

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB Garantált Likviditási 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 34.678.474 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 2.539.850 E Ft 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 bizonyítékok 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 megfelelésének 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 Garantált 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 az MKB Garantált Likviditási 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



Éll Ágnes
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005512





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 Garantált Likviditási Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-219

Éves beszámoló

2008. december 31.

Budapest, 2009. április 15.

Az Alap megnevezése: MKB Garantált 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.

Éll Ágnes

Kamarai bejegyzés száma: 005512

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

MKB Garantált Likviditási Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	23 564 866	34 678 474
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	23 410 093	34 366 752
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	23 410 093	34 366 752
1. Pénzeszközök	23 410 093	34 366 752
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	154 773	311 722
1. Aktív időbeli elhatárolás	154 773	311 722
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	23 564 866	34 678 474
E.) Saját tőke	23 536 210	34 635 512
I. Induló tőke	22 485 101	30 674 231
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	66 228 191	221 788 953
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	43 743 090	191 114 722
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 051 109	3 961 281
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	358 870	729 192
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	0	692 239
4. Üzleti év eredménye	692 239	2 539 850
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	28 254	42 559
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	28 254	42 559
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	402	403

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő részvénytársaság


dr. Gagy Pálffy Andrásné
vezérigazgató

MKB Garantált Likviditási Alap

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	824 023	2 993 040
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	131 784	453 190
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)	692 239	2 539 850

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


dr. Gagy Pálffy Andrásné
vezérigazgató

MKB Garantált Likviditási Alap

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Garantált 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.

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

Számviteli politika

Az alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. 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:

Regisztrációs száma: 143503

Név: dr. Gagyi 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. Gagyi 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 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 értékpapírpiacra 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 lejáratidő 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 záráskori 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 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 Garantált 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 Garantált 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	2007.12.31	2008.12.31
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	15 069	
Bankszámla kamata	808 954	2 993 040
Összesen:	824 023	2 993 040

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	106 553	377 817
Letétkezelő díja	21 311	66 116
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	0	15
Egyéb költségek	3 920	9 242
PSZÁF díj	2 879	8 263
Sajtóközlemények	237	163
Könyvvizsgálati díj	804	816
KELER díj	0	0
Összesen:	131 784	453 190

MKB Garantált Likviditási Alap

3. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	23 410 093	34 366 752
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	154 773	311 722
Eszközök összesen	23 564 866	34 678 474
Kötelezettségek	-28 254	-42 559
Passzív időbeli elhatárolások	-402	-403
Nettó eszközérték könyv. Sz.	23 536 210	34 635 512
Letétkezelő szerint	23 536 210	34 635 512
Különbség	0	0

4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	22 843 971	31 403 423
Értékelési különbözet	0	0
Előző évek eredménye	0	692 239
Mérleg szerinti eredmény	692 239	2 539 850
Nettó eszközérték könyv. sz.	23 536 210	34 635 512
Letétkezelő szerint	23 536 210	34 635 512
Különbség	0	0

MKB Garantált Likviditási Alap

5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója értékpapírt nem tartalmaz.

6. Kötelezettségek alakulása

	2007.12.31 (eFt)	2008.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek december havi alapkezelési díj	18 852	34 500
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek november,december havi letétkezelési díj	7 890	5 744
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	1 482	2 304
dec. KELER díj	0	0
dec. közzétételi díj	30	11
IV.né. számlavezetési díj	0	0
Összesen:	1 512	2 315
Mindösszesen:	28 254	42 559

MKB Garantált Likviditási Alap

7. Portfólió jelentés 2007.12.31.

Portfólió jelentés értékpapíralapra		
Alapadatok		
Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	MKB Garantált Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2007.12.31
	Saját tőke:	23 536 209 794
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,046747
	Darabszám:	22 485 100 919

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: **NEÉ %-ban**

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	28 254 146			0,1%
Alapkezelői díj miatt	18 852 346			0,1%
Letétkezelői díj miatt	7 890 258			0,0%
KELER díj	0			0,0%
Közzétételi díj miatt	29 634			0,0%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt	1 481 908			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	402 000			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	28 656 146			0,1%
II. ESZKÖZÖK				
	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	23 410 093 225			99,5%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	23 410 093 225			99,5%

II/2. Egyéb követelés (összes):		0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0	Bank	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0		0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0		0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):				0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):		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 (összes):		0	0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.		0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):		0	0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):		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%
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 (összes):	HUF		154 772 715	0,7%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		23 564 865 940	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	MKB Garantált Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2008.12.31
	Saját tőke:	34 635 512 442
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,129140
	Darabszám:	30 674 231 311

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték %-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	Hitelező	Futamidő
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	42 559 101	0,1%
Alapkezelői díj miatt	34 499 886	0,1%
Letétkezelői díj miatt	5 743 747	0,0%
KELER díj	0	0,0%
Közzétételi díj miatt	11 286	0,0%
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt	2 304 182	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	402 362	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	42 961 463	0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	34 366 751 551	99,2%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	34 366 751 551	99,2%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	0	0,0%

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
			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%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			0	0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):			0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		311 722 354	0,9%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		34 678 473 905	100,1%

MKB Garantált Likviditási Alap

8. cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2007.12.31	2008.12.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	566 122	2 397 207
1	Adózás előtti eredmény	692 239	2 539 850
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	28 254	14 305
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	402	1
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-154 773	-156 949
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	22 643 971	8 559 452
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	22 643 971	8 559 452
IV.	Pénzeszköz változása	23 210 093	10 956 659

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


dr. Gagyí Pálffy Andrásné
vezérigazgató

MKB Garantált Likviditási Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2008. december 31.

Budapest, 2009. április 15.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve

MKB Garantált 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/110.515/2007., 2007. március 7.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.515-1/2007., 2007. április 24.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-219 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 a Magyar Állam által Magyarországon Ft-ban kibocsátott diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Állampapír- és pénzüpiaci összefoglaló

2008 őszén befagyott a hazai állampapírpiac, és a szinte teljesen eltűnt vevői oldal hatására számottevő hozamemelkedés zajlott, amely meghatározta az egész éves teljesítményt is. Bár az év utolsó 6 hetében látványos, 260-310 bp-nyi hozamesés zajlott a hozamgörbén az 5 éves lejáratig, a referencia hozamok az évet mégis magasabban zárták, mint egy évvel ezelőtt, a 3-12 hónapos lejáratokon 150bp-tal, az 1-15 éves lejáratokon 200-90 bp-tal bővülve. A legjobban a 3-5 éves lejáratokon emelkedtek a referencia hozamok és az évet 9,50% körül fejezték be. A 10 éves államkötvény hozama az egy évvel ezelőtti 7,08%-ról 8,28%-ra nőtt.

Az MNB Monetáris Tanácsa tevékeny évet tudhat maga mögött. Február végén a kormánnyal közös határozatban eltörölték a forint ingadozási sávját, majd tavasszal a megugró bérek és a növekvő inflációs várakozások hatására 3 alkalommal összesen 100bp-os kamatemelést hajtottak végre 8,50%-ra. Október 22-én a forint árfolyam védelmében szokatlanul nagy mértékű, 300 bp-os kamatemelésre kényszerült a jegybanki grémium. A november végére konszolidálódó nemzetközi befektetői hangulatban ugyanakkor a tanács meredek kamatcsökkentési ciklusba kezdett és év végéig még 3-szor 50bp-os kamatvágásról döntött. A forint irányadó kamata így 2008-at 10%-on fejezte be, 250bp-tal magasabban az év eleji 7,50%-os szintjétől. Az utolsó másfél hónap monetáris lazítását a kibontakozó gyors infláció csökkenés is támogatta, mivel a fogyasztói árindex tavaly decemberi 7,4%-os értékéről novemberre 4,2%-ra mérséklődött.

Ősszel pánikszerű külföldi tőkemenekítés bontakozott ki, amikor a külföldi befektetők elfordultak a kockázatosabbnak számító feltörekvő papíroktól. A külföldiek forint állampapír állománya a február eleji 3470 Mrd Ft-os csúcsához képest 30%-kal fogyatkozott meg és 2460 mrd Ft-ra esett vissza év végére. Az eladásokat fokozta, hogy a forint állampapírokat hitelfelvételkor az Európai Központi Bank és a Fed fedezetként továbbra sem fogadta el, ezért a külföldi bankok likviditási problémák orvoslására leghamarabb ezektől az „értéktelen” papíroktól igyekeztek szabadulni.

A magyar gazdaság sebezhetősége a javuló államháztartási egyensúlyi helyzet ellenére sem mérséklődött lényegesen, mivel a hazai hiány így is az egyik legmagasabb maradt az Európai Unióban. A költségvetés pénzforgalmi hiánya 2008-ban a GDP 3,3%-a lett. A központi túlköltekezésnél is kedvezőtlenebb azonban, hogy az ország külső adósságállománya tetemes.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2007.12.31		2008.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	23 410 093	99%	34 366 752	99%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	154 773	1%	311 722	1%
Származtatott ért. kül.	0	0%	0	0%
Összesen	23 564 866	100%	34 678 474	100%

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

2008. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **22 485 100 919 db**

2008. január 1.-december 31. között eladott befektetési jegyek + 55 560 762 745 db

2008. január 1.-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 47 371 632 353 db

2008. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **30 674 231 311 db**

5./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

(1. sz. melléklet)

6./ Saját tőke változás 2008. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2007. december 31.	23 536 210	
2008. január 31.	27 189 975	3 653 765
2008. február 29.	31 819 254	4 629 279
2008. március 31.	30 942 304	-876 950
2008. április 30.	31 326 405	384 101
2008. május 31.	30 988 858	-337 547
2008. június 30.	30 710 155	-278 703
2008. július 31.	34 451 531	3 741 376
2008. augusztus 31.	38 383 569	3 932 038
2008. szeptember 30.	40 237 514	1 853 945
2008. október 31.	37 304 721	-2 932 793
2008. november 30.	34 214 173	-3 090 548
2008. december 31.	34 635 512	421 339

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	23 536 209 794	22 485 100 919	1,046747
2008.12.31	2009.01.02	34 635 512 442	30 674 231 311	1,129140

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam*	
	Alap hozama*
3hó	1,62%
6hó	3,30%
indulástól	4,53%
2008	7,90%

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 részvénypiac, 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 évi 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 termékpalletája 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 részvénytőzsiacokon. 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 pénzügyi, 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	99,34%	99,10%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	104,54%	112,76%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	833,02	813,82
6. Működő tőke eFt	23 536 210	34 635 512

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


dr. Gagyi Pálffy Andrásné
vezérigazgató

MKB Garantált Likviditási Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2008-ban.
(1. sz. melléklet)

