITY INDEX 90%-BAN, RMAX 10%-BAN

KOCKÁZAT



AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő tőkéjének likvid hányadon felüli részét elsősorban nyersanyagpiacot követő kollektív befektetési jegyekbe valamint nyersanyagkapcsolt vállalati részvényekbe fekteti be.

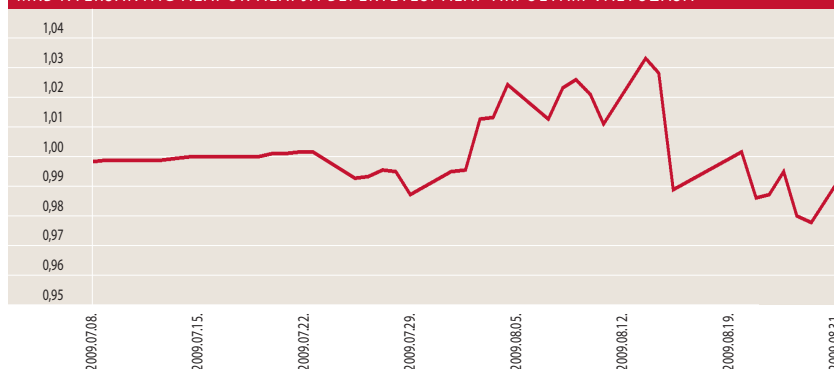
HOZAMOK

DÁTUM: 2009. augusztus 31.

	Nem évesített hozam**
	indulástól***
Alap hozama**	-0,63%
Referenciaindex hozama**	7,86%

***Az alap indulása 2009.07.08.

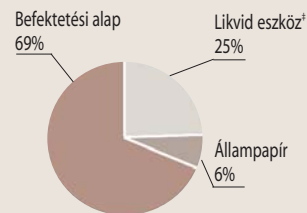
MKB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	58 198 939
Állampapír	14 095 485
Befektetési alap	160 445 831
Fedezet eredménye	0
Költség	-571 381



*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

ETFS CRUDE OIL
ETFS NATURAL GAS
ETFS GOLD
ETFS SOYBEANS
ETFS ALUMINIUM

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Nyersanyag Alapok Alapjának nyersanyag kitétsége 69%-ra emelkedett augusztus hónap végére. A deviza kitétség a hónap végén nem volt fedezve.

DÁTUM

2009. augusztus 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

303 887 978 Ft

ÁRFOLYAM

0,806400 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000703962

ELSZÁMOLÁS

T+2 NAP

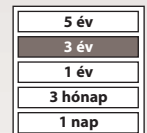
REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT



AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő a rendelkezésre álló befektetési alapok között – a hazai és nemzetközi pénz és tőkepiaci folyamatok változékonyságát kihasználva, ahhoz alkalmazkodva – folyamatosan előnyös szelekciók kiválasztására törekszik.

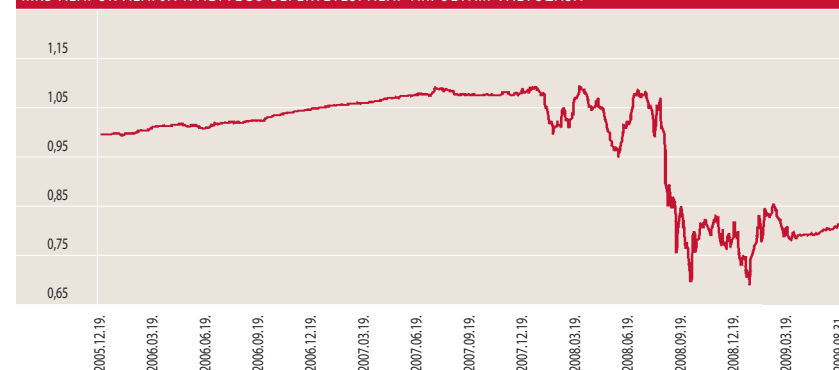
HOZAMOK

DÁTUM: 2009. augusztus 31.

	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok		
	1 év	3 év	Indulástól***	2008	2007	2006
Alap hozama**	-25,15%	-7,55%	-5,56%	-26,41%	3,07%	5,18%

***Az alap indulása 2005.12.19.

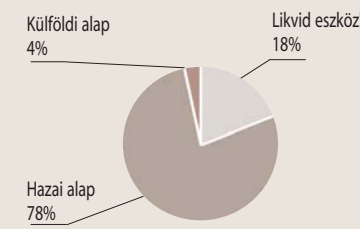
MKB ALAPOK ALAPJA NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	55 898 937
Hazai alap	237 979 920
Külföldi alap	10 860 500
Fedezet eredménye	0
Költség	-851 379



*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,74%

AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

MKB Hozamvadász Nyíltvégű Bef. Alap
MKB Nyíltvégű Állampapír Bef. Alap
MKB Garantált Likviditási Alap

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Alapok Alapja a hónap végén a hozzávetőlegesen a következő összetételt érte el: 40%-os részvény jellegű-, 30%-os kötvény jellegű kitétség, valamint 30%-os rövidtávon könnyen értékesíthető befektetések és számlapénz. Az alap devizakitétségét a hónap végén nem fedezte.

DÁTUM

2009. augusztus 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 834 203 941 Ft

ÁRFOLYAM

1,795916 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000702964

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

CETOP20 90%-BAN
RMAX 10%-BAN

KOCKÁZAT

magas
közepes
alacsony

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
1 nap

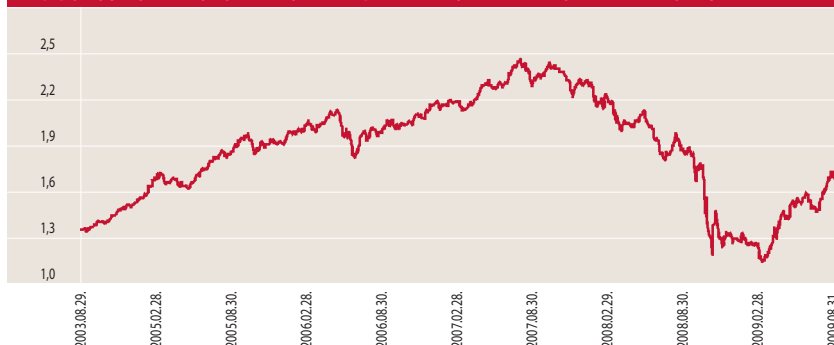
BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő hosszú távon az Alap tőkéjének átlagosan 90%-át közép-kelet európai vállalatok részvényeibe fekteti, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

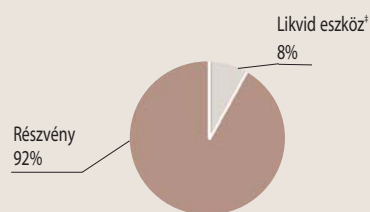
HOZAMOK	DÁTUM: 2009. augusztus 31.									
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok						
	1 év	3 év	5 év	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Alap hozama**	-2,34%	-3,77%	6,35%	-46,40%	7,23%	13,91%	28,69%	33,35%	9,17%	0,59%
Referenciaindex hozama**	4,69%	-1,07%	13,05%	-49,66%	13,33%	24,99%	42,03%	41,31%	8,58%	3,88%

***Az alap indulása 2003.08.29.

MKB BONUS KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE	Összeg (Ft)
Likvid eszköz [†]	147 790 384
Részvény	1 689 012 700
Költség	-2 599 143



[†]A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

2,15%

AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

CEZ
ERSTE BANK STK (CZK)
PKO BANK POLSKI SA
TPSA TELEKOMUNIKACJA
Bank PEKAO SA

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Bonus Közép-Európai Részvény** Befektetési Alap a térség tőzsdéinek kedvező áralakulására számítva részvénykitettséget a hónap végére 92%-ra növelte. Ezzel az alap az átlagos benchmark szintre állt vissza. Deviza kitettséget nem fedezte az Alapkezelő.

DÁTUM

2009. augusztus 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 881 594 968 Ft

ÁRFOLYAM

0,556552 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000702931

ELSZÁMOLÁS

T+2 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DowStoxx50

KOCKÁZAT

magas
közepes
alacsony

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
1 nap

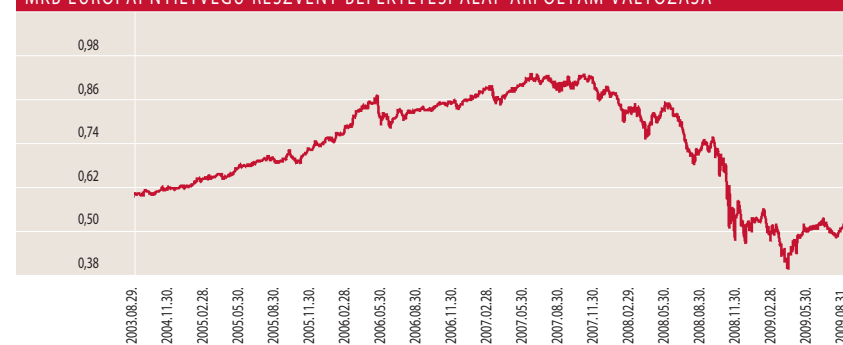
BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap tőkéjének likvid hányadon felüli részét – lehetőség szerint – az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek európai tőzsdékre bevezetett részvényekbe fekteti be.

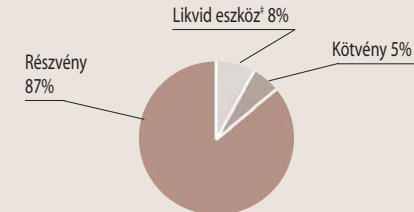
HOZAMOK	DÁTUM: 2009. augusztus 31.									
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok						
	1 év	3 év	5 év	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Alap hozama**	-24,54%	-12,58%	-1,48%	-40,25%	2,08%	15,86%	19,47%	4,58%	19,21%	-28,36%
Referenciaindex hozama**	-5,14%	-10,51%	2,43%	-42,41%	6,91%	15,12%	21,27%	7,31%	16,28%	-37,41%

***Az alap indulása 2003.08.29.

MKB EURÓPAI NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE	Összeg (Ft)
Likvid eszköz [†]	146 026 605
Kötvény	98 623 600
Részvény	1 640 174 929
Fedezet eredménye	0
Költség	-3 230 166



[†]A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

3,16%

AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

Total Fina SA
Telefonica SA
FHB Bank
BANCO SANTANDER
EON AG

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Európai Nyíltvégű Részvény** Befektetési Alap részvény kitettsége valamivel 87% fölött állt a hónap végén. Deviza kitettsége augusztus végén nem volt fedezve.

DÁTUM

2009. augusztus 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

399 327 323 Ft

ÁRFOLYAM

0,585914 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000703632

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA
INDEX
(BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

magas
közepes
alacsony

AJÁNLOTT
MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI
IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap tőkéjének likvid hányadon felüli részét – lehetőség szerint – az OECD tagállamokban kibocsátott értékpapírokba fekteti.

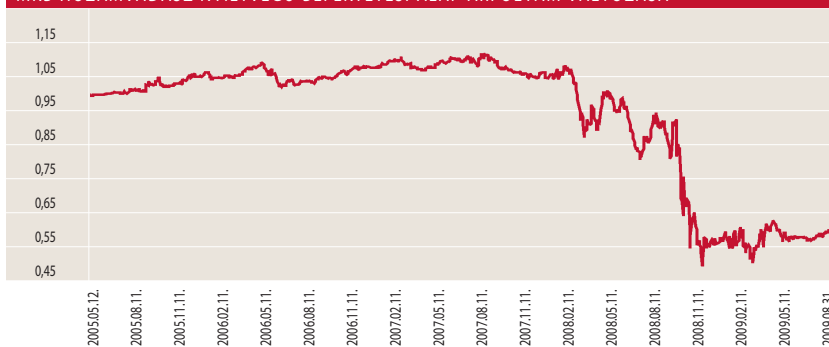
HOZAMOK

DÁTUM: 2009. augusztus 31.

	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok		
	1 év	3 év	Indulástól***	2008	2007	2006
Alap hozama**	-35,36%	-17,40%	-11,67%	-46,28%	-2,80%	2,28%

***Az alap indulása 2005.05.12.

MKB HOZAMVADÁSZ NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	159 913 351	
Kötvény	28 190 970	
Részvény	212 277 405	
Fedezet eredménye	0	
Költség	-1 054 403	

*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

3,03%

AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

PACIFIC ALLIANCE CHINA LAND
PROSHARES SHORT S&P500
Continental AG
POWERSHARES QQQ
INTEL

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Hozamvadász Befektetési Alap az előző havi részvény kitétségét 53%-ra emelte. Az Alapkezelő a feltörekvő piacokat követő ETF-eket eladta, majd a várhatóan magasan stabilizálódó olajárakra spekulálva az orosz piaci kitétséget visszavásárolta. Deviza kitétsége a hónap végén nem volt fedezve.

Fogalomtár

3 hónapos EURIBOR, az Euró-zóna irányadó bankközi kamatlába, olyan átlagos kamatláb, amely mellett Európa első osztályú bankjai 3 hónapos euró hitelt nyújtanak egymásnak. Az EURIBOR értékét a 64 legfontosabb európai bank hitelkínálatának kamatlábaiból az Európai Központi Bank szabályai alapján állapítják meg és teszik közzé naponta.

Átlagos hátralévő futamidő, azaz a duration megmutatja, hogy a piaci kötvényhozamok változására milyen érzékenyen reagál az adott kötvényportfólió árfolyama. Minél nagyobb az átlagos hátralévő futamidő, annál érzékenyebben reagál a piaci hozamingadozásokra a portfólió árfolyama. Mértékegysége: év.

Az alap 1 éves hozamingadozása Egy olyan statisztikai mérőszám, ami egyetlen számként fejezi ki az árfolyamok ingadozását. Azaz egy olyan érték ami egy minta átlagától való átlagos eltérés mértékét mutatja meg.

CETOP20 Index Az indexet Közép-európai Blue Chip indexnek is nevezik. A kosarába 20 meghatározó cég részvényei kerülnek be a budapesti, prágai, varsói, zágrábi, ljubljani és pozsonyi tőzsdékről.

Dow Jones EURO Stoxx 50 Az Európai Monetáris Unió 50 meghatározó tőzsdére bevezetett cégének teljesítményét jeleníti meg.

Dow Jones UBS Commodity Index, nyersanyagok határidős kontraktusaiból áll. A részvény-indexektől eltérően a határidős kontraktusok általában egy meghatározott időpontra történő szállításra szólnak. Emiatt a kontraktus kifizése előtt a rövid határidős kontraktus eladása és a távoli kontraktus megvétele történik.

EUR Performance Index OECD tagországok által kibocsátott kötvényekből összeállított érték-papírportfólióindex.

IBOXX EURO Liquid Corporates Total Return Index, amely 40 tőzsdén jegyzett vállalat euróban denominált kötvényének árfolyamát követi. Ezek fele pénzügyi és fele nem pénzügyi kibocsátó kötvénye. A kötvények hitelminősítése AAA és BBB kategória közé esik.

MAX Index Az egy év feletti hátralévő futamidejű, fix kamatozású Magyar Államkötvények található. Az index a kosárban található egy évnél hosszabb futamidejű állampapírok árfolyamváltozásait mutatja meg.

RAX Index A hazai részvényekbe fektető „elméleti” befektetési alap törvényi korlátok figyelembe vételével kialakított portfóliójának teljesítményét mutató index.

RMAX Index A három hónapnál hosszabb, de egy évet meg nem haladó futamidejű fix kamatozású államkötvények és diszkontkincstárjegyek található a index kosárban. Ennek az elméleti portfóliónak az árfolyamváltozását mutatja meg.

T nap A vételi/visszaváltási megbízás adásának napja. (Pl. a T+2 nap esetében a megbízás felvételét követő 2. banki munkanapon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

* Alap árfolyama = egy jegyre jutó nettó eszközérték

** Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok, továbbá ezen hozamokat 2006. szeptember 1. napjától 20%-os kamattal terhel. Az éven belüli hozamok **nem évesített** adatok.

Alap neve	Alap indulásának időpontja	Alap lejáratának időpontja	Futamidő	Befektetési terület
Jelenleg futó tőkevédett származtatott alapok				
MKB Pagoda Tőkegarantált Származtatott Alap	2006.09.05.	2009.09.09.	3 év	Ázsiai részvénypiacok: Kína (FTSE Xinhua China 25), Japán (Nikkei 225) és Hong Kong (Hang Seng) és pénzügy
MKB Világszám Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap	2007.02.19.	2009.08.21.	2,5 év	A világ „blue chip” vállalatai: 15 egyedi részvény és pénzügy
MKB Pagoda II Tőkegarantált Származtatott Alap	2007.03.29.	2010.03.29.	3 év	Ázsiai részvénypiacok: Kína (FTSE Xinhua China 25), Japán (Nikkei 225) és Hong Kong (Hang Seng) és pénzügy
MKB Hozam Expressz Tőkegarantált Származtatott Alap	2007.05.14.	2010.05.14.	3 év, de előbb is megszűnhet	Távol-keleti, európai és amerikai részvénypiac (12 részvény) és pénzügy
MKB Kaleidoszkóp Tőkegarantált Származtatott Alap	2007.06.29.	2010.06.29.	3 év	Távol-keleti (Nikkei 225 és Hang Seng), európai (Eurostoxx 50) és amerikai (Nasdaq 100) részvénypiacok és pénzügy
MKB Hozam Expressz II Tőkevédett Származtatott Alap	2007.09.14.	2010.09.14.	3 év, de előbb is megszűnhet	Távol-keleti, európai és amerikai részvénypiac (12 egyedi részvény) és pénzügy
MKB Euro Top 20 Tőkevédett Származtatott Alap	2007.09.18.	2009.09.21.	2 év	20 egyedi részvény (Európa, Japán, USA) és pénzügy
MKB Dollár Top 20 Tőkevédett Származtatott Alap	2007.09.18.	2009.09.21.	2 év	20 egyedi részvény (Európa, Japán, USA) és pénzügy
MKB Hozam Expressz III Tőkevédett Származtatott Alap	2007.11.23.	2010.11.23.	3 év, de előbb is megszűnhet	Távol-keleti, európai és amerikai részvénypiac (12 egyedi részvény) és pénzügy
MKB Top 15 Luxus Tőkevédett Származtatott Alap „A” sorozat	2007.12.21.	2009.12.21.	2 év	15 különböző luxusterméket előállító vállalat részvényei és pénzügy
MKB Top 15 Luxus Tőkevédett Származtatott Alap „B” sorozat	2007.12.21.	2009.12.21.	2 év	15 különböző luxusterméket előállító vállalat részvényei és pénzügy

Alap neve	Alap indulásának időpontja	Alap lejáratának időpontja	Futamidő	Befektetési terület
MKB Hozam Expressz IV Tőkevédett Származtatott Alap	2008.01.18.	2011.01.18.	3 év, de előbb is megszűnhet	Hong-Kong, Japán, Taiwan és Dél-Koreai részvények és pénzügy
MKB Pagoda III Tőkevédett Származtatott Alap	2008.03.07.	2011.03.07.	3 év	Ázsiai részvénypiacok: Kína (FTSE Xinhua China 25), Japán (Nikkei 225) és Hong Kong (Hang Seng) és pénzügy
MKB Szakura Tőkevédett Származtatott Alap	2008.04.11.	2010.10.11.	2,5 év	Japán (Tokyo REIT) index, Hong Kong-i ingatlanpiacok (HSP - Hang Seng Property index) és pénzügy
MKB Zöld Bolygó Tőkevédett Származtatott Alap	2008.06.03.	2011.06.06.	3 év	Észak-Amerika, Európa, Japán környezettudatos vállalatai (15 egyedi részvény) és pénzügy
MKB Panoráma Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2008.06.09.	2011.06.06.	3 év	Amerikai és Európai részvénypiac (S&P 500 és Eurostoxx50) és pénzügy
MKB Gemini Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2008.07.16.	2011.07.11.	3 év	Amerikai részvénypiac (15 Nasdaq-on jegyzett technológiai részvény) és pénzügy
MKB Pagoda IV Tőkevédett Származtatott Alap	2008.08.21.	2011.08.22.	3 év	Ázsiai részvénypiacok: Kína (FTSE Xinhua China 25), Japán (Nikkei 225) és Hong Kong-i (Hang Seng) r.v.piac
MKB Panoráma II Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2008.09.25.	2011.09.26.	3 év	Amerikai és Európai részvénypiac (S&P 500 és Eurostoxx50) és pénzügy
MKB Mérleg Tőkevédett Származtatott Alap	2008.10.09.	2011.10.10.	3 év	Devizapiac: magyar forint, lengyel zloty, török líra és orosz rubel euróval szembeni árfolyamalakulásától függő befektetés
MKB Panoráma III Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2008.11.05.	2011.11.07.	3 év	Amerikai, európai és japán részvénypiac (S&P 500, Eurostoxx 50 és Nikkei 225) és pénzügy
MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2009.08.07.	2012.08.07.	3 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)

MKB

ALAPKEZELŐ

Tisztelt Ügyfelünk!

A múltbeli hozamok teljesítménye nem jelent garanciát az alapok jövőbeli teljesítményére. Az alapok hírlevelében az Alapkezelő saját véleménye is megtalálható, amely újabb információk megjelenése esetén természetesen változhat. A hírlevélben szereplő információk hitelesnek tartott információkon alapulnak, de azok valódiságáért az Alapkezelő nem vállal felelősséget. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget a hírlevelek alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A befektetési alapokkal felmerülő költségekről (forgalmazással kapcsolatos díjak, alapkezelési-, felügyeleti-, letétkezelési-, stb. díjak), a kockázatról és a befektetési politikájáról, az alapok tájékoztatójában, kezelési szabályzatában, valamint a forgalmazási helyeken tájékozódjon.

ALAPKEZELŐ:**MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Tel.: 268-7834, 268-8492, 268-8284, 268-8184

Fax: 268-7509, 268-8331

E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu**LETÉTKEZELŐ:****MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

INFORMÁCIÓ:

MKB TeleBANKár: 06 40 333 666

www.mkb.huwww.mkbalapkezelo.hu