

# MKB

ALAPKEZELŐ

# MKB Alapkezelő Zrt. Havi portfóliójelentés

2011. SZEPTEMBER

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 Panoráma 2.  
Tőkevédett Likviditási  
Befektetési 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  
Származtatott Alap

MKB Zártvégű Alapok



## Aktualitások

Az MKB Differencia Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap a feltörekvő BRIC részvénypiacok (S&P BRIC 40 10%-os Volatilitás Kontrollált Index) teljesítményén keresztül, vagy azoknak az eurózóna részvénypiacával (EURO STOXX 50 10%-os Volatilitás Kontrollált Index) szembeni felülteljesítésével elérhető hozamlehetőséget kínálja 4 éves időtávon. Jegyzési időszak: 2011. szeptember 26. - november 4.

### Kockázat



Alap neve	alap típusa
MKB Garantált Likviditási Alap	likviditási alap
MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap	likviditási alap
MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap	likviditási alap
MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap	likviditási alap
MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap	likviditási alap
MKB Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap	likviditási alap
MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap	pénzpiaci alap
MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap	hosszú kötvényalap
MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap	hosszú kötvényalap
MKB Ingatlan Alapok Alapja	ingatlanforgalmazó alap
MKB Alapok Alapja	alapok alapja
MKB Nyersanyag Alapok Alapja	alapok alapja
MKB Hozamvadász Nyíltvégű Befektetési Alap	abszolút hozam alap
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	részvénytúlsúlyos alap
MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap	részvénytúlsúlyos alap
MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap	részvénytúlsúlyos alap
MKB Pagoda Tőkevédett Származtatott Alap	tőkevédett alap
MKB Zártvégű Alapok	tőkevédett alap

## Mi történt szeptemberben a pénz- és tőkepiacokon?

### NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY:

Szeptemberben tovább folytatódott a részvénytőkepiacok vészőfutása, amit továbbra is elsősorban az eurozónában tapasztalt bankpiaci feszültségek tüzeltek. A hangulatot az sem javította, hogy az amerikai jegybank bejelentette a 400 milliárd dollár értékű futamidő-hosszabbítási programját, illetve az ECB is újabb dollár swap vonalakat állított fel az európai bankok felé a FED közreműködésével. A feltörekvő piaci alapokból történő tőke kivonás felgyorsulása okán az utóbbiak teljesítménye még gyászosabb képet festett a hónapban, így a részvénybefektetők számára továbbra sem látszódnak a piaci stabilizálódás jelei.

### NEMZETKÖZI KÖTVÉNY:

Részben a romló makrogazdasági összkép, részben a FED bejelentése, részben az eurozónában látható kötvénypiaci feszültségek okán a biztonságosnak tekintett országok államkötvényeinek hozama új történelmi mélypontokba hullottak. Mind az USA, mint Németország 10 éves államkötvénye 1,7%-os szint közelébe süllyedt, ami – figyelembe véve az inflációs összképet – már-már pánikszerű menekülést jelez ezen termékekbe. A kritikusnak tekintett és figyelt spanyol és olasz államkötvények hozama 5-5,5% körül alakult, míg a görög 10 éves kötvény 22% körül, az ír 10 éves kötvény pedig – sokakat meglepve – 8% alatt forgott.

### HAZAI RÉSZVÉNY:

A magyar részvénytőkepiacot ismét a kormányzati bejelentések mozgatták meg a legjobban. A devizahitelek számára kitalált végtörlesztési konstrukció a legnagyobb csapást az OTP és az FHB részvényeire mérte. Előbbi 3000 forint alá, utóbbi 500 forint közelébe, a 2009 éveleji szintekre süllyedtek. Érdemes még megemlékezni az Mtelekom-ról is, mivel a papír árfolyama történelmi mélypontot ütve 470 forint alá süllyedt. Az üdítő kivételt talán a Richter jelentette, amit a 30 000-es árfolyam megfogott és a cariprazine originális gyógyszermolekulájukkal kapcsolatos pozitív fejlemények a hónap legvégén felfelé indították meg az árfolyamot.

### HAZAI KÖTVÉNY:

A hazai államkötvények a romló nemzetközi hangulat és a 300-at megütő EURHUF jegyzés hatására igen nagyot ugrottak, a leghosszabb futamidejű papírok hozama egészen 8,50%-ig ugrott, mielőtt ismét megjelentek a vevők. Piaci hírek szerint most elsősorban a hazai intézményi befektetők – alapkezelők és vagyonkezelők – voltak aktívák a vételi oldalon, de ez nem jelenti feltétlenül azt, hogy idehaza a profik másképp látnák a folyamatokat, mindössze egyelőre annyit, hogy az alulsúlyos portfóliókban némileg növelték a hosszabb futamidejű papírok súlyát. Egyébként a piac a hónap eleji kamatvágós hangulatból egész gyorsan váltott a hónap végére kamatemelő hangulatba, ennek megfelelően a rövid futamidejű kötvények hozama jóval nagyobbat ugrott fölfelé, mint a görbe hosszú végén.

### DÁTUM

2011. szeptember 30.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

43 588 303 551 Ft

### ÁRFOLYAM

1,337810 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000705280

### 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
<b>3 hónap</b>
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.

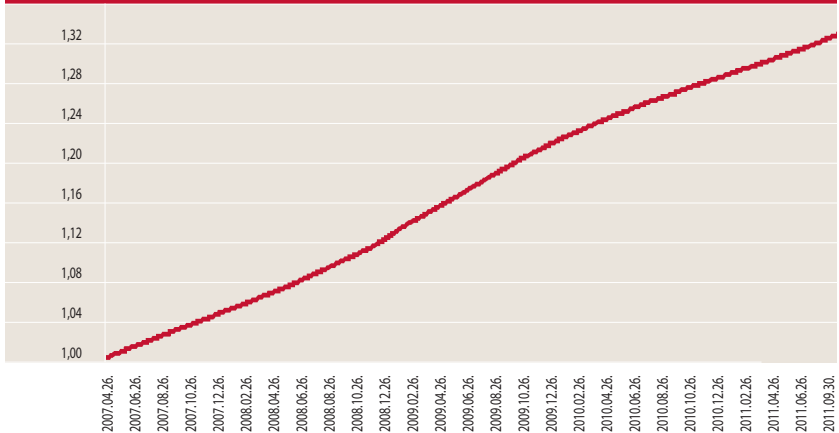
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól***	2010	2009	2008
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok		
Alap hozama**	1,28%	2,59%	5,06%	6,52%	6,67%	5,10%	8,19%	7,90%

\*\*\*Az alap indulása 2007.04.26.

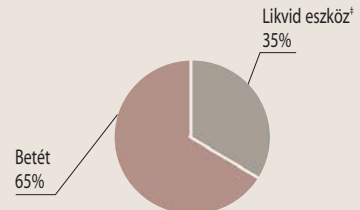
### MKB GARANTÁLT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	15 156 852 964
Betét	28 490 109 305
Költség	-58 658 718



\*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

0,0118%

### 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 a 65%-ot.

### DÁTUM

2011. szeptember 30.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

360 286 029 Ft

### ÁRFOLYAM

11 721,955655 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000704424

### 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
<b>3 hónap</b>
1 nap

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

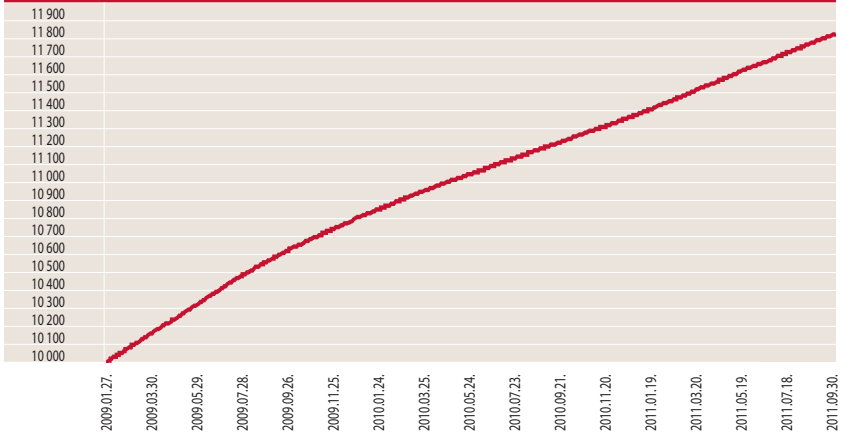
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól***	2010
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	1,24%	2,56%	5,02%	6,10%	4,92%

\*\*\*Az alap indulása 2009.01.27.

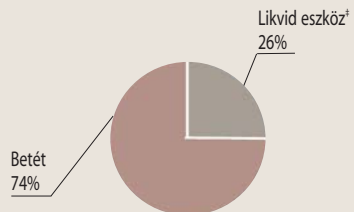
### MKB GRÁNIT TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz <sup>†</sup>	94 876 211
Betét	265 936 666
Költség	-526 848



<sup>†</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.

### AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0115%

### 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 73%-ot.

## MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap

### DÁTUM

2011. szeptember 30.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

524 390 905 Ft

### ÁRFOLYAM

13 165,7270 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000704267

### 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
<b>3 hónap</b>
1 nap

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószáma 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.

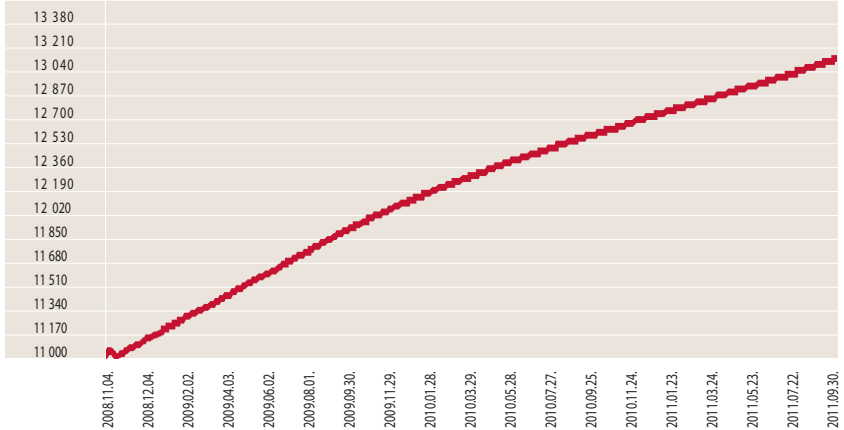
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól***	2010	2009
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok	
Alap hozama**	1,26%	2,58%	5,06%	6,36%	4,92%	8,34%

\*\*\*Az alap indulása 2008.11.04.

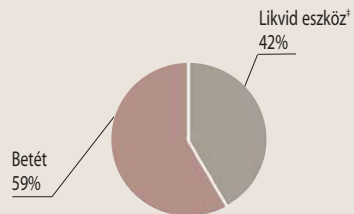
### MKB MOZAIK TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	218 172 735
Betét	306 850 000
Költség	-631 830



\*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

0,0116%

### 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 az 58%-ot.

## MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap

### DÁTUM

2011. szeptember 30.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

18 688 039,47 EUR

### ÁRFOLYAM

1,044524 EUR

### DEVIZA

EUR

### ISIN KÓD

HU0000707138

### 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.

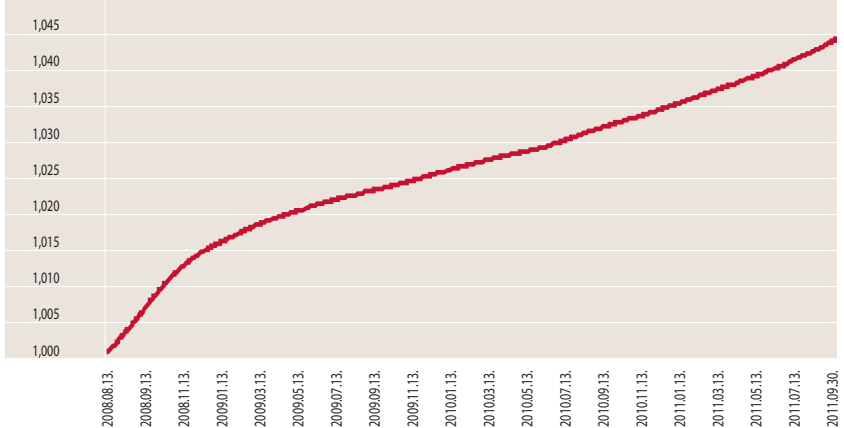
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól***	2010	2009
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok	
Alap hozama**	0,42%	0,76%	1,30%	1,28%	1,38%	0,93%	1,06%

\*\*\*Az alap indulása 2008.08.13.

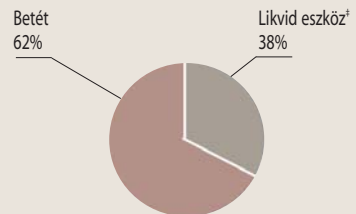
### MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (EUR)

Likvid eszköz*	7 131 198
Betét	11 577 411
Költség	-20 570



\*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

0,0032%

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában a látraszólv betét mellé, 2-3 hónapos rövid lejáratú betétek kerültek az emelkedő kamatkörnyezet figyelembevételével. Az alap betétállományának aránya 61,95% volt a hó végén.

## DÁTUM

2011. szeptember 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

6 874 218,00 USD

## ÁRFOLYAM

1,030237 USD

## DEVIZA

USD

## ISIN KÓD

HU0000708052

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT



## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFETETÉSI IDŐTÁV



## BEFETETÉSI 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.

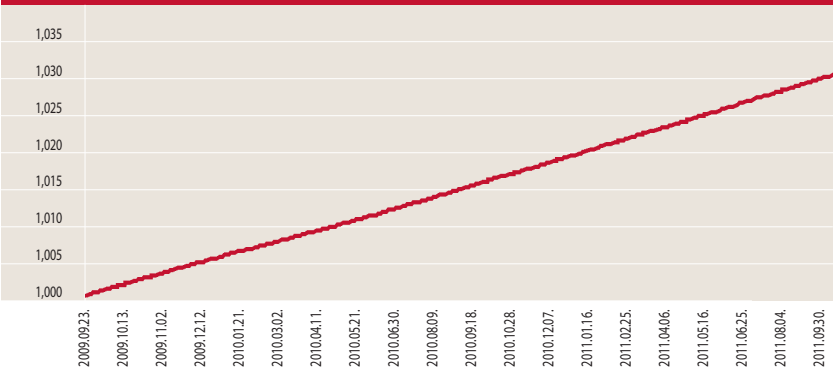
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól***	2010
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**	Naptári éves hozamok	
Alap hozama**	0,37%	0,75%	1,51%	1,46%	1,45%

\*\*\*Az alap indulása 2009.09.23.

## MKB DOLLÁR TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA \*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (USD)

Likvid eszköz*	6 882 263
Betét	0
Költség	-8 045

\*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

0,0040%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Dollár Tőkevédett** Likviditási Alap portfóliójában látraszóló betét volt végig a hónap folyamán.



## MKB Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

### DÁTUM

2011. szeptember 30.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 321 750 164,00 Ft

### ÁRFOLYAM

1,002532 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000710645

### 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 belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

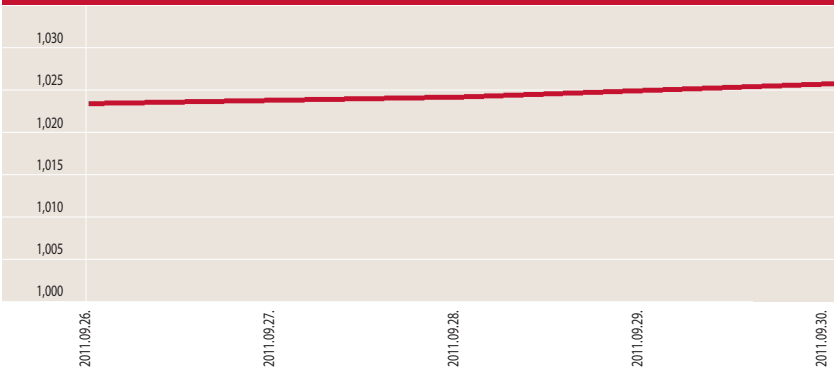
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	Indulástól***	
	Nem évesített hozam**	
Alap hozama**	0,15%	

\*\*\*Az alap indulása 2011.09.26.

### MKB PANORÁMA 2. TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (USD)

Likvid eszköz <sup>†</sup>	1 321 992 568
Betét	0
Költség	-242 404

<sup>†</sup>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.

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt. A hónap végén a betétek aránya meghaladta a 65%-ot.

## DÁTUM

2011. szeptember 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

9 481 028 257 Ft

## ÁRFOLYAM

1,877691 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.

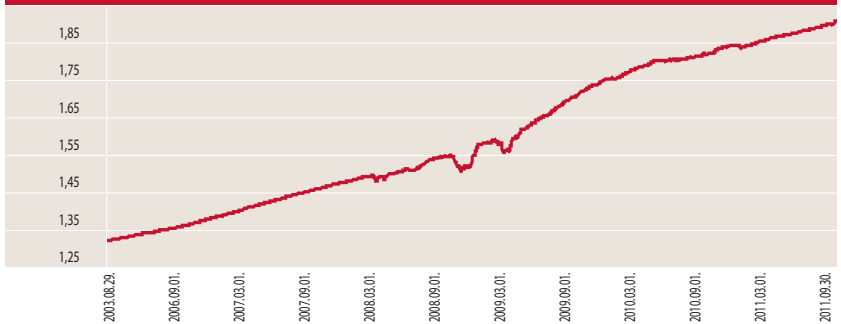
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
	Nem évesített hozam**					Évesített hozam**									
	Naptári éves hozamok														
Alap hozama**	1,12%	2,21%	4,23%	7,03%	6,71%	4,80%	10,54%	6,42%	6,57%	5,55%	7,13%	11,28%	7,59%	0,44%	
Referenciaindex hozama**	1,33%	2,85%	5,67%	7,79%	7,82%	5,53%	10,73%	8,50%	7,69%	6,57%	8,31%	12,07%	6,07%	9,83%	

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

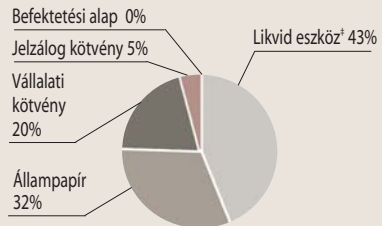
## MKB PRÉMIUM NYÍLTVÉGŰ PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz <sup>†</sup>	4 080 739 253
Állampapír	3 062 188 300
Vállalati kötvény	1 916 619 721
Jelzálog kötvény	434 552 820
Befektetési alap	0
Fedezet eredménye	0
Költség	-13 071 837



\*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 fogynak jóváírni.

## ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

0,6946 év

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Prémium Befektetési Alap tartotta a korábbi hónapban kialakított portfólió szerkezetet, ezzel az alap némileg meghaladja indexe átlagos hátralévő futamidejét. Deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0316%

## DÁTUM

2011. szeptember 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 821 054 885 Ft

## ÁRFOLYAM

4,894029 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000702956

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

MAX

## KOCKÁZAT

magas
<b>közepes</b>
alacsony

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
<b>3 év</b>
1 év
3 hónap
1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

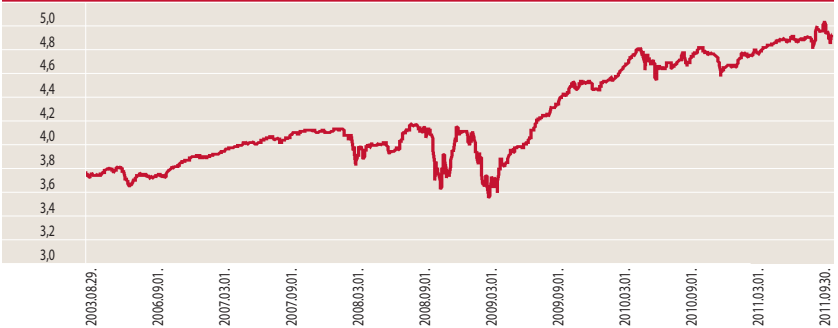
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	1 év	3 év	5 év	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok								
Alap hozama**	2,32%	6,10%	5,49%	4,32%	8,34%	0,20%	5,12%	5,07%	8,91%	13,06%	-0,41%	6,35%
Referenciaindex hozama**	4,64%	9,97%	8,39%	6,31%	14,10%	2,68%	6,22%	6,58%	9,07%	14,09%	-0,37%	10,17%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

## MKB NYÍLTVÉGŰ ÁLLAMPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	10 560 449
Állampapír	2 083 802 713
Vállalati kötvény	617 498 518
Jelzálog kötvény	113 107 300
Fedezet eredménye	0
Költség	-3 914 095



\*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.

## ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

4,32 év

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Állampapír Befektetési Alapban az Alapkezelő tartotta a korábbi hónapban kialakított portfólió szerkezetet, ezzel a referencia index átlagos futamidejét mintegy fél évvel haladjuk meg. Deviza kitettséget nem fedezte a hónap végén.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,30%

## DÁTUM

2011. szeptember 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

474 655 096 Ft

## ÁRFOLYAM

1,084942 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000707989

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

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

## KOCKAZAT

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.

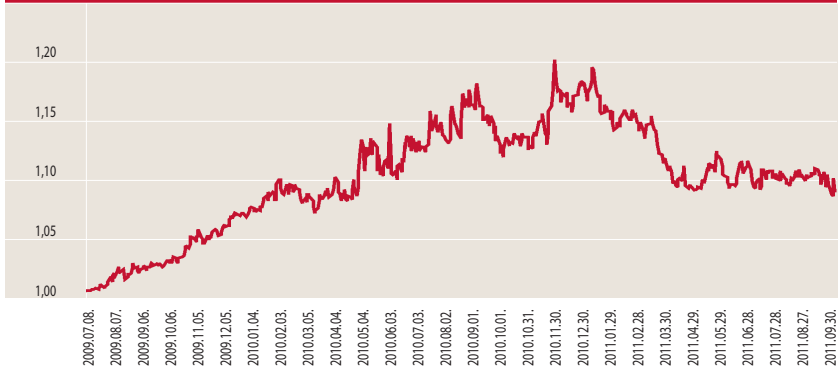
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	1 év	indulástól***	2010
	Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	-3,86%	3,82%	10,77%
Referenciaindex hozama**	5,01%	6,78%	7,07%

\*\*\*Az alap indulása 2009.07.08.

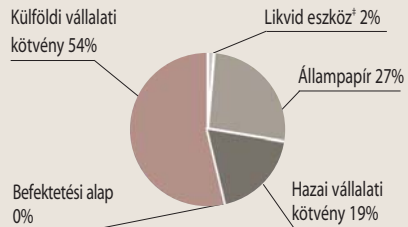
## MKB NEMZETKÖZI VÁLLALATI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	7 884 168
Állampapír	126 174 420
Hazai vállalati kötvény	89 338 430
Befektetési alap	0
Külföldi vállalati kötvény	255 043 709
Fedezet eredménye	-3 001 000
Költség	-784 631



\*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

2,63 év

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,55%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

FIAT FINANC & TRADE 9  
General Elec Cap Corp  
A220624A11  
A231124A07  
NEW WORLD RESOUR 7.375 05/15

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap szeptember folyamán olyan rövid lejáratú telekom kötvényt értékesített, amin jelentős hozam volt és a befolyó dollárt igen magas árfolyamon forintra váltotta. Hó végére kötvény kitettsége 90%-ot meghaladta. Deviza kitettségét alapvetően fedezte a hó végén.

## MKB Ingatlan Alapok Alapja Befektetési Alap

### DÁTUM

2011. szeptember 30.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

666 413 309 Ft

### ÁRFOLYAM

0,945460 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: 2011. szeptember 30.

	1 év	3 év	indulástól****	2010	2009	2008
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok		
Alap hozama**	-4,87%	-10,02%	-1,22%	10,80%	2,75%	-12,29%

\*\*\*Az alap indulása 2007.01.31.

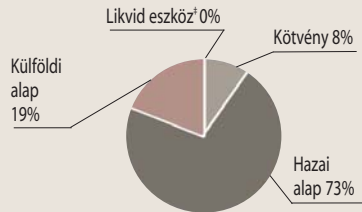
### MKB INGATLAN ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉLE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	111 468
Kötvény	54 461 950
Hazai alap	486 688 971
Külföldi alap	126 816 218
Fedezet eredménye	-861 000
<b>Költség</b>	<b>-804 298</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

0,42%

### AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

MKB Prémium Nyv. Pénzpiaci Bef. Alap  
MAG Ingatlan Befektetési Alap  
MKB Garantált Likviditási Alap  
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE  
ING Invest Europe

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Ingatlan Alapok Alapja** az alap ingatlan kitétségét jelenleg hazai és európai piacokon éri el. A devizakitétség mintegy fele volt fedezve a hónap végén.

**DÁTUM**

2011. szeptember 30.

**NETTÓ  
ESZKÖZÉRTÉK**

165 032 988 Ft

**ÁRFOLYAM**

0,882870 Ft

**DEVIZA**

HUF

**ISIN KÓD**

HU0000703962

**ELSZÁMOLÁS**

T+3 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.

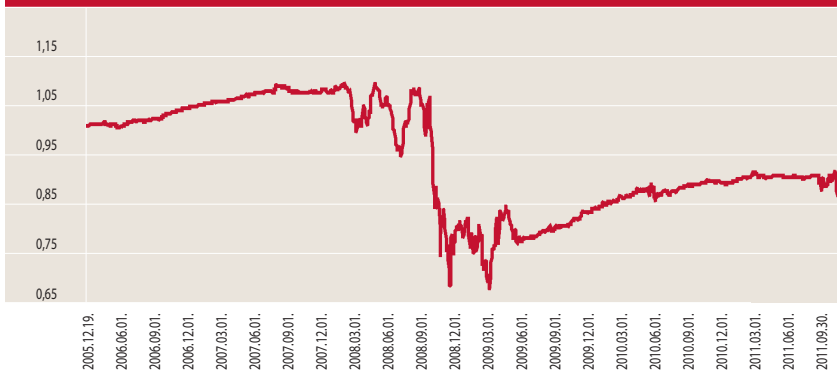
**HOZAMOK**

**DÁTUM: 2011. szeptember 30.**

	1 év	3 év	5 év	Indulástól****	2010	2009	2008	2007	2006
	Évesített hozam**				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	-1,77%	-6,26%	-4,88%	-2,07%	6,16%	6,88%	-26,41%	3,07%	5,18%

\*\*\*Az alap indulása 2005.12.19.

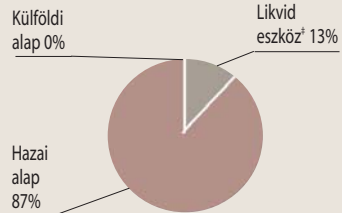
**MKB ALAPOK ALAPJA NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\***



**PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE**

Összeg (Ft)

<b>Likvid eszköz*</b>	<b>21 819 836</b>
<b>Hazai alap</b>	<b>143 651 684</b>
<b>Külföldi alap</b>	<b>0</b>
Fedezet eredménye	0
<b>Költség</b>	<b>-438 532</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**

0,38%

**AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI**

MKB Észak-Amerikai Nyv. Rv. Bef. Alap  
MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Bef. Alap  
MKB Európai Nyv. Rv. Bef. Alap  
MKB Nyersanyag Alapok Alapja  
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Bef. Alap

**RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK**

Az **MKB Alapok Alapja** szeptember folyamán tartotta viszonylag kockázatosabb portfólióját, ennek köszönhető megnövekedett volatilitását. Deviza kitétsége nem volt fedezve a hónap végén.

# MKB Nyersanyag Alapok Alapja

## Befektetési Alap

### DÁTUM

2011. szeptember 30.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 194 338 447 Ft

### ÁRFOLYAM

1,204695 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000707971

### ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

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

### KOCKÁZAT

magas
<b>közepes</b>
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.

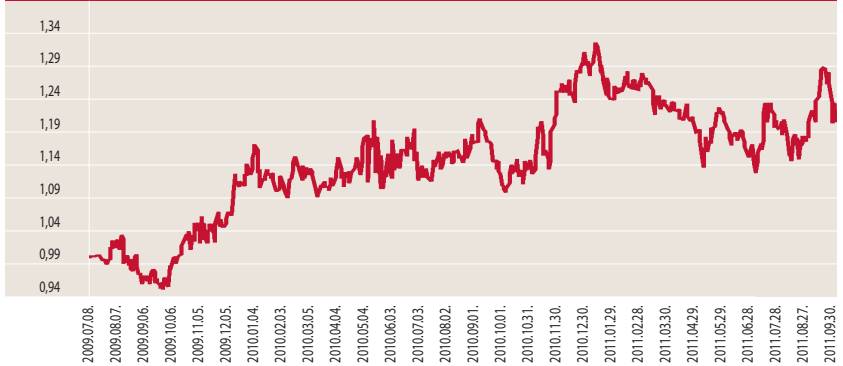
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	1 év	indulástól****	2010
	Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	6,56%	8,81%	15,05%
Referenciaindex hozama**	7,15%	13,03%	27,24%

\*\*\*Az alap indulása 2009.07.08.

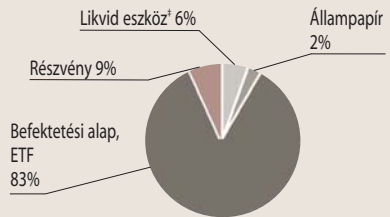
### MKB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA \*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	69 653 206
Állampapír	29 794 662
Befektetési alap, ETF	987 990 038
Részvény	111 912 264
Fedezet eredménye	-2 610 000
Költség	-2 401 723



\*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

1,33%

### AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

ETFS CRUDE OIL  
GLENCORE INTERNATIONAL PLC  
ETFS NATURAL GAS  
ETFS CORN  
ETFS SOYBEANS

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Nyersanyag Alapok Alapja szeptemberben tartotta idexének megfelelő kötvény kitétségét, hó végén 92,09% volt. Szerkezetében tért el az alap összetétele. Az aranyat alul-, az olajat pedig felül súlyozta és ezen jelentős profit keletkezett. Deviza kitétségének hetedét fedezte a hónap végén.

## DÁTUM

2011. szeptember 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

225 408 916 Ft

## ÁRFOLYAM

0,591410 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.

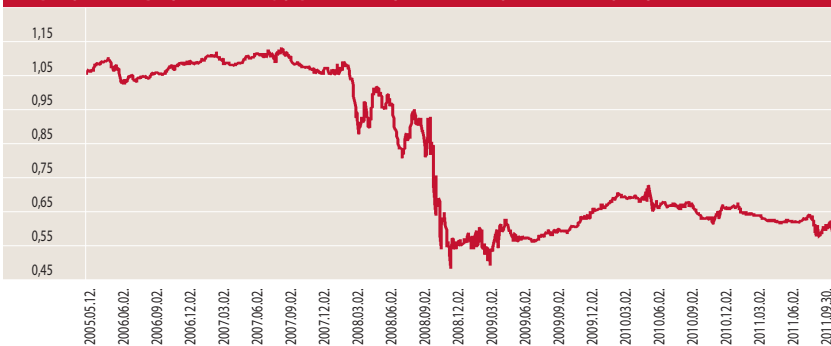
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	1 év	3 év	5 év	Indulástól***	2010	2009	2008	2007	2006
	Évesített hozam**				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	-6,80%	-13,80%	-17,41%	-7,89%	1,29%	16,11%	-46,28%	-2,80%	2,33%

\*\*\*Az alap indulása 2005.05.12.

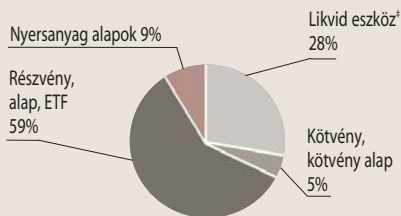
## MKB HOZAMVADÁSZ NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	63 518 024
Kötvény, kötvény alap	10 892 390
Részvény, alap, ETF	132 827 570
Nyersanyag alapok	19 378 775
Fedezet eredménye	-678 500
Költség	-529 343



\*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

0,79%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

REÁLSZISZTÉMA MARCO POLO SZÁRM.

ABSZOLÚT HOZAM ALAP

APPLE COMPUTER INC

OTP

INTEL

CISCO SYSTEMS INC

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Hozamvadász Befektetési Alap szeptemberben nem változtatott a portfólióján, továbbra is tartja az amerikai technológiai cégekben, valamint az OTP-ben és Commerzbank-ban kiépített kitettségét. A részvénykitettség nagyjából 50%-os az alpnban, a devizakitettség egy része pedig fedezve volt a hónap során.



## DÁTUM

2011. szeptember 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 536 186 840 Ft

## ÁRFOLYAM

1,653755 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: 2011. szeptember 30.

	1 év	3 év	5 év	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok								
Alap hozama**	-19,85%	-2,32%	-4,08%	17,97%	49,52%	-46,40%	7,23%	13,91%	27,81%	33,82%	9,61%	0,52%
Referenciaindex hozama**	-17,38%	1,87%	-1,84%	16,79%	60,12%	-49,66%	13,33%	24,99%	42,03%	41,31%	8,58%	3,88%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

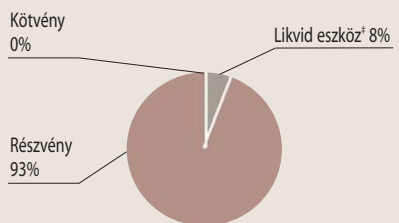
## MKB BONUS KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	117 167 314
Részvény	1 421 147 915
Kötvény	0
Fedezet eredménye	0
Költség	-2 128 389



\*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

1,18%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

OTP  
CEZ  
KGHM POLSKA MIEDZ SA  
PZU  
Bank PEKAO SA

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap az elmúlt hónap folyamán a részvény kitettséget tartotta, így hó végén referencia indexéhez hasonló kitettséggel rendelkezett (92,52%). Deviza kitettséget nem fedezte a hónap végén.

## DÁTUM

2011. szeptember 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 516 976 122 Ft

## ÁRFOLYAM

0,447041 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.

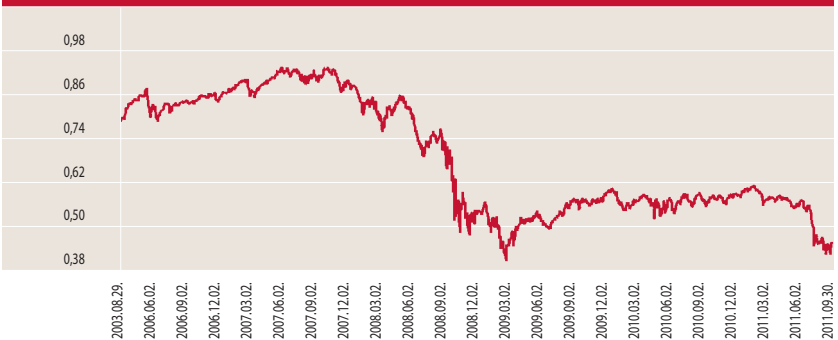
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	1 év	3 év	5 év	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok								
Alap hozama**	-20,48%	-13,82%	-11,77%	-1,68%	13,36%	-40,25%	2,08%	15,56%	19,84%	3,92%	22,51%	-29,89%
Referenciaindex hozama**	-15,12%	-5,46%	-9,49%	-2,08%	28,30%	-43,25%	7,22%	14,18%	25,45%	1,31%	28,33%	-39,65%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

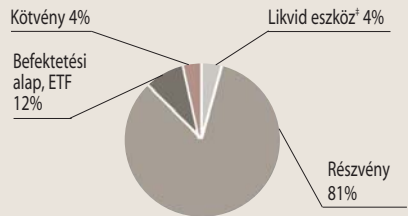
## MKB EURÓPAI NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	58 793 182
Részvény	1 233 034 132
Befektetési alap, ETF	178 441 799
Kötvény	55 499 861
Fedezet eredménye	-6 314 000
Költség	-2 478 852



\*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

1,33%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

Telefonica SA  
Siemens AG  
DEUTSCHE BANK  
Richter Gedeon  
BASF AG

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap az elmúlt hónap folyamán tartotta referenciaindexéhez hasonló kitettségget, részvény piaci aránya 93,04% volt. Deviza kitettség felétől valamivel kisebb rész volt fedezve a hónap végén.

## DÁTUM

2011. szeptember 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

240 504 223 Ft

## ÁRFOLYAM

0,939672 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000709506

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

S&P 100 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 észak-amerikai, kanadai, mexikói vállalatok részvényeibe fektetheti, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	3 hó	6 hó	indulástól***
	Nem évesített hozam**		
Alap hozama**	0,15%	-2,04%	-6,03%
Referenciaindex hozama**	1,77%	-0,54%	-4,23%

\*\*\*Az alap indulása 2010.12.11.

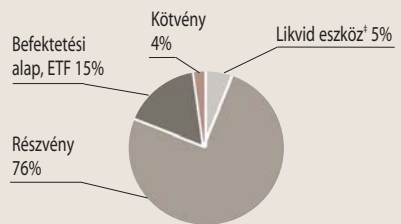
## MKB ÉSZAK-AMERIKAI NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz <sup>2</sup>	12 129 457
Részvény	182 623 761
Befektetési alap, ETF	36 775 203
Kötvény	10 072 570
Fedezet eredménye	-652 500
Költség	-444 268



<sup>2</sup>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  
IBM  
CHEVRON  
MICROSOFT

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap az elmúlt hónap folyamán a részvény kitettségét 91,22%-ra emelte hó végére. Deviza kitettségének negyedét fedezte a hónap végén.

## MKB Pagoda Tőkevédett Származtatott Alap

### DÁTUM

2011. szeptember 30.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

5 775 822 561 Ft

### ÁRFOLYAM

14 618,782700 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000704531

### ELSZÁMOLÁS

KEZELÉSI SZABÁLYZAT  
8. PONTJA SZERINT

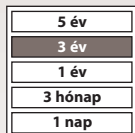
### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

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

### KOCKÁZAT



### AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



### 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.

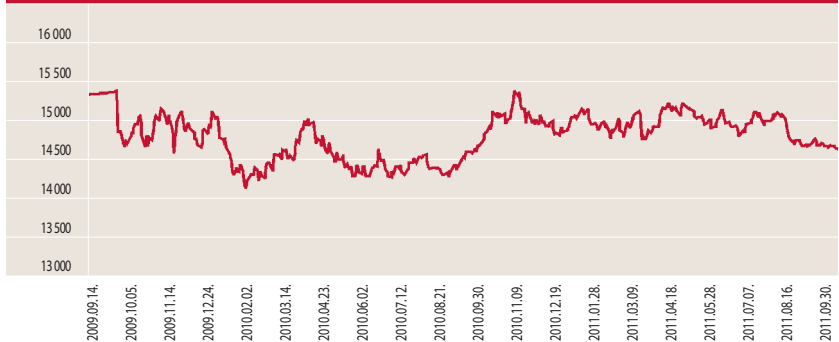
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. szeptember 30.

	1 év	indulástól***	2010
	Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	0,28%	-2,52%	1,21%

\*\*\*Az alap indulása 2009.09.14.

### MKB PAGODA TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	6 733 658	
Betét	5 810 003 095	
Részvényindex opciós konstrukció	17 065 371	
Fedezet eredménye	0	
Költség	-57 979 563	

\*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.

### PORTFÓLIÓ JELLEMZŐI

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 konstrukció 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 értékpaírportfólióindex.

**Hang Seng Index** a hong kong-i tőzsde 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 található. Az index a kosarában található egy évnél hosszabb futamidejű állampapírok árfolyam-változásait mutatja meg.

**Nikkei 225 Index** a Tokiói Részvénytőzsde 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 kamatadó terheli. Az éven belüli hozamok **nem évesített** adatok.

Alap neve	Alap indulásának időpontja	Alap lejáratának időpontja	Futamidő	Befektetési terület
<b>Jelenleg futó tőkevédett származtatott alapok</b>				
<b>MKB Mérleg Tőkevédett 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 Hozamvédett 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 pénzügy
<b>MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2009.08.07.	2012.08.07.	3 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap</b>	2009.10.15.	2012.10.16.	3 év	Európai Monetáris Unió (DJ Euro Stoxx 50 Index)
<b>MKB Európa Csillagai Euro Tőkevédett 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 Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2009.12.18.	2013.06.28.	3,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB BRIC Tőkevédett 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 Tőkevédett 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. Tőkevédett Származtatott Alap</b>	2010.04.29.	2013.10.31.	3,5 év	Kína, Hongkong, Japán részvénypiacai (FTSE Xinhua China 50, Hang Seng, Nikkei 225)
<b>MKB Természeti Kincsek Euro Tőkevédett Származtatott Alap</b>	2010.07.08.	2014.01.09.	3,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)

Alap neve	Alap indulásának időpontja	Alap lejáratának időpontja	Futamidő	Befektetési terület
<b>MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2010.07.08.	2015.12.15.	5,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB Energia Tőke- és Hozamvédett 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 Hozamvédett 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	Részesedés a londoni aranyfixing 2 éves árfolyam-alakulásából
<b>MKB Primátus Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2010.12.20.	2015.12.15.	5 év	Az eurózána és USA részvénypiaca (15 részvényből álló kosár)
<b>MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2011.03.10.	2015.12.15.	4 év	Befektetési terület: nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.05.22.	2016.05.20.	5 év	USA részvény kosár
<b>MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.06.30.	2015.01.01.	4 év	Megújuló energia szektor részvény szelekció
<b>MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Alap</b>	2011.08.11.	2015.02.16.	3,5 év	Kína belső fogyasztásából profitáló vállalatok
<b>MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.09.28.	2015.10.01.	4 év	Megújuló energia szektor részvény szelekció

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 kockázatáról 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: [mkbalapkezeslo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezeslo@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.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)