

# MKB Alapkezelő Zrt. Havi portfóliójelentés

**2010. DECEMBER**

MKB Garantált  
Likviditási Alap

MKB Gránit Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Mozaik Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Euro Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Dollár Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Hozam Expressz 3.  
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 Észak-Amerikai  
Nyíltvégű Részvény  
Befektetési Alap

MKB Pagoda Tőkevédett  
Számított Alap

MKB Zártvégű Alapok



## Aktualitások

Az MKB Hozam Expressz 2. Pénzpiaci Befektetési Alap 2010. december 14-én sikeresen beolvadt az MKB Prémium Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alapba.

2010. november 23-án sikeresen jött létre az MKB Hozam Expressz 3. Tőkevédett Származtatott Alap átalakulás révén. Az alap folyamatos forgalmazása az MKB Bank Zrt. fiókjaiban elérhető.

Kockázat



Alap neve

MKB Garantált Likviditási Alap  
MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap  
MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap  
MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap  
MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap  
MKB Hozam Expressz 3. Tőkevédett Likviditási Alap  
MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap  
MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap  
MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap  
MKB Ingatlan Alapok Alapja  
MKB Alapok Alapja  
MKB Nyersanyag Alapok Alapja  
MKB Hozamvadász Nyíltvégű Befektetési Alap  
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap  
MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap  
MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap  
MKB Pagoda Tőkevédett Származtatott Alap  
MKB Zártvégű Alapok

alap típusa

likviditási alap  
likviditási alap  
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  
részvénytúlsúlyos alap  
tőkevédett alap  
tőkevédett alap

## Mi történt decemberben a pénz- és tőkepiacokon?

### NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY:

Az év utolsó hónapja alacsony és egyre csökkenő forgalom mellett összességében kedvező áralakulást tartogatott a befektetők számára. Az ünnepi hangulatot még az írországi problémák és a nagyon várt és meg is érkező kínai kamatemelés sem tudta elrontani, így egy-két piactól eltekintve az elmúlt évek egyik legjobb decemberét tudhatják a hátuk mögött a részvénybefektetők. Az emelkedést az Egyesült Államok részvénypiaca vezette, míg a sor végén a kínai részvény piac kullogott. Az évvégi portfólió-beállítások legnagyobb nyertese a nyersanyag-kapcsolt szektor volt, a bányá- és nyersanyag feldolgozó vállalatok részvényei ugrottak meg a legnagyobb mértékben.

### NEMZETKÖZI KÖTVÉNY:

A nemzetközi kötvénypiacokat Írország döntése borzolta a leginkább, miszerint az ország EU-IMF segítségért fordul, mivel önerőből nem képes bankszektorát kihúzni a bajból. A miniszterelnök bejelentette, hogy a jövő évi költségvetés után lemond és januárra előrehozott választásokat szeretne. A várható kimenetel szerint a több mint harminc éve legnépszerűbb írországi párt elveszti a választásokat. Mindeközben a FED tovább folytatta november elején bejelentett kötvényvásárlási programját, de a befektetők ezt inkább kiszállási jelként értelmezték. Ezzel párhuzamosan a nyersanyagár-emelkedés ismét felfűtötte az inflációs várakozásokat és a fejlett piaci kötvényhozamok szinte minden országban kisebb-nagyobb mértékben emelkedtek.

### HAZAI RÉSZVÉNY:

A hazai részvénypiac még a vártnál is lanyhább volt, nem utolsósorban a nyugdíjpénztári átalakítás miatti rezignáltság miatt. Miközben a régiós versenytársak részvénypiacai száguldottak, a hazai börzének egy gyakorlatilag nullás hónapra futotta az erőből. A stabilitást a MOL adta, míg az Mtel részvények a bejelentett osztalékcsökkenés hatására jelentős mértékben veszítettek értékükből. A hagyományos szilveszteri árbeállítási emelkedés érdeklődés hiányában elmaradt, talán a január hoz majd némi év eleji élénkülést Budapestre is.

### HAZAI KÖTVÉNY:

A hazai kötvénypiacot a nemzetközi fejleményeken túl az újabb jegybanki kamatemelés is megbolygatta, nulla forgalom mellett ugyan, de jelentősen feljebb tolódott a görbe december hónapban. Bár az aukciókon nem volt probléma a felajánlott mennyiségek értékesítésével, ezek azonban a novemberinél csak 50 bázisponttal feljebb mentek el. Úgy tűnik a hazai kötvényesek további kamatemelésekre készülnek, így nem várható januárban sem sok izgalom a hazai kötvények piacán.

DÁTUM

2010. december 31.

NETTÓ  
ESZKÖZÉRTÉK

44 688 426 986 Ft

ÁRFOLYAM

1,283380 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000705280

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA  
INDEX  
(BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT



AJÁNLOTT  
MINIMÁLIS  
BEFEKTETÉSI  
IDŐTÁV



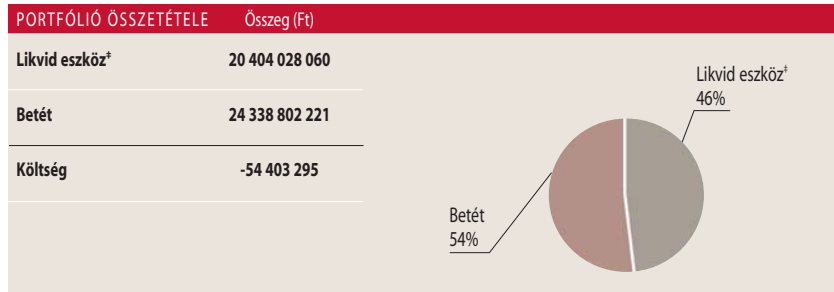
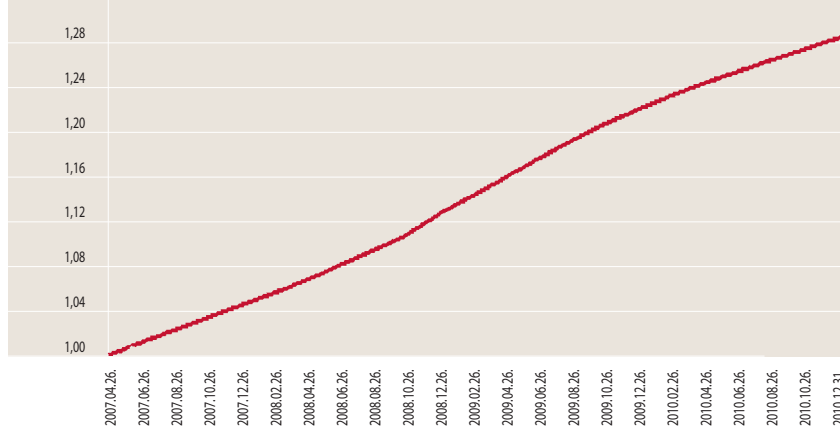
BEFEKTETÉSI POLITIKA

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: 2010. december 31.				
	Nem évesített hozam**				
	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól***
Alap hozama**	1,16%	2,36%	5,10%	7,05%	6,98%

\*\*\*Az alap indulása 2007.04.26.

MKB GARANTÁLT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



\*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

0,0124%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Garantált Likviditási Alap portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt. A hónap végén a betétek aránya meghaladta az 54%-ot.

DÁTUM

2010. december 31.

NETTÓ  
ESZKÖZÉRTÉK

654 915 637 Ft

ÁRFOLYAM

11 289,313194 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000704424

ELSZÁMOLÁS

T NAP

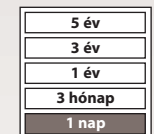
REFERENCIA  
INDEX  
(BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT



AJÁNLOTT  
MINIMÁLIS  
BEFEKTETÉSI  
IDŐTÁV



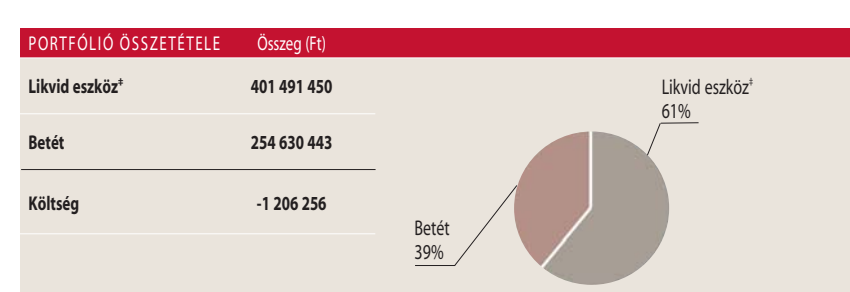
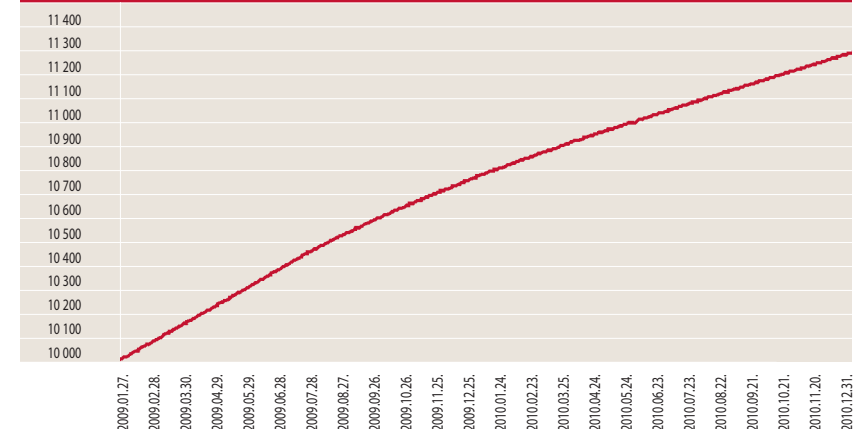
BEFEKTETÉSI POLITIKA

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: 2010. december 31.				
	Nem évesített hozam**				
	3 hó	6 hó	1 év	indulástól***	2010
Alap hozama**	1,13%	2,30%	4,92%	6,47%	4,92%

\*\*\*Az alap indulása 2009.01.27.

MKB GRÁNIT TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



\*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

0,0114%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt a hónap végén. A betétek aránya meghaladta a 38%-ot.

**DÁTUM**

2010. december 31.

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**

756 708 937 Ft

**ÁRFOLYAM**

12 675,8286 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**

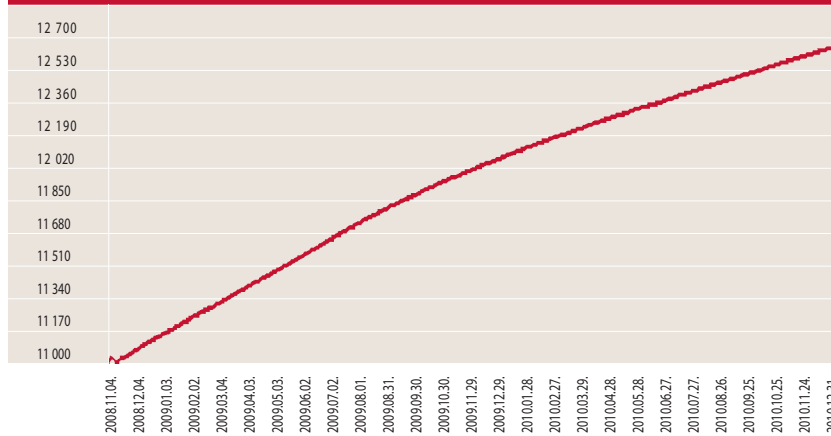
Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belül) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

**HOZAMOK** DÁTUM: 2010. december 31.

	Nem évesített hozam**				Naptári éves hozamok	
	3 hó	6 hó	1 év	indulástól***	2010	2009
Alap hozama**	1,14%	2,31%	4,92%	6,77%	4,92%	8,34%

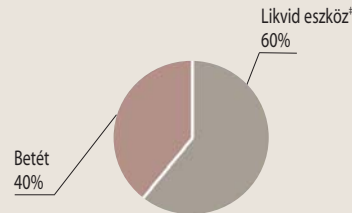
\*\*\*Az alap indulása 2008.11.04.

**MKB MOZAIK TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\***



**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE** Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	453 128 801
Betét	304 892 111
Költség	-1 311 975



\*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**

0,0114%

**RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK**

Az **MKB Mozaik Tőkevédett** Likviditási Alap portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt a hónap végén. A betétek aránya meghaladta a 40%-ot.

**DÁTUM**

2010. december 31.

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**

22 731 044,82 EUR

**ÁRFOLYAM**

1,033849 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**

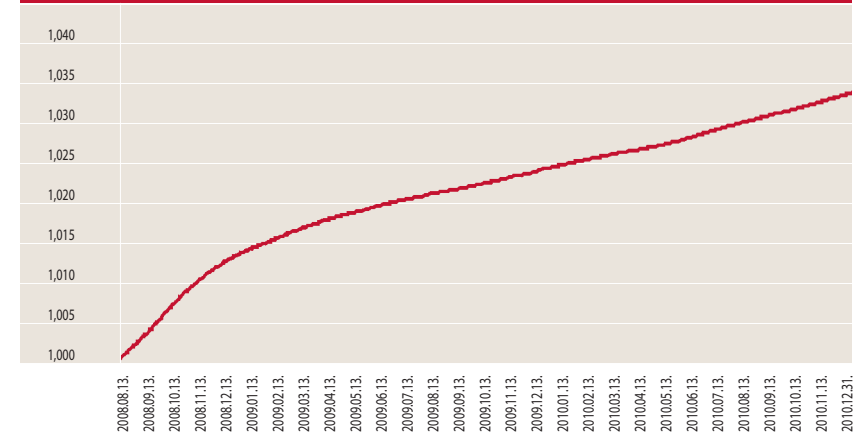
Az Alapkezelő az alap politikáját úgy határozta meg, hogy az alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belül) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

**HOZAMOK** DÁTUM: 2010. december 31.

	Nem évesített hozam**				Naptári éves hozamok	
	3 hó	6 hó	1 év	indulástól***	2010	2009
Alap hozama**	0,26%	0,51%	0,93%	1,38%	0,93%	1,06%

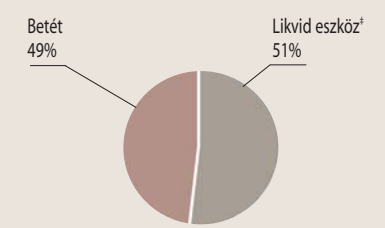
\*\*\*Az alap indulása 2008.08.13.

**MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\***



**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE** Összeg (EUR)

Likvid eszköz*	11 685 502
Betét	11 067 899
Költség	-22 356



\*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**

0,0018%

**RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK**

Az **MKB Euro Tőkevédett** Likviditási Alap portfóliójában egynapos betét mellett rövid lejáratú betét is szerepelt. Az alap betétállomány aránya 48,7% volt a hónap végén.

## DÁTUM

2010. december 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

7 035 059,48 USD

## ÁRFOLYAM

1,018798 USD

## DEVIZA

USD

## ISIN KÓD

HU0000708052

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
<b>1 nap</b>

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

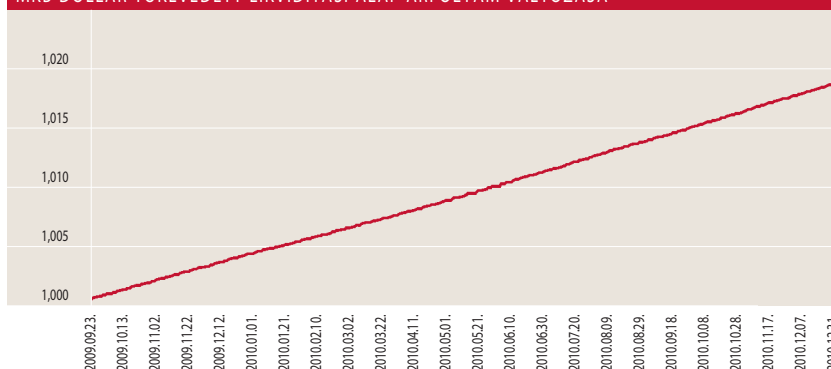
Az Alapkezelő az alap politikáját úgy határozta meg, hogy az alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belül) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

## HOZAMOK DÁTUM: 2010. december 31.

	Nem évesített hozam**				Naptári éves hozamok
	3 hó	6 hó	1 év	indulástól***	
Alap hozama**	0,37%	0,75%	1,45%	1,44%	2010 1,45%

\*\*\*Az alap indulása 2009.09.23.

## MKB DOLLÁR TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE Összeg (USD)

Likvid eszköz*	7 041 807
Betét	0
Költség	-6 748

\*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

0,0037%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában egynapos fix kamatozású betét volt végig a hónap folyamán.

## DÁTUM

2010. december 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

693 790 664 Ft

## ÁRFOLYAM

1,005680 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000709431

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
<b>1 nap</b>

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

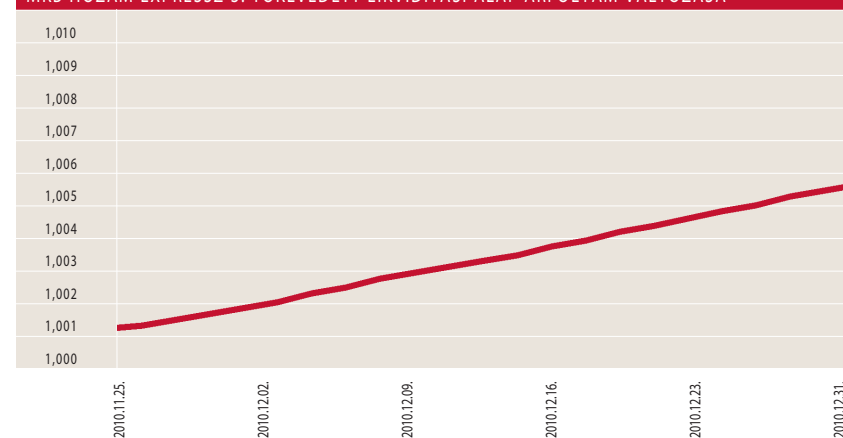
Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belül) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

## HOZAMOK DÁTUM: 2010. december 31.

	Nem évesített hozam**
	indulástól***
Alap hozama**	0,44%

\*\*\*Az alap indulása 2010.11.25.

## MKB HOZAM EXPRESSZ 3. TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	694 911 821
Betét	0
Költség	-1 121 157

\*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 Hozam Expressz 3. Tőkevédett Likviditási Alap. Jelenleg a portfólió csak likvid eszközökből áll, ezzel biztosítva az alap megfelelő likviditását.

## DÁTUM

2010. december 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

14 526 650 555 Ft

## ÁRFOLYAM

1,813064 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000702972

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

RMAX

## KOCKÁZAT



## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

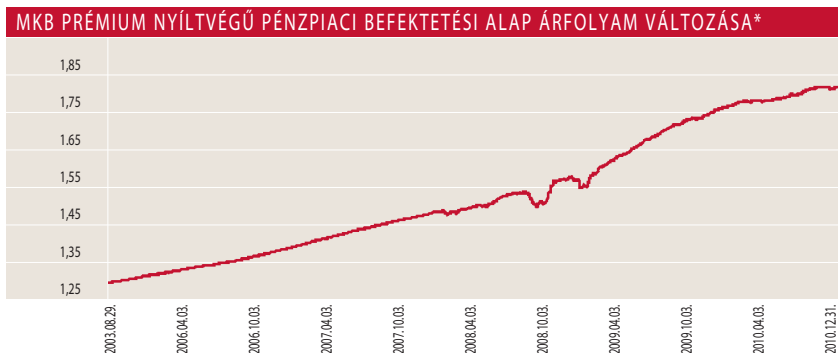


## BEFEKTETÉSI POLITIKA

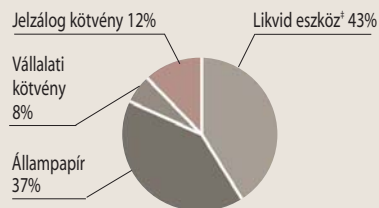
Az Alap tőkéje az átlagosan egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű, a piaci hozamok változásaira kisebb ingadozást mutató állampapírokba és vállalati kötvényekbe kerül befektetésre.

HOZAMOK	DÁTUM: 2010. december 31.													
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok								
	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Alap hozama**	0,56%	2,09%	4,78%	7,23%	6,76%	4,78%	10,54%	6,42%	6,57%	5,55%	7,13%	11,28%	7,59%	0,44%
Referenciaindex hozama**	1,14%	2,57%	5,53%	8,23%	7,79%	5,53%	10,71%	8,53%	7,67%	6,62%	8,30%	12,05%	6,32%	9,83%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE	Összeg (Ft)
Likvid eszköz <sup>1</sup>	6 198 294 246
Állampapír	5 446 823 670
Vállalati kötvény	1 176 508 420
Jelzálog kötvény	1 724 920 100
Fedezet eredménye	0
Költség	-19 895 881



<sup>1</sup>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 FUTAMIDŐ

0,8229 év

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0568%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Prémium Befektetési Alap a kamatemelésekkel párhuzamosan közelítette átlagos hátralévő futamidejét a referencia index meghaladó átlagos hátralévő futamidejéhez, ezzel csökkentve a portfólió árfolyam érzékenységét. Deviza kitettsége nem volt fedezve a hó végén.

## DÁTUM

2010. december 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

3 231 404 095 Ft

## ÁRFOLYAM

4,644220 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000702956

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

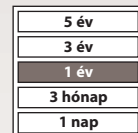
## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

MAX

## KOCKÁZAT



## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

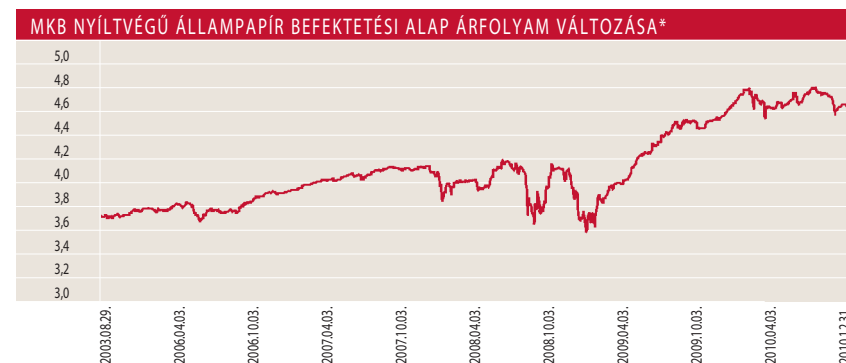


## BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

HOZAMOK	DÁTUM: 2010. december 31.											
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok								
	1 év	3 év	5 év	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Alap hozama**	4,32%	4,23%	4,58%	4,32%	8,34%	0,20%	5,12%	5,07%	8,91%	13,06%	-0,41%	6,35%
Referenciaindex hozama**	6,40%	7,60%	7,17%	6,40%	14,18%	2,55%	6,11%	6,96%	8,80%	14,09%	-0,39%	10,24%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE	Összeg (Ft)
Likvid eszköz	368 544 071
Állampapír	1 783 964 817
Vállalati kötvény	979 997 244
Jelzálog kötvény	103 854 700
Fedezet eredménye	0
Költség	-4 956 737



<sup>1</sup>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 FUTAMIDŐ

3,86 év

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,38%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Állampapír Alap a hó folyamán a kedvezőtlen nemzetközi helyzetnek köszönhetően az alap átlagos hátralévő futamidejét 3,86 évre csökkentette, ezzel a referencia indexéhez hasonló futamidejű lett. Az alap deviza kitettséget nem fedezte a hónap végén.

**DÁTUM**

2010. december 31.

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**

543 124 966 Ft

**ÁRFOLYAM**

1,180701 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 kötvényekbe fekteti be, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

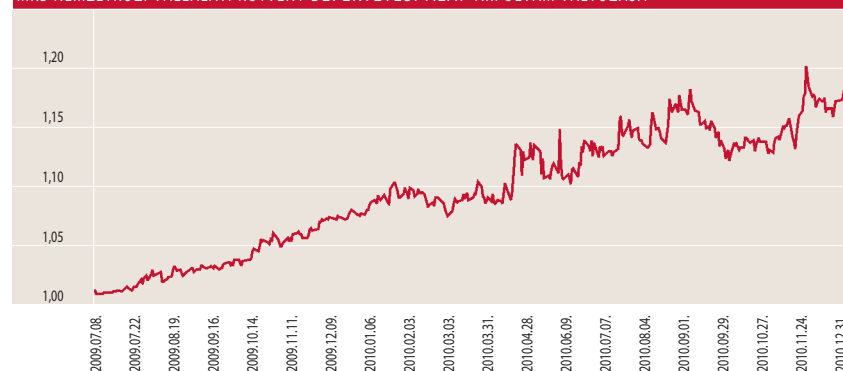
**HOZAMOK**

DÁTUM: 2010. december 31.

	Nem évesített hozam**		Naptári éves hozamok
	1 év	indulástól***	2010
Alap hozama**	10,77%	12,02%	10,77%
Referenciaindex hozama**	7,01%	5,15%	7,01%

\*\*\*Az alap indulása 2009.07.08.

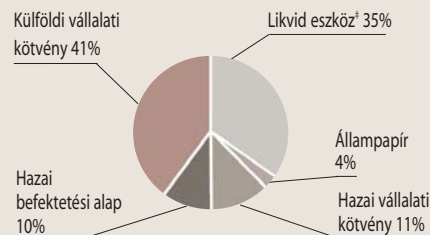
**MKB NEMZETKÖZI VÁLLALATI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\***



**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE**

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	190 024 575
Állampapír	20 324 980
Hazai vállalati kötvény	62 003 312
Hazai befektetési alap	51 914 033
Külföldi vállalati kötvény	219 997 980
Fedezet eredménye	0
Költség	-1 139 914



\*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**

1,26 év

**AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA**

0,75%

**AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI**

General Elec Cap Corp  
NEW WORLD RESOUR 7.375 05/15  
MKB DOLLAR Tőkevédett Likviditási Alap  
MOBILE TELESYSTEMS 8 01/28/12  
FIAT FINANC & TRADE

**RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK**

Az MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap portfóliójának vállalati kötvény és jelzálog papír kitettsége a hónap végére 55,66%-ra nőtt, mivel pénz kiáramlás történt a hó folyamán. Deviza kitettségét nem fedezte a hó végén.

**DÁTUM**

2010. december 31.

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**

792 826 391 Ft

**ÁRFOLYAM**

1,051409 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 diverszifikált módon lehetővé tegye, a hazai és nemzetközi ingatlanpiacon tevékenykedő alapok teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők részére.

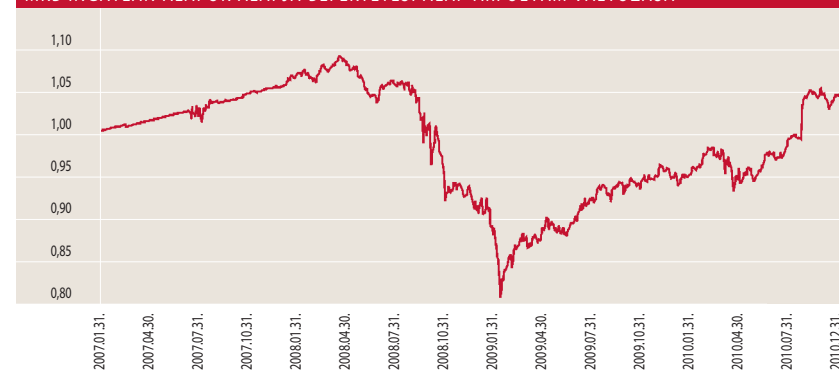
**HOZAMOK**

DÁTUM: 2010. december 31.

	Nem évesített hozam**			Naptári éves hozamok		
	1 év	3 év	indulástól***	2010	2009	2008
Alap hozama**	10,80%	-0,15%	1,25%	10,80%	2,75%	-12,29%

\*\*\*Az alap indulása 2007.01.31.

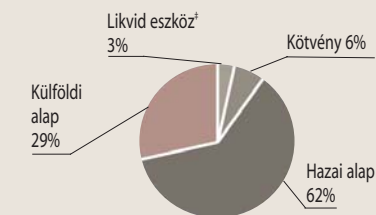
**MKB INGATLAN ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\***



**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE**

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	21 406 999
Kötvény	50 812 450
Hazai alap	494 155 856
Külföldi alap	227 549 868
Fedezet eredménye	0
Költség	-1 098 782



\*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**

0,50%

**AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI**

MKB Prémium Nyv. Pénzpiaci Bef. Alap  
MAG Ingatlanbefektetési alap  
DWS Invest RREEF Asia - Pacífic  
DIALÓG INGATLANFEJLESZTŐ RÉSZVÉNY BEF ALAP  
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE

**RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK**

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja portfóliója jelentősen nem változott, az Alapkezelő a kialakított jól teljesítő struktúrát próbálta tartani a likviditás és limit rendszer fenntartása mellett. Az alap devizakitettsége nem volt fedezve a hónap végén.

**DÁTUM**

2010. december 31.

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**

289 391 401 Ft

**ÁRFOLYAM**

0,902195 Ft

**DEVIZA**

HUF

**ISIN KÓD**

HU0000703962

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

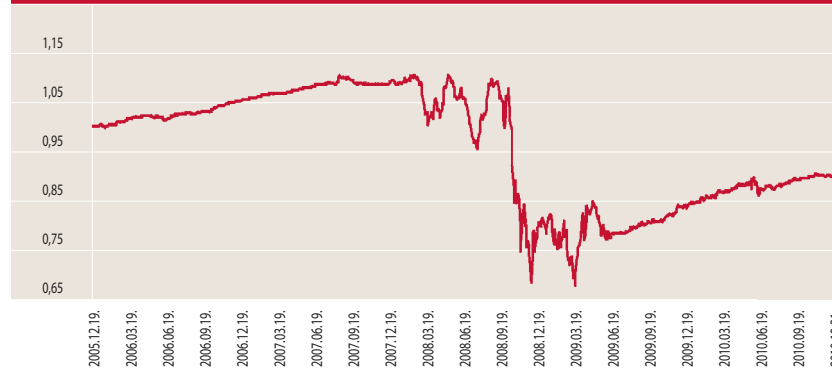
**HOZAMOK**

**DÁTUM: 2010. december 31.**

	Évesített hozam**				Naptári éves hozamok				
	1 év	3 év	5 év	Indulástól**	2010	2009	2008	2007	2006
Alap hozama**	6,16%	-5,83%	-3,26%	-1,96%	6,16%	6,88%	-26,41%	3,07%	5,18%

\*\*\*Az alap indulása 2005.12.19.

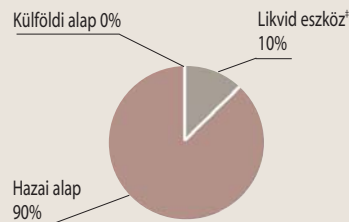
**MKB ALAPOK ALAPJA NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\***



**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE**

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	28 602 015
Hazai alap	261 575 197
Külföldi alap	0
Fedezet eredménye	0
Költség	-785 811



\*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**

0,32%

**AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI**

MKB Prémium Nyv. Pénzpiaci Bef. Alap MAK-2013E

MKB Nyv. Államp. Bef. Alap  
MKB Bonus Közép-Európai Bef. Alap  
Reálszisztéma Értékpapír Bef. Alap

**RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK**

Az **MKB Alapok Alapja** tovább tartotta a többségben alacsonyabb kockázatú eszközeit. Alacsony kockázatú befektetési alap és magyar államkötvény aránya 82,89% volt a hó végén. Deviza kitettsége nem volt fedezve a hónap végén.

**DÁTUM**

2010. december 31.

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**

1 242 757 182 Ft

**ÁRFOLYAM**

1,313054 Ft

**DEVIZA**

HUF

**ISIN KÓD**

HU0000707971

**ELSZÁMOLÁS**

T+3 NAP

**REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)**

DJ UBS COMMODITY INDEX 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 tőkéjének likvid hányadon felüli részét elsősorban nyersanyagpiacot követő kollektív befektetési jegyekbe valamint nyersanyagkapcsolt vállalati részvényekbe fekteti be.

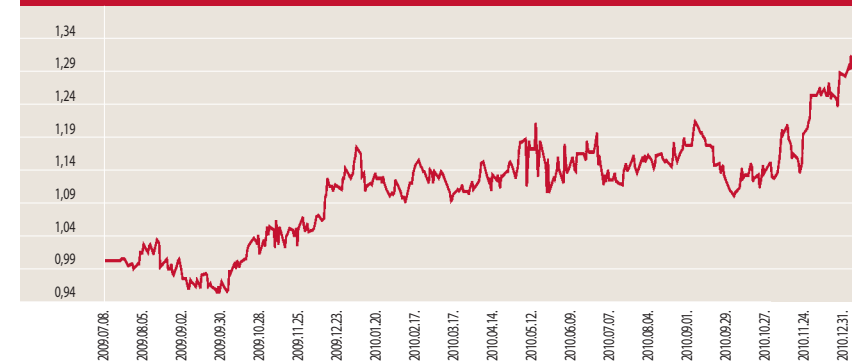
**HOZAMOK**

**DÁTUM: 2010. december 31.**

	Nem évesített hozam**		Naptári éves hozamok
	1 év	indulástól***	2010
Alap hozama**	15,05%	20,35%	15,05%
Referenciaindex hozama**	26,59%	30,20%	26,59%

\*\*\*Az alap indulása 2009.07.08.

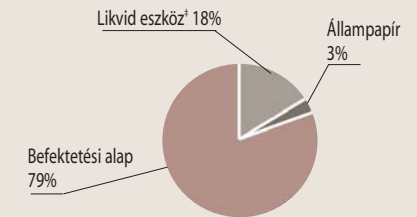
**MKB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\***



**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE**

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	221 196 374
Állampapír	35 639 244
Befektetési alap	988 035 428
Fedezet eredménye	0
Költség	-2 113 864



\*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**

1,62%

**AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI**

ETFS CRUDE OIL  
ETFS GOLD  
ETFS CORN  
ETFS SOYBEANS  
ETFS COPPER

**RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK**

Az **MKB Nyersanyag Alapok Alapja** árupiaci kitettsége december végén 72,5% volt. A heves decemberi árupiaci emelkedést követően ezáltal egy kis alulsúlyt vett fel az alap, korrekcióra számítva. Devizakitettséget nem fedezte.



**DÁTUM**

2010. december 31.

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**

326 562 337 Ft

**ÁRFOLYAM**

0,662517 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.

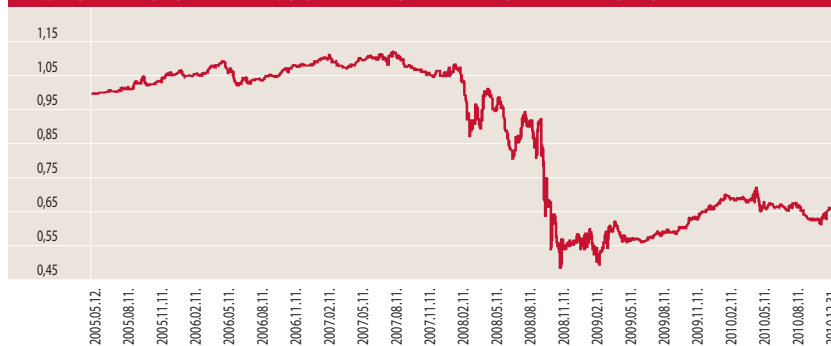
**HOZAMOK**

**DÁTUM: 2010. december 31.**

	Évesített hozam**				Naptári éves hozamok				
	1 év	3 év	5 év	Indulástól***	2010	2009	2008	2007	2006
Alap hozama**	1,29%	-14,18%	-14,33%	-7,04%	1,29%	16,11%	-46,28%	-2,80%	2,33%

\*\*\*Az alap indulása 2005.05.12.

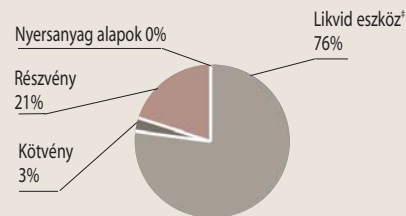
**MKB HOZAMVADÁSZ NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\***



**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE**

**Összeg (Ft)**

Likvid eszköz*	<b>249 138 379</b>
Kötvény	<b>10 162 490</b>
Részvény	<b>68 165 742</b>
Nyersanyag alapok	<b>0</b>
Fedezet eredménye	<b>0</b>
Költség	<b>-904 274</b>



\*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**

0,94%

**AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI**

REÁLSZISZTÉMA ÉRTÉKPAPÍR BEF. ALAP  
DBX-TRACKERS DJ STOXX 600B  
MAK-2013E  
PROSHARES ULTRASHORT S&P500  
FREESOFT

**RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK**

Az **MKB Hozamvadász** Befektetési Alap decemberben egyedi részvény-kitettségét lecsökkentette, így jelentős dollár készpénzállománnyal fejezte be az évet. Emellett minimális mértékben részvényár-esésre pozicionálta magát az európai bankszektorban és az amerikai nagy indexekben az év végén.

**DÁTUM**

2010. december 31.

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**

4 383 751 203 Ft

**ÁRFOLYAM**

2,202247 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: 2010. december 31.**

	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok								
	1 év	3 év	5 év	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Alap hozama**	17,97%	-1,85%	2,92%	17,97%	49,52%	-46,40%	7,23%	13,91%	27,81%	33,82%	9,61%	0,52%
Referenciaindex hozama**	16,54%	-3,62%	4,86%	16,54%	52,60%	-49,66%	13,33%	24,99%	42,03%	41,31%	8,58%	3,88%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

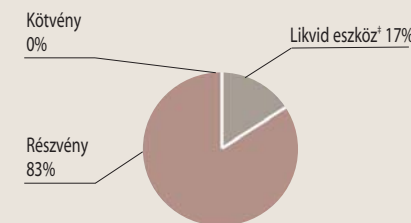
**MKB BONUS KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\***



**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE**

**Összeg (Ft)**

Likvid eszköz*	<b>759 891 011</b>
Részvény	<b>3 629 474 716</b>
Kötvény	<b>0</b>
Fedezet eredménye	<b>0</b>
Költség	<b>-5 614 524</b>



\*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**

1,28%

**AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI**

ERSTE BANK STK (CZK)  
PKO BANK POLSKI SA  
CEZ  
Bank PEKAO SA  
KGHM POLSKA MIEDZ SA

**RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK**

Az **MKB Bonus Közép-Európai Részvény** Befektetési Alap a december eleji emelkedés után kialakult oldalazásban részvény kitettségét mérsékelte 82,79%-ra. Deviza kitettségét nem fedezte a hó végét.

## DÁTUM

2010. december 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 307 354 233 Ft

## ÁRFOLYAM

0,584494 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000702931

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DowStoxx50

## KOCKÁZAT



## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



## 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.

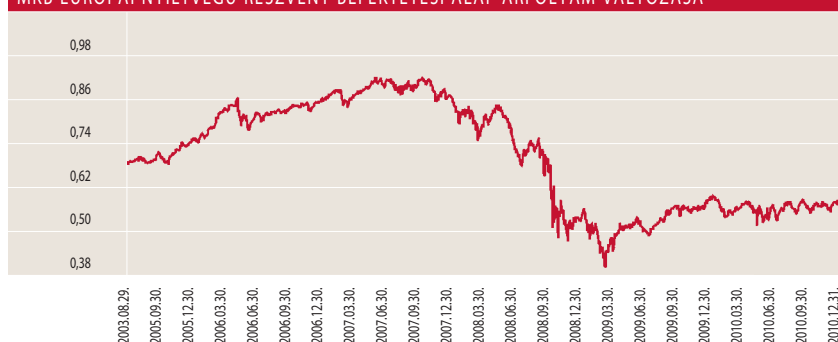
## HOZAMOK

DÁTUM: 2010. december 31.

	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok								
	1 év	3 év	5 év	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Alap hozama**	-1,68%	-12,66%	-4,71%	-1,68%	13,36%	-40,25%	2,08%	15,56%	19,84%	3,92%	22,51%	-29,89%
Referenciaindex hozama**	-2,70%	-11,28%	-2,88%	-2,70%	19,17%	-39,80%	8,04%	14,58%	24,83%	0,36%	29,47%	-39,71%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

## MKB EURÓPAI NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	367 397 203
Kötvény	50 812 450
Részvény	1 893 107 404
Fedezet eredménye	0
Költség	-3 962 824



\*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

1,44%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

Total Fina SA  
Siemens AG  
Telefonica SA  
BANCO SANTANDER  
Sanofi-Aventis

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap részvény kitétséget 73,14%-on tartotta, valamint növelte 8,90% DJ Euro Stoxx 50 index ETF-fel. A befolyt devizákat magas kamatozású eszközökben tartotta az Alapkezelő. Deviza kitétséget nem fedezte a hónap végén.

## DÁTUM

2010. december 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

208 849 956 Ft

## ÁRFOLYAM

1,039055 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000709506

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

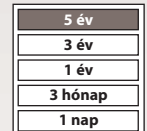
## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

S&P 100 90%-BAN  
RMAX 10%-BAN

## KOCKÁZAT



## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő hosszú távon az alap tőkéjének átlagosan 90%-át észak-amerikai, kanadai, mexikói vállalatok részvényeibe fektetheti, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

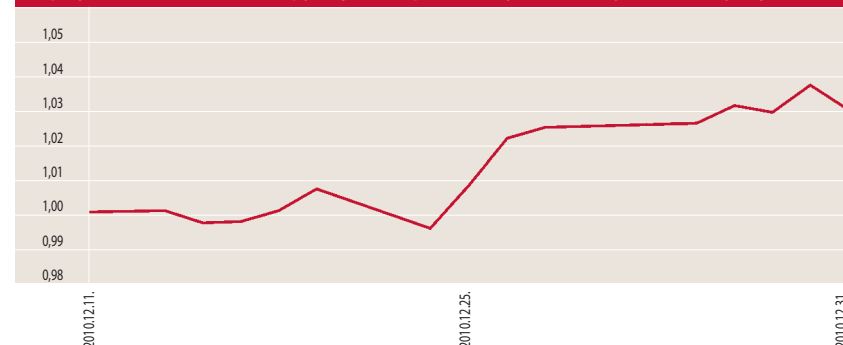
## HOZAMOK

DÁTUM: 2010. december 31.

	Nem évesített hozam**	
	indulástól***	
Alap hozama**	3,16%	
Referenciaindex hozama**	1,43%	

\*\*\*Az alap indulása 2010.12.11.

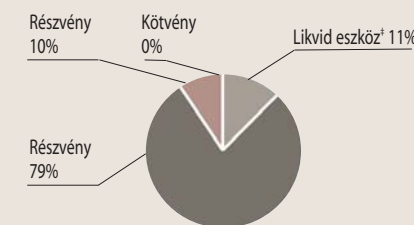
## MKB ÉSZAK-AMERIKAI NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	23 043 522
Részvény	165 866 874
Kötvény	0
Befektetési alap, ETF	20 426 196
Fedezet eredménye	0
Költség	-486 636



\*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

EXXON  
Apple Computer Inc  
MICROSOFT  
IBM  
PROCTER & GAMBLE

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap decemberben elkezdte a részvény és etf vásárlásokat. Hó végére 79,42% észak-amerikai részvény valamint 9,78% S&P100 és S&P500 index etf kitétsége volt, ezzel referencia indexének megfelelő súlyt vett fel. Deviza kitétséget nem fedezte a hónap végén.

## DÁTUM

2010. december 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

5 842 871 505 Ft

## ÁRFOLYAM

14 788,485600 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000704531

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

50% HANG SENG CHINA ENTERPRISE INDEX,  
25% NIKKEI225,  
25% HANG SENG INDEX

## KOCKAZAT

magas  
közepes  
alacsony

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év  
3 év  
1 év  
3 hónap  
1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetőinek mérsékelt kockázatvállalás mellett nyílik lehetősége a kínai, japán és hongkongi részvénypiacok teljesítményéből részesedni. A nyíltvégű, határozott futamidejű MKB Pagoda Tőkevédett Származtatott Alap a zártvégű MKB Pagoda Tőkegarantált Származtatott Alap 2009.09.09-ei átalakulásával jött létre. Az Alap határozott futamidejének lejáratáig (2012.09.28) tartó folyamatos forgalmazás feltételeiről kérjük, tájékozódjon az Alap hivatalos kezelési szabályzatának 8. pontjában.

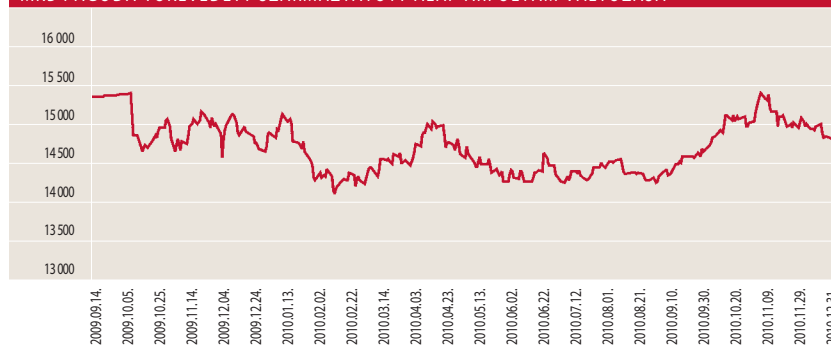
## HOZAMOK

DÁTUM: 2010. december 31.

	Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
	1 év	indulástól***	2010
Alap hozama**	1,21%	-2,75%	1,21%

\*\*\*Az alap indulása 2009.09.14.

## MKB PAGODA TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	6 787 429	Részvényindex opciós konstrukció 6%	
Betét	5 521 398 278		
Részvényindex opciós konstrukció	328 508 396		
Fedezet eredménye	0		
Költség	-13 822 598		

\*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.

## PORTFÓLIÓ JELLEMZŐ

Az Alapkezelő az alap portfóliójának jelentős részét az MKB Bank Zrt.-nél lekötött betétben tartja, amely biztosítja a befektetők számára a lejáratkori tőkevédelmet. Az alap vagyonának kisebb részéből pedig részvényindex opciós konstrukciót vásárolt, amely a kínai, japán és hongkongi részvénypiacok teljesítményétől függő kifizetést nyújt lejáratkor.

## 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 értékpapírportfólióindex.

**Hang Seng Index** a hong kong-i tőzsze 33 legnagyobb vállalatának részvényét tartalmazza.

**Hang Seng China Enterprise Index** reprezentálja a kínai részvénypiacot. Az index a 43 legnagyobb kínai vállalat részvényeit tartalmazza.

**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 találhatóak. Az index a kosárban található egy évnél hosszabb futamidejű állampapírok árfolyamváltozásait mutatja meg.

**Nikkei 225 Index** a Tokiói Részvénytőzsze mutatója. Az indexben 225 vezető japán vállalat részvénye szerepel.

**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 találhatóak az index kosárban. Ennek az elméleti portfóliónak az árfolyamváltozását mutatja meg.

**S&P 100 Index** tömöríti a 100 legnagyobb kapitalizációjú részvényt, melyeket az S&P 500 Indexnek is tagjai.

**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 terhelik. Az éven belüli hozamok nem évesített adatok.

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

Alap neve	Alap indulásának időpontja	Alap lejáratának időpontja	Futamidő	Befektetési terület
<b>MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédezt Származtatott Alap</b>	2009.10.15.	2012.10.16.	3 év	Európai Monetáris Unió (DJ Euro Stoxx 50 Index)
<b>MKB Európa Csillagai Euro Tőkevédezt Származtatott Alap</b>	2009.11.06.	2012.11.06.	3 év	Európai Monetáris Unió (DJ Euro Stoxx 50 Index)
<b>MKB Természeti Kincsek II Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap</b>	2009.12.18.	2013.06.28.	3,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB BRIC Tőkevédezt Származtatott alap</b>	2010.02.26	2013.09.05.	3,5 év	Brazília, Oroszország, India és Kína részvénypiacai (S&P BRIC 40 Index)
<b>MKB Iránytű Tőkevédezt Származtatott Alap</b>	2010.04.29.	2013.10.31.	3,5 év	Brazília, Oroszország, India és Kína részvénypiacai (S&P BRIC 40 euró index)
<b>MKB Pagoda V. Tőkevédezt Származtatott Alap</b>	2010.04.29.	2013.10.31.	3,5 év	Kína, Honkong, Japán részvénypiacai (FTSE Xinhua China 50, Hang Seng, Nikkei 225)
<b>MKB Természeti Kincsek Euró Tőkevédezt Származtatott Alap</b>	2010.07.08.	2014.01.09.	3,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap</b>	2010.07.08.	2015.12.15.	5,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB Energia Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap</b>	2010.09.15.	2015.12.15.	5 év 3 hónap	Energia-nyersanyagpiaci befektetés (S&P GSCI nyersolaj, földgáz és fűtőolaj indexek)
<b>MKB Triász Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap</b>	2010.11.04.	2015.12.15.	5 év 1,5 hónap	Német részvénypiac, Eurózána állampapír piaca és nyersanyagpiac
<b>MKB GOLD Private Banking Származtatott Alap</b>	2010.11.04.	2012.11.05.	2 év	Részvétel a londoni aranyfixing 2 éves árfolyam-alakulásából
<b>MKB Primátus Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap</b>	2010.12.20.	2015.12.15.	5 év	Az eurózána és USA részvénypiaca (15 részvényből álló kosár)

**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](mailto:mkbalapkezelo@mkb.hu)**LETÉTKEZELŐ:****MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

**INFORMÁCIÓ:**

MKB TeleBANKár: 06 40 333 666

[www.mkb.hu](http://www.mkb.hu)[www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu)