



KPMG Hungária Kft.
Váci ut. 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 30.954.141 EUR, a tárgyévi eredmény 305.766 EUR nyereség és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

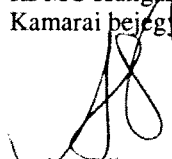


Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. január 28.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor
Partner



Dudás Csaba
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 006112



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-297

Éves beszámoló

2009. december 31.

Budapest, 2010. január 28.

MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	32 156 562	30 954 141
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	32 057 055	30 829 536
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	32 057 055	30 829 536
1. Pénzeszközök	32 057 055	30 829 536
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	99 507	124 605
1. Aktív időbeli elhatárolás	99 507	124 605
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	32 156 562	30 954 141
E.) Saját tőke	32 121 746	30 920 972
I. Induló tőke	31 687 533	30 185 636
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	127 384 535	258 362 381
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	95 697 002	228 176 745
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	434 213	735 336
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	74 727	70 084
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	0	359 486
4. Üzleti év eredménye	359 486	305 766
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	33 240	31 429
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	33 240	31 429
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 576	1 740

Budapest, 2010. január 28.

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

MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	486 252	649 126
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	126 766	343 360
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	359 486	305 766

Budapest, 2010. január 28.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-8184, 268-7834; telefax: 268-7509

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

KPMG Hungária Kft.

Dudás Csaba

Kamarai bejegyzés száma: 006112

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

Számviteli politika

Az alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít Európában. Az alap könyvviteli nyilvántartását Európában az alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja 2008. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2009. január 2.

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

Regisztrációs száma: 167875

Név: Komáromi Katalin

Lakcím: 1123 Budapest, Csörsz u. 9.

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

Az alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt vezérigazgatója írja alá.

Vezérigazgató: Daróczi Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió 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 a MKB Bank Zrt. deviza vételi árfolyamát alkalmazza az alap.

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyvszerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték.

Az alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatban követelés az alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az alap a devizakészleteket, a külföldi pénzügyi értékekre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbség összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbsége)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam, tőzsdén kívüli elismert értékpapíron forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacon nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbségként számolja el az alap. Az értékkülönbséget megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbségre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az alap.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolás

Aktív időbeli elhatárolásként az alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

Induló tőkeként mutatja ki az alap a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét.

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az előző évek eredménye mérlegsoron az egyes évek eredményei a könyvviteli nyilvántartásban évenkénti bontásban kerülnek nyilvántartásra.
- d) 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,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

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.

III. Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség.
- Opciós díj

Az alapkezelő döntése értelmében az alap a fizetett opciós díjat felmerüléskor elszámolja.

IV. Működési költségek

Működési költségek között az alábbiakban felsorolt tételeket mutatja ki az alap:

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgáló díj,
- Sajtóközlemények költségek,
- PSZÁF díj
- KELER díj

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a zárás kori piaci érték közötti különbözetet számolja el az alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggé 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 származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

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 EURO Tőkevédett Likviditási Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Likviditási jelentés értékpapíralapra
- Bevételek, költségek részletezése
- Vagyonkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Cash-flow kimutatás

MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	0	-	-	-

2. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	Adatok EUR-ban	
	2008.12.31	2009.12.31
Árfolyamnyereség	0	74
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	0	259 585
Bankszámla kamata	486 252	389 467
Összesen:	486 252	649 126

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	109 709	301 330
Letétkezelő díja	10 971	30 133
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	71	183
Egyéb költségek	6 015	11 714
PSZÁF díj	2 662	7 732
Sajtóközlemények	221	496
Könyvvizsgálati díj	3 132	3 486
KELER díj	0	0
Összesen:	126 766	343 360

c.) Időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	EUR	
	2008.12.31	2009.12.31
Decemberi kamat	99 507	19 365
Lekötött betét kamata	0	105 240
Összesen:	99 507	124 605

Passzív időbeli elhatárolások		EUR
Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Decemberi bankköltség	10	9
Könyvvizsgáló díja	1 566	1 731
Összesen:	1 576	1 740

3. Vagyonkimutatás

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	EUR	EUR
Pénzeszközök	32 057 055	30 829 536
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	99 507	124 605
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	0
Eszközök összesen	32 156 562	30 954 141
Kötelezettségek	-33 240	-31 429
Passzív időbeli elhatárolások	-1 576	-1 740
Nettó eszközérték könyv. Sz.	32 121 746	30 920 972
Letétkezelő szerint	32 121 746	30 920 972
Különbség	0	0

4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	EUR	EUR
Befektetési jegyek értéke	31 762 260	30 255 720
Értékelési különbözet	0	0
Előző évek eredménye	0	359 486
Mérleg szerinti eredmény	359 486	305 766
Nettó eszközérték könyv. sz.	32 121 746	30 920 972
Letétkezelő szerint	32 121 746	30 920 972
Különbség	0	0

5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

6. Kötelezettségek alakulása

	2008.12.31 EUR	2009.12.31 EUR
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek december havi alapkezelési díj	28 348	26 673
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek december havi letétkezelési díj	2 835	2 667
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	2 016	2 089
dec. KELER díj	0	0
dec. közzétételi díj	41	0
Összesen:	2 057	2 089
Mindösszesen:	33 240	31 429

MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

7. Portfólió jelentés

adatok EUR-ban

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-297	MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2008.12.31
	Saját tőke:	32 121 745
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,013703
	Darabszám:	31 687 533

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	Hitelező Futamidő	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	33 240	0,1%
Alapkezelői díj miatt	28 348	0,1%
Letétkezelői díj miatt	2 835	0,0%
KELER díj	0	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	41	0,0%
Költségként elszámolt egyéb	0	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	2 016	0,0%
Kiegyentlen érték.vétel	0	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1 576	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	34 816	0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	32 057 055	99,8%
MKB-nál vezetett folyószámla	32 057 055	99,8%

II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek	0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):	0	
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt.öss	0	

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):			0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):			0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:			0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):			0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):			0	0,0%

II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	EUR	99 507	0,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR	32 156 562	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-297	MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2009.12.31
	Saját tőke:	30 920 972 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,024360
	Darabszám:	30 185 636

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	Hitelező Futamidő	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	31 429	0,1%
Alapkezelői díj miatt	26 673	0,1%
Letétkezelői díj miatt	2 667	0,0%
KELER díj	0	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	0	0,0%
Költségként elszámolt egyéb	0	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	2 089	0,0%
Kiegyentlen érték.vétel	0	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1 740	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	33 169	0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	14 829 536	48,0%
MKB-nál vezetett folyószámla	14 829 536	48,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek	16 000 000	51,7%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):	6 000 000	19,4%
	MKB Bank Zrt.	92 nap

II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt.öss	10 000 000	MKB Bank Zrt.	181 nap	32,3%
------------------------------------	------------	---------------	---------	-------

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):			0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):			0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):			0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):			0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	EUR		124 605	0,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		30 954 141	100,1%

MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

8. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	294 795	279 021
1	Adózás előtti eredmény	359 486	305 766
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	33 240	-1 811
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	1 576	164
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-99 507	-25 098
12	Véglegesen kapott pénzeszköz (rendkívüli bevétel)	0	0
13	Kapott osztalék (pénzügyi műveletek bevételei)	0	0
14	Fizetett adó (nyereség után)	0	0
15	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
II.	Befektetési tevékenységből adódó pénzeszköz-változás	0	0
16	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
17	Befektetett eszközök eladása	0	0
18	Kapott osztalék	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	30 862 260	-1 506 540
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	30 862 260	-1 506 540
IV.	Pénzeszköz változása	31 157 055	-1 227 519

Budapest, 2010. január 28.

MKB Befektetési Alapkezelő
 hatáskörűen működő Részvénytársaság

 Daróczy Andor
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2009. december 31.

Budapest, 2010. január 28.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve

MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

Az Alap típusa, fajtája

nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.694/2008., 2008. július 31.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.694-1/2008., 2008. augusztus 8.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-297 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési irányelvei

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

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Pénzpiaci összefoglaló

Bár 2009-es recesszió az Euró-zóna húzó gazdaságában, Németországban történelmet írt az 5%-os visszaesséssel, a nyugat európai export piacok fellendülése 2009 év végére egyértelművé tette, hogy a kilábalás is gyorsabb lesz a vártnál és, hogy versenyelőnyéből fakadóan Közép Európa profitálhat ebből a leginkább. Az Európai Központi Bank vezetői szerint a bank biztos kézzel fogja lemenedzselni az eddigi nagyszabású likviditásnövelő intézkedések fokozatos visszazívását. Az első szűkítő intézkedés nyomán a június utolsó napján indított, kibővített lejáratú, 12 havi euró refinanszírozó hitel helyett immár ismét rövidebb, féléves hitellehetőséget vehetnek igénybe a kereskedelmi bankok. A 2009 elején 150bp-tal megvágott és rekord alacsony szintre, 1%-ra beállított euró alapkamat ugyanakkor még sokáig maradhat. Az EKB egyelőre nem jelez előre sem inflációs, sem deflációs kockázatokat az Euró-zónában és semmilyen buborékképződésre nem lát esélyt. Igaz, hogy az infláció az év közepi negatív értékéről decemberre 0,9%-ra emelkedett, de a központi bank 2%-os célinflációjától még ez is messze áll.

Az 1 hónapos euribor bankközi pénzpiaci kamatláb az év eleji 260bp-ről folyamatos csökkenéssel év végére 45bp-ra erodálódott. A jegybanki kvantitatív likviditás bővítő intézkedések hatékonyságát jelzi, hogy a 7-8 hónapon belüli euró hitelek kamatait a bankok egymás között még mindig 1% alatt árazzák. Vagyis a piac szerint ennyi ideig, 2010 második feléig euró-zónás kamatemelés még nem várható. A hosszú kötvény kamatokban tapasztalható emelkedés ugyanakkor a gazdaságélénkítő kormányzati programok felduzzasztott államkötvény kibocsátási szükségletéből eredeztethető. A megnövekedett kínálati oldal a 10 éves euró kötvény hozamát 50bp-tal 3,40%-ig nyomta fel 2009 végére.

Az euró a dollárral szembeni első féléves térnyerését tovább tudta növelni a második félévben és az EURUSD devizapár jegyzése az év eleji 1,40-ről december végére 1,43-ra került. Bár az árfolyam év közben 1,48-ig is felszúrt, de a görög államadósság többszöri leminősítése miatt beinduló euró eladási hullám év vége felé már a dollárnak kedvezett. 2010-ben folytatódhat az euró gyengülése, ami azonban az export szektor fellendülését támogatva a kilábalást tovább gyorsíthatja, s mint ilyen, az EKB egyelőre nem figyeli rossz szemmel. A forint 263,60-ról - március végén a 308-as szintet is megjárva -, december végére végül is alig 3%-kal gyengülve 270,40-en zárta az évet az euró ellenében.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.12.31	
	EUR	Arány (%)	EUR	Arány (%)
Pénzeszközök	32 057 055	99,7%	30 829 536	99,6%
ebből: lekötött betét, repo	0	0,0%	16 000 000	51,7%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
Államkötvény(magyar)	0	0,0%	0	0,0%
Diszkont kincstárjegy	0	0,0%	0	0,0%
Külföldi államkötvények	0	0,0%	0	0,0%
Külföldi vállalati kötvények	0	0,0%	0	0,0%
Aktív időbeli elhat.	99 507	0,3%	124 605	0,4%
Összesen	32 156 562	100%	30 954 141	100%

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

2009. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		31 687 533 db
2009. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	130 977 846 db
2009. január 1-december 31.ú között visszaváltott befektetési jegyek	-	132 479 743 db
2009.december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		30 185 636 db

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

6./ Saját tőke változás 2009. évben

Időpont	Saját tőke (EUR)	Változás előző hónaphoz (EUR)
2008. december 31.	32 121 745	
2009. január 31.	24 905 696	-7 216 049
2009. február 28.	23 283 206	-1 622 490
2009. március 31.	20 771 329	-2 511 877
2009. április 30.	27 436 936	6 665 607
2009. május 31.	30 476 291	3 039 355
2009. június 30.	32 825 914	2 349 623
2009. július 31.	32 176 747	-649 167
2009. augusztus 31.	36 749 805	4 573 058
2009. szeptember 30.	36 236 072	-513 733
2009. október 31.	33 897 685	-2 338 387
2009. november 30.	32 694 238	-1 203 447
2009. december 31.	30 920 972	-1 773 266

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

Dátum	Időpontra érvényes	Nettó eszközérték	Befektetési jegyek száma	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2008.12.31	2009.01.02	32 121 745	31 687 533	1,013703
2009.12.31	2010.01.02	30 920 972	30 185 636	1,024360

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	2,38%	évesített
2009	1,06%	évesített

Referencia index (benchmark): Az alap nem rendelkezik referencia indexszel (benchmark).

* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

9. Az Alapkezelő 2009. évben elért eredményei

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

Az új Igazgatóság tagjai:

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

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

Csorba Nikoletta főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)
 Katona Ildikó, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)
 Sziráki László, főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Nyemcsok János igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)
 Bereczki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)
 Bajusz Péter főosztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

2009. július 1-étől az Alapkezelő vezérigazgatója Csorba Nikoletta.
 2010. január 1-től Daróczi Andor Pál a vezérigazgató.

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

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

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

Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 36 alapot tartalmaz, amelyből 16 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 20 (ebből 16 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró). A nyíltvégű alapok állományának növekedése a lejáró zártvégű alapok nyíltvégűvé alakítása miatt is nőtt. A zártvégű alapok állomány csökkenése a lejáró alapok állományával csökkent, tekintettel arra, hogy az év első felében nem indítottunk új alapokat.

A lejáró alapjainkat (7 alap) többnyire átalakítottuk likvid alapokká.

- Pagoda alap 3 év után sikeresen ért véget és egy benchmarkját tekintve hasonló, de nyíltvégű határozott futamidejű alappá alakult,
- Dollár likvid alapot indítottunk.

Egyre több professzionális befektető érdeklődik és befektetési alapjaink iránt, főleg azon alapok iránt, amik egy adott indexet képeznek le (Állampapír-, Európai részvény-, Bonus alap)

Az első félévet kedvezőtlen tőkepiaci háttér jellemezte, ami a befektetési alapok állományára negatívan hatott. Az év második felének tőkepiaci eredményei, és a fokozatos kamatvágások meghozták a befektetők – először a lakosság néhány hónap késéssel az intézményi befektetők kedvét.

Az Alapkezelő 2009. második felében 6 új alapot indított.

Nyílt végű alapok:

- MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap
- MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Zárt végű alapok:

- MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap
- MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap
- MKB EURÓPA CSILLAGAI EURO Tőkevédett Származtatott Alap
- MKB Természeti Kincsek II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap.

A PSZÁF az MKB Bank Zrt. Csoportszintű célvizsgálata keretében helyszínen kívüli célvizsgálatot tartott az Alapkezelőnél, a vizsgált időszak 2008. január 1.-2009. június 12. A vizsgálatot a Felügyelet felügyeleti intézkedés alkalmazása nélkül zárta le.

Mutatók	2008.12.31	2009.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	99,69%	99,60%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	101,26%	102,33%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	966,36	983,84
6. Működő tőke EUR	32 121 746	30 920 972

Budapest, 2010. január 28.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2008/12/31 és 2009/12/31 között.
(1. sz. melléklet)

