

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 10.762 E USD, a mérleg szerinti eredmény 442 E USD 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 ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. április 15.

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



Agócs Gábor
Partner



Leposa Csilla
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005299





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 DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-139

Éves beszámoló

2008. december 31.

Budapest, 2009. április 15.

Az Alap megnevezése: MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 21-ig

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

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

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

KPMG Hungária Kft.

Leposa Csilla

Kamarai bejegyzés száma: 005299

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

MÉRLEG

Adatok ezer USD-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	10 669	10 762
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	10 186	10 624
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	10 186	10 624
1. Pénzeszközök	10 186	10 624
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	134	138
1. Aktív időbeli elhatárolás	134	138
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	349	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	10 669	10 762
E.) Saját tőke	10 655	10 748
I. Induló tőke	11 072	11 072
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 072	11 072
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-417	-324
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-29	-29
2. Értékelési különbözet tartaléka	349	0
3. Előző év(ek) eredménye	0	-737
4. Üzleti év eredménye	-737	442
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	14	14
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	14	14
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	0

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


dr. Gagy Pálffy Andrásné
vezérigazgató

Eredménykimutatás

adatok ezer USD-
ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	173	492
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	598	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	312	50
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)	-737	442

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


dr. Gagy Pálffy Andrásné
vezérigazgató

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10 USD/db

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 21-ig

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

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

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

KPMG Hungária Kft.

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

Számviteli politika

Az alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít USA Dollárban. Az alap könyvviteli nyilvántartását 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:

Regisztrálási száma: 143503

Név: dr. Gagy Pálffy Andrásné (sz. dr. Bejó Mária)

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

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

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

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

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-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 forintnak megfelelő deviza összegét, akkor az 500 millió forintnak megfelelő devizaérték.

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 (növekedés vagy csökken).

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelések között kell kimutatni a befektetési alapnak a lezárt opciós, swap és határidős ügyletek miatt a másik féllel szemben fennálló követelést.

II. Értékpapírok

Az alap eszközei között értékpapír nincs.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Deviza folyósamlák,
- Lekötött betétek.

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.

Az opciós és a swap ügyletnél az alap a legutolsó közzétett árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

Tekintettel arra, hogy a befektetési alap zártvégű, az alap befektetési jegyeit az alapkezelő a futamidő alatt nem váltja vissza, és a jegyzési idő lezárta után új befektetési jegyeket sem hoz forgalomba.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a jegyzéskor diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbözet.

- b) Az előző évek eredménye mérlegsoron az egyes évek eredményei a könyvviteli nyilvántartásban évenkénti bontásban kerülnek nyilvántartásra.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek között az alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített költség számlák összege,

H) Passzív időbeli elhatárolás

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket, ráfordításokat, melyek jellemzően a tárgyévet terhelő bankköltség és hozamgarancia/ígéret alapján időarányosan fizetendő hozam összege.

III. Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (lekötött betét, folyószámla),
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség,
- Swap ügylet bevétele.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatráfordítások,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,

- Opció díj.

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

IV. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Banki költségek.

V. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az alap a határidős és opció 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 kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Bevételek, költségek részletezése
- Vagyongkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Származtatott ügyletek
- Cash-flow kimutatás
- Tőke megóvására tett ígéret értéke

MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap

1. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	134	492
Bankszámla kamata	39	
Összesen:	173	492

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
	ezer USD	ezer USD
Alapkezelési díj	312	50
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	0	0
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	312	50

Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap

2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
	ezer USD	ezer USD
Pénzeszközök	10 186	10 624
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	134	138
Származtatott ügylet ért. Kül.	349	0
Eszközök összesen	10 669	10 762
Kötelezettségek	-14	-14
Passzív időbeli elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték könyv. Sz.	10 655	10 748
Letétkezelő szerint	10 655	10 748
Különbség	0	0

3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
	ezer USD	ezer USD
Befektetési jegyek értéke	11 043	11 043
Értékelési különbözet	349	0
Előző évek eredménye	0	-737
Mérleg szerinti eredmény	-737	442
Nettó eszközérték könyv. sz.	10 655	10 748
Letétkezelő szerint	10 655	10 748
Különbség	0	0

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

5. Kötelezettségek részletezése

Alapkezelővel szembeni kötelezettség
(2008. évi alapkezelési díj szeptember-december) 14.081,36 USD

6. Portfólió jelentés

MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-139	MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2007.12.31
Saját tőke:		10 655 238,68 USD
Egy jegyre jutó NEÉ:		9,623129
Darabszám:		1 107 253

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: NEÉ %-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	Hitelező	Futamidő
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	14 158,32	0,1%
Alapkezelői díj miatt	14 158,32	0,1%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
Keler díj	0	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	0	0,0%

KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	14 158,32	0,1%
----------------------------------	------------------	-------------

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	3 732,98	0,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	3 732,98	0,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0,00	0,0%

II/3. Lekötött bankbetétek (össz.) **10 182 850,00** **95,6%**

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)

II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt **10 182 850,00** MKB Bank Zrt. 367 nap **95,6%**

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem USD	Névérték	Összeg/Érték	(%)
			0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):			0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):			0	0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):			0	0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):			0	0,0%
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:			0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):			0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):			0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			0	0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):			0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	USD		134 043,80	1,3%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	USD		348 784,70	3,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	USD		10 669 411,48	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-139	MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2008.12.31
	Saját tőke:	10 747 746,44 USD
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9,706676
	Darabszám:	1 107 253

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Nettó eszközérték %-ában
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	Hitelező	Futamidő
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	14 081,36	0,1%
Alapkezelői díj miatt	14 081,36	0,1%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
Keler díj	0	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	29	0,0%

KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	14 110,63	0,1%
----------------------------------	------------------	-------------

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	4 328,15	0,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	4 328,15	0,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0,00	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	10 619 124,76	98,8%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	10 619 124,76	98,8%
	MKB Bank Zrt.	364 nap

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0	0,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):		0	0	0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):		0	0	0,0%
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	0	0	
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		138 403,45	1,3%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0,00	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		10 761 856,36	100,1%

7. Az Alap opciós ügylete

Alap portfóliójába az Alapkezelő egyedi részvényekre szóló opciókat vásárolt, melyért 597.917 USD-t fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 11.072.530 USD. Az egyedi részvények három részvényt piacot reprezentálnak: Európa, Japán, és Egyesült Államok. A részvénykosár opcióban 20 részvény szerepel, 8 különböző iparág kibocsátóitól.

Az opciós konstrukció által biztosított hozamot a részvénykosárban szereplő részvényeknek az alap indulásától a lejáratáig mutatott teljesítményeinek számtani átlaga adja. Az átlagolás során a húsz részvényt tartalmazó kosárból a legjobb tíz részvény teljesítménye 25%-os értékkel, míg a másik tíz részvény a tényleges teljesítményével (de egyenként 25%-ot meg nem haladó értékkel) szerepel.

Az Alap a vásárolt opciós konstrukció által biztosított, a 100 % Résztesedési rátával korrigált hozamot fizeti a befektetők részére.

A **részvénykosár opció** - egyenlő súllyal - a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Bloomberg kód	Tőzsde
NIPPON STEEL CORPORATION	5401 JT equity	Tokió
NISSAN MOTOR CO LTD	7201 JT equity	Tokió
NTT DOCOMO INC	9437 JT equity	Tokió
SHARP CORP	6753 JT equity	Tokió
CANON INC	7751 JT equity	Tokió
TOYOTA MOTOR CORP	7203 JT equity	Tokió
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT equity	Tokió
TELECOM ITALIA SPA	TIT IM equity	Milánó
DEUTSCHE TELEKOM	DTE GY equity	Xetra
FRANCE TELECOM	FTE FP equity	EN Párizs
ENEL	ENEL IM equity	Milánó
CS GROUP	CSGN VX equity	Virt-x, London
ZURICH FINANCIAL SERVICES_SWITZERLAND	ZURN VX equity	Virt-x, London
GENERAL MOTORS CORP	GM UN equity	New York
CHEVRON CORP	CVX UN equity	New York
SUN MICROSYSTEMS INC	SUNW UW equity	Nasdaq GS
MICROSOFT CORP	MSFT UW equity	Nasdaq GS
EXXON MOBIL CORPORATION	XOM UN equity	New York
PFEIZER INC	PFE UN equity	New York
BANK OF AMERICA CORP	BAC UN equity	New York

Az opció év végi értékelése az BNP által jegyzett 2008. december 28-i kétoldali árfolyamból (-0,50 ;0,50) számított középárfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

ezer USD-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2007.12.31	2008.12.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-857	438
1	Adózás előtti eredmény	-737	442
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	14	0
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	0
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-134	-4
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	0	0
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	0	0
IV.	Pénzeszköz változása	-857	438

9. Tőke megóvására tett ígéret

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

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 11.072.530,- USD

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


dr. Gagy Pálffy Andrásné
vezérigazgató

ÜZLETI JELENTÉS

2008. december 31.

Budapest, 2009. április 15.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**

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

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 21-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.548/2007, 2007. július 26.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

E-III/110.548-1/2006., 2007. szeptember 18.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-139 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásába

2./ Az Alap befektetési politikája

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

A tőke védelmét a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 - 90%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását

a Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely 20 egyedi részvényből álló Részvénykosárra szóló opció Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

A **részvénykosár opció** - egyenlő súllyal - a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Bloomberg kód	Tőzsde
NIPPON STEEL CORPORATION	5401 JT equity	Tokió
NISSAN MOTOR CO LTD	7201 JT equity	Tokió
NTT DOCOMO INC	9437 JT equity	Tokió
SHARP CORP	6753 JT equity	Tokió
CANON INC	7751 JT equity	Tokió
TOYOTA MOTOR CORP	7203 JT equity	Tokió
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT equity	Tokió
TELECOM ITALIA SPA	TIT IM equity	Milánó
DEUTSCHE TELEKOM	DTE GY equity	Xetra
FRANCE TELECOM	FTE FP equity	EN Párizs
ENEL	ENEL IM equity	Milánó
CS GROUP	CSGN VX equity	Virt-x, London
ZURICH FINANCIAL SERVICES SWITZERLAND	ZURN VX equity	Virt-x, London
GENERAL MOTORS CORP	GM UN equity	New York

CHEVRON CORP	CVX UN equity	New York
SUN MICROSYSTEMS INC	SUNW UW equity	Nasdaq GS
MICROSOFT CORP	MSFT UW equity	Nasdaq GS
EXXON MOBIL CORPORATION	XOM UN equity	New York
PFEIZER INC	PFE UN equity	New York
BANK OF AMERICA CORP	BAC UN equity	New York

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2007.12.31		2008.12.31	
	ezer USD	Arány (%)	ezer USD	Arány (%)
Pénzeszközök	10 186	95%	10 624	99%
ebből: lekötött betét, repo	10 183	95%	10 619	99%
Hitelviszonyt megtestesítő	0	0%	0	0%
értékpapírok				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	134	1%	138	1%
Származtatott ért. kül.	349	3%	0	0%
Összesen	10 669	100%	10 762	100%

4./ 2008. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2008. december 31-én forgalomban lévő
befektetési jegyek száma

1.107.253 db

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

6./ Saját tőke változás 2008. évben

Időpont	Saját tőke	Változás előző hónaphoz
2007. december 31.	10 655	
2008. január 31.	10 538	-117
2008. február 29.	10 553	15
2008. március 31.	10 491	-62
2008. április 30.	10 574	83
2008. május 31.	10 592	18
2008. június 30.	10 556	-36

2008. július 31.	10 591	35
2008. augusztus 31.	10 610	19
2008. szeptember 30.	10 637	27
2008. október 31.	10 671	34
2008. november 30.	10 709	38
2008. december 31.	10 748	39

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
2007.12.31	2008.01.02	10 655 238,68	1 107 253	9,623129
2008.12.31	2009.01.02	10 747 746,44	1 107 253	9,706676

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	-2,94%	évesített
2008	0,85%	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 2008. évben elért eredményei

- Az idei évben tapasztalt piaci környezet („robbanás mindenhol”, magyar ÁP piac, nemzetközi részvénytőzsdék, stb.) eredményeként az MKB befektetési alapok összesített nettó eszközértéke a negyedik negyedév végére a tervtől elmaradva, 120 milliárd Ft-ra emelkedett a 2007 év végi 114 milliárd Ft-ról.
- Az MKB Alapkezelő piaci részesedése 2008. év végére 5,14 %-ra növekedett a 2007 év végi 3,7 %-os szintről.
- Az alapkezelő továbbra is a piaci átlagnál jobban teljesít, ugyanis a Bamosz adatok szerint az év végére a kezelt vagyon több mint 20 %-a túnt el az alapokból addig az alapkezelő 5,2 %-kal 120 milliárd Ft-ra növelte az alapjaiban kezelt vagyon nagyságát.
- Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 32 alapot tartalmaz, amelyből 10 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 22 (ebből 18 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró).
- 2008. év végén a nyíltvégű alapok állománya 62 milliárd Ft-on állt, míg a zártvégű alapokban 58 milliárd Ft volt.

- 2008-ban 10 darab zártvégű alapot indítottunk el. Az összegyűjtött tőke 17,4 milliárd Ft. A zártvégű alapok átlagos állományai elmaradnak a tervezettől, elsősorban a piaci viszontagságok, valamint a magas betéti kamatok elszívó hatása miatt.
- A negyedik negyedévben (2008. november) a lejáró Mozaik alapot átalakítottuk nyílt végű, tőkevédett likviditási alappá, így év végére 1,5 milliárd Ft állomány megmaradt
- Az Alapkezelő decemberben elindította az MKB Gránit Alap átalakítását, amely 2009. januárban jár le. Az alapot a korábbi adómentesség miatt (2006 augusztusa előtt indult) a Mozaikhoz hasonlóan likviditási alappá alakítjuk át. Az átalakítást a PSZÁF jóváhagyta.

2009. évi terv

- 2009 első felében további volatilitást várunk a piacokon, trendszerű emelkedés csak az év második felében várható a részvénypiacokon. Ázsia és a nyersanyag-kapcsolt cégek, illetve ciklikus javakat előállító vállalatok teljesíthetnek felül, emellett a vállalati kötvénypiac teljesíthet jól.
- Milyen típusú alapokat tervezünk
 Bonus-benchmark váltás; felkészülés a Pagoda nyíltvégűvé alakítására; nyersanyagokra/-kapcsolt cégekre tőkegarantált alap; euró-denominált konvergenciaalap; vállalati kötvényalap
- A tervezett állomány növekedés 30 milliárd Ft.
- A növekedést
 - a nyílt végű alapoknál elsősorban a likviditási és pénzüpiaci, az új Bonus alapok állomány növekedésével, ill. új típusú nyílt végű alapok indításával,
 - valamint 6-7 új zárt végű alap indításával tervezzük.

Mutatók	2007.12.31	2008.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	95,47%	98,72%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	96,11%	96,95%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	761,07	767,71
6. Működő tőke ezer USD	10 655	10 748

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
 zártkörűen működő Részvénytársaság


 dr. Gagyi Pálffy Andrásné
 vezérigazgató

MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

